

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ФОРМА 10-Q**

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

**ЧАСТЬ I – ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

	Страница
Пункт 1. – Финансовая отчетность	□
Сокращенный консолидированный балансовый отчет (неаудированный) по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 30 сентября 2014 г.	2
Сокращенный консолидированный отчет результатах финансовой деятельности и о совокупных прибылях и убытках (неаудированный) за период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 г.	3
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств (неаудированный) за период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 г.	4
Примечания к неаудированной консолидированной финансовой отчетности	5
Пункт 2. – Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности	23
Пункт 3. – Раскрытие качественной и количественной информации о рыночных рисках	33
Пункт 4. - Контроль и процедуры	33
<b>ЧАСТЬ II – ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>33</b>
Пункт 1. – Судебные разбирательства	33
Пункт 1А. – Факторы риска	34
Пункт 3. – Неисполнение обязательств по привилегированным ценным бумагам	34
Пункт 6. – Приложения	
Подписи	

## ЧАСТЬ 1 – ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

## Пункт 1. Финансовая отчетность

«CASPIAN SERVICES» INC. И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ

(В тысячах долларов США, кроме данных об акциях и о пересчете на одну акцию)

	31 декабря 2014	30 сентября 2014
	(Неаудированный)	
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Текущие активы</b>		
Денежные средства	\$ 3,502	\$ 1,957
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями, с учетом провизии \$3,451 и \$3,454, соответственно	8,348	10,458
Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами, с учетом провизии \$439 и \$440, соответственно	82	-
Краткосрочные займы связанным сторонам	1,097	70
Прочая дебиторская задолженность, с учетом провизии \$725 и \$730, соответственно	294	558
Товарно-материальные запасы	1,372	1,261
Товарно-материальные запасы предназначенные для продажи, с учетом провизии \$1,071 и \$1,074, соответственно	44	44
Авансы по налогам	1,448	1,228
Авансы выданные, с учетом провизии \$29 и \$28, соответственно	385	547
Отложенные налоговые активы	86	88
Предоплаченные расходы и прочие текущие активы	249	329
<b>Итого текущие активы</b>	<b>16,907</b>	<b>16,540</b>
Основные средства, чистая стоимость	42,576	42,087
Затраты на постройку судов в сухой док, чистая стоимость	404	538
Долгосрочные налоговые активы	2,469	2,450
Гудвилл	189	189
Нематериальные активы, чистая стоимость	62	14
Долгосрочные авансы по налогам	2,843	2,873
Прочая дебиторская задолженность без учета текущей доли	800	2,377
<b>Активы, итого</b>	<b>\$ 66,250</b>	<b>\$ 67,068</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ДЕФИЦИТ</b>		
<b>Текущие обязательства</b>		
Кредиторская задолженность	\$ 2,150	\$ 2,319
Кредиторская задолженность связанным сторонам	123	76
Прочая кредиторская задолженность	1,701	1,690
Задолженность по налогам	767	527
Обязательства по выплате опциона пут	22,119	21,649
Обязательства по займам и процентам	76,718	75,284
<b>Текущие обязательства, итого</b>	<b>103,578</b>	<b>101,545</b>
<b>Дефицит</b>		
Простые акции, по номиналу \$0.001 за акцию; число акций, установленное уставом - 500,000,000; 52,657,574 акций выпущенных и находящихся в обращении	53	53
Дополнительная оплаченная часть акционерного капитала	64,832	64,832
Накопленный убыток	(68,880)	(66,536)
Прочий накопленный убыток	(20,129)	(20,141)
<b>Дефицит акционеров «Caspian Services» Inc.</b>	<b>(24,124)</b>	<b>(21,792)</b>
Накопленный убыток миноритарных акционеров	(13,204)	(12,685)
<b>Дефицит, итого</b>	<b>(37,328)</b>	<b>(34,477)</b>
<b>Обязательства и дефицит, итого</b>	<b>\$ 66,250</b>	<b>\$ 67,068</b>

См. прилагаемые примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.



## «CASPIAN SERVICES» INC и ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ОПЕРАЦИЯХ И ОБЩИХ ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (НЕАУДИРОВАННЫЙ)

(В тысячах долларов США, за исключением данных об акциях)

	За 3 месяца закончившихся 31	
	Декабря,	
	2014	2013
<b>Доходы</b>		
Доходы от эксплуатации судов	\$ 4,762	\$ 5,288
Доходы от геофизических услуг (включая, соответственно, \$0 и \$385 от связанных сторон)	1,002	4,113
Доходы от услуг морской базы (включая, соответственно, \$10 и \$130 от связанных сторон)	333	357
<b>Доходы, итого</b>	<b>6,097</b>	<b>9,758</b>
<b>Текущие затраты</b>		
Текущие затраты на эксплуатацию судов	2,499	3,092
Затраты, связанные с геофизическими услугами	932	1,680
Затраты на эксплуатацию морской базы (включая, соответственно, \$15 и \$30 связанным сторонам)	171	184
Затраты по амортизации основных средств и нематериальных активов	1,219	1,210
Общие и административные расходы	1,894	2,150
<b>Затраты и текущие расходы, итого</b>	<b>6,715</b>	<b>8,316</b>
<b>Доходы (убытки) от операционной деятельности</b>	<b>(618)</b>	<b>1,442</b>
<b>Прочие доходы (расходы)</b>		
Расходы по процентам	(2,238)	(2,000)
Убытки по операциям с иностранными валютами	(90)	15
Доходы по процентам	-	12
Прочий чистый не операционный доход	60	94
<b>Прочие расходы, итого</b>	<b>(2,268)</b>	<b>(1,879)</b>
<b>Убыток от продолжающейся деятельности до налогообложения</b>	<b>(2,886)</b>	<b>(437)</b>
Увеличение (уменьшение) резерва на уплату подоходного налога	23	(262)
<b>Чистый Убыток</b>	<b>(2,863)</b>	<b>(699)</b>
Чистый убыток миноритарных акционеров	519	25
<b>Чистый убыток акционеров Caspian Services, Inc</b>	<b>\$ (2,344)</b>	<b>\$ (674)</b>
<b>Прочий доход (убыток)</b>		
Доход от переоценки	12	-
<b>Общий убыток</b>	<b>(2,332)</b>	<b>(674)</b>
Общий убыток миноритарных акционеров	-	(50)
<b>Общий убыток акционеров Caspian Services, Inc</b>	<b>\$ (2,332)</b>	<b>\$ (724)</b>
<b>Общий убыток на акцию (до и после дополнительной эмиссии)</b>	<b>\$ (0.05)</b>	<b>\$ (0.01)</b>
<b>Среднее количество акций находящихся в обращении</b>	<b>52,657,574</b>	<b>52,657,574</b>

См. прилагаемые примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.



**«CASPIAN SERVICES» INC И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**  
**СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Неаудированный)**

(В тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и о пересчете на одну акцию)

	За 3 месяца	
	закончившихся 31 декабря	
	2014	2013
<b>Денежный поток от операционной деятельности:</b>		
Чистый убыток	\$ (2,863)	\$ (699)
Корректировки для сверки чистого убытка с чистыми поступлениями от операционной деятельности:		
Затраты по амортизации основных средств и нематериальных активов	1,219	1,210
Начисленный процент на опцион пут	470	505
Убытки по операциям с иностранными валютами	90	(15)
Вознаграждение, выплаченное акциями	-	1
Изменения в активах и обязательствах:		
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	2,095	2,105
Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами	(82)	(399)
Краткосрочные займы связанным сторонам	(1,103)	-
Прочая дебиторская задолженность	279	(450)
Товарно-материальные запасы	(116)	(7)
Авансы по налогам	(224)	(2)
Авансы выданные	163	(174)
Отложенные налоговые активы	(2)	220
Предоплаченные расходы и прочие текущие активы	80	49
Долгосрочные авансы по налогам	23	649
Прочая дебиторская задолженность без учета текущей доли	(127)	11
Кредиторская задолженность	(163)	(328)
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	50	-
Прочая кредиторская задолженность	1,830	879
Задолженность по налогам	243	(6)
Доходы будущих периодов	-	182
Долгосрочные доходы будущих периодов от связанных сторон	-	(44)
Долгосрочные обязательства по выплате подоходного налога	(21)	(29)
<b>Чистый денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>\$ 1,841</b>	<b>\$ 3,658</b>
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности:</b>		
Покупка основных средств	(15)	(1,959)
<b>Чистый денежный поток использованный в инвестиционной деятельности:</b>	<b>\$ (15)</b>	<b>\$ (1,959)</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности:</b>		
Платежи по долгосрочным займам	(300)	(200)
<b>Чистый денежный поток использованный в финансовой деятельности:</b>	<b>\$ (300)</b>	<b>\$ (200)</b>
<b>Эффект от переоценки иностранной валюты</b>	<b>19</b>	<b>(10)</b>
<b>Чистые изменения баланса денежных средств</b>	<b>1,545</b>	<b>1,489</b>
<b>Баланс денежных средств на начало периода</b>	<b>1,957</b>	<b>3,973</b>
<b>Баланс денежных средств на конец периода</b>	<b>\$ 3,502</b>	<b>\$ 5,462</b>
<b>Дополнительное раскрытие информации о денежных потоках:</b>		
Выплаты процентов по займам	300	200
Неденежные капитальные затраты	\$ 1,707	\$ -

См. прилагаемые примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.



**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

**ПРИМЕЧАНИЕ 1 – КОМПАНИЯ И ПРИНЦИП ПРЕДСТАВЛЕНИЯ**

**Промежуточная финансовая информация** - Приведенная выше неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципами бухгалтерского учета, общепринятыми в Соединенных Штатах Америки («US GAAP») в отношении промежуточной финансовой информации и в соответствии с нормами и правилами Комиссии по ценным бумагам и биржам США («SEC»). Соответственно, информация приведена в сокращенном виде и не включает в себя всю информацию и примечания, требуемые принципами US GAAP для полной финансовой отчетности. По мнению руководства, все корректировки, являющиеся необходимыми для достоверного и сопоставимого представления, были включены и имеют регулярный характер. Приведенная выше консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с последней годовой финансовой отчетностью корпорации «Caspian Services» (ниже именуемой «Компания» или «CSI»), включенной в ее ежегодный отчет по форме 10-K, поданный в SEC 13 января 2015 г. Результаты операционной деятельности за три месяца, закончившиеся 31 декабря 2014 г., не обязательно отражают результаты, которые могут быть получены за год, который закончится 30 сентября 2015 года.

**Принципы консолидации** – Приведенная выше сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в соответствии с принципами US GAAP и включает в себя операции и счета корпорации «Caspian Services» и ее дочерних предприятий, находящихся в полном владении корпорации «Caspian Services»: «Caspian Services Group Limited» («CSGL»), ТОО «Caspian Services Group» («Caspian LLP»), «Caspian Services Group BV» («Caspian BV»), «Caspian Services LLC» («Caspian LLC»), «Caspian Geophysics, Ltd» («CGEO»), ТОО «Тат-Арка», «Caspian Real Estate, Ltd» («CRE») и «Kyran Holdings Limited» («Kyran»), а также операции и счета дочерних предприятий с контролирующим участием корпорации «Caspian Services» - ТОО «Балыкши» и ТОО «Судоремонтный завод Мангистауской области» («ТОО «СЗМО», англ. - «MOBY»), совместно именуемых ниже «Группа «Каспиан»» или «Компания». ТОО «Тат-Арка» владеет 40% доли участия в ТОО «Veritas Caspian» («Veritas Caspian»). Право собственности на неконтролирующие доли участия в размере до 50% учитывается по методу долевого участия. Внутригрупповые счета и операции были исключены при консолидации.

**Финансово-экономическое состояние Компании** - Компания частично финансировала строительство своей морской базы посредством финансирования за счет заемных средств и долевого финансирования по договорам с Европейским банком реконструкции и развития («ЕБРР»), согласно которым ЕБРР предоставил \$18 600 в качестве кредитного финансирования и инвестировал \$10 000 собственных средств в строительство морской базы в обмен на 22% доли участия в ТОО «Балыкши» .

В связи с 22% доли участия ЕБРР в ТОО «Балыкши», Компания заключила с ЕБРР Соглашение об опционе с правом продажи («опцион пут»), предоставляющее ЕБРР право потребовать у Компании выкупить у ЕБРР 22% акций ТОО «Балыкши» по справедливой рыночной стоимости. Опцион пут может быть реализован в период с июня 2013 года по июнь 2017 года. Это соглашение также содержит положение об ускорении, согласно которому в случае, если произойдет иницирующее событие, ЕБРР получает право потребовать от Компании выкупить у ЕБРР инвестиции собственных средств в сумме \$10 000 плюс 20% годовой доходности в любое время после наступления иницирующего события.

В соответствии с принципами US GAAP, опцион пут является безусловным обязательством и оценивается по справедливой стоимости на основе оценки суммы денежных средств, которые потребуются для погашения обязательства.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

В соответствии с условиями Кредитного договора с ЕБРР (с поправками), ТОО «Балыкши» обязано погасить основную сумму кредита и начисленные по нему проценты восемью равными полугодовыми взносами, начиная с 20 ноября 2011 года и затем каждый год 20 мая и 20 ноября, пока долг не будет полностью погашен. На дату настоящего отчета не один из взносов выплачен не был. Неуплата в установленный срок основной суммы долга или процентов по займу от ЕБРР представляет собой событие неисполнения обязательств по Кредитному договору с ЕБРР. Кредитные договоры с ЕБРР содержат положение о праве на ускоренную выплату, которое, в случае неисполнения обязательств, позволит ЕБРР объявить займы и начисленные по ним проценты подлежащими немедленной выплате. В результате, Компания включила займы от ЕБРР и все начисленные по ним проценты в свои текущие обязательства по состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 30 сентября 2014 г., соответственно. Кроме того, это событие неисполнения обязательств может вызвать применение положения об ускоренной выплате, включенное в Соглашение об опционе пут с ЕБРР, которое позволит ЕБРР потребовать у Компании вернуть свои инвестиции в размере \$10 000. Если ЕБРР решит применить свое право на ускоренную выплату, Компания будет обязана вернуть первоначальные инвестиций плюс 20% годовой доходности. Баланс по обязательствам, касающимся ускоренного опциона пут, соответственно составлял \$22 119 и \$21 649 по состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 30 сентября 2014 г. Данный баланс включает в себя 20% годовой доходности на инвестицию в размере \$10 000 и классифицируется, как текущее обязательство. ЕБРР также предварительно уведомил Компанию о том, что он считает, что Компания и ТОО «Балыкши» нарушили некоторые другие положения Кредитного договора с ЕБРР. По состоянию на дату настоящего квартального отчета, насколько это известно Компании, ЕБРР не предпринял никаких действий, направленных на ускорение погашения займа или на применение опциона пут.

Компания продолжает вести переговоры с ЕБРР относительно возможности реструктуризации ее финансовых обязательств перед ЕБРР.

Для удовлетворения своих потребностей по финансированию строительства морской базы, в 2008 году Компания заключила два кредитных договора, согласно которым она получила долговое финансирование в размере \$30 000. В июне и в июле 2011 года г-н Бахытбек Байсеитов («Инвестор») приобрел эти два кредитных договора. В связи с предполагаемой реструктуризацией кредитных договоров, в сентябре 2011 года Компания выдала Инвестору два обеспеченных долговых обязательства: Необоротное долговое обязательство на основную сумму, равную \$10 800 («Необоротное долговое обязательство»), и Консолидированное долговое обязательство на основную сумму, равную \$24 446 («Консолидированное долговое обязательство»).

В соответствии с условиями Необоротного долгового обязательства, Инвестор вправе в любое время запросить и получить оплату Необоротного долгового обязательства за счет выпуска обыкновенных акций Компании. Цена за акцию для основной суммы и процентов составляет \$0,12. Инвестор имеет право в любое время потребовать выпуска акций для удовлетворения Необоротного долгового обязательства. В сентябре 2014 года Компания и Инвестор договорились продлить срок Необоротного долгового обязательства и изменить дату погашения с 30 сентября 2014 г. на 30 июня 2015 г. Если выпуск обыкновенных акций не будет затребован Инвестором или не будет осуществлен по инициативе Компании до 30 июня 2015 года (дата погашения), то Компания будет обязана погасить основную сумму и проценты в виде денежных средств.

В соответствии с условиями Консолидированного долгового обязательства, проценты начисляются по ставке 12% годовых и выплачиваются каждые шесть месяцев в Дату выпуска (30 сентября 2011 г.). Консолидированное долговое обязательство предусматривает выплату дефолтных процентов по ставке 13% годовых при наступлении и во время продолжения любого события неисполнения обязательств и подлежат уплате в виде денежных средств по требованию.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

В сентябре 2014 года Компания и Инвестор договорились продлить срок Консолидированного долгового обязательства и изменить дату погашения с 30 сентября 2014 г. на 30 июня 2015 г. Невыплаченный остаток основной суммы Консолидированного долгового обязательства и любые начисленные, но не уплаченные по нему проценты, должны быть выплачены 30 июня 2015 года.

Инвестор имеет право в любое время после подачи письменного уведомления за 5 дней конвертировать весь или часть основного долга и любые начисленные, но невыплаченные проценты, в обыкновенные акции Компании по цене \$0,10 за акцию. Любое конвертирование, которое повлечет за собой изменение контроля над Компанией без предварительного согласия ЕБРР, может привести к нарушению условий финансовых соглашений с ЕБРР.

По состоянию на дату настоящего отчета ни один из полугодовых процентных платежей не был выплачен Инвестору в установленный срок. Компания, однако, выплатила Инвестору общую сумму в размере \$600 в качестве частичных платежей по процентам для уменьшения суммы процентов, причитающихся к выплате 31 декабря 2014 г.

Неуплата процентов по Консолидированному долговому обязательству в срок может быть сочтена событием неисполнения обязательств по Консолидированному долговому обязательству. В случае неустраненного события неисполнения обязательств, Инвестор вправе в любое время потребовать немедленного погашения Консолидированного долгового обязательства. По этой причине Компания включила Консолидированное долговое обязательство и все начисленные, но невыплаченные проценты, в свои текущие обязательства на 31 декабря 2014 г. и на 30 сентября 2014 г. По состоянию на дату настоящего отчета, насколько известно Компании, Инвестор не запросил немедленного погашения Консолидированного долгового обязательства.

В августе 2008 года ТОО «СЗМО» заключило Кредитный договор с ЕБРР ("Кредитный договор с ТОО «СЗМО»"). В связи с данным займом, ЕБРР среди прочего потребовал, чтобы Компания и прочие лица подписали Акт о гарантиях и освобождении от ответственности («Гарантия»), который гарантирует погашение займа, предоставленного ТОО «СЗМО». Гарантийное обязательство каждой из сторон было ограничено соответствующей долей собственности каждого участника ТОО «СЗМО».

По состоянию на 31 декабря 2014 года непогашенный остаток займа для ТОО «СЗМО» составлял \$6 074 (\$5 998 по состоянию на 30 сентября 2014 года, соответственно), включая начисленные и неуплаченные проценты. Процентная ставка по займу для ТОО «СЗМО» - это межбанковская ставка плюс маржа в размере 3,6%. Кредитный договор с ТОО «СЗМО» предусматривает, что в течение любого периода, когда заем находится в состоянии дефолта, начисляется штрафная процентная ставка в размере межбанковской ставки, плюс маржа в размере 3,6%, плюс 2% годовых. Кредитный договор с ТОО «СЗМО» предусматривает 14 равных полугодовых платежей основной суммы и процентов, выплачиваемых 15 июня и 15 декабря, начиная с августа 2011 года или после этой даты. По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 30 сентября 2014 года, ТОО «СЗМО» не произвело ни одной из полугодовых выплат, тем самым нарушив определенные финансовые обязательства по Кредитному договору с ТОО «СЗМО». В соответствии с Кредитным договором с ТОО «СЗМО», в случае, если имеет место и продолжается событие неисполнения обязательств, ЕБРР вправе (по своему усмотрению) путем подачи уведомления ТОО «СЗМО» объявить весь или любую часть основного долга и начисленные проценты по займу подлежащими уплате по требованию, или подлежащими немедленной выплате без дополнительного уведомления и без представления к оплате, требования или протеста.

Насколько известно Компании, на сегодняшний день ЕБРР не предпринял никаких действий, направленных на установление факта неисполнения обязательств или на ускорение долговых обязательств ТОО «СЗМО» или гарантийных обязательств Компании. В случае, если ЕБРР решит

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

принять соответствующие меры, Компания не будет иметь достаточных средств для погашения своей части займа для ТОО «СЗМО» или по Гарантии, и будут вынуждена искать источники финансирования для удовлетворения этих обязательств.

Если ЕБРР или Инвестор решат воспользоваться своим правом на ускорение финансовых обязательств Компании, то, принимая во внимание тот факт, что на настоящее время у Компании недостаточно средств для погашения этих обязательств перед ЕБРР или Инвестором, индивидуально или коллективно, Компания будет вынуждена искать другие источники средств для удовлетворения этих обязательств. Учитывая текущие и ожидаемые краткосрочные результаты производственной деятельности Компании, трудности на кредитных и фондовых рынках и текущее финансовое состояние Компании, Компания считает, что ей будет весьма сложно получить новое финансирование для удовлетворения этих обязательств. Если Компания не сможет получить финансирование, необходимое для удовлетворения этих обязательств, Инвестор или ЕБРР могут использовать любые правовые средства, имеющиеся в их распоряжении, чтобы получить возмещение, включая принуждение Компании к банкротству, или, в случае с займом от ЕБРР, который обеспечен активами, включающими морскую базу и банковские счета ТОО «Балыкши», CRE и ТОО «СЗМО», обращение ЕБРР взыскания на такие активы и банковские счета. По состоянию на 31 декабря 2014 г., балансовая стоимость активов, обеспечивающих долговые обязательства, составляла \$31 772. Компания также согласилась обеспечить свои Долговые обязательства перед Инвестором своими активами, не относящимися к морской базе. Возможность для Компании продолжить свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия зависит, среди прочего, от способности Компании (i) успешно реструктурировать свои финансовые обязательства перед ЕБРР и Инвестором на условиях, которые позволят Компании обслуживать реструктурированные обязательства, (ii) от ее способности получить достаточный доход от производственной деятельности, который обеспечит Компании возможность удовлетворить ее финансовые обязательства или (iii) от ее способности определить источник финансирования, который обеспечит Компании возможность удовлетворить ее финансовые обязательства. Неопределенность в отношении исхода этих факторов приводит к существенным сомнениям относительно способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия. Прилагаемая сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит корректировок, которые могут понадобиться в том случае, если Компания не сможет продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия. Компания намерена продолжить усилия, направленные на реструктуризацию своих финансовых обязательств перед ЕБРР и Инвестором.

**Характер производственной деятельности** – Производственная деятельность Компании включает в себя три основных сегмента:

*Эксплуатация судов* - операции с судами включают в себя предоставление флотилии вспомогательных морских судов с малой осадкой в аренду клиентам, занимающимся добычей нефти и газа в Каспийском море.

*Геофизические услуги* - геофизические услуги включают в себя предоставление услуг по сбору наземных сейсмических данных нефтегазовым компаниям, работающим на территории Казахстана.

*Услуги морской базы* - Услуги морской базы включают в себя эксплуатацию морской базы, расположенной в порту Баутино на Северном Каспии и предоставляющей, помимо прочего, услуги по ремонту судов и сухому докованию.

**Общий убыток на акцию (до и после дополнительной эмиссии)** - основные убытки на одну обыкновенную акцию рассчитывается путем деления суммы чистых убытков, относящийся к



**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

«Caspian Services», на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении. Убыток после дополнительной эмиссии на одну обыкновенную акцию рассчитывается путем деления суммы чистых убытков, относящихся к «Caspian Services», на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, после потенциальной эмиссии обыкновенных акций.

По состоянию на период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 года, Компания имела 800 000 нереализованных опционов и 427 056 667 потенциальных акций, связанных с конвертируемыми долговыми обязательствами, которые не были включены в расчет убытков после потенциальной эмиссии на одну обыкновенную акцию, поскольку при возникновении убытков эффект от дополнительной эмиссии не повлияет на доходность по ранее выпущенным акциям.

По состоянию на период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2013 года, Компания имела 800 000 нереализованных опционов, 147 939 акций в условном владении и 394 230 910 потенциальных акций, связанных с конвертируемыми долговыми обязательствами, которые не были включены в расчет убытков после потенциальной эмиссии на одну обыкновенную акцию, поскольку при возникновении убытков эффект от дополнительной эмиссии не повлияет на доходность по ранее выпущенным акциям.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов** - Балансовая стоимость, отраженная в консолидированной финансовой отчетности в отношении прочей дебиторской задолженности, дебиторской задолженности от связанных сторон, кредиторская задолженность перед связанными сторонами и начисленные расходы, приблизительно равны их справедливой стоимости в связи с необходимостью немедленного погашения или короткими сроками погашения этих финансовых инструментов. Балансовая стоимость долгосрочной задолженности приблизительно равна справедливой стоимости в связи с указанными процентными ставками, близкими к рыночному курсу.

**Обязательства по ускоренному опциону пут** - В связи с инвестированием ЕБРР \$10 000 собственных средств для приобретения 22% доли участия в ТОО «Балыкши», Компания заключила с ЕБРР Соглашение об опционе с правом продажи («опцион пут»), предоставляющее ЕБРР право потребовать у Компании выкупить у ЕБРР 22% акций ТОО «Балыкши». Опцион пут может быть реализован в период с июня 2013 года по июнь 2017 года. Цена обратной продажи определяется на основании справедливой рыночной стоимости ТОО «Балыкши» по взаимному соглашению сторон. Если стороны не смогут согласовать справедливую рыночную стоимость, то они соглашаются нанять независимого эксперта, чтобы определить цену обратной продажи на основе справедливой рыночной стоимости ТОО «Балыкши», как это предусмотрено в Соглашении об опционе пут. В случае, если произойдут изменения в контроле над Компанией, ЕБРР имеет право потребовать выкупить его долю участия по справедливой рыночной стоимости. Соглашение о опционе пут также содержит положение об ускоренной выплате. В случае, если ТОО «Балыкши»: (i) не выполнит обязательства о выплате долга в размере \$1 000 или выше; (ii) не выполняет своих обязательств по любому из соглашений между ТОО «Балыкши», Компанией и ЕБРР; (iii) представило ЕБРР ложную информацию, или (iv) было объявлено неплатежеспособным, ЕБРР имеет право требовать ускоренной выплаты по опциону пут. Если право на ускоренную выплату будет реализовано, ЕБРР может потребовать выкупа Компанией \$10 000 инвестиций собственных средств ЕБРР плюс 20% годовой доходности, с учетом любых дивидендов или выплат, полученных ЕБРР, в любое время после наступления одного из перечисленных выше событий. В связи с тем, что определенные события неисполнения обязательств по Кредитному договору с ЕБРР уже, возможно, имели место, и с тем, что такие события могут спровоцировать применение ЕБРР права на ускоренную выплату по опциону пут, Компания отразила в отчетности обязательство по ускоренной выплате опциона пут в размере

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

\$22 119, хотя, насколько это известно Компании, по состоянию на дату настоящего ежеквартального отчета по Форме 10-Q, ЕБРР не предпринял никаких попыток потребовать ускоренной выплаты по опциону пут.

**Учет доходов** - Доходы от эксплуатации судов обычно возникают из договоров фрахтования судов на определенный срок на основании посуточной ставки за услуги, поэтому доходы от эксплуатации судов учитываются на ежедневной основе в течение всего срока действия договора. Такие договоры фрахтования судов, как правило, заключаются на длительные периоды времени. Базовая ставка арендной платы по договору, как правило, является фиксированной, однако, такие договоры зачастую содержат положения об оплате конкретных дополнительных расходов и сборов за мобилизацию и демобилизацию, счета по которым выставляются ежемесячно.

Доходы от геофизических услуг учитываются, когда такие услуги оказаны, приняты заказчиком и их оплата является разумно гарантированной. Прямые затраты относятся на каждый договор по мере их возникновения, а косвенные расходы учитываются за определенный период оказания услуг. Убытки по договорам отражаются за тот период, когда потери впервые становятся вероятными и могут быть оценены. В связи с характером некоторых геофизических услуг, определенные клиенты вносят предоплату за услуги по договору. Такие авансовые платежи учитываются, как доходы будущих периодов, и учитываются в качестве дохода по мере предоставления услуг.

Доходы от услуг морской базы учитываются, когда такие услуги оказаны, приняты заказчиком и их оплата является разумно гарантированной.

**Дебиторская задолженность** - В ходе своей обычной деятельности Компания предоставляет своим клиентам кратковременную отсрочку платежей. Основными клиентами Компании являются крупные компании, вовлеченные в разработку и добычу нефти и природного газа. Кредитный риск, связанный с этими клиентами, считается минимальным. Отношения с небольшими местными компаниями представляют наибольший риск. От новых клиентов в сфере геофизических услуг Компания обычно требует предоплаты и хранит у себя сейсмические данные, полученные в результате оказания этих услуг, до тех пор, пока оплата не будет произведена в полном объеме. Компания регулярно оценивает дебиторскую задолженность и создает резервы по сомнительным счетам по мере необходимости. Счета рассматриваются в каждом конкретном случае на индивидуальной основе, а потери отражаются в том периоде, в котором Компания определяет, что дебиторская задолженность, вероятно, не будет полностью получена. Компания также может создать общий резерв для дебиторской задолженности с учетом существующих экономических условий.

**Обесценение долгосрочных активов и выбывающих долгосрочных активов** - Долгосрочные активы оцениваются на предмет обесценения, если события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовая стоимость актива не может быть возмещена. Возвратность активов, которые не выбывают и продолжают использоваться, измеряется путем сравнения балансовой стоимости активов с будущими чистыми денежными поступлениями, ожидаемыми от этого актива. Если такие активы считаются обесцененными, то размер обесценивания измеряется суммой, на которую балансовая стоимость активов превышает их справедливую стоимость. Выбывающие активы отражаются по наименьшему из балансовой стоимости или справедливой стоимости, за вычетом затрат на продажу.

**Налог на прибыль** - Отложенные налоговые активы и обязательства признаются в отношении будущих налоговых последствий, связанных с различиями в активах и обязательствах и их соответствующей налоговой базой, и применяются к переносу убытков от операций. Различия обычно проистекают вследствие расчета дохода по принципам бухгалтерского учета,

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

общепринятым в Соединенных Штатах Америки, и расчета налогооблагаемого дохода в соответствии с правилами расчета подоходного налога, применимыми в Казахстане.

Действующая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные нарушения законодательства, постановлений и соответствующих нормативов Республики Казахстан, является весьма суровой. Штрафные санкции включают в себя конфискацию спорной суммы при нарушении закона о валютном регулировании, а также штрафы в обычном размере 100% от неуплаченных налогов. Проценты начисляются по обычной ставке 0,06% в день. В результате, штрафы и пени могут составить суммы, кратные суммам неуплаченных налогов. По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года никакие проценты и штрафы не были начислены в результате принятых налоговых позиций. В случае, если штрафы или пени будут начислены, Компания включит эти суммы, связанные с непризнанными налоговыми льготами, в расходы по подоходному налогу.

Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих видов временных разниц, если только не становится очевидным, что эти временные разницы не изменятся в обозримом будущем:

- (a) Превышение суммы, указанной в финансовой отчетности, над налоговой базой инвестиций в зарубежное дочернее предприятие или корпоративное иностранное совместное предприятие, которое по существу является постоянным.
- (b) Нераспределенная прибыль отечественного дочернего предприятия или отечественного корпоративного совместного предприятия, которое по существу является постоянным.

**Затраты на постановку судов в сухой док** – Суда Компании должны периодически ставиться в сухой док и проходить определенные проверки для поддержания своей операционной классификации, как это предусмотрено определенными правилами морского судоходства. Затраты, понесенные на постановку судов в сухой док для сертификации, капитализируются и амортизируются в течение периода, продолжающегося до следующей постановки судов в сухой док, каковой период, как правило, составляет 24 месяца. Расходы на постановку судов в сухой док включают в себя покраску корпусов и бортов судов, нанесение повторного покрытия в грузовых и топливных баках, а также выполнение других операций по техническому обслуживанию двигателей и оборудования, необходимых для приведения судов в соответствие с классификационными стандартами.

**Операции в иностранной валюте** – Корпорация «Caspian Services», материнская компания дочерних предприятий, совершает свои основные инвестиционные и финансовые операции в долларах США (USD), которые также являются ее функциональной валютой. Операции и балансы в другой валюте пересчитываются в доллары США с использованием исторического обменного курса. Курсовая разница, возникающая от удержания иностранной валюты и обязательств по кредиторской задолженности, подлежащих выплате в иностранной валюте, включается в результаты деятельности.

USD также является функциональной валютой CSGL, CGEO и CRE.

Казахстанский тенге (KZT) является функциональной валютой Caspian LLP, ТОО «Тат-Арка», ТОО «Балыкши», компании «Куган» и ТОО «СЗМО»; функциональной валютой Caspian B.V. является Евро, а функциональной валютой Caspian LLC является российский рубль. Соответствующие балансы этих предприятий пересчитываются в доллары США по курсу на дату каждого балансового отчета, а соответствующие позиции отчетов о движении денежных средств и отчетов о прибылях и убытках пересчитываются в доллары США по среднему обменному курсу за

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

период каждого отчета. Соответствующие корректировочные пересчеты являются частью накопленного прочего совокупного дохода (убытков) и учитываются, как часть собственного капитала.

Пересчет выраженных в тенге, в Евро и в российских рублях активов и обязательств для целей настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности не обязательно означает, что Компания может реализовать либо погасить балансовую стоимость этих активов и обязательств в долларах США. Точно так же это не означает, что Компания может вернуть или распределить указанную в долларах США стоимость дочерних предприятий своим акционерам.

**Использование оценок и допущений** - Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с US GAAP требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

**Совокупные убытки** - Общий совокупный убыток представляет собой чистые убытки и изменения в прочих накопленных совокупных убытках. Прочие накопленные совокупные убытки представлены в консолидированном отчете о прибылях и убытках и состоят из корректировок по курсовой разнице иностранных валют.

**Консолидация доходов** – В течение первого квартала 2015 финансового года примерно 75% общей выручки от эксплуатации судов поступало от четырех клиентов: Клиент А - 25%; Клиент В - 22%; Клиент С - 15%; Клиент D - 13%.

В течение первого квартала 2015 финансового года 100% выручки от реализации геофизических услуг поступало от одного клиента.

В течение первого квартала 2015 финансового года 62% общей выручки от эксплуатации базы поддержки морских операций поступало от двух клиентов: Клиент А - 50% и Клиент В - 12%.

**Нововведения в стандарты бухгалтерского учета -**

В апреле 2014 года FASB опубликовал Обновление стандартов учета («ASU») №2014-08 «Представление финансовой отчетности, основных средств и оборудования. Отчетность о прекращенной деятельности и порядок раскрытия выбытия компонентов юридического лица». Компания не считает, что принятие данного стандарта будет иметь существенное воздействие на результаты ее деятельности или ее финансовое положение.

В мае 2014 года FASB опубликовал Обновление стандартов учета №2014-09 «Выручка от договоров с клиентами». Целью этого обновления было обеспечение надежной основы для решения вопросов признания доходов. После его вступления в силу данное обновление заменило собой почти все существующие руководства по признанию выручки. Данное обновление действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2016 г., а также в отношении промежуточных периодов указанного выше года. Компания оценивает воздействие этого обновления на свою финансовую отчетность.

В июне 2014 года FASB опубликовал Обновление стандартов учета №2014-12 «Вознаграждение – Вознаграждение в виде акций (Тема 718) - Учет платежей, основанных на акциях, в случаях, когда условия премирования предусматривают достижение определенного целевого показателя по истечению необходимого срока работы». Обновление ASU №2014-12 требует, чтобы целевой показатель, который влияет на наделение акциями и который может быть достигнут после



**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

установленного срока работы, рассматривался, как условие эффективности. Обновление ASU №2014-12 вступает в силу для промежуточных и годовых отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2015 года. Данные поправки могут быть применены перспективно ко всем вознаграждениям, предоставленным или измененным после даты их вступления в силу, или применены ретроспективно ко всем вознаграждениям, связанным с целевыми показателями, которые не были выплачены по состоянию на начало самого раннего из представленных годовых периодов, и ко всем новым или измененным вознаграждениям после этого срока. Досрочное применение разрешается. Компания не считает, что принятие данного стандарта будет иметь существенное воздействие на результаты ее деятельности или ее финансовое положение.

В августе 2014 года FASB опубликовал Обновление стандартов учета № 2014-15 «Представление финансовой отчетности - Непрерывность деятельности (Подраздел 205-40), Раскрытие неопределенности в отношении к способности хозяйствующего субъекта продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия (ASU 2014-15)». ASU 2014-15 устанавливает ответственность руководства за оценку наличия существенных сомнений относительно способности хозяйствующего субъекта продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия, а также требования к раскрываемой информации. ASU 2014-15 указывает, что при подготовке финансовой отчетности за промежуточные периоды и годовой финансовой отчетности, руководство должно определить наличие условий или событий, которые в совокупности вызывают существенные сомнения в способности хозяйствующего субъекта продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия в течение одного года с даты подачи финансовой отчетности или ее готовности к подаче. Эта оценка должна включать в себя анализ условий и событий, которые являются известными либо с большой вероятностью станут известными на дату подачи финансовой отчетности или ее готовности к подаче, а также вероятности реализации планов руководства по разрешению серьезных сомнений, и если такие планы существуют, то имеется ли вероятность того, что эти планы ликвидируют серьезные сомнения. ASU 2014-15 действует в отношении годовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2016 года, а также в отношении промежуточных периодов и годовых отчетных периодов после вышеуказанного срока. Досрочное применение разрешается. Компания не считает, что принятие данного стандарта будет иметь существенное воздействие на результаты ее деятельности или ее финансовое положение.

Компания проанализировала все последние изменения в стандартах учета, опубликованные или предложенные FASB и другими органами по установлению стандартов со времени предыдущего аудита своей финансовой отчетности. Компания не считает, что эти изменения будут иметь существенное воздействие на ее финансовую отчетность.

**События после отчетной даты** - Руководство Компании провело анализ событий, имевших место после отчетной даты и до даты подачи финансовой отчетности, и пришло к выводу, что не произошло никаких событий, которые следовало бы включить в отчет.

**ПРИМЕЧАНИЕ 2 – МОРСКАЯ БАЗА «АТАШ»**

Требуется проведение дальнейших дноуглубительных работ на морской базе. В настоящее время ТОО «Балыкши» не имеет достаточных средств для завершения этих работ. Если дноуглубительные работы не будут завершены в разумные сроки, на ТОО «Балыкши» могут быть наложены определенные штрафные санкции, включая аннулирование разрешений и прекращение функционирования морской базы до завершения дноуглубительных работ. Неспособность ТОО «Балыкши» или Компании обеспечить финансирование или завершить дноуглубительные работы может представлять собой неисполнение обязательств по Кредитным договорам с ЕБРР.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
 ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
 ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
 31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

В 2008 году ТОО «Балыкши» заключило соглашение с Инвестиционным комитетом Республики Казахстан, в котором была утверждена программа работ, запланированных на морской базе. По состоянию на дату настоящего отчета ТОО «Балыкши» не смогло выполнить запланированные работы (включая дноуглубление) на общую сумму примерно \$3 800, что может привести к отмене налоговых преференции, предоставленных ТОО «Балыкши» Инвестиционным комитетом.

**ПРИМЕЧАНИЕ 3 – КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

Кредиторская задолженность включает в себя следующие элементы:

	<u>31 декабря,</u> 2014	<u>30 сентября,</u> 2014
Обеспеченное необоротное долговое обязательство перед инвестором; 0.26% годовых к выплате 30 июня 2015 г.	\$ 10,892	\$ 10,885
Обеспеченное конвертируемое консолидированное долговое обязательство перед инвестором; 12% годовых (при дефолте -13%) у выплате 30 июня 2015 г.	33,629	32,862
Заем Балыкши от ЕБРР и накопленные проценты (7% годовых+ЛИБОР) к выплате в мае 2015 г. (при дефолте - 9%+ЛИБОР), обеспеченный активами и банковскими счетами	26,123	25,539
Заем МОБИ от ЕБРР и накопленные проценты (3.6% годовых+ЛИБОР) к выплате в июне 2018 г. (при дефолте - 5.6%+ЛИБОР)	6,074	5,998
Обязательства по займам и процентам, Итого	76,718	75,284
Минус текущая часть	(76,718)	(75,284)
Обязательства по займам и процентам, долгосрочная часть	\$ -	\$ -

Заем от Инвестора

В 2008 году Компания заключила соглашения с компанией «Altima Central Asia (Master) Fund Ltd» («Altima») и с компанией «Great Circle Energy Services LLC» («Great Circle»). В соответствии с данными соглашениями о финансировании, каждая из этих компаний предоставила Компании необеспеченный заем в размере \$15 000. Дата погашения займа от «Altima» наступила в июне 2011 года, в то время как дата погашения займа от «Great Circle» наступила в декабре 2011 года. На займы от компаний «Altima» и «Great Circle» («Займы») начислялись проценты в размере 13% годовых. По состоянию на 30 июня 2011 года, эти Займы и начисленные проценты составили сумму, равную \$42 264. В июне и в июле 2011 года Инвестор приобрел эти Займы, а 30 сентября 2011 года Компания и Инвестор договорились о реструктуризации Займов. До начала реструктуризации Компания произвела выплаты Инвестору, снизив общий остаток долга до \$37 246. В течение 30 дней после заключения договора Компания согласилась выплатить Инвестору \$2 000 в денежной форме, и данная выплата была учтена, как уменьшение основной суммы долга. Эта выплата была произведена в течение 2012 финансового года. В удовлетворение оставшейся непогашенной задолженности по обязательствам реструктурированного займа, Компания выдала Инвестору Необоротное долговое обязательство на основную сумму \$10 800 и Консолидированное долговое обязательство на основную сумму \$24 446. Компания согласилась обеспечить Долговые обязательства, выданные Инвестору, своими активами, не относящимися к морской базе.

Необоротное долговое обязательство

В соответствии с условиями Необоротного долгового обязательства, Инвестор вправе в любое время потребовать и получить оплату Необоротного долгового обязательства посредством выпуска обыкновенных акций Компании. Цена за акцию на основную сумму долга и процентов

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

должна составлять \$0,12. Инвестор имеет право в любое время потребовать выпуска акций для погашения Необоротного долгового обязательства. Компания имеет право выплатить основную сумму долга и проценты для погашения Необоротного долгового обязательства посредством выпуска обыкновенных акций в более раннюю из следующих дат: (i) в дату, в которую Компания и Инвестор завершат пересмотр условий финансирования между Компанией и ЕБРР, или (ii) в дату, когда Компания и Инвестор прекратят переговоры о реструктуризации с ЕБРР. Первоначально, Необоротное долговое обязательство имело срок погашения в дату 30 сентября 2014 года. В сентябре 2014 года Компания и Инвестор приняли первую поправку к данному Долговому обязательству, согласно которому срок погашения был продлен до даты 30 июня 2015 года (Отсроченная дата погашения). Если выпуск обыкновенных акций не будет востребован Инвестором или совершен по решению Компании до Отсроченной даты погашения, то Компания обязана вернуть основную сумму долга и проценты в денежной форме.

Компания обязана выплатить проценты по основной сумме Необоротного долгового обязательства в виде обыкновенных акций на момент выплаты суммы основного долга. Проценты начисляются по ставке, равной 0,26% годовых, до Отсроченной даты погашения.

Компания выпустит для Инвестора 90 миллионов ограниченных простых акций в качестве оплаты основной суммы Необоротного долгового обязательства, помимо акций, которые будут выпущены для Инвестора для погашения начисленных процентов.

Поскольку срок погашения Необоротного долгового обязательства наступает менее, чем через двенадцать месяцев, оно рассматривается в прилагаемой финансовой отчетности, как краткосрочное обязательство Компании.

Конвертируемое консолидированное долговое обязательство

Проценты по Консолидированному долговому обязательству начисляются по ставке 12% годовых и выплачиваются раз в полгода каждые шесть месяцев с даты его выдачи (30 сентября 2011 года). Консолидированное долговое обязательство предусматривает штрафную процентную ставку, равную 13% годовых, при наступлении и во время продолжения события неисполнения обязательств (определение дано в Консолидированном долговом обязательстве), причем проценты подлежат уплате в денежной форме по требованию.

Невыплаченный остаток основной суммы Консолидированного долгового обязательства, с начисленными, но не выплаченными процентами по нему, изначально подлежали выплате 30 сентября 2014 года. В сентябре 2014 года Компания и Инвестор приняли первую поправку к данному Долговому обязательству, согласно которому срок погашения был продлен до даты 30 июня 2015 года. Компания может принять решение о предоплате основного долга частями по \$1 000 на момент любой запланированной выплаты процентов, за исключением случая полного погашения основной суммы долга и процентов, которое может быть совершено в любое время.

По состоянию на дату настоящего отчета, ни один из полугодовых процентных платежей не был выплачен. В течение 2013 финансового года Компания выплатила Инвестору \$1 600, каковая выплата была учтена, как сокращение суммы процентов по Консолидированному долговому обязательству. В течение 2014 финансового года Компания выплатила Инвестору дополнительную сумму в размере \$700, и дополнительные \$300 в декабре 2014 года. Неуплата процентов по Консолидированному долговому обязательству может представлять собой событие неисполнения обязательств. В случае неустраненного неисполнения обязательств Инвестор вправе в любое время затребовать немедленного погашения Консолидированного долгового обязательства. Соответственно, Компания включила Консолидированное долговое обязательство

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

и все начисленные проценты в свои краткосрочные обязательства на 31 декабря 2014 г. и на 30 сентября 2014 г.

Консолидированное долговое обязательство превосходит по рангу все будущие необеспеченные задолженности Компании и ее дочерних предприятий, за исключением задолженности перед ЕБРР.

В связи с увеличением количества объявленных обыкновенных акций Компании в мае 2013 г., Инвестор теперь имеет право в любое время преобразовать всю сумму основного долга (или ее часть) и любые начисленные, но невыплаченные проценты, в обыкновенные акции Компании по стоимости \$0,10 за акцию, подав Компании соответствующее письменное уведомление за пять дней. Однако, любое преобразование, которое повлечет за собой изменение контроля над Компанией без предварительного согласия ЕБРР, может привести к нарушению условий финансовых соглашений с ЕБРР.

Договор о правах на регистрацию

В связи с реструктуризацией Кредитных договоров, Компания и Инвестор согласились заключить Договор о правах на регистрацию, предоставляющий Инвестору право потребовать от Компании зарегистрировать все или часть акций, принадлежащих Инвестору, в том числе (без ограничений) любые акции, выпущенные для целей погашения Долговых обязательств. По состоянию на дату настоящего отчета, такой договор заключен не был.

Заем от ЕБРР для ТОО «Балыкши»

Кредитные договоры с ЕБРР содержат определенные финансовые и прочие условия, нарушение которых может считаться неисполнением обязательств по этим договорам. В соответствии с условиями Кредитных договоров, после вручения письменного уведомления ТОО «Балыкши» или Компании в случае неисполнения обязательств и после истечения любого применимого льготного периода, ЕБРР может объявить всю или любую часть своего займа вместе со всеми начисленными процентами подлежащими немедленной выплате или выплате по требованию. Кредитные договоры с ЕБРР также предусматривают, что в случае, если любая задолженность Компании в размере свыше \$1 000 будет объявлена подлежащей немедленной выплате или иначе подлежащей оплате до указанной даты ее погашения, это может быть признано случаем невыполнения обязательств, который позволит ЕБРР заявить, что его заем подлежит немедленной выплате или выплате по требованию. Поскольку заем ЕБРР обеспечен активами, то в случае, если ТОО «Балыкши» или Компания будут не в состоянии погасить кредит, ЕБРР имеет право обратиться за взысканием на активы и банковские счета ТОО «Балыкши» и CRE, в том числе и на морскую базу.

В соответствии с условиями Кредитного договора с ЕБРР (с поправками), ТОО «Балыкши» обязано вернуть основную сумму займа и начисленные проценты восемью равными полугодовыми взносами, начиная с 20 ноября 2011 года и затем ежегодно 20 мая и 20 ноября, пока долг не будет полностью погашен. По состоянию на дату настоящего отчета не один из этих полугодовых взносов Компанией выплачен не был. Неуплата в установленный срок основной суммы долга или процентов по займу ЕБРР представляет собой событие неисполнения обязательств по Кредитному договору с ЕБРР. В соответствии с условиями Кредитного договора с ЕБРР, в случае, если Заемщик не выплатит в установленный срок любую сумму, причитающуюся к выплате по Кредитному договору, на просроченную сумму начисляются проценты по ставке, превышающей на 2% процентную ставку, начисляемую на суммы, выплаченные в срок.



**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

Заем от ЕБРР для ТОО «СЗМО»

По состоянию на 31 декабря 2014 года непогашенный остаток займа для ТОО «СЗМО» составлял \$6 074, включая начисленные и неуплаченные проценты. Процентная ставка по займу для ТОО «СЗМО» - это межбанковская ставка плюс маржа в размере 3,6%. Кредитный договор с ТОО «СЗМО» предусматривает, что в течение любого срока, когда заем находится в состоянии дефолта, начисляется штрафная процентная ставка, равная межбанковской ставке плюс маржа в размере 3,6%, плюс дополнительные 2% годовых. Кредитный договор с ТОО «СЗМО» предусматривает 14 равных полугодовых платежей основной суммы и процентов 15 июня и 15 декабря, начиная с августа 2011 года (третья годовщина Кредитного договора с ТОО «СЗМО»).

По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 30 сентября 2014 года, ТОО «СЗМО» не произвело ни одной из полугодовых выплат, тем самым нарушив определенные финансовые обязательства по Кредитному договору с ТОО «СЗМО». В соответствии с Кредитным договором с ТОО «СЗМО», в случае, если имеет место и продолжается событие неисполнения обязательств, ЕБРР вправе (по своему усмотрению) путем подачи уведомления ТОО «СЗМО» объявить весь или любую часть основного долга и начисленные проценты по займу подлежащими уплате по требованию, или подлежащими немедленной выплате без дополнительного уведомления и без представления к оплате, требования или протеста.

Насколько известно Компании, ЕБРР не предпринял никаких действий, направленных на установление факта неисполнения обязательств или на ускорение долговых обязательств ТОО «СЗМО» или гарантийных обязательств Компании по Гарантии. Если ЕБРД решит принять соответствующие меры, ТОО «СЗМО» не будет иметь достаточных средств для погашения своей части займа для ТОО «СЗМО», а Компания не будет иметь достаточных средств для оплаты своих обязательств по Гарантии.

Компания продолжает переговоры с ЕБРР о реструктуризации условий ее финансовых обязательств перед ЕБРР, но нет никакой гарантии, что Компания достигнет успеха в этих переговорах.

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НЕПРЕДВИДЕННЫЕ РАСХОДЫ**

*Экономическая среда* - В последние годы в Казахстане произошли значительные политические и экономические изменения. Как развивающаяся страна, Казахстан не обладает хорошо развитой деловой инфраструктурой, которая обычно существует в более развитых странах со свободной рыночной экономикой. В результате этого операции, проводимые в Республике Казахстан, могут быть связаны со значительными рисками, которые обычно отсутствуют на развитых рынках. Нестабильность в процессе рыночных реформ может привести к возникновению непредсказуемых изменений в базовой деловой инфраструктуре, в которой в настоящее время работает Компания. Неопределенности в отношении политической, правовой, налоговой или нормативно-правовой базы, в том числе возможность неблагоприятных изменений любого из этих факторов, могут повлиять на способность Компании осуществлять свою хозяйственную деятельность. Руководство Компании не в состоянии оценить, какие изменения могут произойти в будущем, а также степень воздействия таких изменений на финансовое состояние Компании и результаты ее будущей деятельности.

**ПРИМЕЧАНИЕ 5 - ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Доходы и расходы от сделок со связанными сторонами за периоды в три месяца, закончившиеся 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года, включали в себя следующие позиции:

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
 ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
 ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
 31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

Наименование	Описание	За 3 месяца закончившихся 31 Декабря,	
		2014	2013
ТОО "СЗМО"	Доходы морской базы	\$ -	\$ 130
Казмортрансфлот	Доходы морской базы	10	-
Болз	Доходы от геофизических услуг	-	385
Саят Медиа	Затраты на аренду оборудования и авто	(9)	(17)
Прочие	Прочие	(6)	(13)
<b>Итого</b>		<b>\$ (5)</b>	<b>\$ 485</b>

Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 30 сентября 2014 г. включала в себя следующие позиции:

Наименование	Описание	31 Декабря, 2014	30 сентября, 2014
Демеу Энерджи	Авансы за авто	\$ 274	\$ 275
Саят Медиа	Аванс за доставку запчастей	82	-
Каспиан Геоконсалтинг	Авансы за оборудование	165	165
	Провизия по сомнительным долгам	(439)	(440)
<b>Итого</b>		<b>\$ 82</b>	<b>\$ -</b>

Кредиторская задолженность перед связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 30 сентября 2014 г. составляла:

Наименование	Описание	31 Декабря, 2014	30 сентября, 2014
Секва Петролеум	Аванс полученный за услуги	\$ 43	\$ -
Саят Медиа	Прочие услуги	14	13
Прочие	Прочие	66	63
<b>Итого</b>		<b>\$ 123</b>	<b>\$ 76</b>

Кратковременные долговые обязательства связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 30 сентября 2014 г. составляли:

Наименование	Описание	31 Декабря, 2014	30 сентября, 2014
Каспиан Геоконсалтинг	Краткосрочная задолженность	\$ 1,097	-
Саят Медиа	Краткосрочная задолженность	-	70
<b>Итого</b>		<b>\$ 1,097</b>	<b>\$ 70</b>

**Компания «Sayat Media»** - в сентябре 2014 ТОО «Балыкши» заключило договор займа с компанией «Sayat Media», связанной с Компанией через руководство ТОО «Балыкши». В соответствии с договором займа, ТОО «Балыкши» предоставило компании «Sayat Media» заем в размере \$70. Долговое обязательство предусматривало выплату процентов по ставке 5,5% годовых и срок погашения в один год. Этот заем был полностью погашен в ноябре 2014 года.

**ТОО «Caspian Geo-Consulting Services»** - 12 ноября 2014 года и 10 декабря 2014 года Caspian LLP заключило договор займа с ТОО «Caspian Geo-Consulting Services». В соответствии с договором займа, Caspian LLP предоставило ТОО «Caspian Geo-Consulting Services» заем в размере \$1 097. Долговое обязательство не предусматривает выплату процентов и подлежит погашению в течение одного года.

**ПРИМЕЧАНИЕ 6 - ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

Справедливая стоимость определяется, как биржевая цена, которая была бы получена за актив или уплачена за передачу обязательства (выходная цена) на основном или любом наиболее

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

благоприятном рынке для данного актива или обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Для определения справедливой стоимости была установлена иерархия, которая требует, чтобы Компания максимально использовала данные из доступных и надежных источников информации и сводила к минимуму использование данных из менее надежных источников. Эта иерархия предусматривает три нижеперечисленных уровня ввода данных для измерения справедливой стоимости активов и обязательств:

Уровень 1 - Котировки на активных рынках для идентичных активов или обязательств.

Уровень 2 - Доступные данные, помимо 1-го уровня, включая котировки для аналогичных активов или обязательств, котировки на менее активных рынках или прочие доступные данные, которые могут быть подтверждены наблюдаемыми рыночными данными.

Уровень 3 – Менее доступные и надежные данные, поддерживаемые слабой или отсутствующей рыночной активностью в отношении финансовых инструментов, стоимость которых определяется с использованием ценовых моделей, методов дисконтированного денежного потока или подобных им методов, а также инструментов, определение справедливой стоимости которых требует существенных оценок или предположений руководства.

Компания использует метод справедливой стоимости для оценки активов и обязательств на регулярной основе, когда их справедливая стоимость является основной мерой для бухгалтерского учета. Это делается, в первую очередь, в отношении ответственности по опциону пут. Справедливая стоимость также используется на нерегулярной основе для оценки определенных активов в случае применения метода оценки по наименьшему из себестоимости или рыночной стоимости, или при корректировке балансовой стоимости. Справедливая стоимость также используется при оценке обесценения определенных активов, включая гудвилл, нематериальные активы и долгосрочные активы.

**На регулярной основе:**

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 30 сентября 2014 года Компания оценивала два обязательства по справедливой стоимости на регулярной основе.

Обязательство по опциону пут подпадает под измерения Уровня 3, что представляет собой справедливую стоимость обязательства по опциону пут плюс накопленные проценты по ставке 20% годовых. Изменение в размере \$470 за период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 года, обусловлено 20% доходности, и было отнесено на расходы по выплате процентов.

Справедливая стоимость активов, предназначенных для продажи, была вычислена на основе расчетной цены продажи активов. Определение цены продажи было произведено на основе рыночных цен на аналогичные суда.

Финансовый отдел Компании (подотчетный финансовому директору) определяет политику и процедуры определения справедливой стоимости в отношении активов Уровня 3. Не реже, чем один раз в год, финансовый отдел определяет пригодность методов оценки, используемых при оценке справедливой стоимости, и корректирует не поддающиеся подтверждению данные, используемые при оценке справедливой стоимости, с учетом текущих рыночных условий и информации от третьих лиц.

В течение первого финансового квартала 2015 года никаких изменений в методику определения стоимости не вносилось.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ**  
**ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

Описание	31 декабря 2014 г.	Оценка справедливой стоимости на дату отчета с использованием		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Товарно-материальные запасы предназначенные для продажи	\$ 44	\$ -	\$ -	\$ 44
Опцион пут	22,119	-	-	22,119
<b>Итого</b>	<b>\$ 22,163</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 22,163</b>

Описание	30 сентября 2014 г.	Оценка справедливой стоимости на дату отчета с использованием		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Товарно-материальные запасы предназначенные для продажи	\$ 44	\$ -	\$ -	\$ 44
Опцион пут	21,649	-	-	21,649
<b>Итого</b>	<b>\$ 21,693</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 21,693</b>

**ПРИМЕЧАНИЕ 7 – ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ)**

US GAAP требуют раскрытия информации о подразделениях Компании, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, которая регулярно оценивается руководителями Компании, ответственными за принятие операционных решений касательно распределения ресурсов и оценку результатов работы. Они также требуют раскрытия по направлениям деятельности (сегментам), в отношении информации о продуктах и услугах, а также о регионах деятельности.

Компания осуществляет свою хозяйственную деятельность по трем направлениям (сегментам), а именно: Эксплуатация судов, Геофизические услуги и Услуги морской базы. Вся эта деятельность осуществляется на территории Республики Казахстан. Административные офисы Компании находятся в Соединенных Штатах Америки и в Республике Казахстан.

Ниже приведена информация, касающаяся операций и активов в этих отчетных сегментах хозяйственной деятельности:

	За 3 месяца, заканчивающиеся 31 декабря	
	2014	2013
<b>Капитальные затраты</b>		
Эксплуатация судов	\$ 124	\$ 457
Геофизические услуги	1,707	1,502
Услуги морской базы	-	-
Итого по сегментам	1,831	1,959
Активы административного сегмента	-	-
Минус перемещения между сегментами	(109)	-
<b>Итого</b>	<b>\$ 1,722</b>	<b>\$ 1,959</b>

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ**  
**ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

	<b>За 3 месяца,</b>	
	<b>заканчивающиеся 31 декабря</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Доходы</b>		
Эксплуатация судов	\$ 5,137	\$ 5,914
Геофизические услуги	1,002	4,113
Услуги морской базы	414	2,211
Итого по сегментам	<u>6,553</u>	<u>12,238</u>
Доходы административного сегмента	-	-
Минус межсегментные доходы	(456)	(2,480)
<b>Итого</b>	<u>\$ 6,097</u>	<u>\$ 9,758</u>
<b>Амортизация основных средств и нематериальных активов</b>		
Эксплуатация судов	\$ (446)	\$ (521)
Геофизические услуги	(384)	(322)
Услуги морской базы	(389)	(367)
Итого по сегментам	<u>(1,219)</u>	<u>(1,210)</u>
Амортизация активов административного сегмента	-	-
<b>Итого</b>	<u>\$ (1,219)</u>	<u>\$ (1,210)</u>
<b>Расходы по процентам</b>		
Эксплуатация судов	\$ -	\$ -
Геофизические услуги	-	-
Услуги морской базы	(1,654)	(1,462)
Итого по сегментам	<u>(1,654)</u>	<u>(1,462)</u>
Расходы по процентам административного сегмента	(584)	(538)
<b>Итого</b>	<u>\$ (2,238)</u>	<u>\$ (2,000)</u>
<b>Доход (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения</b>		
Эксплуатация судов	\$ 910	\$ 562
Геофизические услуги	(693)	1,559
Услуги морской базы	(2,376)	(1,850)
Итого по сегментам	<u>(2,159)</u>	<u>271</u>
Убыток административного сегмента	(727)	(708)
<b>Итого</b>	<u>\$ (2,886)</u>	<u>\$ (437)</u>

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ  
 ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
 ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
 31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.**

(суммы приведены в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях и сумм в пересчете на акцию)

	За 3 месяца, заканчивающиеся 31 декабря	
	2014	2013
<b>Увеличение (уменьшение) резерва на уплату подоходного налога</b>		
Эксплуатация судов	\$ (131)	\$ 260
Геофизические услуги	154	(522)
Услуги морской базы	-	-
Итого по сегментам	23	(262)
Административный сегмент	-	-
<b>Итого</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ (262)</b>
<b>Чистый убыток миноритарных акционеров</b>		
Эксплуатация судов	\$ -	\$ -
Геофизические услуги	-	-
Услуги морской базы	519	25
Итого по сегментам	519	25
Административный сегмент	-	-
<b>Итого</b>	<b>\$ 519</b>	<b>\$ 25</b>
<b>Чистый доход (убыток) акционеров Caspian Services, Inc</b>		
Эксплуатация судов	\$ 779	\$ 822
Геофизические услуги	(539)	1,037
Услуги морской базы	(1,857)	(1,825)
Итого по сегментам	(1,617)	34
Административный сегмент	(727)	(708)
<b>Итого</b>	<b>\$ (2,344)</b>	<b>\$ (674)</b>
<b>Активы по сегментам</b>	<b>31 декабря, 2014</b>	<b>30 сентября, 2014</b>
Эксплуатация судов	\$ 18,944	\$ 15,219
Геофизические услуги	18,182	18,663
Услуги морской базы	68,618	73,001
Итого по сегментам	105,744	106,883
Административный сегмент	1,083	766
Минус межсегментные активы	(40,577)	(40,581)
<b>Итого</b>	<b>\$ 66,250</b>	<b>\$ 67,068</b>

## **Пункт 2. Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности**

Если не указано иное, все долларовые суммы, указанные в настоящем Пункте 2 Части I, приведены в тысячах долларов США, за исключением количества акций и сумм в пересчете на акцию. «\$» означает доллары США.

Нижеприведенное обсуждение предназначено для облегчения понимания результатов нашей деятельности и текущего финансового состояния Компании. Нашу сокращенную консолидированную финансовую отчетность и сопровождающие ее примечания, включенные в настоящий ежеквартальный отчет по Форме 10-Q, следует рассматривать в сочетании с нашим годовым отчетом по Форме 10-K за год, закончившийся 30 сентября 2014 года, и другими документами, поданными Компанией в Комиссию по ценным бумагам и биржам США.

### **Заявление о перспективах развития Компании и предупреждающие заявления**

Настоящий ежеквартальный отчет содержит прогнозные заявления согласно смыслу данного определения, приведенному в Разделе 27А Закона США о ценных бумагах 1933 г. с поправками (“Закон о ценных бумагах”), а также Раздела 21Е Закона США о ценных бумагах и биржах 1934 г. с поправками («Закон о биржах»); такие прогнозные заявления основаны на убеждениях и предположениях руководства Компании и на информации, имеющейся у руководства Компании на данный момент. Для этих целей любое заявление, содержащееся в настоящем ежеквартальном отчете, которое не является констатацией исторического факта, может считаться прогнозным, в том числе (без ограничений) заявления, касающиеся перспективного спроса на предлагаемые нами услуги, изменений в составе предлагаемых нами услуг, будущих доходов, расходов, капитальных затрат, результатов деятельности, ликвидности и капитальных ресурсов, потоков денежных средств, ценовой среды, управления нашими активами, способности Компании произвести реструктуризацию ее существующих долгов таким образом, который позволит нам продолжать работу или получить дополнительное долговое или доленое финансирование, потери страхового покрытия для наших операций, оценки руководством системы внутреннего контроля за подготовкой финансовой отчетности, возможностей, роста, бизнес-планов, стратегии и целей. Без ограничений вышесказанного, такие слова, как “полагать”, “ожидать”, “проектировать”, “намереваться”, “оценивать”, “закладывать в бюджет”, “планировать”, “прогноз”, “прогнозировать”, “может”, «будет», «следовало бы» или «ожидать» или схожие с ними термины, призваны обозначать прогнозные заявления. Эти заявления по своей природе включают в себя известные и неизвестные риски, неопределенности и другие факторы, которые могут отразиться на фактических результатах, показателях или достижениях Компании или отрасли, и могут существенно отличаться от любых будущих результатов, показателей или достижений, выраженных или подразумеваемых в таких прогнозных заявлениях. Такие факторы включают в себя, в частности, рыночные факторы, рыночные цены и маркетинговую деятельность, будущие доходы и расходы, нерешенные политические проблемы, гражданские беспорядки и действия правительства, колебания валютных курсов, колебания цен на сырьевые товары, законы об охране окружающей среды, трудовое законодательство и прочие факторы, подробно изложенные в настоящем отчете и в других документах, подаваемых Компанией в Комиссию США по ценным бумагам и биржам (“Комиссия”).

Прогнозные заявления являются предположениями, а не гарантией будущих результатов деятельности или событий. Прогнозные заявления основаны на проанализированной нами информации об отрасли, финансовой и экономической информации, которая по своей природе является динамичной и подверженной частым, и, возможно, резким изменениям. Наши фактические результаты могут существенно отличаться от заявленных или подразумеваемых в таких прогнозных заявлениях в связи с рисками и неопределенностями, связанными с нашим бизнесом. Мы ограничиваем все наши прогнозные заявления настоящими предупреждающими заявлениями. Настоящие прогнозные заявления действительны только на дату их опубликования, и на них не следует чрезмерно полагаться. Мы не берем на себя никаких обязательств по публичному обновлению или пересмотру любых прогнозных заявлений (за исключением обязательств по отчетности, налагаемых на регистрантов Законом о биржах), будь то в результате

получения новой информации, будущих событий или иным образом.

### Анализ производственно-хозяйственной деятельности

В результате недавнего значительного падения мировых цен на нефть и ввиду продолжающейся задержки разработки нефтяного месторождения «Кашаган», мы ожидаем снижения спроса на услуги Компании в 2015 финансовом году. Согласно текущим прогнозам, начало второй фазы разработки нефтяного месторождения «Кашаган» ожидается в 2019 году. Мы не ожидаем роста спроса на наши услуги до того времени, пока вторая фаза проекта разработки месторождения «Кашаган» не начнет осуществляться и мировые цены на нефть не выровняются. Основываясь на текущих ожиданиях отрасли в отношении освоения месторождения «Кашаган», мы сохраняем оптимизм в отношении долгосрочных перспектив Компании. Кроме того, мы продолжали работу над расширением деятельности наших судов в туркменском и российском секторах Каспийского моря.

В течение трехмесячного периода, закончившегося 31 декабря 2014 г., производственно-хозяйственная деятельность Компании была сфокусирована на трех направлениях – Эксплуатация судов, Геофизические услуги и Услуги морской базы.

	За 3 месяца		
	закончившихся 31 декабря		
	2014	2013	% изменение
<b>ЭКСПУАТАЦИЯ СУДОВ</b>			
Доходы	\$ 5,137	\$ 5,914	-13%
Доход до налогообложения	910	562	62%
<b>ГЕОФИЗИЧЕСКИЕ УСЛУГИ</b>			
Доходы	\$ 1,002	\$ 4,113	-76%
Доход (убыток) до налогообложения	(693)	1,559	-144%
<b>УСЛУГИ МОРСКОЙ БАЗЫ</b>			
Доходы	\$ 414	\$ 2,211	-81%
Убыток до налогообложения	(2,376)	(1,850)	28%
<b>АДМИНИСТРАЦИЯ</b>			
Доходы	\$ -	\$ -	n/a
Убыток до налогообложения	(727)	(708)	3%

Данная таблица включает внутрикорпоративные доходы, которые были исключены на уровне консолидации. Для получения дополнительной информации см. Примечание 7 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

### Сводная информация об операциях

Период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 г., в сравнении с периодом в три месяца, закончившимся 31 декабря 2013 г.

Общая выручка за период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 г., составила \$6 097 (в сравнении с \$9 758 за период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 г.), что представляет собой снижение на 38%.

Доходы от эксплуатации судов снизились на 10% за счет более низкой интенсивности использования судов Компании в первом квартале 2015 финансового года. Мы ожидаем, что спрос на наши суда в течение оставшейся части 2015 финансового года в казахстанском секторе Каспийского моря останется на том же уровне или снизится, поэтому мы будем продолжать изыскивать возможности в туркменском и российском секторах Каспийского моря.



Доходы от геофизических услуг снизились на 76% (\$4 113 в первом квартале 2014 финансового года в сравнении с \$1 002 в первом квартале 2015 финансового года). Это снижение было обусловлено тем, что в течение первого квартала 2014 финансового года были успешно завершены четыре проекта, а в течение первого квартала 2015 финансового года - только один проект. В результате значительного снижения мировых цен на нефть мы ожидаем снижения спроса на геофизические услуги Компании, до тех пор, пока цены на нефть не выровняются.

Во первом квартале 2014 финансового года подразделение геофизических услуг Компании получило просроченные платежи от связанной стороны (ТОО «Bolz») в размере \$1 953. В предыдущие периоды Компания создала резерв для этой просроченной дебиторской задолженности от связанных сторон. В результате, Компания стонировала этот резерв в первом квартале 2014 финансового года на полученную сумму задолженности. Никаких подобных операций в течение первого квартала 2015 финансового года не производилось.

В результате вышеизложенного, совокупный убыток по корпорации «Caspian Services» увеличился с \$724 за первый квартал 2014 финансового года до \$2 332 за первый квартал 2015 финансового года.

#### Эксплуатация судов

Доход от эксплуатации судов за первый квартал 2015 финансового года в размере \$4 762 был на 10% ниже, чем в первом квартале 2014 финансового года, поскольку в первом квартале 2015 финансового года эксплуатировалось меньшее количество судов. Ввиду реакции рынка на снижение мировых цен на нефть, мы ожидаем, что выручка от эксплуатации судов в течение 2015 финансового года будет снижаться, и не ожидаем существенного роста спроса на наши суда в казахстанском секторе Каспийского моря до тех пор, пока не начнется осуществление второй фазы разработки нефтяного месторождения «Кашаган». Соответственно, мы продолжаем искать возможности для использования судов нашей флотилии за пределами Казахстана - в туркменском и российском секторах Каспийского моря.

За период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 г., сумма операционных расходов на суда (\$2 499) была на 19% ниже, чем за период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2013 года, в основном – за счет менее интенсивной эксплуатации судов. В результате снижения уровня выручки, наш чистый доход от эксплуатации судов в первом квартале 2015 финансового года снизился до \$779 (в сравнении с чистым доходом в размере \$822 в первом квартале 2014 финансового года).

#### Геофизические услуги

Доходы от геофизических услуг снизились на 76% (с \$4 113 в первом квартале 2014 финансового года до \$1 002 в первом квартале 2015 финансового года). Это снижение было обусловлено тем, что в течение первого квартала 2014 финансового года были успешно завершены четыре проекта, а в течение первого квартала 2015 финансового года - только один проект. Ввиду снижения уровня деловой активности, размер себестоимости геофизических услуг снизился на 45% (до \$932).

В первом квартале 2014 финансового года Компания получила просроченные платежи от связанной стороны (ТОО «Bolz») в размере \$1 953. В предыдущие периоды Компания создала резерв на полную сумму просроченной дебиторской задолженности от связанных сторон. Часть этого резерва была стонирована, чтобы отразить полученную в первом квартале 2014 финансового года сумму задолженности.

В течение периода в три месяца, закончившегося 31 декабря 2013 года, Компания выплатила бонус в размере \$977 г-ну Ю. Василенко, Генеральному управляющему Компании по геофизическим услугам, в знак признания его усилий по получению этой просроченной задолженности от ТОО «Bolz».



Никаких подобных операций в течение первого квартала 2015 финансового года не производилось.

В результате снижения уровня деловой активности и стонирования части резерва на просроченную дебиторскую задолженность от связанных сторон в своем секторе геофизических услуг в течение первого квартала 2014 финансового года, Компания получила чистую прибыль по корпорации «Caspian Services» от геофизических операций в размере \$1 037 за первый квартал 2014 финансового года. Поскольку Компания не производила подобных операций в течение первого квартала 2015 финансового года и с учетом уменьшения количества осуществленных проектов, за первый квартал 2015 финансового года чистый убыток по корпорации «Caspian Services» составил \$539.

Местный рынок, на котором осуществляется большая часть сейсморазведочных работ Компании, остается в подавленном состоянии в результате сложной ситуации на кредитном рынке, и мы продолжаем усилия, направленные на взыскание дебиторской задолженности с несвязанных сторон.

Мы ожидаем, что в отношении сейсморазведочных работ 2015 финансовый год будет хуже по результатам, чем 2015 финансовый год, поскольку местные компании продолжают испытывать сложности с получением кредитов для финансирования сейсморазведочных проектов. Кроме того, снижение мировых цен на нефть привело к тому, что многие компании откладывают проведение дополнительных сейсморазведочных работ до того времени, пока цены на нефть не выровняются.

#### Услуги морской базы

Доходы Компании от услуг морской базы снизились на 7% (до \$333) за первый квартал 2015 финансового года. Полученных доходов было недостаточно, чтобы покрыть наши постоянные издержки, в том числе амортизацию. Кроме того, были учтены расходы на выплату процентов в размере \$1 654, чтобы отразить ответственность Компании по займу от ЕБРР, возможность ускорения опциона пут и долю процентов по займу от Инвестора, который относится к морской базе. За первый квартал 2015 финансового года Компания признала потери от услуг морской базы в размере \$1 857 (в сравнении с убытками в размере \$1 825 за первый квартал 2014 финансового года).

Хотя Компании удалось заключить соглашения с некоторыми клиентами на услуги нашей морской базы, мы не ожидаем существенного спроса на такие услуги до того времени, пока не повысится уровень активности разработки и строительства месторождения «Кашаган», что, согласно текущим прогнозам, произойдет в 2019 году. Мы не рассчитываем, что до момента повышения уровня деловой активности в регионе Каспийского моря морская база сможет обслуживать свои текущие долговые обязательства или работать прибыльно.

#### Административные расходы корпорации

За первый квартал 2015 финансового года чистый убыток Компании от административных расходов составил \$727, что на 3% выше уровня убытков за первый квартал 2014 финансового года. Это увеличение убытков обусловлено капитализацией процентов по Долговым обязательствам перед Инвестором.

#### Амортизация

Амортизационные отчисления в размере \$1 219 за первый квартал 2015 финансового года были сопоставимы по размеру с амортизационными отчислениями за первый квартал 2014 финансового года.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы снизились на 12% (на \$256) до суммы \$1 894 за квартал, закончившийся 31 декабря 2014 года. Если не учитывать эффект стонирования резерва в размере \$1 953 для ТОО «Bolz» и выплаты бонуса в размере \$977 г-ну Ю. Василенко в первом квартале 2014 финансового года (о чем упоминалось выше), общие и административные расходы за первый квартал 2015 финансового года уменьшились на 60% (\$1 232) по сравнению с первым кварталом 2014 финансового года.

Снижение общих и административных расходов в основном обусловлено (i) списанием \$620 прочей дебиторской задолженности, причитающейся ТОО «Тат-Арка» от ЗАО «Казморгеофизика» в течение первого квартала 2014 финансового года, (ii) уплатой премии за продолжение работы в размере \$165 некоторым руководящим работникам, и (iii) уплатой бонусов за лояльность в размере \$70 нераководящим работникам, признанным в течение первого квартала 2014 финансового года. Никакие подобные расходы не были признаны в течение первого квартала 2015 финансового года.

Расходы на уплату процентов

Расходы на уплату процентов в размере \$2 238 за период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 года, на \$238 превысили расходы на уплату процентов за период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2013 года. Это увеличение обусловлено капитализацией процентов по Долговым обязательствам перед Инвестором и начислением процентов по займу ЕБРР для ТОО «СЗМО» в течение первого квартала 2015 финансового года.

Убытки от операций с иностранными валютами

За первый квартал 2015 финансового года Компания признала убытки от операций с иностранными валютами в размере \$90 (в сравнении с выручкой в размере \$15 за первый квартал 2014 финансового года).

Политика Компании предусматривает компенсирование затрат в Евро поступлениями в Евро, и мы смогли сократить некоторые потери, поскольку цены в Евро на аренду судов были также ниже. Компания не занимается спекуляцией на валютных курсах и никогда не занималась валютным хеджированием.

Чистые прочие доходы от неосновной деятельности

За квартал, закончившийся 31 декабря 2014 года, Компания признала чистый доход от неосновной деятельности в размере \$60 (в сравнении с чистым доходом от неосновной деятельности в размере \$94 за квартал, закончившийся 31 декабря 2013 года).

Чистые прочие расходы

Чистые прочие расходы увеличились на 21% (до \$2 268) за первый квартал 2015 финансового года. Увеличение чистых прочих расходов в основном связано с ростом расходов на выплату процентов, как указано выше.

Уменьшение (увеличение) резерва по налогу на прибыль

На период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 года, Компания предусмотрела увеличение резерва по налогу на прибыль в размере \$23 (в сравнении с резервом по налогу на прибыль в размере \$262 на период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2013 года). Эта разница была вызвана тем, что ТОО «Тат-Арка» понесло облагаемые налогом убытки в течение первого квартала 2015 финансового года, в то время как Казахстанский филиал CSGI и ТОО «Тат-Арка» признали налогооблагаемый доход в течение первого квартала 2014 финансового года. В

Казахстане каждый хозяйствующий субъект облагается налогами отдельно.

#### Чистые убытки по корпорации «Caspian Services»

В результате воздействия вышеупомянутых факторов, за первый квартал 2015 финансового года Компания признала чистые убытки по корпорации «Caspian Services» в размере \$2 344. Для сравнения, за первый квартал 2013 финансового года Компания признала чистые убытки по корпорации «Caspian Services» в размере \$674.

#### Совокупные убытки по корпорации «Caspian Services»

За квартал, закончившийся 31 декабря 2014 года, Компания признала потери от разницы валютных курсов в размере \$12, и совокупную прибыль, относящуюся к неконтролирующей доле, в размере \$0 (в сравнении корректировкой по разнице валютных курсов в размере \$0 и совокупными убытками, относящимися к неконтролирующей доле, в размере \$50, за квартал, закончившийся 31 декабря 2013 года). В результате, совокупные убытки по корпорации «Caspian Services» за первый квартал 2015 финансового года, составили \$2 332 (в сравнении с совокупными убытками в размере \$724 за первый квартал 2014 финансового года).

#### **Ликвидность и капитальные ресурсы**

На 31 декабря 2014 года Компания имела наличность в размере \$3 502 (по сравнению с суммой, равной \$1 957 на 30 сентября 2014 года). На 31 декабря 2014 г. общие текущие обязательства Компании превышали общую стоимость текущих активов на \$86 671. Это в основном связано с займами от ЕБРР, опционом пут и Долговыми обязательствами перед Инвестором, классифицируемыми, как текущие обязательства.

В 2007 году дочернее предприятие Компании ТОО «Балыкши» заключило серию соглашений о долговом и акционерном финансировании с ЕБРР для обеспечения финансирования нашей морской базы. По состоянию на 31 декабря 2014 года непогашенный остаток кредита и начисленные проценты по займу от ЕБРР составили \$26 123. Срок выплаты займа от ЕБРР наступает в мае 2015 г. Соглашения о финансировании с ЕБРР содержат финансовые и прочие ограничения, нарушение которых может считаться событием неисполнения обязательств по этим соглашениям. В соответствии с условиями соглашений о финансировании, после подачи письменного уведомления о событии неисполнения обязательств и истечения любого применимого льготного срока, ЕБРР вправе объявить полную сумму или любую часть своего займа, вместе со всеми начисленными процентами, подлежащими немедленному погашению или уплате по требованию. Финансовые соглашения с ЕБРР предусматривают, что в случае возникновения любой задолженности Компании на сумму более \$1 000, объявленной или иным образом подлежащей уплате до указанной даты погашения, это может считаться событием неисполнения обязательств, что также позволит ЕБРР потребовать немедленного возврата своего займа или уплаты по требованию. Заем для ТОО «Балыкши» обеспечен активами, в том числе активами морской базы, и банковскими счетами ТОО «Балыкши» и CRE.

В рамках своей программы финансирования ТОО «Балыкши», ЕБРР также произвел долевою инвестицию в размере \$10 000, чтобы приобрести 22% доли участия в ТОО «Балыкши». Для обеспечения этой инвестиции от Компании потребовалось предоставить ЕБРР опцион пут, согласно которому ЕБРР может потребовать от Компании выкупить обратно эти 22% доли участия. Опцион пут может быть осуществлен в период от шести до десяти лет после подписания Инвестиционного соглашения. Цена опциона пут определяется, исходя из справедливой рыночной стоимости ТОО «Балыкши» по взаимному соглашению сторон, при условии, что в случае события неисполнения обязательств ЕБРР имеет право ускорить опцион пут по фиксированной ставке доходности, как более подробно описано ниже. В случае изменения в структуре контроля над Компанией, ЕБРР вправе (но не обязан) осуществить свое право на опцион пут и потребовать от Компании выкупить долю участия по справедливой рыночной стоимости.



Опцион пут включает в себя право на ускорение в случае, если: (i) любой финансовый долг ТОО «Балыкши» свыше \$1 000 не выплачивается в срок, или если имеет место случай неисполнения обязательств любого характера и такой финансовый долг становится подлежащим ускоренной выплате или выплате по требованию; (ii) любая сторона соглашения о финансировании (кроме ЕБРР) не в состоянии выполнять свои обязательства по любому из финансовых соглашений между ТОО «Балыкши», Компанией и ЕБРР; (iii) предпринимаются любые процессуальные действия или возбуждаются судебные разбирательства, ведущие к банкротству, несостоятельности, реорганизации Компании или аналогичные им действия, или если Компания дает свое согласие на любое такое процессуальное действие или судебное разбирательство; (iv) любое заверение или гарантия, сделанные или подтвержденные Компанией или ТОО «Балыкши», оказывается ложным или вводящим в заблуждение на то время, когда они были сделаны или подтверждены. Если опцион пут будет ускорен, ЕБРР может потребовать обратного выкупа Компанией инвестиций в акционерный капитал в размере \$10 000 плюс ставку доходности, равную 20% годовых.

В рамках финансовых соглашений между ЕБРР и ТОО «Балыкши», Компания обязана оказывать финансовую помощь ТОО «Балыкши» для выполнения обязательств и удовлетворения потребностей последнего в оборотном капитале. Как отмечалось выше, Компания договорилась с местными властями о завершении дноуглубительных работ на морской базе в течение разумного срока. В настоящее время у ТОО «Балыкши» недостаточно средств для завершения проекта дноуглубительных работ. Поскольку дноуглубительные работы не были завершены в течение разумного срока, на ТОО «Балыкши» могут быть наложены определенные штрафные санкции, в том числе отмена разрешений и прекращение операционной деятельности морской базы до тех пор, пока дноуглубительные работы не будут завершены. Неспособность ТОО «Балыкши» или Компании обеспечить финансирование или завершение дноуглубительных работ может представлять собой событие неисполнения обязательств по финансовым соглашениям между ТОО «Балыкши» и ЕБРР.

В 2008 г. ТОО «Балыкши» заключило соглашение с Инвестиционным комитетом Республики Казахстан и согласилось с графиком работ, которые должны быть выполнены на морской базе. По состоянию на дату настоящего доклада, ТОО «Балыкши» не удалось завершить согласованные плановые работы на сумму около \$3 800, что может привести к отмене налоговых льгот, предоставленных ТОО «Балыкши» Инвестиционным комитетом.

Как указано выше, в соответствии с условиями Кредитного договора с ТОО «Балыкши» (с поправками), полугодовые взносы погашения по займу для ТОО «Балыкши» должны выплачиваться ежегодно 20 ноября и 20 мая. По состоянию на дату настоящего отчета, ни один из требуемых взносов выплачен не был, что может представлять собой событие неисполнения обязательств по Кредитному договору с ТОО «Балыкши» и событие неисполнения обязательств по Договору об опционе пут. Дефолтная процентная ставка по займу для с ТОО «Балыкши» в размере 9% применяется к начисленным, но невыплаченным суммам.

По состоянию на 31 декабря 2014 года непогашенный остаток займа ЕБРР для ТОО «СЗМО» составил \$6 074, включая начисленные и неуплаченные проценты. Процентная ставка по займу для ТОО «СЗМО» представляет собой межбанковскую ставку плюс маржа в размере 3,6%. Кредитный договор ТОО «СЗМО» предусматривает, что в течение любого срока, когда заем находится в состоянии дефолта, начисляется штрафная процентная ставка, равная межбанковской ставке, плюс маржа в размере 3,6%, плюс дополнительные 2% годовых. Кредитный договор с ТОО «СЗМО» предусматривает выплату в виде 14 равных полугодовых платежей основной суммы и процентов, 15 июня и 15 декабря каждого года, начиная с августа 2011 года (третья годовщина Кредитного договора с ТОО «СЗМО».)

По состоянию на 30 сентября 2014 года и на 30 сентября 2013 года, ТОО «СЗМО» не произвело ни одной из полугодовых выплат, тем самым нарушив определенные финансовые обязательства по Кредитному договору с ТОО «СЗМО». В соответствии с Кредитным договором с ТОО «СЗМО», в случае, если имеет место и продолжается событие неисполнения обязательств, ЕБРР вправе (по своему усмотрению) путем подачи уведомления ТОО «СЗМО» объявить весь или любую часть основного долга и начисленные проценты по займу подлежащими уплате по требованию, или

подлежащими немедленной выплате без дополнительного уведомления и без представления к оплате, требования или протеста.

Насколько известно Компании, на сегодняшний день ЕБРР не предпринял никаких действий, направленных на ускорение долговых обязательств ТОО «СЗМО» или гарантийных обязательств Компании по Гарантии.

Если ЕБРР решит ускорить выплату своих займов, выданных ТОО «Балыкши» или ТОО «СЗМО», или реализовать свой опцион пут, или потребовать исполнения гарантийных обязательств по Кредитному договору с ТОО «СЗМО», или иных финансовых обязательств Компании перед ЕБРР, у Компании не имеется достаточных средств для удовлетворения этих обязательств, как индивидуально, так и совместно. Если Компания будет не в состоянии выполнить эти обязательства, ЕБРР вправе использовать любые имеющиеся у него средства правовой защиты, чтобы получить оплату, в том числе принуждение Компании к банкротству или наложение ареста на залоговое обеспечение кредита, которое включает в себя морскую базу и другие активы и банковские счета ТОО «Балыкши» и CRE.

Компания продолжает переговоры с ЕБРР о потенциальной реструктуризации наших обязательств перед ЕБРР. Нет никакой гарантии, что Компании удастся успешно провести эти переговоры, получить одобрения или заключить окончательное соглашение о реструктуризации с ЕБРР на приемлемых условиях, или вообще заключить таковое.

Для удовлетворения своих дополнительных обязательств по финансированию строительства морской базы, в 2008 году Компания заключила два кредитных договора, согласно которым она получила долговое финансирование в размере \$30 000. В июне и в июле 2011 года Инвестор приобрел эти два кредитных договора. В сентябре 2011 года Компания выдала Инвестору два обеспеченных долговых обязательства: Необоротное долговое обязательство на основную сумму, равную \$10 800, и Консолидированное долговое обязательство на основную сумму, равную \$24 446, в связи с предполагаемой реструктуризацией кредитных соглашений. Компания согласилась обеспечить эти Долговые обязательства активами, не относящимися к морской базе и не предоставленными ею ЕБРР в качестве обеспечения займа.

В соответствии с условиями Необоротного долгового обязательства, Инвестор вправе в любое время запросить и получить оплату Необоротного долгового обязательства за счет выпуска обыкновенных акций Компании. Цена за акцию для основной суммы и процентов составляет \$0,12. Инвестор имеет право в любое время потребовать выпуска акций для удовлетворения Необоротного долгового обязательства. Если выпуск обыкновенных акций не будет затребован Инвестором или не будет осуществлен по инициативе Компании до 30 июня 2015 года (отсроченная дата погашения), то Компания будет обязана погасить основную сумму и проценты в виде денежных средств. В настоящее время у Компании не имеется достаточного количества денежных средств для погашения основного долга и процентов по Необоротному долговому обязательству в случае, если до отсроченной даты погашения таковые не будут погашены за счет выпуска обыкновенных акций Компании.

В соответствии с условиями Консолидированного долгового обязательства, проценты начисляются по ставке 12% годовых и выплачиваются раз в полгода каждые девять месяцев в Дату выпуска (30 сентября 2011 г.). Невыплаченный остаток основной суммы Консолидированного долгового обязательства и любые начисленные, но не уплаченные по нему проценты, должны быть уплачены в отсроченную дату погашения Консолидированного долгового обязательства (30 июня 2015 года). Консолидированное долговое обязательство предусматривает выплату дефолтных процентов по ставке 13% годовых при наступлении и во время продолжения любого события неисполнения обязательств (согласно определению этого термина в Консолидированном долговом обязательстве) и подлежат уплате по требованию в виде денежных средств.

В связи с увеличением количества объявленных простых акций Компании в мае 2013 г., Инвестор теперь имеет право в любое время после подачи письменного уведомления за 5 дней конвертировать весь или часть основного долга и любые начисленные, но невыплаченные

проценты, в обыкновенные акции Компании по цене \$0,10 за акцию. Однако, любое преобразование, которое повлечет за собой изменение контроля над Компанией без предварительного согласия ЕБРР, может привести к нарушению условий финансовых соглашений между ТОО «Балыкши» и ЕБРР.

По состоянию на дату настоящего отчета, ни один из полугодовых процентных платежей по Консолидированному долговому обязательству не был выплачен Инвестору в установленный срок. Однако, Компания выплатила Инвестору общую сумму в размере \$2 600 для уменьшения суммы причитающихся к выплате процентов по Консолидированному долговому обязательству. Неуплата полной суммы процентов по Консолидированному долговому обязательству в срок может представлять собой событие неисполнения обязательств по Консолидированному долговому обязательству. В случае неустраненного события неисполнения обязательств Инвестор вправе в любое время потребовать немедленного погашения Консолидированного долгового обязательства. По этой причине мы включили Консолидированное долговое обязательство и все начисленные, но невыплаченные проценты, в текущие обязательства Компании на 31 декабря 2014 года и на 30 сентября 2013 года. По состоянию на дату настоящего отчета, насколько нам известно, Инвестор не запросил немедленного погашения Консолидированного долгового обязательства. Как и в случае с ЕБРР, если Инвестор потребует немедленного погашения Консолидированного долгового обязательства, у Компании будет недостаточно средств для удовлетворения этого обязательства. Если это произойдет, мы ожидаем, что Инвестор будет стремиться использовать любые средства правовой защиты, доступные для него, чтобы получить возмещение.



Хотя мы приложили значительные усилия для повышения наших доходов и контроля наших операционных расходов, Компания продолжает генерировать чистые убытки. Как отмечалось выше, мы не ожидаем, что выручка от операций значительно увеличится до начала второй фазы разработки месторождения «Кашаган», которая, согласно существующим прогнозам, начнется в 2019 году. В целях диверсификации нашей деятельности, Компания прилагает усилия для выхода на туркменский и российский рынки. Если мы не будем в состоянии продвинуть наши услуги на новые рынки за пределами Казахстана, нет никакой гарантии, что мы сможем продолжать поддерживать чистые убытки до начала второго этапа освоения месторождения «Кашаган». Кроме того, мы ожидаем, что недавнее значительное снижение мировых цен на нефть окажет негативное воздействие на наши доходы, до тех пор, пока цены на нефть не выровняются.

Способность Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия зависит, помимо прочего, от способности Компании (i) успешно реструктурировать свои финансовые обязательства перед ЕБРР и Инвестором, (ii) увеличить свои доходы и улучшить свои операционные результаты до уровня, который позволит нам обслуживать наши финансовые обязательства, и/или (iii) привлечь другие существенные источники финансирования, а также от возврата мировых цен на нефть на более высокий уровень. Неопределенность в отношении результатов каждого из этих событий приводит к существенным сомнениям относительно способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия.

#### Движение денежных средств

Как правило, Компания регистрирует уменьшение денежных потоков в течение своего первого финансового квартала и ограничение денежных потоков в течение своего второго финансового квартала, поскольку погодные условия в северной части Каспийского моря определяют время возможного проведения геологоразведки и разработки нефтяных и газовых месторождений. Как правило, рабочий сезон начинается в конце марта или в начале апреля и продолжается до тех пор, пока Каспийское море не покрывается льдом в ноябре месяце. В результате, за исключением деятельности ТОО «Тат-Арка», которое может продолжать оказывать некоторые наземные геофизические услуги в период между ноябрем и мартом, и получения ставок за зимний простой наших судов, Компания генерирует очень мало доходов в период с ноября по март каждого года.

В нижеприведенной таблице представлен обзор наших денежных потоков за периоды в три месяца, закончившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г.:

	<u>Период закончившийся 31</u>	
	<u>Декабря,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Чистый денежный поток от операционной деятельности	\$ 1,841	\$ 3,658
Чистый денежный поток использованный в инвестиционной деятельности	(15)	(1,959)
Чистый денежный поток использованный в финансовой деятельности	(300)	(200)
Эффект от переоценки иностранной валюты	<u>19</u>	<u>(10)</u>
Чистые изменения баланса денежных средств	\$ 1,545	\$ 1,489



Чистый денежный поток от операционной деятельности за три месяца, закончившиеся 31 декабря 2014 г., был положительным, в основном, за счет увеличения баланса по дебиторской задолженности по расчетам с клиентами.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности за период в три месяца, закончившийся 31 декабря 2014 г., представляют собой частичную выплату процентов Инвестору в соответствии с Долговыми обязательствами.

Контракты обязательства	Период				
	Итого	Менее чем 1 год	1-3 года	3-5 лет	После 5 лет
Займы от физического лица	\$ 44,521	\$ 44,521	\$ -	\$ -	\$ -
Займы от ЕБРР	32,197	32,197	-	-	-
Обязательства по выплате опциона пут	22,119	22,119	-	-	-
Операционная аренда - суда	7,465	592	1,935	1,931	3,007
Операционная аренда - прочее	553	272	279	2	-
<b>Итого</b>	<b>\$ 106,855</b>	<b>\$ 99,701</b>	<b>\$ 2,214</b>	<b>\$ 1,933</b>	<b>\$ 3,007</b>

### Пункт 3. Раскрытие качественной и количественной информации о рыночных рисках

В качестве не крупной компании, предоставляющей отчет, Компания не обязана предоставлять информацию, запрашиваемую настоящим Пунктом.

### Пункт 4. Контроль и процедуры

#### *Оценка процедур контроля и раскрытия информации*

Руководство Компании, под надзором и при участии нашего Генерального директора и Главного финансового директора, оценило эффективность системы и применения процедур Компании по контролю за раскрытием информации (как определено в Правилах 13a-15(e) или 15d-15(e) Закона США о фондовых биржах), по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим ежеквартальным отчетом по форме 10-Q. Исходя из этой оценки, наш Генеральный директор и Главный финансовый директор пришли к выводу о том, что по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим ежеквартальным отчетом по форме 10-Q, процедуры Компании по контролю за раскрытием информации были эффективными в отношении (1) сбора, обработки, обобщения и подготовки отчетности, связанной с информацией, которая должна быть раскрыта Компанией в отчетах, которые мы подаем или представляем согласно Закону США о фондовых биржах в сроки, определенные правилами и формами Комиссии, и (2) обеспечения того, чтобы информация, которую должна раскрывать Компания в таких отчетах, собиралась и доводилась до сведения нашего руководства, в том числе до сведения Генерального директора и Главного финансового директора, по мере необходимости для того, чтобы своевременно принимать решения относительно необходимого раскрытия информации.

#### *Изменения в системе внутреннего контроля за подготовкой финансовой отчетности*

За квартал, завершившийся 31 декабря 2014 года, не имели места никакие изменения в системе внутреннего контроля Компании за подготовкой финансовой отчетности, которые существенным образом повлияли или могли бы оказать существенное воздействие на систему внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью.

## ЧАСТЬ II – ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### Пункт 1. – Судебные процессы

Время от времени Компания выступает в качестве стороны различных исков, претензий и других процессуальных действий, которые обычно возникают в ходе ведения хозяйственно-экономической деятельности. За исключением рутинных судебных процессов, связанных с нашей хозяйственно-экономической деятельностью, Компания в данный момент не является стороной какого-либо судебного процесса, который, по разумным ожиданиям Компании, мог бы иметь существенное негативное воздействие на хозяйственно-экономическую деятельность, финансовое состояние или результаты операций Компании.

### Пункт 1А. – Факторы риска

По мнению Компании, не существует дополнительных факторов риска, помимо перечисленных в нашем годовом отчете по форме 10-K за год, закончившийся 30 сентября 2014 года, поданном 13 января 2015 года.

### Пункт 3. – Неисполнение обязательств по привилегированным ценным бумагам

См. *Примечание 1 – «Финансово-экономическое состояние Компании»* к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, включенной в настоящий ежеквартальный отчет по форме 10-Q.



Расчет балансовой стоимости одной простой акции по состоянию на 31 декабря 2014 года					
			по состоянию на 31 декабря 2014		
TA	Активы, итого	\$	66,250,000		
IA	Нематериальные активы	\$	62,000		
TL	Обязательства, итого	\$	103,578,000		
PS	Привилегированные акции	\$	-		
NAV	Чистые активы	\$	(37,390,000)		
NOcs	Количество простых акций		52,657,574		
BVcs	Балансовая стоимость одной простой акции	\$	(0.71)		