

Анализ рисков

В текущем году «Тау-Кен Самрук» провел идентификацию и оценку рисков с учетом планируемых задач на ближайший период, в соответствии которыми Советом директоров утверждены регистр рисков и карта рисков «Тау-Кен Самрук». Ключевые риски, которым подвержен «Тау-Кен Самрук» представлены в следующей таблице:

Описание риска	Мероприятия по управлению рисками
Стратегические риски	
<p><i>Риск неверного определения стратегических приоритетных направлений развития</i></p> <p>2009 год явился периодом сильнейшего со времен Великой депрессии экономического спада. Недостаток ликвидности, высокий уровень отраслевых рисков и неопределенность на мировых рынках значительно повлияли на становление созданного в 2009 году «Тау-Кен Самрук». Сильная подверженность национальной компании влиянию государственных органов оказывает влияние на операционную деятельность «Тау-Кен Самрук» и соответственно достижение поставленных целей</p>	<p>На основе систематического мониторинга и оценки рисков в 2011 году «Тау-Кен Самрук» пересмотрел перечень основных направлений развития, провел анализ и выделил приоритетные виды твердых полезных ископаемых, которые легли в основу новой долгосрочной стратегии развития. «Тау-Кен Самрук» продолжает усиливать меры по снижению рисков путем постоянного мониторинга внешней конъюнктуры, совершенствования системы корпоративного управления, а также внедрения долгосрочных инициатив в инновационно-технологическом развитии</p>
<p><i>Риск отсутствия партнеров по проектам</i></p> <p>В целях эффективной разработки месторождений «Тау-Кен Самрук» сотрудничает с крупными международными горнорудными компаниями, которые обладают всеми необходимыми ресурсами. Поиск стратегического партнера готового разделить с «Тау-Кен Самрук» риски по разработке месторождений является сложной задачей в условиях высокой волатильности мировых рынков. Несмотря на улучшение бизнес-климата на рынке металлов в 2010-2011 годах, многие компании сохраняют программы сокращения расходов, которые были введены во время экономического кризиса, при этом разработка месторождений твердых полезных ископаемых требует крупных капитальных затрат и принятия соответствующих инвестиционных рисков. Вместе с тем создание совместных предприятий с партнерами также сопряжено со своевременностью получения «Тау-Кен Самрук» контрактов на недропользование.</p>	<p>«Тау-Кен Самрук», обладающий в соответствии с законодательством страны первоочередным правом на получение контрактов на недропользование, осуществляет активную деятельность по привлечению зарубежных и отечественных инвесторов, а также проработку вопросов по своевременному заключению контрактов на перспективные месторождения. Являясь национальной горнорудной компанией «Тау-Кен Самрук» утвердил схемы по совместной реализации проектов, основанные на паритетном и взаимовыгодном разделении рисков со стратегическими партнерами.</p> <p>Кроме того «Тау-Кен Самрук» активно вовлекается в работу по формированию благоприятного восприятия зарубежными инвесторами инвестиционного климата в РК</p>

Описание риска	Мероприятия по управлению рисками
<p>Риск недостатка квалифицированных кадров под будущие проекты</p> <p>В Казахстане ощущается острый дефицит отечественных квалифицированных кадров по твердым полезным ископаемым. Кадры «стареют», новое поколение специалистов не проходят должной практики. Ощущается огромный дефицит профессиональных специалистов по всем направлениям геологии, геофизики, геохимии, не хватает также геологов-экономистов, которые умеют правильно посчитать экономику проектов разведки и разработки месторождений. Такое заключение было дано руководителем республиканского Центра геологической информации Комитета геологии и недропользования Министерства индустрии и новых технологий РК в октябре 2011 года</p>	<p>В отношении кадровой политики «Тау-Кен Самрук» в настоящее время проводит работу по налаживанию сотрудничества с профильными учебными заведениями по подготовке, поиску и найму специалистов под будущие проекты. Также предусматриваются мероприятия по включению действий по привлечению трудовых ресурсов в планы развития проектов на раннем этапе. Кроме того планируется организация переобучения работников смежных специальностей, организация временной миграции квалифицированных специалистов и обеспечение конкурентоспособности условий найма</p>
<p>Финансовые риски</p>	
<p>Рыночный риск (снижение рыночных цен на продукцию горнорудной промышленности)</p> <p>Риски, вызванные негативными изменениями цен на продукцию отрасли, в настоящее время не оказывают непосредственного влияния на показатели «Тау-Кен Самрук» поскольку большинство его проектов находятся на прединвестиционной стадии. Вместе с тем рыночные риски оказывают прямое влияние на инвестиционную привлекательность разработки месторождений и процессы принятия инвестиционных решений стратегическими партнерами</p>	<p>«Тау-Кен Самрук» для минимизации рыночных рисков, связанных с волатильностью цен на сырье будет стремиться выработать стратегии оптимизации расходов, регулирования себестоимости продукции, чтобы избежать последствий негативных отраслевых спадов и поддерживать рентабельность на необходимом уровне в будущем</p>
<p>Кредитные риски банков контрагентов</p> <p>«Тау-Кен Самрук» размещает временно свободные денежные средства в банках второго уровня. В этой связи кредитный риск обусловлен вероятностью дефолта банка контрагента и неисполнения им принятых обязательств по возврату денег</p>	<p>«Тау-Кен Самрук» проводит тщательный отбор и мониторинг банков-контрагентов путем оценки их финансового состояния. «Тау-Кен Самрук» управляет кредитным риском на основе диверсификации вложений, установления максимальных лимитов рисков на один банк-контрагент</p>
<p>Неисполнение и/или ненадлежащее исполнение обязательств контрапартнерами в рамках договоров/соглашений, заключаемые в</p>	<p>«Тау-Кен Самрук» выстраивает прочные деловые отношения со своими партнерами. «Тау-Кен Самрук» устанавливает критерии выбора контрапартнера основанные на безупречной</p>

Описание риска	Мероприятия по управлению рисками
<p>ходе реализации проектов в сфере недропользования</p> <p>«Тау-Кен Самрук» проводит работу по заключению договоров/соглашений со стратегическими партнерами по совместной реализации проектов в сфере недропользования. В 2011 году «Тау-Кен Самрук» заключил соглашение с компанией Radington Industrial Consulting о совместной реализации проекта «Добыча полиметаллических руд месторождения Алайгыр в Карагандинской области». В этой связи данный риск обусловлен возможным неисполнением принятых обязательств контрагентом относительно вложений средств в создаваемое совместное предприятие, исполнения финансовых обязательств по контракту на недропользование, а также возмещения затрат по полученным правам на недропользование</p>	<p>деловой репутации и финансовой стабильности. «Тау-Кен Самрук» предусматривает в договорах/соглашениях с контрагентами различные механизмы обеспечения обязательств (залог имущества, гарантии, поручительства и др.)</p>
<p>Инвестиционные риски</p> <p>«Тау-Кен Самрук» создано относительно недавно, и большинство его проектов находятся на стадии разработки. Таким образом, намечаемые проекты «Тау-Кен Самрук» будут подвергаться большому количеству рисков, включая геологические, технологические, правовые и экологические. Оценка запасов по планируемым проектам по разработке месторождений проводится на имеющейся геологической информации, которая в большинстве случаев устарела. В этой связи выводы, которые принимаются на момент оценки месторождения, могут измениться при непосредственной его разработке</p>	<p>«Тау-Кен Самрук» принимает все меры по снижению инвестиционных рисков. Основным механизмом снижения инвестиционных рисков является разделение его со стратегическим партнером. В настоящее время финансовое состояние, уровень капитализации «Тау-Кен Самрук» не позволяет покрыть риск необнаружения промышленных запасов, вместе с тем партнер, принявший на себя данный риск, в случае успешного завершения разведки месторождения получит его компенсацию</p>
ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ	
<p>Технологический риск</p> <p>«Тау-Кен Самрук» по двум проектам начало реализации которых запланировано в 2012 году подвержен технологическим рискам, обусловленным возможным неправильным выбором технологии добычи и переработки руды по месторождению Алайгыр и упущениями ТЭО проекта строительства аффинажного завода. В этой связи существенными факторами являются качественная подготовка ТЭО, ПСД и других основных документов по реализуемым проектам</p>	<p>«Тау-Кен Самрук» для управления и минимизации технологических рисков обеспечивает следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> • получение долгосрочных гарантий бесперебойной работы технологий, • контроль за использованием современных технологий, • анализ соответствия технологий климатическим и другим условиям реализации проекта, • планирование и выбор технологии на основе качественных результатов разведки/доразведки месторождений,

Описание риска	Мероприятия по управлению рисками
	<ul style="list-style-type: none"> • сотрудничество со специализированными конструкторскими и технологическими компаниями и производителями технологий в отдельных этапах планирования и строительства технологических установок
<p>Угрозы, вызванные социальной ответственностью</p> <p>«Тау-Кен Самрук» как и все недропользователи несет ответственность за загрязнение окружающей среды в результате осуществления экологически опасных видов деятельности, аварии и катастрофы, а также за устойчивое развитие населенных пунктов, расположенных вблизи к объектам разработки месторождений</p>	<p>В рамках управления и минимизации рисков «Тау-Кен Самрук» проводит и обеспечивает:</p> <ul style="list-style-type: none"> • тщательный анализ воздействия горнодобывающей и металлургической деятельности на окружающую среду и население; • страхование гражданско-правовой ответственности; экологическое страхование; • соблюдение экологических стандартов, законодательства, ТБ; • инвентаризацию источников загрязнения экологии; • развитие диалога с местными органами управления о приоритетных задачах устойчивого развития; • формирование фондов для развития местных слоев населения; • инвестиции в развитие местных слоев населения, обеспечение их устойчивого развития
<p>Потеря права на недропользование</p> <p>Все природные ресурсы принадлежат государству и риск потери прав на недропользование обусловлен тем, что права в будущем могут быть отозваны, либо приостановлены ввиду неисполнения контрактных обязательств (платежи по роялти, соблюдение требований охраны окружающей среды, здоровья и безопасности труда)</p>	<p>«Тау-Кен Самрук» будет принимать все усилия для того чтобы обеспечить выполнение всех требований законодательства и условий контрактов на недропользование</p>
<p>ПРАВОВЫЕ РИСКИ</p>	
<p>Возникновение потерь вследствие изменений законодательства, действий государственных органов</p> <p>Несвоевременная информированность «Тау-Кен Самрук» об изменениях в законодательстве, может оказать значительное влияние на его</p>	<p>«Тау-Кен Самрук» принимает активное участие в формировании (разработки) законодательства и планировании государственных программ развития и функционирования горно-металлургического сектора</p>

Описание риска	Мероприятия по управлению рисками
<p>деятельность.</p> <p>«Тау-Кен Самрук» на основании прямых переговоров с компетентным органом в настоящее время проводит завершение работ по заключению нескольких контрактов на недропользование. Вместе с тем изменения в законодательстве о недропользовании в части порядка оформления прав недропользования и дополнительных требований к проектным документам повлияли на сроки заключения контрактов на недропользование</p>	<p>Республики Казахстан в рамках участия АО "Самрук-Казына" в реализации отдельных направлений государственной индустриально-инновационной политики, что позволяет на ранней стадии отслеживать потенциальные риски вследствие изменений законодательства. Кроме того, «Тау-Кен Самрук», в пределах предоставленных прав и полномочий, осуществляет мониторинг иницирующихся (разрабатываемых) государственными органами проектов нормативных правовых актов, потенциально имеющих возможность повлиять на деятельность «Тау-Кен Самрук»</p> <p>По заключаемым контрактам на недропользование «Тау-Кен Самрук» принимает все возможные меры по ускорению завершения предусмотренных законодательством работ по оформлению прав недропользования</p>