

**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 30 июня 2015 г. и 30 сентября 2014 г.	2
Сокращенный консолидированный отчет результатах финансовой деятельности и о совокупных прибылях и убытках (неаудированный) за периоды в три месяца и в девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г. и 30 июня 2014 г.	3
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств (неаудированный) за периоды в девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г. и 30 июня 2014 г.	4
Примечания к неаудированной консолидированной финансовой отчетности	5
Пункт 2. – Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности	24
Пункт 3. – Раскрытие качественной и количественной информации о рыночных рисках	37
Пункт 4. - Контроль и процедуры	37
ЧАСТЬ II – ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	38
Пункт 1. – Судебные разбирательства	38
Пункт 1А. – Факторы риска	38
Пункт 3. – Неисполнение обязательств по привилегированным ценным бумагам	38
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)

	30 июня 2015	30 сентября 2014
	(Неаудированный)	
АКТИВЫ		
Текущие активы		
Денежные средства	\$ 196	\$ 1,957
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями, с учетом провизии \$3,885 и \$3,454, соответственно	6,615	10,458
Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами, с учетом провизии \$430 и \$440, соответственно	1,117	-
Краткосрочные займы связанным сторонам	2,846	70
Прочая дебиторская задолженность, с учетом провизии \$713 и \$730, соответственно	403	558
Товарно-материальные запасы	1,257	1,261
Товарно-материальные запасы предназначенные для продажи, с учетом провизии \$1,049 и \$1,074, соответственно	43	44
Авансы по налогам	116	1,228
Авансы выданные, с учетом провизии \$27 и \$28, соответственно	286	547
Отложенные налоговые активы	1,028	88
Предоплаченные расходы и прочие текущие активы	244	329
Итого текущие активы	14,151	16,540
Основные средства, чистая стоимость	39,610	42,087
Затраты на постройку судов в сухой док, чистая стоимость	259	538
Долгосрочные налоговые активы	3,132	2,450
Гудвилл	185	189
Нематериальные активы, чистая стоимость	59	14
Долгосрочные авансы по налогам	2,698	2,873
Прочая дебиторская задолженность без учета текущей доли	767	2,377
Активы, итого	\$ 60,861	\$ 67,068
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ДЕФИЦИТ		
Текущие обязательства		
Кредиторская задолженность	\$ 2,218	\$ 2,319
Кредиторская задолженность связанным сторонам	80	76
Прочая кредиторская задолженность	1,917	1,690
Задолженность по налогам	340	527
Отсроченные доходы	56	-
Обязательства по выплате опциона пут	23,140	21,649
Обязательства по займам и процентам	80,121	75,284
Текущие обязательства, итого	107,872	101,545
Дефицит		
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	(78,365)	(66,536)
Прочий накопленный убыток	(20,294)	(20,141)
Дефицит акционеров «Caspian Services» Inc.	(33,774)	(21,792)
Накопленный убыток миноритарных акционеров	(13,237)	(12,685)
Дефицит, итого	(47,011)	(34,477)
Обязательства и дефицит, итого	\$ 60,861	\$ 67,068

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 30 июня,		За 9 месяцев закончившихся 30 июня,	
	2015	2014	2015	2014
Доходы				
Доходы от эксплуатации судов	\$ 2,244	\$ 4,046	\$ 8,134	\$ 9,882
Доходы от геофизических услуг (включая от связанных сторон соответственно, \$746 и \$1,632 за 3 и 9 месяцев, заканчивающихся 30 июня 2015 года и \$0 за 3 и 9 месяцев, заканчивающихся 30 июня 2014 года)	746	3,564	2,842	10,832
Доходы от услуг морской базы (включая от связанных сторон соответственно, \$211 и \$269 за 3 и 9 месяцев, заканчивающихся 30 июня 2015 года и \$265 и \$931 за 3 и 9 месяцев, заканчивающихся 30 июня 2014 года)	278	564	1,054	1,780
Доходы, итого	3,268	8,174	12,030	22,494
Текущие затраты				
Текущие затраты на эксплуатацию судов	1,498	2,159	5,322	7,011
Затраты, связанные с геофизическими услугами (включая связанным сторонам, соответственно, \$37 за 3 и 9 месяцев, заканчивающихся 30 июня 2015 года и \$0 за 3 и 9 месяцев, заканчивающихся 30 июня 2014 года)	783	2,017	2,616	6,088
Затраты на эксплуатацию морской базы	123	159	484	513
Доход (убыток) от продажи основных средств	-	(90)	-	(34)
Затраты по амортизации основных средств и нематериальных активов	1,184	1,018	3,640	3,295
Общие и административные расходы	1,391	2,207	5,748	6,257
Затраты и текущие расходы, итого	4,979	7,470	17,810	23,130
Доходы (Убытки) от операционной деятельности	(1,711)	704	(5,780)	(636)
Прочие доходы (расходы)				
Расходы по процентам	(2,340)	(2,101)	(6,813)	(6,074)
Убытки по операциям с иностранными валютами	(147)	(313)	(1,128)	(6,776)
Доходы по процентам	-	12	-	35
Прочий чистый не операционный доход	77	32	119	51
Прочие расходы, итого	(2,410)	(2,370)	(7,822)	(12,764)
Убыток от продолжающейся деятельности до налогообложения	(4,121)	(1,666)	(13,602)	(13,400)
Увеличение (уменьшение) резерва на уплату подоходного налога	638	(318)	1,127	(240)
Чистый Убыток	(3,483)	(1,984)	(12,475)	(13,640)
Чистый убыток (доход) миноритарных акционеров	(3)	535	646	2,390
Чистый убыток акционеров Caspian Services, Inc	\$ (3,486)	\$ (1,449)	\$ (11,829)	\$ (11,250)
Прочий доход (убыток)				
Доход (убыток) от переоценки	10	(221)	94	(4,814)
Общий убыток	(3,476)	(1,670)	(11,735)	(16,064)
Общий доход (убыток) миноритарных акционеров	3	64	(646)	511
Общий убыток акционеров Caspian Services, Inc	\$ (3,473)	\$ (1,606)	\$ (12,381)	\$ (15,553)
Общий убыток на акцию (до и после дополнительной эмиссии)	\$ (0.07)	\$ (0.03)	\$ (0.22)	\$ (0.21)
Среднее количество акций находящихся в обращении	52,657,574	52,657,574	52,657,574	52,657,574

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 9 месяцев	
	закончившихся 30 июня	
	2015	2014
Денежный поток от операционной деятельности:		
Чистый убыток	\$ (12,475)	\$ (13,640)
Корректировки для сверки чистого убытка с чистыми поступлениями от операционной деятельности:		
Затраты по амортизации основных средств и нематериальных активов	3,640	3,295
Доход (убыток) от продажи основных средств	-	(34)
Начисленный процент на опцион пут	1,491	1,614
Убытки по операциям с иностранными валютами	1,128	6,776
Вознаграждение, выплаченное акциями	-	4
Изменения в активах и обязательствах:		
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	3,647	(1,126)
Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами	(1,123)	1,229
Прочая дебиторская задолженность	175	789
Товарно-материальные запасы	(35)	(393)
Авансы по налогам	-	126
Авансы выданные	1,098	(41)
Отложенные налоговые активы	257	158
Предоплаченные расходы и прочие текущие активы	(1,629)	(42)
Долгосрочные авансы по налогам	80	110
Прочая дебиторская задолженность без учета текущей доли	116	682
Кредиторская задолженность	(153)	28
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	(53)	(213)
Прочая кредиторская задолженность	-	(2,123)
Задолженность по налогам	6,322	8,618
Доходы будущих периодов	(177)	(224)
Долгосрочные доходы будущих периодов от связанных сторон	57	950
Долгосрочные обязательства по выплате подоходного налога	(79)	(63)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	\$ 2,287	\$ 6,480
Денежный поток от инвестиционной деятельности:		
Продажа основных средств	-	70
Краткосрочные займы связанным сторонам	(2,882)	-
Покупка основных средств	(119)	(3,893)
Чистый денежный поток использованный в инвестиционной деятельности:	\$ (3,001)	\$ (3,823)
Денежный поток от финансовой деятельности:		
Платежи по долгосрочным займам	(450)	(700)
Чистый денежный поток использованный в финансовой деятельности:	\$ (450)	\$ (700)
Эффект от переоценки иностранной валюты	(597)	(4,768)
Чистые изменения баланса денежных средств	(1,761)	(2,811)
Баланс денежных средств на начало периода	1,957	3,973
Баланс денежных средств на конец периода	\$ 196	\$ 1,162
Дополнительное раскрытие информации о денежных потоках:		
Выплаты процентов по займам	450	700
Неденежные капитальные затраты	\$ 1,728	\$ -

См. прилагаемые примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.



**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 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 период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 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% долей 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 инициирующее 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 инициирующего 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**

30 июня 2015 г.

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

Срок погашения займа от ЕБРР наступил в мае 2015 г. В соответствии с условиями Кредитного договора с ЕБРР (с поправками), ТОО «Балыкши» было 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. Поскольку срок погашения займа от ЕБРР уже наступил, основная сумма займа и начисленные по ней проценты подлежат немедленной выплате. Компания включила заем от ЕБРР и все начисленные по нему проценты в свои текущие обязательства по состоянию на 30 июня 2015 г. и на 30 сентября 2014 г., соответственно. Неуплата основной суммы долга или процентов по займу от ЕБРР может представлять собой событие неисполнения обязательств по Соглашению об опционе пут, которое может вызвать применение положения об ускоренной выплате, включенное в Соглашение об опционе пут. Положение об ускоренной выплате позволяет 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 инвестиции плюс 20% годовой доходности. Баланс по обязательствам, касающимся ускоренного опциона пут, соответственно составлял \$23 140 и \$21 649 по состоянию на 30 июня 2015 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. По состоянию на дату настоящего квартального отчета, насколько это известно Компании, ЕБРР не предпринял никаких действий, направленных на осуществление своего права на применение положения об ускоренной выплате, предусмотренное опционом 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 июне 2015 года Компания и Инвестор договорились продлить срок Необоротного долгового обязательства и изменить дату погашения с 30 июня 2015 г. на 30 июня 2016 г. Если выпуск обыкновенных акций не будет затребован Инвестором или не будет осуществлен по инициативе Компании до 30 июня 2016 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. В июне 2015 года Компания и Инвестор договорились продлить срок Консолидированного долгового обязательства и изменить дату погашения с 30 июня 2015 г. на 30 июня 2016 г.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

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 \$2 750 в качестве частичных платежей по процентам для уменьшения суммы процентов, причитающихся к выплате 30 июня 2015 г.

Неуплата процентов по Консолидированному долговому обязательству в срок может быть сочтена событием неисполнения обязательств по Консолидированному долговому обязательству. В случае неустранимого 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 30 июня 2015 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 займом для ТОО «СЗМО», 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 30 июня 2015 года непогашенный остаток займа для ТОО «СЗМО» составлял \$6 232 (\$5 998 по состоянию на 30 июня 2015 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 30 июня 2015 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 принять соответствующие меры, ТОО «СЗМО» не будет иметь достаточных средств для погашения займа для ТОО «СЗМО», а Компания не будет иметь достаточных средств для погашения своей части займа для ТОО «СЗМО» или выплат по Гарантии, и будет вынуждена искать источники финансирования для удовлетворения этих обязательств.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****30 июня 2015 г.**

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

Если ЕБРР или Инвестор решат воспользоваться своим правом на взыскание долга или 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 результаты производственной деятельности Компании, трудности на кредитных и фондовых рынках и текущее финансовое состояние Компании, Компания считает, что ей будет чрезвычайно 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 30 июня 2015 г., балансовая стоимость активов, обеспечивающих долговые обязательства, составляла приблизительно \$30 349. 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.

Корректировка ранее поданной финансовой отчетности - В текущем периоде Компания обнаружила математические ошибки в расчете общих убытков на акцию (до и после дополнительной эмиссии) за периоды в три и девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года. Эта математическая ошибка была связана с использованием чистого убытка в качестве числителя. Чтобы исправить эту математическую ошибку, Компания изменила формулу таким образом, чтобы использовать чистый убыток по корпорации «Caspian Services» в качестве числителя.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

Компания оценила воздействие математической ошибки на каждый период, на который она повлияла, согласно руководству, приведенному в Теме 250-10 «Изменения в бухгалтерском учете и исправление ошибок, связанных с Бюллетенем бухгалтерской отчетности для персонала SEC ("SAB") № 99 'Материальность'» Кодификации стандартов бухгалтерского учета, и определила, что воздействие ошибки не было существенным для поданной ранее неаудированной сокращенной консолидированной финансовой отчетности. Компания приняла решение откорректировать свою ранее поданную неаудированную сокращенную консолидированную финансовую отчетность, чтобы облегчить сравнение между периодами. Компания исправила показатели общих убытков на акцию (до и после дополнительной эмиссии) за периоды в три и девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, следующим образом:

	За 3 месяца закончившихся 30 июня, 2014			За 9 месяцев закончившихся 30 июня, 2014		
	Данные из прошлого отчета	Пересмотренные данные	Разница	Данные из прошлого отчета	Пересмотренные данные	Разница
Убытки на акцию (до и после дополнительной эмиссии)	\$ (0.04)	\$ (0.03)	\$ (0.01)	\$ (0.26)	\$ (0.21)	\$ (0.05)

Общий убыток на акцию (до и после дополнительной эмиссии) - основные убытки на одну обыкновенную акцию рассчитывается путем деления суммы чистых убытков, относящийся к «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 периоды в три и девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, Компания имела 800 000 нереализованных опционов и 447 383 333 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 периоды в три и девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, Компания имела 800 000 нереализованных опционов, 147 939 акций в условном владении и 409 111 667 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.

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

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
 ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
 ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

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 по 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 таковые события могут спровоцировать применение ЕБРР права на ускоренную выплату по опциону пут, Компания отразила в отчетности обязательство по ускоренной выплате опциона пут в размере \$23 140, 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



**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

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, 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 30 июня 2015 года и на 30 июня 2014 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.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

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 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 периода в девять месяцев, закончившегося 30 июня 2015 года, примерно 59% общей выручки от эксплуатации судов поступало от четырех клиентов: Клиент А - 17%; Клиент В - 15%; Клиент С - 14%; Клиент D - 13%.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

В течение периода в девять месяцев, закончившегося 30 июня 2015 года, примерно 97% выручки от реализации геофизических услуг поступало от двух клиентов: Клиент А - 57%; Клиент В - 40%.

В течение периода в девять месяцев, закончившегося 30 июня 2015 года, 75% общей выручки от эксплуатации базы поддержки морских операций поступало от трех клиентов: Клиент А - 33%; Клиент В - 25%; Клиент С - 12%.

Переклассификация - Некоторые показатели предыдущих лет были переклассифицированы для соответствия презентации текущего периода. Эти изменения не оказали никакого воздействия на отчетные результаты по операциям.

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 2017 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 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

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

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.

В феврале 2015 года FASB опубликовал Обновление стандартов учета №2015-02 «Консолидация (Тема 810): Поправки к анализу консолидации», которое изменяет процедуру анализа, проводимого при определении того, следует ли консолидировать некоторые типы юридических лиц. В соответствии с пересмотренными стандартами, все юридические лица подлежат переоценке в соответствии с пересмотренной моделью консолидации, если только не применимо исключение о сфере действия. Хотя пересмотренные стандарты главным образом касаются управляющих активами, все отчитывающиеся субъекты, связанные с товариществами с ограниченной ответственностью или аналогичными им организациями, обязаны переоценить такие объекты в целях консолидации. ASU №2015-02 применима к государственным хозяйствующим субъектам в отношении отчетных годовых периодов и соответствующих промежуточных периодов, начинающихся после 15 декабря 2015 года. Компания оценивает воздействие данного обновления на свою финансовую отчетность.

В апреле 2015 года FASB опубликовал Обновление стандартов учета №2015-03 «Проценты – Условное исчисление процентов (Подраздел 835-30): Упрощение презентации расходов на выпуск долговых обязательств», в качестве части своей инициативы по упрощению, направленной на уменьшение стоимости и сложности стандартов бухгалтерского учета. Данное обновление требует, чтобы расходы на выпуск долговых обязательств были представлены в балансовом отчете, как прямой вычет из балансовой стоимости соответствующего обязательства. Это соответствует современным требованиям к представлению резервов по сомнительным долгам или стоимости заемного капитала. Для государственных хозяйствующих субъектов ASU №2015-03 действует в отношении финансовой отчетности, охватывающей отчетные годовые периоды, начинающиеся после 15 декабря 2015 года, а также в отношении соответствующих промежуточных периодов. Обновленные стандарты должны применяться на ретроспективной основе и не окажет существенного воздействия на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

В мае 2015 года FASB опубликовал Обновление стандартов учета №2015-11 «Инвентаризация (Тема 330): Упрощение процедуры инвентаризации», которая требует от предприятий, которые проводят инвентаризацию, использовать метод расходования запасов в порядке их поступления или метод средней себестоимости для оценки своих товарно-материальных запасов по наименьшей себестоимости и чистой стоимости реализации. Для государственных хозяйствующих субъектов ASU №2015-11 действует в отношении отчетных годовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2016 года, а также в отношении соответствующих промежуточных периодов. Обновленные стандарты должны применяться на перспективной основе. Компания оценивает воздействие данного обновления на свою финансовую отчетность.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

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.

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 преференций, предоставленных ТОО «Балыкши» Инвестиционным комитетом.

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность включает в себя следующие элементы:

	<u>30 июня</u> <u>2015</u>	<u>30 сентября,</u> <u>2014</u>
Обеспеченное необоротное долговое обязательство перед инвестором; 0.26% годовых к выплате 30 июня 2016 г.	\$ 10,906	\$ 10,885
Обеспеченное конвертируемое консолидированное долговое обязательство перед инвестором; 12% годовых (при дефолте -13%) у выплате 30 июня 2016 г.	35,650	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	27,333	25,539
Заем МОБИ от ЕБРР и накопленные проценты (3.6% годовых+ЛИБОР) к выплате в июне 2018 г. (при дефолте - 5.6%+ЛИБОР)	6,232	5,998
Обязательства по займам и процентам, Итого	80,121	75,284
Минус текущая часть	(80,121)	(75,284)
Обязательства по займам и процентам, долгосрочная часть	\$ -	\$ -

Долговые обязательства перед Инвестором

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 должна составлять \$0,12. Инвестор имеет право в любое время потребовать выпуска акций для

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

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 данный срок погашения был перенесен на дату 30 июня 2015 года. 30 июня 2015 года Компания и Инвестор приняли вторую поправку к данному Долговому обязательству, согласно которому срок погашения был продлен до даты 30 июня 2016 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 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. 30 июня 2015 года Компания и Инвестор приняли вторую поправку к данному Долговому обязательству, согласно которому срок погашения был продлен до даты 30 июня 2016 года.

По состоянию на дату настоящего отчета, ни один из полугодовых процентных платежей не был выплачен. 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 и все начисленные проценты в свои краткосрочные обязательства на 30 июня 2015 г. и на 30 сентября 2014 г.

В течение 2013 финансового года Компания выплатила Инвестору \$1 600, каковая выплата была учтена, как сокращение суммы процентов по Консолидированному долговому обязательству. В

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

течение 2014 финансового года Компания выплатила Инвестору дополнительную сумму в размере \$700, затем - \$300 в декабре 2014 года и \$150 в июне 2015 года.

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

Инвестор 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.

Займы от ЕБРР

Заем от ЕБРР для ТОО «Балыкши»

Срок погашения займа от ЕБРР для ТОО «Балыкши» наступил в мае 2015 года. В соответствии с условиями Кредитного договора с ЕБРР (с поправками), ТОО «Балыкши» было 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. Поскольку срок погашения займа от ЕБРР наступил, основная сумма долга и начисленные проценты подлежат выплате. В соответствии с условиями Кредитного договора с ЕБРР, в случае, если ТОО «Балыкши» 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.

Поскольку заем от ЕБРР является обеспеченным, в случае непогашения займа ЕБРР вправе обратиться с взысканием на активы и банковские счета ТОО «Балыкши» и CRE, включая активы морской базы.

Заем от ЕБРР для ТОО «СЗМО»

По состоянию на 30 июня 2015 года непогашенный остаток займа для ТОО «СЗМО» составлял \$6 232, 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»).

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

По состоянию на 30 июня 2015 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, до настоящего времени 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 ЕБРР 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 ОБСТОЯТЕЛЬСТВА

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

Выручка от геофизических услуг, учтенная от компании «Sequa Petroleum» (связанной с Компанией через совместное владение) за периоды в три и девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, соответственно составила \$746 и \$1 632.

Выручка от агентских комиссионных сборов за услуги базы поддержки морских операций, учтенная от компании «Sayat Media» (связанной с Компанией через общее управление) за периоды в три и девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, соответственно составила \$210 и \$259.

Выручка за услуги базы поддержки морских операций от АО «Казмортрансфлот» (связанного с Компанией посредством участия в совместном предприятии) за периоды в три и девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, соответственно составила \$1 и \$10.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

Выручка от услуг по аренде, учтенная от ТОО «СЗМО» за периоды в три и девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, соответственно составила \$265 и \$931.

Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2015 г. и 30 сентября 2014 г. включала в себя следующие позиции:

Наименование	Описание	30 июня 2015	30 сентября, 2014
Секва Петролеум	Сейсмические услуги	\$ 631	\$ -
Демеу Энерджи	Авансы за авто	269	275
Саят Медиа	Агентские услуги по морской базе	271	-
Каспиан Геоконсалтинг	Авансы за оборудование	376	165
	Провизия по сомнительным долгам	(430)	(440)
Итого		\$ 1,117	\$ -

Кредиторская задолженность перед связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2015 г. и на 30 сентября 2014 г. составляла:

Наименование	Описание	30 июня 2015	30 сентября, 2014
Саят Медиа	Прочие услуги	\$ 15	\$ 13
Прочие	Прочие услуги	65	63
Итого		\$ 80	\$ 76

Кратковременные долговые обязательства связанных сторон по состоянию на 30 июня 2015 г. и на 30 сентября 2014 г. составляли:

Наименование	Описание	30 июня 2015	30 сентября, 2014
Каспиан Геоконсалтинг	Краткосрочная задолженность	\$ 2,846	\$ -
Саят Медиа	Краткосрочная задолженность	-	70
Итого		\$ 2,846	\$ 70

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» - В течение периода с ноября 2014 года по март 2015 года Caspian LLP заключило пять договоров займа с ТОО «Caspian Geo-Consulting Services». В соответствии с этими договорами займа, Caspian LLP предоставило ТОО «Caspian Geo-Consulting Services» займы в размере \$2 846. Долговые обязательства не предусматривали выплату процентов и подлежат погашению в течение одного года с даты выпуска.

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 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

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

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 30 июня 2015 года и на 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 \$1 491 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 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 периода в девять месяцев, закончившегося 30 июня 2015 года, никаких изменений в методику определения стоимости не вносилось.

**КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 июня 2015 г.

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

Описание	30 июня 2015 г.	Оценка справедливой стоимости на дату отчета с использованием		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Товарно-материальные запасы предназначенные для продажи	\$ 43	\$ -	\$ -	\$ 43
Опцион пут	23,140	-	-	23,140
Итого	\$ 23,183	\$ -	\$ -	\$ 23,183

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
Итого	\$ 21,693	\$ -	\$ -	\$ 21,693

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 закончившихся 30 июня		За 9 месяцев закончившихся 30 июня	
	2015	2014	2015	2014
Капитальные затраты				
Эксплуатация судов	64	\$ 359	\$ 242	\$ 816
Геофизические услуги	(7)	889	1,728	3,077
Услуги морской базы	-	-	2	-
Итого по сегментам	57	1,248	1,972	3,893
Активы административного сегмента	-	(1)	-	-
Минус перемещения между сегментами	1	-	(125)	-
Итого	\$ 58	\$ 1,247	\$ 1,847	\$ 3,893

КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES» И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

30 июня 2015 г.

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

	За 3 месяца закончившихся 30 июня		За 9 месяцев закончившихся 30 июня																																									
	2015	2014	2015	2014																																								
Доходы																																												
Эксплуатация судов	\$ 2,620	\$ 4,495	\$ 9,128	\$ 11,218																																								
Геофизические услуги	746	3,564	2,842	10,832																																								
Услуги морской базы	2,205	564	5,792	3,641																																								
Итого по сегментам	5,571	8,623	17,762	25,691																																								
Доходы административного сегмента	-	-	-	-																																								
Минус межсегментные доходы	(2,303)	(449)	(5,732)	(3,197)																																								
Итого	\$ 3,268	\$ 8,174	\$ 12,030	\$ 22,494																																								
Амортизация основных средств и нематериальных активов																																												
Эксплуатация судов	\$ (408)	\$ (400)	\$ (1,300)	\$ (1,396)																																								
Геофизические услуги	(405)	(282)	(1,199)	(890)																																								
Услуги морской базы	(371)	(336)	(1,140)	(1,009)																																								
Итого по сегментам	(1,184)	(1,018)	(3,639)	(3,295)																																								
Амортизация активов административного сегмента	-	-	(1)	-																																								
Итого	\$ (1,184)	\$ (1,018)	\$ (3,640)	\$ (3,295)																																								
Расходы по процентам																																												
Эксплуатация судов	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -																																								
Геофизические услуги	-	-	-	-																																								
Услуги морской базы	(1,723)	(1,543)	(5,041)	(4,447)																																								
Итого по сегментам	(1,723)	(1,543)	(5,041)	(4,447)																																								
Расходы по процентам административного сегмента	(617)	(558)	(1,772)	(1,627)																																								
Итого	\$ (2,340)	\$ (2,101)	\$ (6,813)	\$ (6,074)																																								
Доход (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения																																												
Эксплуатация судов	\$ (336)	\$ 797	\$ (826)	\$ (409)																																								
Геофизические услуги	(776)	900	(2,542)	2,633																																								
Услуги морской базы	(2,340)	(2,664)	(7,913)	(13,205)																																								
Итого по сегментам	(3,452)	(967)	(11,281)	(10,981)																																								
Убыток административного сегмента	(669)	(699)	(2,321)	(2,419)																																								
Итого	\$ (4,121)	\$ (1,666)	\$ (13,602)	\$ (13,400)																																								
Увеличение (уменьшение) резерва на уплату подоходного налога																																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">За 3 месяца закончившихся 30 июня</th> <th colspan="2">За 9 месяцев закончившихся 30 июня</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Эксплуатация судов</td> <td>\$ 483</td> <td>\$ (100)</td> <td>\$ 639</td> <td>\$ 499</td> </tr> <tr> <td>Геофизические услуги</td> <td>155</td> <td>(216)</td> <td>490</td> <td>(737)</td> </tr> <tr> <td>Услуги морской базы</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Итого по сегментам</td> <td>638</td> <td>(316)</td> <td>1,129</td> <td>(238)</td> </tr> <tr> <td>Административный сегмент</td> <td>-</td> <td>(2)</td> <td>(2)</td> <td>(2)</td> </tr> <tr> <td>Итого</td> <td>\$ 638</td> <td>\$ (318)</td> <td>\$ 1,127</td> <td>\$ (240)</td> </tr> </tbody> </table>						За 3 месяца закончившихся 30 июня		За 9 месяцев закончившихся 30 июня		2015	2014	2015	2014	Эксплуатация судов	\$ 483	\$ (100)	\$ 639	\$ 499	Геофизические услуги	155	(216)	490	(737)	Услуги морской базы	-	-	-	-	Итого по сегментам	638	(316)	1,129	(238)	Административный сегмент	-	(2)	(2)	(2)	Итого	\$ 638	\$ (318)	\$ 1,127	\$ (240)	
	За 3 месяца закончившихся 30 июня		За 9 месяцев закончившихся 30 июня																																									
	2015	2014	2015	2014																																								
Эксплуатация судов	\$ 483	\$ (100)	\$ 639	\$ 499																																								
Геофизические услуги	155	(216)	490	(737)																																								
Услуги морской базы	-	-	-	-																																								
Итого по сегментам	638	(316)	1,129	(238)																																								
Административный сегмент	-	(2)	(2)	(2)																																								
Итого	\$ 638	\$ (318)	\$ 1,127	\$ (240)																																								
Чистый убыток миноритарных акционеров																																												
Эксплуатация судов	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -																																								
Геофизические услуги	-	-	-	-																																								
Услуги морской базы	(3)	535	646	2,390																																								
Итого по сегментам	(3)	535	646	2,390																																								
Административный сегмент	-	-	-	-																																								
Итого	\$ (3)	\$ 535	\$ 646	\$ 2,390																																								
Чистый доход (убыток) акционеров Caspian Services, Inc																																												
Эксплуатация судов	\$ 147	\$ 697	\$ (187)	\$ 90																																								
Геофизические услуги	(621)	684	(2,052)	1,896																																								
Услуги морской базы	(2,343)	(2,129)	(7,267)	(10,815)																																								
Итого по сегментам	(2,817)	(748)	(9,506)	(8,829)																																								
Административный сегмент	(669)	(701)	(2,323)	(2,421)																																								
Итого	\$ (3,486)	\$ (1,449)	\$ (11,829)	\$ (11,250)																																								
Активы по сегментам																																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">30 июня, 2015</th> <th colspan="2">30 сентября, 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Эксплуатация судов</td> <td>\$ 17,855</td> <td>\$ 15,219</td> <td>\$ 17,855</td> <td>\$ 15,219</td> </tr> <tr> <td>Геофизические услуги</td> <td>16,283</td> <td>18,663</td> <td>16,283</td> <td>18,663</td> </tr> <tr> <td>Услуги морской базы</td> <td>66,736</td> <td>73,001</td> <td>66,736</td> <td>73,001</td> </tr> <tr> <td>Итого по сегментам</td> <td>100,874</td> <td>106,883</td> <td>100,874</td> <td>106,883</td> </tr> <tr> <td>Административный сегмент</td> <td>692</td> <td>766</td> <td>692</td> <td>766</td> </tr> <tr> <td>Минус межсегментные активы</td> <td>(40,705)</td> <td>(40,581)</td> <td>(40,705)</td> <td>(40,581)</td> </tr> <tr> <td>Итого</td> <td>\$ 60,861</td> <td>\$ 67,068</td> <td>\$ 60,861</td> <td>\$ 67,068</td> </tr> </tbody> </table>						30 июня, 2015		30 сентября, 2014		Эксплуатация судов	\$ 17,855	\$ 15,219	\$ 17,855	\$ 15,219	Геофизические услуги	16,283	18,663	16,283	18,663	Услуги морской базы	66,736	73,001	66,736	73,001	Итого по сегментам	100,874	106,883	100,874	106,883	Административный сегмент	692	766	692	766	Минус межсегментные активы	(40,705)	(40,581)	(40,705)	(40,581)	Итого	\$ 60,861	\$ 67,068	\$ 60,861	\$ 67,068
	30 июня, 2015		30 сентября, 2014																																									
	Эксплуатация судов	\$ 17,855	\$ 15,219	\$ 17,855	\$ 15,219																																							
Геофизические услуги	16,283	18,663	16,283	18,663																																								
Услуги морской базы	66,736	73,001	66,736	73,001																																								
Итого по сегментам	100,874	106,883	100,874	106,883																																								
Административный сегмент	692	766	692	766																																								
Минус межсегментные активы	(40,705)	(40,581)	(40,705)	(40,581)																																								
Итого	\$ 60,861	\$ 67,068	\$ 60,861	\$ 67,068																																								

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 («Комиссия»).

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.

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 течение оставшейся части 2015 финансового года в сравнении с аналогичными периодами 2014 финансового года. Согласно текущим прогнозам, начало второй фазы разработки нефтяного месторождения «Кашаган» ожидается в 2019 году. Нам неизвестно, когда мировые цены на нефть выровняются. 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. Компания продолжала работу над расширением деятельности наших судов в туркменском и российском секторах Каспийского моря в надежде найти частичную альтернативу снизившемуся спросу на наши суда в Казахстане.

В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 г., производственно-хозяйственная деятельность Компании была сфокусирована на трех направлениях – Эксплуатация судов, Геофизические услуги и Услуги морской базы.

	За 3 месяца закончившихся 30 июня			За 9 месяцев закончившихся 30 июня		
	2015	2014	% изменение	2015	2014	% изменение
ЭКСПЛУАТАЦИЯ СУДОВ						
Доходы	\$ 2,620	\$ 4,495	-42%	\$ 9,128	\$ 11,218	-19%
Доход (Убыток) до налогообложения	(336)	797	-142%	(826)	(409)	102%
ГЕОФИЗИЧЕСКИЕ УСЛУГИ						
Доходы	\$ 746	\$ 3,564	-79%	\$ 2,842	\$ 10,832	-74%
Доход (убыток) до налогообложения	(776)	900	-186%	(2,542)	2,633	-197%
УСЛУГИ МОРСКОЙ БАЗЫ						
Доходы	\$ 2,205	\$ 564	291%	\$ 5,792	\$ 3,641	59%
Убыток до налогообложения	(2,340)	(2,664)	-12%	(7,913)	(13,205)	-40%
АДМИНИСТРАЦИЯ						
Доходы	\$ -	\$ -	n/a	\$ -	\$ -	n/a
Убыток до налогообложения	(669)	(699)	-4%	(2,321)	(2,419)	-4%

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 30 июня 2015 г., в сравнении с периодом в три месяца, закончившимся 30 июня 2014 г.

Общая выручка за период в три месяца, закончившийся 30 июня 2015 г., составила \$3 268 (в сравнении с \$8 174 за период в три месяца, закончившийся 30 июня 2014 г.), что представляет собой снижение на 60%.

Доходы от эксплуатации судов снизился на 46% (\$4 046 за квартал, закончившийся 30 июня 2014 года, в сравнении с \$2 244 за квартал, закончившийся 30 июня 2015 года) за счет снизившейся интенсивности использования судов Компании во третьем квартале 2015 финансового года. Мы ожидаем, что спрос на наши суда и доходы от эксплуатации судов в течение оставшейся части 2015 финансового года в казахстанском секторе Каспийского моря будут значительно ниже в сравнении с 2014 финансовым годом. Мы будем продолжать изыскивать возможности в туркменском и российском секторах Каспийского моря, но пока нам не удалось достичь успеха в поиске в поиске альтернатив снизившемуся спросу на наши суда в Казахстане.

Доходы от геофизических услуг снизились на 79% (\$3 564 в третьем квартале 2014 финансового года в сравнении с \$746 в третьем квартале 2015 финансового года). Это снижение было

обусловлено тем, что в течение третьего квартала 2014 финансового года были успешно завершены два проекта, а в течение третьего квартала 2015 финансового года - только один проект. В результате значительного снижения мировых цен на нефть, спрос на наши геофизические услуги в Казахстане является весьма низким. Мы ожидаем, что выручка от геофизических услуг в течение оставшегося квартала 2015 финансового года также будет значительно ниже по сравнению с аналогичным кварталом 2014 финансового года. Мы ожидаем, что выручка от геофизических услуг продолжит оставаться на низком уровне до тех пор, пока мировые цены на нефть не выровняются.

В результате вышеизложенного, совокупный убыток по корпорации «Caspian Services» возрос с \$1 606 до \$3 473 в течение третьего квартала 2015 финансового года.

Эксплуатация судов

Доход от эксплуатации судов за третий квартал 2015 финансового года в размере \$2 244 был на 45% (на \$1 802) ниже, чем в третьем квартале 2014 финансового года, поскольку в третьем квартале 2015 финансового года эксплуатировалось меньшее количество судов. Мы ожидаем, что выручка от эксплуатации судов в течение оставшейся части 2015 финансового года будет значительно ниже в сравнении с аналогичными периодами 2014 финансового года. Мы не ожидаем роста спроса на наши суда в казахстанском секторе Каспийского моря до тех пор, пока не начнется осуществление второй фазы разработки нефтяного месторождения «Кашаган». Мы продолжаем искать возможности для использования судов нашей флотилии за пределами Казахстана - в туркменском и российском секторах Каспийского моря. Однако, пока нам не удалось достичь успеха в поиске альтернатив снизившемуся спросу на наши суда в Казахстане.

За период в три месяца, закончившийся 30 июня 2015 г., сумма операционных расходов на суда (\$1 498) была на 31% ниже, чем за период в три месяца, закончившийся 30 июня 2014 года, что явилось результатом снижения уровня их эксплуатации.

В результате снижения уровня рентабельности, чистая прибыль Компании от эксплуатации судов в третьем квартале 2015 финансового года снизились до \$147, в сравнении с чистой прибылью в размере \$697 в третьем квартале 2014 финансового года. Мы не ожидаем, что положение улучшится в течение оставшейся части 2015 финансового года, и не ожидаем изменения этой тенденции в 2016 финансовом году.

Геофизические услуги

Доходы от геофизических услуг снизились на 79% (с \$3 564 в третьем квартале 2014 финансового года до \$746 в третьем квартале 2015 финансового года). Это снижение было обусловлено тем, что в течение третьего квартала 2014 финансового года были успешно завершены два проекта, а в течение третьего квартала 2015 финансового года - только один проект. Ввиду снижения уровня деловой активности, размер себестоимости геофизических услуг снизился на 61% (до \$783).

В результате снижения уровня деловой активности Компания признала чистые потери по корпорации «Caspian Services» в размере \$621 за третий квартал 2015 финансового года (в сравнении с прибылью в размере \$684 за третий квартал 2014 финансового года).

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

Мы ожидаем, что в отношении сейсморазведочных работ остаток 2015 финансового года будет значительно хуже по результатам, чем 2014 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. Мы не ожидаем изменения этой тенденции в краткосрочной или среднесрочной перспективе.

Услуги морской базы

Доходы Компании от услуг морской базы снизились на 51% (до \$278) за третий квартал 2015 финансового года в результате снижения уровня деловой активности.

Доходов, полученных от услуг морской базы, было недостаточно, чтобы покрыть наши постоянные издержки, в том числе амортизацию. Кроме того, были учтены расходы на выплату процентов в размере \$1 723, 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 третий квартал 2015 финансового года Компания признала потери от услуг морской базы в размере \$2 343 (в сравнении с потерями в размере \$2 129 за третий квартал 2014 финансового года).

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

Административные расходы корпорации

За третий квартал 2015 финансового года чистый убыток Компании от административных расходов составил \$669, что на 4% ниже уровня убытков, учтенного за третий квартал 2014 финансового года. Это снижение уровня убытков в основном обусловлено уменьшением расходов на оплату труда за счет снижения размера заработной платы административного персонала на 10-25% в марте 2015 года.

Амортизация

Амортизационные отчисления в третьем квартале 2015 финансового года увеличились на \$166 (на 16%) до суммы, равной \$1 184, по сравнению с третьим кварталом 2014 финансового года, в основном – за счет амортизационных расходов ТОО «СЗМО», понесенных в течение третьего квартала 2015 финансового года. Поскольку Компания приобрела ТОО «СЗМО» в августе 2014 года, подобные расходы в течение третьего квартала 2014 финансового года понесены не были.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы снизились на 37% до суммы, равной \$1 391 за квартал, закончившийся 30 июня 2015 года. Это снижение является результатом уменьшения расходов на оплату труда в размере, приблизительно равном \$400, за счет снижения размера заработной платы административного персонала на 10-25% в марте 2015 года, и за счет начисления \$310 с целью отразить потенциальный исход судебного разбирательства против ТОО «Балыкши», возбужденного местной энергетической компанией в течение третьего квартала 2014 финансового года.

Расходы на уплату процентов

Расходы на уплату процентов в размере \$2 340 в третьем квартале 2015 финансового года были на 11% выше, чем расходы на уплату процентов в третьем квартале 2014 финансового года. Это увеличение объясняется процентными выплатами ТОО «СЗМО», начисленными в третьем

квартале 2015 финансового года. Поскольку Компания приобрела ТОО «СЗМО» в августе 2014 года, подобные расходы в течение третьего квартала 2014 финансового года понесены не были.

Потери от разницы валютных курсов

В течение третьего квартала 2015 финансового года и третьего квартала 2014 финансового года Компания признала потери от разницы валютных курсов в соответствующем размере \$147 и \$313.

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 30 июня 2015 года, Компания признала чистый доход от неосновной деятельности в размере \$77 (в сравнении с \$32 за квартал, закончившийся 30 июня 2014 года).

Чистые прочие расходы

Чистые прочие расходы увеличились на 2% (до \$2 410) за третий квартал 2015 финансового года, в основном – за счет увеличения расходов на уплату процентов в течение этого периода.

Выигрыш (резерв) при уплате по налогу на прибыль

За период в три месяца, закончившийся 30 июня 2015 года, Компания учла выигрыш при уплате налога на прибыль в размере \$638 (в сравнении с резервом в размере \$318 за период в три месяца, закончившийся 30 июня 2014 года). Это изменение было вызвано налогооблагаемыми расходами, признанными CSG LLP и ТОО «Тат-Арка» в третьем квартале 2015 финансового года. В Казахстане каждый хозяйствующий субъект облагается налогами отдельно.

Чистые убытки по корпорации «Caspian Services»

В результате воздействия вышеупомянутых факторов, за третий квартал 2015 финансового года Компания признала чистые убытки по корпорации «Caspian Services» в размере \$3 486. Для сравнения, за третий квартал 2014 финансового года Компания признала чистые убытки по корпорации «Caspian Services» в размере \$1,499. Мы ожидаем, что эта тенденция сохранится в ближайшем будущем.

Совокупные убытки по корпорации «Caspian Services»

За квартал, закончившийся 30 июня 2015 года, Компания признала потери от разницы валютных курсов в размере \$10 и совокупный доход, относящийся к неконтролирующей доле участия, в размере \$3 (в сравнении корректировкой по разнице валютных курсов в размере \$221 и совокупным доходом, относящимся к неконтролирующей доле участия, в размере \$64, за квартал, закончившийся 30 июня 2014 года). В результате, совокупные убытки по корпорации «Caspian Services» за третий квартал 2015 финансового года, составили \$3 473 (в сравнении с совокупными убытками в размере \$1,606 за третий квартал 2014 финансового года).

Период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 г., в сравнении с периодом в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 г.

Общая выручка за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 г., составила \$12 030 (в сравнении с \$22 494 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 г.), что представляет собой снижение на 47%.

Размер доходов от эксплуатации судов за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 г., снизился на 18% (до \$8,134) по причине снижения уровня эксплуатации судов. Мы ожидаем, что спрос на наши суда в течение оставшейся части 2015 финансового года в казахстанском секторе Каспийского моря будет значительно ниже, чем в 2014 финансовом году. Мы будем продолжать изыскивать возможности в туркменском и российском секторах Каспийского моря, чтобы частично компенсировать снижение спроса в Казахстане.

Доходы от геофизических услуг снизились на 74% - с \$10 832 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 г., до \$2 842 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 г. Это является результатом завершения семи успешных проектов в течение девяти месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с тремя проектами в течение девяти месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года. В результате значительного снижения мировых цен на нефть, мы ожидаем, что тенденция снижения спроса на наши геофизические услуги и снижения доходов продолжится до тех пор, пока цены на нефть не выровняются.

В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 г., наша дочерняя компания, представляющая сегмент наземных сейсмических изысканий, взыскала просроченные платежи от связанной стороны (ТОО «Volz») в размере \$3 154. В предыдущие периоды мы создали резерв для этой просроченной дебиторской задолженности от связанных сторон. В результате, Компания в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 г., частично сторнировала этот резерв на полученную сумму задолженности. В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года, аналогичные сделки не имели места.

В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 г., и девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 г., Компания признала потери от курсовой разницы в размере \$1 128 и \$6 776 соответственно. Это уменьшение уровня потерь обусловлено переоценкой нашего долга, номинированного в долларах США, после девальвации казахстанского тенге на 20% в феврале 2014 года. Подобного резкого обесценивания не произошло в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года.

В результате вышеизложенного, сумма совокупного убытка по корпорации «Caspian Services» снизилась с \$15 553 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 г., до \$12 381 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 г.

Эксплуатация судов

Доход от эксплуатации судов за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 г. в размере \$8 134, был на 18% ниже, чем доход за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 г., ввиду более низкого уровня эксплуатации судов. Мы ожидаем, что выручка от эксплуатации судов в течение оставшейся части 2015 финансового года значительно снизится в сравнении с аналогичным периодом 2014 финансового года, и не ожидаем роста спроса на наши суда в казахстанском секторе Каспийского моря до начала осуществления второй фазы разработки нефтяного месторождения «Кашаган» и выравнивания мировых цен на нефть. Мы продолжаем искать возможности для использования судов нашей флотилии за пределами Казахстана - в туркменском и российском секторах Каспийского моря. Однако, до настоящего времени нам не удалось найти альтернативный рынок услуг, который позволил бы компенсировать падение спроса на наши суда в Казахстане. Как указано выше, мы не рассчитываем, что эта ситуация значительно изменится в краткосрочной или в среднесрочной перспективе.

В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 г., сумма операционных расходов на суда (\$5 322) была на 24% ниже, чем в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года, поскольку Компании удалось улучшить уровень своей операционной рентабельности.

В результате снижения уровня деловой активности, чистый убыток Компании от эксплуатации судов за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, составил \$187 (по сравнению с чистым доходом в размере \$90 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года).



Мы ожидаем, что тенденция получения чистых убытков от эксплуатации судов продлится до конца 2015 финансового года и продолжится в 2016 финансовом году.

Геофизические услуги

Доходы от геофизических услуг снизились на 74% - с \$10 832 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года, до \$2 842 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года. Это является результатом завершения семи успешных проектов в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года, в сравнении с тремя проектами в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года. В результате значительного снижения мировых цен на нефть, Компания ожидает продолжения тенденции снижения спроса на наши геофизические услуги, и, соответственно, более низкого уровня доходов от геофизических услуг до тех пор, пока мировые цены на нефть не выровняются и пока местный кредитный рынок в Казахстане не стабилизируется.

В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года, наша дочерняя компания, представляющая сегмент наземных сейсмических изысканий, взыскала просроченные платежи со связанной стороны (ТОО «Bolz») в размере \$3 154. Компания создала резерв на сумму этого просроченного платежа от связанных сторон. В результате, мы сторнировали этот резерв на сумму задолженности, полученной в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года.

В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года, мы заплатили бонус в размере \$1 487 Генеральному директору отдела геофизических услуг Компании г-ну Василенко в знак признания его усилий по взысканию этой задолженности с ТОО «Bolz».

Никаких подобных операций в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года, не проводилось.

В результате значительного снижения уровня деловой активности в сегменте наземных сейсморазведочных работ, за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, по корпорации «Caspian Services» были учтены чистые убытки от геофизических услуг в размере \$2 052, в сравнении с чистой прибылью по корпорации «Caspian Services» в размере \$1 896 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года.

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

Мы ожидаем, что в отношении сейсморазведочных работ финансовый 2015 год будет значительно хуже по результатам, чем 2014 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 отложили свои дальнейшие сейсмические работы до того времени, пока цены на нефть не выровняются. Мы ожидаем, что данная тенденция сохранится и в будущем, до тех пор, пока мировые цены на нефть не выровняются и кредитный рынок Казахстана не стабилизируется.

Услуги морской базы

Доходы Компании от услуг морской базы снизились на 41% (до \$1 054) в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года. За период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, Компания не получила никакого дохода от ТОО «СЗМО», по сравнению с доходом в размере \$931 в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года. Поскольку ТОО «СЗМО» теперь является частью группы компаний «Caspian Services», внутривхолдинговый доход от ТОО «СЗМО» не был учтен в процессе консолидации в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года.



Доходов, полученных от услуг морской базы, было недостаточно, чтобы покрыть наши постоянные издержки, в том числе амортизацию. Кроме того, были учтены расходы на выплату процентов в размере \$5 041, чтобы отразить ответственность Компании по займу от ЕБРР, возможность ускорения опциона пут и долю процентов по займу от Инвестора, который относится к морской базе.

В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года, Компания признала потери от услуг морской базы в размере \$7 267 (в сравнении с потерями в размере \$10 815 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года). Снижение потерь было в основном обусловлено потерями от разницы валютных курсов в размере \$7 131, явившимися результатом переоценки долга Компании перед ЕБРР, номинированного в долларах США, после девальвации тенге на 20% в феврале 2014 года. В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года, такого резкого обесценивания не произошло.

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

Административные расходы корпорации

За период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, чистый убыток от административных расходов корпорации составил \$2 321, что на 4% ниже уровня убытков за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года. Это уменьшение размера убытков в основном обусловлено уменьшением расходов на оплату труда за счет снижения размера заработной платы административного персонала на 10-25% в марте 2015 года.

Амортизация

Амортизационные отчисления за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года увеличились на \$345 (на 10%) до суммы, равной \$3 640, по сравнению с периодом в девять месяцев, закончившимся 30 июня 2014 года, в основном – за счет амортизационных расходов ТОО «СЗМО», понесенных в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года. Поскольку Компания приобрела ТОО «СЗМО» в августе 2014 года, подобные расходы в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года, понесены не были.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы снизились на 8% (на \$509) до суммы, равной \$5 748 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года. Если не учитывать воздействие сторнирования резерва в размере \$3 154 для ТОО «Bolz» и выплаты бонуса в размере \$1 487 г-ну Ю. Василенко в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года (о чем упоминалось выше), общие и административные расходы за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, уменьшились на 27% (\$2 176) по сравнению с периодом в девять месяцев, закончившимся 30 июня 2014 года. Это снижение, в основном, обусловлено: (i) списанием суммы в размере \$620 прочей дебиторской задолженности, причитающейся ТОО «Тат-Арка» от АО «Казморгеофизика» в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года; (ii) снижением расходов на оплату труда примерно на \$500 в связи с 10-25% сокращением заработной платы административного персонала, произведенном в марте 2015 года (iii) начислением суммы в размере \$310, чтобы отразить потенциальный исход судебного разбирательства, возбужденного против ТОО «Балыкши» местной энергетической компанией в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года, (iv) выплатой бонусов за продолжение работы в размере \$165 некоторым высшим должностным лицам Компании; и (v)

выплатой бонусов за лояльность в размере \$70 некоторым должностным лицам Компании, не имеющим исполнительских полномочий, в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2014 года. Никакие подобные расходы не были учтены в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года.

Расходы на уплату процентов

Расходы на уплату процентов в размере \$6 813 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, на 12% превысили расходы на уплату процентов за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года. Это увеличение связано с процентами, начисленных по займу ЕБРР для ТОО «СЗМО» в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года. Поскольку Компания приобрела ТОО «СЗМО» в августе 2014 года, мы теперь обязаны консолидировать ТОО «СЗМО» в нашу финансовую отчетность. До августа 2014 года мы не должны были признавать расходы, связанные с займом ЕБРР для ТОО «СЗМО».

Потери на разнице валютных курсов

В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года, и девяти месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, Компания признала потери на разнице валютных курсов в размере \$1 128 и \$6 776 соответственно. Это уменьшение потерь обусловлено в основном переоценкой номинированного в долларах США займа Компании от ЕБРР после девальвации казахстанского тенге на 20% в феврале 2014 года. Подобного резкого обесценивания в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года не произошло.

Наша политика предусматривает компенсирование затрат в Евро поступлениями и 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 мы никогда не занимались валютным хеджированием.

Чистые прочие доходы от неосновной деятельности

За период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, Компания признала чистые прочие доходы от неосновной деятельности в размере \$119, в сравнении с доходом в размере \$51 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года.

Чистые прочие расходы

Чистые прочие расходы снизились на 39% (до \$7 822) в течение девятимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 года. Снижение чистых прочих расходов в основном связано со снижением потерь от разницы валютных курсов, обусловленных девальвацией казахстанского тенге на 20% за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года.

Выигрыш при уплате по налогу на прибыль

За период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, Компания учла выигрыш при уплате налога на прибыль в размере \$1 127 (в сравнении с резервом на уплату налога на прибыль в размере \$240 за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года). Это увеличение вызвано налогооблагаемыми расходами, понесенными дочерними предприятиями Компании ТОО «CSG» и ТОО «Тат-Арка», находящимися в полном ее владении, за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года. В Казахстане каждый хозяйствующий субъект облагается налогами отдельно.

Чистые убытки по корпорации «Caspian Services»

В результате воздействия вышеупомянутых факторов, за девятимесячный период, закончившийся 30 июня 2015 года, Компания признала чистые убытки по корпорации «Caspian Services» в размере \$11 829. Для сравнения, за девятимесячный период, закончившийся 30 июня 2014 года,

Компания признала чистые убытки по корпорации «Caspian Services» в размере \$11 250.

Совокупные убытки по корпорации «Caspian Services»

За период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, потери Компании от разницы валютных курсов составили \$94, а совокупный убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, составил \$646. Для сравнения, за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года, потери Компании от разницы валютных курсов составили \$4 814, а совокупный убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, составил \$511. В результате, совокупные убытки по корпорации «Caspian Services» за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 года, составили \$12 381. Для сравнения, совокупные убытки по корпорации «Caspian Services» за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2014 года, составили \$15 553.

Ликвидность и капитальные ресурсы

На 30 июня 2015 года Компания имела наличность в размере \$196 (по сравнению с суммой, равной \$1 957, на 30 сентября 2014 года). На 30 июня 2015 г. общие текущие обязательства Компании превышали общую стоимость текущих активов на \$93 721. 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 30 июня 2015 года непогашенный остаток кредита и начисленные проценты по займу от ЕБРР составили \$27 333. Срок выплаты займа от ЕБРР наступил в мае 2015 года. В соответствии с условиями Кредитного договора с ЕБРР (с поправками), полугодовые взносы погашения по займу для ТОО «Балыкши» должны были производиться ежегодно, 20 ноября и 20 мая. По состоянию на дату настоящего отчета, ни один из требуемых платежей не был произведен, а срок погашения займа уже наступил. Штрафная процентная ставка по займу для ТОО «Балыкши» в размере 9% применяется ко всем непоплатенным суммам. Заем от ЕБРР 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. 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.

По состоянию на 30 июня 2015 года непогашенный остаток займа ЕБРР для ТОО «СЗМО» составил \$6 232, 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 июня 2015 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 взыскать свой заем, выданный ТОО «Балыкши» или реализовать свой опцион пут, или потребовать ускоренной выплаты по займу для ТОО «СЗМО», 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 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 2016 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 или процентов по Необоротному долговому обязательству.

В соответствии с условиями Консолидированного долгового обязательства, проценты начисляются по ставке 12% годовых и выплачивается 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.

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. 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 \$2 750 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 30 июня 2015 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 изменения тенденции снижения выручки от операций до выравнивания мировых цен на нефть и 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. Однако, до нынешнего времени усилия Компании по выходу на альтернативные рынки с целью компенсации снижения спроса на ее услуги в Казахстане успехом не увенчались. Если мы не будем в состоянии продвинуть наши услуги на новые рынки за пределами Казахстана, мы не уверены, что сможем продолжать поддерживать чистые убытки до начала второго этапа освоения месторождения «Кашаган». Кроме того, мы ожидаем, что недавнее значительное снижение мировых цен на нефть будет продолжать оказывать значительное 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 девять месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г. и 30 июня 2014 г.:

	<u>Период закончившийся 30</u>	
	<u>июня,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Чистый денежный поток от операционной деятельности	\$ 2,287	\$ 6,480
Чистый денежный поток использованный в инвестиционной деятельности	(3,001)	(3,823)
Чистый денежный поток использованный в финансовой деятельности	(450)	(700)
Эффект от переоценки иностранной валюты	<u>(597)</u>	<u>(4,768)</u>
Чистые изменения баланса денежных	\$ (1,761)	\$ (2,811)



средств

Чистый денежный поток от операционной деятельности за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 г., был положительным, в основном, за счет снижения размера дебиторской задолженности по расчетам с клиентами в размере \$3 647, что было частично компенсировано увеличением размера дебиторской задолженности от связанных сторон в размере \$1 123.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности за период в девять месяцев, закончившийся 30 июня 2015 г., представляют собой увеличение краткосрочных долговых обязательств от связанных сторон в размере \$2,882, вкпе с частичной выплатой процентов Инвестору в соответствии с Долговыми обязательствами.

Контракты обязательства	Итого	Период			
		Менее чем 1 год	1-3 года	3-5 лет	После 5 лет
Займы от физического лица	\$ 46,556	\$ 46,556	\$ -	\$ -	\$ -
Займы от ЕБРР	33,565	33,565	-	-	-
Обязательства по выплате опциона пут	23,140	23,140	-	-	-
Операционная аренда - суда	6,846	541	1,795	1,764	2,746
Операционная аренда - прочее	392	109	281	2	-
Итого	\$ 110,499	\$ 103,911	\$ 2,076	\$ 1,766	\$ 2,746

Пункт 3. Раскрытие качественной и количественной информации о рыночных рисках

В качестве некрупной компании, предоставляющей отчет, Компания не обязана предоставлять информацию, запрашиваемую настоящим Пункте.

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 30 июня 2015 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 30 июня 2015 года					
		по состоянию на 30 июня 2015			
TA	Активы, итого	\$	60,861,000		
IA	Нематериальные активы	\$	59,000		
TL	Обязательства, итого	\$	107,872,000		
PS	Привилегированные акции	\$	-		
NAV	Чистые активы	\$	(47,070,000)		
NOcs	Количество простых акций		52,657,574		
BVcs	Балансовая стоимость одной простой акции	\$	(0.89)		