

## ОГЛАВЛЕНИЕ

	Страница
ЧАСТЬ I.....	2
Пункт 1.    Хозяйственная деятельность .....	2
Пункт 1А.   Факторы риска.....	14
Пункт 1В.   Неподтвержденные комментарии работников.....	26
Пункт 2.    Недвижимое имущество .....	26
Пункт 4.    Раскрытие информации по безопасности горных работ.....	28
ЧАСТЬ II .....	28
Пункт 5.    Рынок обыкновенных акций регистранта, связанные с этим вопросы, касающиеся акционеров, и приобретение эмитентом акционерных ценных бумаг .....	28
Пункт 6.    Определенные финансовые данные .....	29
Пункт 7.    Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности.....	30
Пункт 8.    Финансовая отчетность и дополнительные данные .....	41
Пункт 9.    Изменения в раскрытиях финансовой информации и разногласия с аудиторами по вопросам бухгалтерского учета.....	41
Пункт 9А.   Контроль и процедуры.....	41
Пункт 9В.   Прочая информация .....	42
ЧАСТЬ III .....	43
Пункт 10.   Директоры, должностные лица и корпоративное управление .....	43
Пункт 11.   Вознаграждение руководящих работников.....	49
Пункт 12.   Акции, находящиеся во владении некоторых фактических собственников и руководителей Компании, и связанные с этим акционерные вопросы .....	58
Пункт 13.   Определенные взаимоотношения и сделки со связанными сторонами, независимость директоров.....	61
Пункт 14.   Оплата труда и услуги основного аудитора.....	63

## КОРПОРАЦИЯ «CASPIAN SERVICES»

*Если иное не указано в контексте, содержащиеся в настоящем документе ссылки на «Компанию», «CSI», «мы», «наш» или «нас» означают «Caspian Services, Inc.», корпорацию из штата Невада (США), а также ее корпоративные филиалы и предшественников.*

Если иное не указано в контексте, все долларové суммы, указанные в настоящем годовом отчете по форме 10-K (именуемом ниже «годовой отчет»), приведены в тысячах долларов США, за исключением количества акций и сумм в пересчете на акцию, а также сумм вознаграждения, раскрытых в Пункте 11 – *Вознаграждение руководящих работников.*

### **Предостережение относительно прогнозных заявлений и факторов риска**

Настоящий годовой 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 в Разделе 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 годовом отчете, которое не является констатацией исторического факта, может считаться прогнозным, включая, в частности, заявления, касающиеся перспективного спроса на предлагаемые нами услуги, ценовой среды, экономических условий на рынках, на которых мы работаем, наличия у наших клиентов источников финансирования, позволяющих осуществлять проекты, способность Компании реструктурировать свои существующие долги, изменений в составе предлагаемых нами услуг, будущих доходов, расходов, капитальных затрат, результатов деятельности, ликвидности и капитальных ресурсов, потоков денежных средств, управления нашими активами, 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», «возможно», «следовало бы» или «ожидать» или схожие с ними по смыслу 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, и могут существенно отличаться от любых будущих результатов, показателей или достижений, выраженных или подразумеваемых в таких прогнозных заявлениях. Такие факторы включают в себя (без ограничений): колебания цен на сырьевые товары, экономические условия рынка, наличие финансирования, рыночные факторы, будущие доходы и расходы, нерешенные политические проблемы, гражданские беспорядки и действия правительства, колебания валютных курсов, девальвацию местной валюты, законы об охране окружающей среды, трудовое законодательство и прочие факторы. Перечисленные выше факторы не должны истолковываться, как исчерпывающие, и должны рассматриваться совместно с другими предупреждающими заявлениями, которые включены в настоящий отчет и в другие документы, подаваемые Компанией в Комиссию США по ценным бумагам и биржам («Комиссия»).

Прогнозные заявления являются предположениями, а не гарантией будущих результатов деятельности или событий. Прогнозные заявления основаны на проанализированной нами информации об отрасли, финансовой и экономической информации, которая по своей

природе является динамичной и подверженной частым, и, возможно, резким изменениям. Наши фактические результаты могут существенно отличаться от заявленных или подразумеваемых в таких прогнозных заявлениях в связи с рисками и неопределенностями, связанными с нашим бизнесом. Мы ограничиваем все наши прогнозные заявления настоящими предупреждающими заявлениями. Настоящие прогнозные заявления действительны только на дату их опубликования, и на них не следует чрезмерно полагаться. Мы не берем на себя никаких обязательств по публичному обновлению или пересмотру любых прогнозных заявлений, будь то в результате получения новой информации, будущих событий или иным образом.

## ЧАСТЬ I

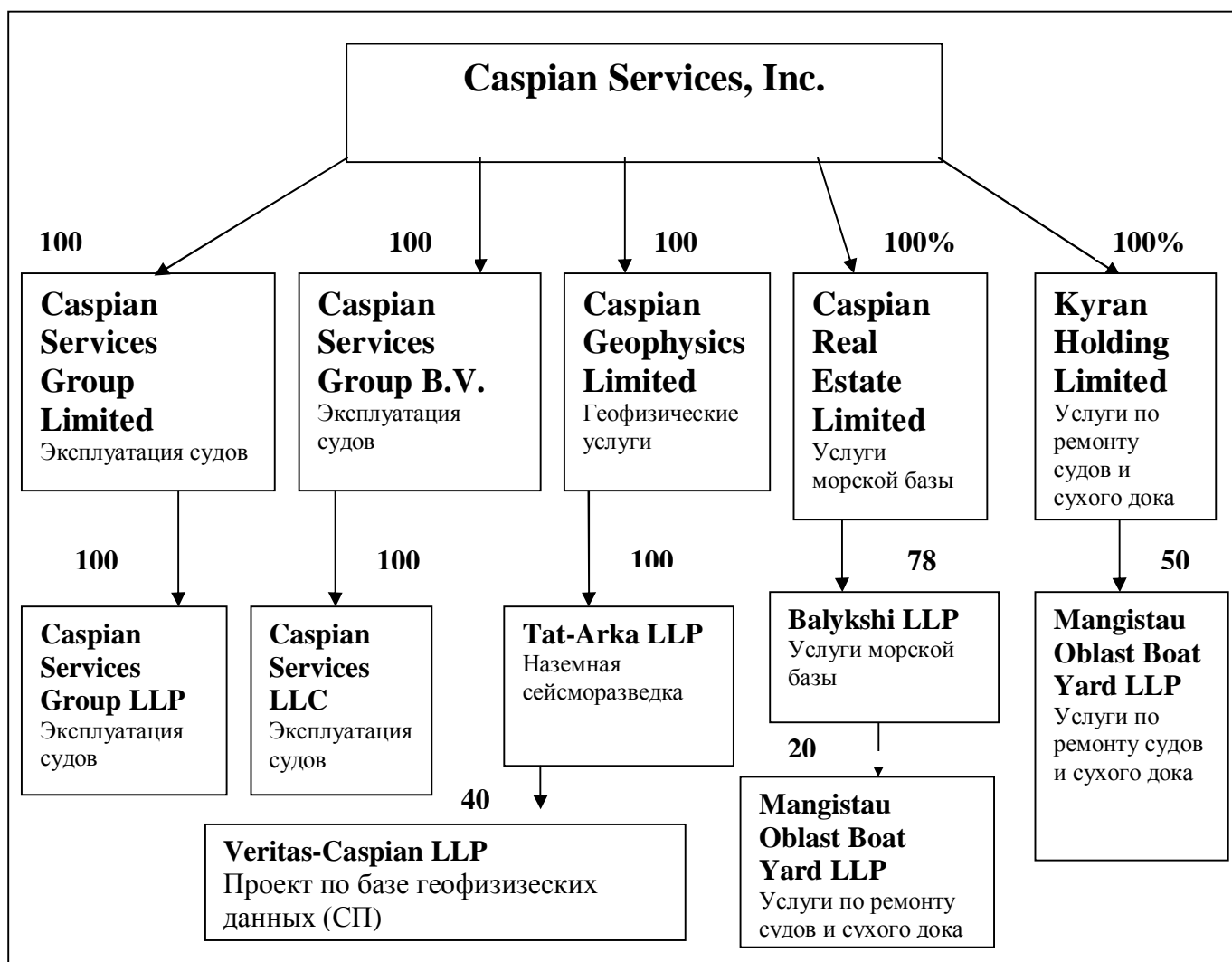
### Пункт 1. Хозяйственная деятельность

#### История Компании

Корпорация «Caspian Services» была зарегистрирована в соответствии с законодательством штата Невада (США) в 1998 году. С февраля 2002 г. мы сосредоточили наши усилия на предоставлении разнообразных сервисных услуг для нефтяной и газовой промышленности в Республике Казахстан и в Прикаспийском регионе, в том числе услуги флотилии морских судов, услуги по сбору геофизических данных и услуги базы поддержки морских операций и снабжения, расположенной в порту Баутино (пос. Аташ, Казахстан).

#### Хозяйственная деятельность Компании

Мы предоставляем широкий спектр нефтесервисных услуг в Казахстане и в Прикаспийском регионе. Наша хозяйственная деятельность фокусируется на трех основных аспектах – Операции с судами, Геофизические услуги и Услуги морской базы. Руководство деятельностью Компании осуществляется через три дочерние компании. Через казахстанское ТОО «Каспиан Сервисез Групп» («Caspian Services Group») ("ТОО «CSG»"), Компания управляет работой судов нашей флотилии. Через казахстанское ТОО «Тат-Арка» (ТОО «Тат-Арка») Компания управляет операциями по предоставлению геофизических услуг. Через казахстанское ТОО «Балыкши» (ТОО «Балыкши») Компания управляет деятельностью морской базы. Нижеприведенная диаграмма показывает наши дочерние компании и нашу процентную долю участия в каждой компании по состоянию на 30 сентября 2015 г.:



### Индустрия услуг поддержки морских операций

Клиенты используют суда флотилии Компании для обеспечения услуг по поддержке своей деятельности, связанной с разведкой, разработкой и добычей нефти и газа в акватории Каспийского моря, в особенности - при проведении сейсморазведочных работ и при строительстве необходимой инфраструктуры с целью успешной реализации геологоразведочных и производственных проектов. Эта отрасль использует различные типы судов, в широком смысле именуемых «суда для обеспечения морских операций», которые используются для транспортировки материалов, расходных материалов и персонала.

На индустрию услуг поддержки морских операций непосредственное влияние оказывает уровень активности в сфере геологоразведки морских месторождений нефти и природного газа, их разработки и добычи, на который, в свою очередь, оказывают воздействие флуктуации цен на нефть и природный газ. На цены на нефть и природный газ оказывает воздействие совокупность геополитических и экономических факторов, в том числе основополагающие принципы спроса и предложения. Каждый из основных морских нефтегазодобывающих регионов имеет свои уникальные характеристики, которые влияют на экономику разведки и добычи, а следовательно – и на рынок судов, обеспечивающих эту деятельность. Хотя некоторые суда могут перемещаться между различными географическими регионами, определенные барьеры, такие как расходы на мобилизацию,

экологическая чувствительность, сезонность и пригодность конструкции судов, как правило, ограничивают перемещение судов между регионами. Влияние этих ограничений на перемещение судов разделило различные регионы на отдельные рынки.

В дополнение к вышеперечисленным факторам, которые воздействуют на индустрию услуг поддержки морских операций, на нашу деятельность также прямо или косвенно влияет разведка и разработка месторождений в северной части Каспийского моря, в частности, - разработка нефтяного месторождения «Кашаган». Открытие в 2000 году нефтяного месторождения «Кашаган» было одним из крупнейших открытий за последние 30 лет. Изначально, начало коммерческой добычи на месторождении было запланировано на 2005 год. Разработка месторождения, однако, пошла гораздо медленнее и труднее, чем изначально ожидалось. В результате, разработка и строительство на месторождении Кашаган несколько раз откладывались. Согласно имеющейся на данный момент информации, начало разработки второго этапа месторождения Кашаган будет отложено до 2019 года.

Субподрядчики оператора месторождения «Кашаган» - компании «North Caspian Operating Company BV» («NCOC»), являются главными клиентами нашей флотилии судов и основными потенциальными клиентами морской базы. Наши операции во многом зависят от разработки месторождения «Кашаган» и решений NCOC.

#### **Флотилия судов**

Флотилия Компании включает в себя восемь специализированных судов с малой осадкой, предназначенных для использования на мелководье северной части Каспийского моря. В течение 2015 финансового года Компания продала одно из своих судов несвязанной стороне. Компания владеет шестью из восьми судов нашей флотилии на правах собственности. В течение 2015 финансового года мы эксплуатировали одно судно в соответствии с договором с голландской судоходной компанией «Acta Marine B.V.» и два судна (одно из которых было предназначено для реализации краткосрочного проекта продолжительностью один месяц) в соответствии с договором с казахстанской компанией «Veritas Marine», которая является владельцем этих судов.

В течение 2015 финансового года наша флотилия была зафрахтована субподрядчиками компаний, ведущих разведку и добычу нефти и природного газа и работающих в казахстанском и в туркменском секторах Каспийского моря. Спрос на услуги нашей флотилии в первую очередь связан с разведкой, разработкой и добычей нефти и природного газа на шельфе Каспийского моря. Такая деятельность находится под воздействием ряда факторов, в том числе фактических и прогнозных цен на нефть и природный газ, разрешенных уровней бурения и разработки, бюджетов геологоразведочных и производственных компаний и потребностей в ремонте и техническом обслуживании.

Наши клиенты фрахтуют суда Компании и нанимают нас, чтобы получить все необходимые кадры и поддержку, требуемые для безопасной и эффективной работы. Операционные расходы на суда, как правило, являются нашей ответственностью, за исключением того, что клиенты обычно оплачивают портовые сборы и расходные материалы, такие как вода, топливо, смазочные масла и антифризы. В обмен на предоставление услуг по фрахтованию в большинстве случаев мы получаем посуточную оплату за фрахт. Мы также предоставляем дополнительные услуги наших судов-гостиниц, где мы можем взимать плату за размещение и питание персонала клиента.



Как правило, мы предоставляем наши суда во фрахт на основании договоров фрахтования на срок или спотовых контрактов. Договоры фрахтования на срок обычно заключаются на определенный период времени, как правило, - на один сезон работ или на более длительный срок. Базовая ставка арендной платы по таким договорам на срок, как правило, является фиксированной, хотя некоторые договоренности о фрахте могут включать в себя положения об увеличении размера арендной платы с целью компенсации определенных дополнительных расходов. В противоположность этому, фрахтование судов на основании спотовых контрактов, как правило, осуществляется на короткий срок - от одного дня до нескольких недель или месяцев. Не имеется существенных различий в структуре себестоимости наших контрактов в зависимости от того, является ли контракт спотовым или договором фрахтования на срок, поскольку размер наших основных эксплуатационных расходов, в том числе (без ограничений) расходов на заработную плату, страхование и техническое обслуживание, как правило, не зависит от срока контракта. Наши договоры фрахтования, как правило, заключаются в результате прямых переговоров или в результате тендерного процесса, в котором при определении победителя оцениваются возможности судна, его доступность и цена.

Ниже перечислены шесть классов судов, которые мы эксплуатируем, а также описание типов судов по категориям в каждом классе, услуг, которые оказывают соответствующие суда, и количество эксплуатируемых нами судов в каждом классе.

**Суда снабжения.** В этот класс включены суда снабжения-буксировщики и суда снабжения. Этот класс судов фрахтуется клиентами для использования при транспортировке материалов и оборудования с береговых баз на морские платформы. Суда снабжения имеют большие возможности по обработке грузов и используются для обслуживания работ по бурению, добыче и поддержке морского строительства, а также для работ по техническому обслуживанию. Компания владеет одним судном снабжения.

**Исследовательские/вспомогательные суда.** Исследовательские/вспомогательные суда фрахтуются клиентами для использования при проведении морских геологических и сейсмических исследований. Эти суда также могут иметь условия для проживания персонала и многодневную автономность. В настоящее время Компания арендует одно исследовательское судно.

**Суда для установки якорей и вспомогательные суда-буксиры.** Эти суда используются для буксировки плавучих буровых установок, оказывают помощь при стыковке танкеров, при укладке труб, прокладке кабеля и помогают строительным баржам, используются при установке якорей для позиционирования, при швартовке буровых установок и в различных других коммерческих операциях по буксировке, в том числе - по буксировке барж, могут перевозить разнообразные навалочные грузы и грузы в контейнерах. В настоящее время Компания владеет двумя судами этого класса.

**Баржи для прокладки кабеля.** Эти суда используются для прокладки элементов инфраструктуры связи между морскими буровыми платформами. Обычно эти суда не имеют собственного двигателя, поскольку кабель может быть поврежден любыми двигательными механизмами. Соответственно, эти суда, как правило, работают при содействии вспомогательных судов, таких как буксиры для установки якорей. В настоящее время Компания владеет одной баржей для прокладки кабеля с шестью точками крепления якорей.

**Суда-гостиницы.** В настоящее время Компания владеет одним судном-гостиницей. Компания также арендует одну баржу-гостиницу с выдвигаемыми опорами, пригодную для

эксплуатации на сверхмалых глубинах. Эти суда фрахтуются клиентами с целью обеспечения проживания персонала на море. Эти суда также предлагают услуги питания, услуги прачечной и связанные с ними услуги. Наши суда-гостиницы могут совместно разместить до 105 членов персонала клиента и 32 члена экипажа.

**Суда для доставки персонала.** Суда для доставки персонала фрахтуются клиентами для использования при транспортировке персонала и небольших грузов от береговых баз на морские буровые установки, платформы и другие объекты, причем транспортировка осуществляется быстрее, чем с использованием других типов судов. В настоящее время мы владеем одним судном для доставки персонала.

В течение 2015 финансового года примерно 67% общей выручки от эксплуатации судов поступало от пяти клиентов: Клиент А - 21%; Клиент В - 15%; Клиент С - 12%; Клиент D - 10%, и Клиент Е – 9%.

Конкуренцию судам нашей флотилии в казахстанском секторе Каспийского моря составляют как небольшие региональные компании, так и крупные международные корпорации. Конкуренция является весьма жесткой. Несмотря на скромные размеры Компании в сравнении с некоторыми из наших конкурентов, мы считаем, у нас есть преимущество, поскольку мы имеем большой опыт эксплуатации судов в Каспийском море и не прекращали своей деятельности в Республике Казахстан. Кроме того, мы установили прочные взаимоотношения с различными морскими поставщиками, операторами портов и другими местными компаниями. Основываясь на строгом соблюдении местных нормативных требований и нашей деловой репутации, мы считаем, что у Компании есть определенные преимущества перед конкурентами.

### **Геофизические услуги**

Через нашу дочернюю компанию ТОО «Тат-Арка» мы предоставляем наземные геофизические услуги независимым компаниям по разведке и разработке нефти и газа, работающим в Казахстане, а также казахстанской национальной нефтяной компании. Геофизическая сейсморазведка являлась основным инструментом и методом разведки нефти и газа на протяжении более пятидесяти лет. Геофизическая сейсморазведка включает в себя получение, обработку и интерпретацию измерений физических свойств земли с целью сбора данных.

Компании, занимающиеся разведкой нефти и газа, используют геофизические услуги следующим образом:

- для определения новых участков потенциальных источников углеводородов (так называемых “резервуаров”);
- для определения размера и структуры резервуаров, и
- для описания резервуаров и оптимизации их разработки.

Существуют различные типы геофизических сейсмических исследований. Мы в основном предоставляем услуги по проведению сейсморазведочных работ 2D (двухмерной сейсморазведки) и 3D (трехмерной сейсморазведки). Целью сейсморазведки 2D является создание комплекта вертикальных и поперечных графических разрезов подземных слоев, которые используются для идентификации и определения размера углеводородного коллектора. При исследованиях 3D используется очень плотная сетка данных, обеспечивающая непрерывный охват (100% покрытия) высококачественных данных о подземных слоях. При 3D-съемке структурные и стратиграфические элементы постоянно

представляются с разрешением, недостижимым для 2D-съемки.

Нефтегазовые компании, как правило, заключают контракт на геофизические услуги одним из двух способов. При формате работы “результаты в собственности”, после того, как исследования будут закончены, клиент является владельцем полученных данных. Контракты типа “результаты в собственности” структурируются одним из двух способов. Наиболее широко используются производственные контракты, когда поставщик геофизических услуг получает оплату за объем полученных данных, который, как правило, подсчитывается и включается в счет на основании количества исходных точек сбора данных. Согласно обычно предусматриваемой контрактом договоренности, в случаях, когда поставщик услуг не может производить сбор данных по не зависящим от него причинам (например, погодные условия), клиент оплачивает по определенной ставке время, проведенное поставщиком услуг в режиме ожидания. Другой тип контрактов - повременной, когда поставщик услуг выставляет счета за любой период времени, когда его полевая партия технически способна и готова производить работы.

“Результаты не в собственности”, “мульти-клиент”, или “предположительные” сейсмические исследования являются вторым методом контрактов, предлагаемым поставщиками геофизических услуг. При выполнении услуг на этой основе геофизическая сервисная компания осуществляет сбор данных за счет собственных средств. Затем геофизическая сервисная компания лицензирует эти данные ряду клиентов. Высокая стоимость получения геофизических данных в собственность побудила многих клиентов брать лицензию на данные на основе метода “мульти-клиент”. При предоставлении услуг на этой основе Компания является участником совместного предприятия с транснациональной компанией «CGG-Veritas», базирующейся во Франции.

Отрасль геофизических услуг является сугубо технической, а требования и спрос на сбор и обработку данных постоянно растет, поскольку клиенты стремятся получить ответы на вопросы и больше узнать о своих резервуарах с использованием наборов сейсмических данных.

С учетом финансовых и рыночных условий, мы намерены инвестировать средства в закупку новейших технологий и оборудования, что позволит Компании предложить своим клиентам те виды решений, которые им требуются, как с точки зрения увеличения производительности по мере лицензирования новых площадей, так и с точки зрения технологии, поскольку резервуары также развиваются, что требует сбора и анализа более подробных данных о них.

ТОО “Тат-Арка” предоставляет услуги наземной сейсмической съемки 2D и 3D компаниям, занимающимся разведкой нефти и газа на суше в Республике Казахстан. ТОО “Тат-Арка” является держателем генеральной государственной лицензии на проведение геофизических работ с 4 сентября 2001 года.

В соответствии с требованиями по проведению наземной сейсмической съемки, наши полевые специалисты отмечают и определяют точки для развертывания записывающей аппаратуры (геофонов) и оборудования источника сейсмического сигнала с помощью системы GPS. Они используют либо взрывчатые вещества, либо механические вибраторы для создания акустических звуковых волн (“возбуждение волн”). Система записи синхронизирует возбуждение волн и захватывает сейсмический сигнал через геофоны.



Рынок услуг по сбору наземных сейсмических данных в Казахстане является сравнительно зрелым, на нем доминируют четыре местные компании: «Azimut», «SIF Dank», ТОО «Тат-Арка» и «GeoEnergy».

В течение 2015 финансового года примерно 91% общей выручки от геофизических услуг поступало от двух клиентов: Клиент А - 55% и Клиент В - 36%.

Из-за продолжающегося экономического спада, ужесточения условий на кредитных рынках Казахстана и низкой активности на рынках нефти и природного газа, многие из клиентов, пользующихся нашими услугами по сейсморазведке (которые в большинстве своем являются казахстанскими компаниями), продолжают испытывать значительные трудности в получении финансирования для проведения наземной сейсморазведки.

Через ТОО «Тат-Арка» мы владеем 40% неконтролирующего пакета акций СП «Veritas-Caspian», казахстанского совместного предприятия, созданного с участием французской компании «CGG-Veritas» для целей сбора и реализации сейсмических данных на нелицензированных блоках в казахстанском секторе Каспийского моря. Предполагалось, что правительство Казахстана будет владельцем полученных данных, а СП «Veritas-Caspian» будет иметь исключительное право на сбыт и реализацию этих данных потенциальным участникам торгов на тендерные блоки. Ни один из блоков, рассматриваемых в рамках проекта, не был выставлен правительством на тендер, в результате чего Компания не получила никаких доходов от СП «Veritas-Caspian».

## Услуги морской базы

### Морская база «Аташ»

#### **ТОО «Балыкши»**

База в настоящее время используется нашей собственной флотилией и несколькими другими некрупными операторами. В то время, когда мы приняли решение о строительстве морской базы, ожидалось, что разработка нефтяного месторождения «Кашаган» создаст значительный спрос на услуги, которые может предложить морская база. Мы планировали продавать эти услуги крупным многонациональным нефтяным компаниям, занимающимся геологоразведкой и строительством в регионе. Мы по-прежнему считаем, что начало второго этапа разработки нефтяного месторождения «Кашаган» увеличит спрос на услуги, предоставляемые нашей морской базой. Однако, как отмечалось выше, разработка нефтяного месторождения «Кашаган» была отложена на значительный срок, по меньшей мере – до 2019 года. Из-за этих задержек спрос на услуги нашей морской базы был ограниченным, а эксплуатационные расходы базы были значительно выше, чем ее доходы, ввиду чего база всегда работала в убыток. Мы не ожидаем, что эта ситуация изменится, пока значительно не активизируется разработка нефтяного месторождения «Кашаган».

Морская база предлагает следующее оборудование и услуги:

- швартовка судов у причала на длительные и короткие сроки;
- кран на передней площадке пристани для подъема/спуска судов;
- судоремонтная верфь с оборудованием для подъема судов;
- долговременная швартовка;
- емкости для хранения воды и оборудование для бункеровки судов;
- оборудование для сбора и утилизации замазученных и сточных вод;

- платформенные весы;
- система электропитания и распределения;
- открытая площадка для хранения грузов.

В настоящее время существуют две другие морские базы, которые работают в непосредственной близости от нашей базы и контролируют рынок. Эти базы находятся в собственности компаний «Teniz Service» и «Saga Atash». Нам придется конкурировать с ними, если мы хотим получить свою долю на рынке. Учитывая текущее состояние наших операций, наша доля на рынке незначительна. В настоящее время мы не ожидаем, что эта ситуация изменится в ближайшем будущем.

В течение 2015 финансового года 72% от общей выручки от услуг морской базы поступало от трех клиентов: Клиент А - 30%, Клиент В – 28% и Клиент С - 14%.

Базе требуется проведение дополнительных дноуглубительных работ. В настоящее время у ТОО «Балыкши» недостаточно средств для завершения проекта дноуглубительных работ. Если дноуглубительные работы не будут завершены, на ТОО «Балыкши» могут быть наложены определенные штрафные санкции, в том числе отмена разрешений и прекращение операционной деятельности морской базы до того времени, пока дноуглубительные работы не будут завершены.

Компания финансировала строительство морской базы путем комбинирования долгового и долевого финансирования, предоставленного Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР»), кредитных линий, предоставленных двумя другими группами, и внутреннего финансирования, предоставленного Компанией. Наше дочернее предприятие ТОО «Балыкши» заняло \$18 600 у ЕБРР, а ЕБРР приобрел долю в акционерном капитале ТОО «Балыкши» в размере 22% за \$10 000. Активы ТОО «Балыкши» и компании «Caspian Real Estate Limited» (“CRE”) были использованы в качестве залога, обеспечивающего финансовые соглашения с ЕБРР (в том числе сама морская база, банковские счета, движимое и недвижимое имущество). ТОО «Балыкши» также подписало соглашения, согласно которым его интересы по страхованию, инвестициям и контрактам были переуступлены ЕБРР. Для выделения финансирования ЕБРР также потребовал от CSI гарантировать финансовые показатели ТОО «Балыкши» и CRE в рамках соглашений о финансировании. Мы в настоящее время не в состоянии выполнить свои финансовые обязательства перед ЕБРР, и не ожидаем, что Компания будет в состоянии удовлетворить эти обязательства в ближайшем будущем. Ввиду вышеизложенного, в том случае, если ЕБРР примет такое решение, он будет вправе, помимо прочего, вступить во владение имуществом морской базы в удовлетворение наших обязательств перед ЕБРР, а также обратиться взыскание на прочие активы Компании.

#### **ТОО «Судоремонтный завод Мангистауской области»**

ТОО «Судоремонтный завод Мангистауской области» («ТОО «СЗМО», англ. - «MOBY») было учреждено в виде совместного предприятия между ТОО «Балыкши» и двумя несвязанными третьими лицами – компанией «Kuran Holdings Limited» (“Kuran”) и АО «НМСК Казмортрансфлот» (“КМТФ”). ТОО «СЗМО» было создано с целью строительства и эксплуатации судоремонтной верфи и сухого дока, расположенных на территории морской базы Компании. ТОО «Балыкши» владеет 20% доли участия в ТОО «СЗМО».

В августе 2014 года Компания и компания «Topaz Engineering Limited» (“Topaz”), являющаяся владельцем компании «Kuran», заключили Договор купли-продажи акций от

20 ноября 2013 года ("Договор купли-продажи"), в соответствии с которым Компания приобрела 100% доли участия компании "Тораз" в компании «Куган». Основным активом компании «Куган» является 50% доли участия в ТОО «СЗМО». Эта сделка была проведена в связи с продолжающимися усилиями Компании по реструктуризации своих долговых обязательств перед ЕБРР и Инвестором.

В августе 2008 года ТОО «СЗМО» заключило кредитный договор с ЕБРР ("Заем для ТОО «СЗМО»"). В связи с Заемом для ТОО «СЗМО», ЕБРР потребовал, чтобы Компания и другие лица, помимо прочего, подписали Акт о гарантиях и освобождении от ответственности («Гарантия»), который гарантирует погашение части Займа для ТОО «СЗМО». По состоянию на 30 сентября 2015 года и на 30 сентября 2014 года непогашенный остаток Займа для ТОО «СЗМО» соответственно составлял \$6 314 и \$5 998, включая начисленные и неуплаченные проценты. Процентная ставка по Займу для ТОО «СЗМО» - это межбанковская ставка плюс маржа в размере 3,6%. Условия Займа для ТОО «СЗМО» предусматривают, что в течение любого периода, когда заем находится в состоянии дефолта, начисляется штрафная процентная ставка в размере 2% годовых. Условия Займа для ТОО «СЗМО» предусматривают 14 равных полугодовых платежей основной суммы и процентов, ежегодно выплачиваемых 15 июня и 15 декабря, начиная с 15 декабря 2011 года.

По состоянию на 30 сентября 2014 года непогашенный остаток займа для ТОО «СЗМО» составлял \$5 998, 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 2% годовых. Кредитный договор с ТОО «СЗМО» предусматривает 14 равных полугодовых платежей основной суммы и процентов, ежегодно выплачиваемых 15 июня и 15 декабря, начиная с третьей годовщины Кредитного договора ТОО «СЗМО», или после этой даты.

По состоянию на 30 сентября 2015 года и 30 сентября 2014 года ТОО «СЗМО» не произвело ни одной из полугодовых выплат, тем самым нарушив определенные финансовые обязательства по Займу для ТОО «СЗМО». В соответствии с условиями Займа для 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. Если ЕБРР решит принять соответствующие меры, Компания не будет иметь достаточных средств для погашения своей части займа для ТОО «СЗМО» или по Гарантии, и будет вынуждена искать источники финансирования для удовлетворения этих обязательств, при этом Компания считает возможность найти такие источники финансирования малореальной.



29 июля 2013 года Компания заключила соглашение о приобретении 30% доли участия КМТФ в ТОО «СЗМО» по цене около \$4. Окончательное оформление этого соглашения произойдет при выполнении различных условий, включая реструктуризацию наших обязательств перед ЕБРР.

### **Оценка факторов безопасности и рисков**

Казахстан является членом Международной морской организации (“ИМО”) и является участником большинства конвенций ИМО, регулирующих безопасность и навигацию. Мы стремимся к обеспечению безопасности наших операций. Руководство Компании регулярно общается с нашим персоналом с целью повышения уровня безопасности и привития навыков соблюдения ТБ через информационные средства и тренинги по вопросам безопасности. Мы также регулярно проводим учебные совещания по ТБ для наших сотрудников. Мы посвящаем усилия персонала и ресурсы для обеспечения безопасной работы и соответствия нормативным требованиям. У нас работают специалисты по ТБ, которые несут ответственность за осуществление наших программ безопасности.

Работа любого морского судна сопряжена с неотъемлемым риском морской катастрофы, неблагоприятными погодными условиями, механическими повреждениями, риском столкновений и потери судна, а также риском прекращения деятельности из-за политических обстоятельств. Любое такое событие может привести к сокращению доходов или увеличению расходов.

На проведение геофизических работ воздействуют специфические риски, связанные с условиями работы в поле, погодой, оборудованием и автомобильной транспортировкой наших полевых партий. Мы постоянно пытаемся минимизировать такие риски, применяя передовые методы и стандарты безопасности и проводя обучение, совещания и тренировки по безопасности.

Мировая угроза террористической деятельности и других военных либо боевых действий вызывают риски политической, экономической и социальной нестабильности. Вполне возможно, что террористические акты могут быть направлены против США внутри страны или за рубежом, и такие террористические акты могут быть направлены против имущества и персонала компаний из США, подобных нашей. Как следствие, экономические, политические и социальные факторы неопределенности, в том числе возможность будущих террористических актов и войн, может привести к увеличению наших страховых премий. До сегодняшнего дня мы не понесли никаких потерь имущества в результате терроризма, политической нестабильности или войны.

Компания считает, что ее страховое покрытие является адекватным. Мы не несли потерь сверх лимитов страховых полисов; однако, нет никакой гарантии, что размер нашего страхования ответственности будет достаточным для покрытия всех потенциальных претензий, которые могут возникнуть.

### **Соблюдение экологических норм**

В ходе обычной хозяйственной деятельности на наши операции распространяется широкий спектр экологических законов и нормативов, относящихся к выбросу материалов в окружающую среду или иным образом связанных с охраной окружающей среды. Требования этих законов и нормативов стали более сложными и жесткими в последние годы, и, при определенных обстоятельствах, на Компанию может быть наложена строгая



ответственность за нанесение ущерба окружающей среде и расходы на восстановительные работы в связи с небрежностью или виной Компании. Помимо возможной ответственности за убытки и издержки, включая нанесение ущерба природным ресурсам, связанного с выбросом опасных материалов в окружающую среду, такие законы и нормативы могут привести нас к ответственности за действия, совершенными другими лицами, или даже за действия Компании, которые были совершены в соответствии со всеми применимыми законами и нормативами, бывшими в силе во время совершения таких действий. Нарушения этих законов могут привести к наложению административных, гражданских и уголовных наказаний, штрафов, судебных запретов, отзыву разрешений, приостановлению или прекращению наших операций и другим санкциям. Кроме того, вполне возможно, что изменения в природоохранном законодательстве, нормативах или в правоприменительной политике, которые вводят дополнительные или более строгие требования, или же иски о возмещении ущерба в отношении лиц, собственности, природных ресурсов и окружающей среды, могут привести к существенным издержкам и обязательствам для Компании. Соблюдение существующих государственных предписаний по регулированию выбросов материалов в окружающую среду или иным образом связанных с защитой окружающей среды, не оказывало (и, согласно ожиданиям, не окажет в будущем) существенного воздействия на Компанию. Компания проявляет упреждающую инициативу при вводе в действие политики и рабочих процедур по охране окружающей среды от любых экологически опасных материалов на борту наших судов и на береговых базах. Кроме того, мы придерживаемся операционной политики, предназначенной для повышения информированности о действиях, которые могут нанести вред окружающей среде. Тем не менее, экологические законы и нормативы могут быть изменены и могут ввести более строгие требования, и, соответственно, мы не можем оценить окончательную стоимость соблюдения таких законов и нормативов.

### **Зарубежная деятельность**

Будучи страной развивающегося рынка, Казахстан все еще находится в процессе создания деловой инфраструктуры, которая обычно существует в странах с более зрелой рыночной экономикой. В результате этого операции, проводимые в Казахстане, могут включать в себя риски, которые обычно не характерны для стран с развитой рыночной экономикой. Нестабильность в процессе рыночных реформ может подвергнуть Компанию непредсказуемым изменениям основной среды проведения хозяйственной деятельности, в которой мы в настоящее время работаем. Таким образом, мы сталкиваемся с рисками, присущими ведению международного бизнеса, такими как:

- колебания курсов иностранных валют или введение контроля над валютными курсами;
- правовые и правительственные нормативные требования;
- нарушение тендерных процедур в результате споров с государственными органами;
- вероятность конфискации судна или национализации активов;
- квоты на импорт и экспорт или другие торговые барьеры;
- трудности в сборе дебиторской задолженности и более длительные периоды сбора;
- политическая и экономическая нестабильность;
- трудности и затраты на кадровое обеспечение и управление международными операциями, а также
- языковые и культурные различия.

Любой из этих факторов может негативно повлиять на нашу деятельность, и, как следствие, на наши операционные результаты и финансовое состояние. В настоящее время руководство Компании не в состоянии оценить, какие изменения могут возникнуть (и возникнут ли они вообще), а также влияние любых таких изменений на наше финансовое состояние или результаты будущих операций.

Мы также сталкиваемся с потенциальным риском изменений и возможностью введения невыгодного налогового режима и нарушений валютного законодательства. Законодательство и нормативные акты в области налогообложения, операций с иностранной валютой и лицензирования валютных кредитов в Республике Казахстан продолжают развиваться по мере того, как центральное правительство осуществляет переход от командной к рыночной экономике. Законодательство и нормативные акты не всегда четко сформулированы и их интерпретация зависит от мнения местных налоговых инспекторов. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами.

Существующая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные нарушения законов, постановлений и соответствующих нормативов Казахстана может быть очень жесткой. Штрафные санкции за нарушения валютного законодательства включают в себя конфискацию спорной суммы, а также штрафы в обычном размере 100% от суммы неуплаченных налогов. Штрафные проценты взимаются по ставкам, обычно равным 0,06% в день. В результате этого сумма штрафов и пеней может быть кратна сумме любых неоплаченных налогов.

Несмотря на относительную политическую стабильность в Казахстане, на наши операции и финансовое состояние может оказать негативное воздействие развитие политических событий в стране, включая применение действующего и будущего законодательства и налогового законодательства.

### **Сезонность**

В связи с метеорологическими условиями в Северном Каспии, спрос на суда нашей флотилии и на услуги нашей морской базы обусловлен преобладающими погодными условиями в регионе. Как правило, спрос на суда нашей флотилии начинается в конце марта или в начале апреля и продолжается до конца ноября. Спрос на наземные геофизические услуги менее зависим от погодных условий. Наш торговый оборот, однако, в большей степени зависит от цен на нефть и природный газ и глобального спроса и предложения на наши услуги, чем от любых сезонных колебаний.

### **Сотрудники**

В Компании и в ее дочерних предприятиях в настоящее время работает около 400 сотрудников, в том числе 366 штатных сотрудника. Мы нанимаем наших сотрудников на основании местных трудовых договоров, соответствующих регулируемому законодательству Республики Казахстан.



Согласно трудовому законодательству Казахстана, все трудовые договоры, срок действия которых не истекает или которые не расторгаются в течение одного года, автоматически (по закону) продляются на неопределенный срок. Это вызывает трудности с увольнением существующих сотрудников. Мы сумели сохранить низкую текучесть нашей рабочей силы. Проводя постоянный мониторинг рынка труда, мы считаем, что будущие новые требования трудового законодательства могут быть удовлетворены, а существенный риск нехватки рабочей силы отсутствует.

Мы предоставляем добровольное и обязательное обучение на судах и поддерживаем рост квалификации наших сотрудников. Кроме того, существуют законодательные требования касательно официального ежегодного внешнего обучения определенного количества местных сотрудников. Компания продолжает удовлетворять эти требования, являющиеся мерами защиты рынка труда страны.

Мы считаем, что наши взаимоотношения с сотрудниками являются удовлетворительными. На сегодняшний день операции Компании и операции любого из дочерних предприятий Компаний ни разу не прерывались забастовками или прекращениями работы.

### **Отчеты перед держателями ценных бумаг**

Мы ежегодно подаем в Комиссию отчеты по форме 10-K, квартальные отчеты по форме 10-Q, текущие отчеты по форме 8-K и прочие документы и дополнения к ним в соответствии с Разделом 13(a) или 15(d) Закона о биржах США. Мы предоставляем свободный доступ к этим отчетам в кратчайшие возможные сроки после подачи таких отчетов в Комиссию, на нашем вебсайте в Интернете по адресу: [www.caspianservicesinc.com](http://www.caspianservicesinc.com). Кроме того, каждый желающий может прочесть и скопировать любые материалы, которые мы подаем в Комиссию, в Публичном справочном кабинете Комиссии, расположенном по адресу: 100 F Street NE, Washington, DC 20549. Любой желающий может получить информацию о работе Публичного справочного кабинета по телефону Комиссии: 1-800-732-0330. Комиссия имеет свой интернет-сайт по адресу [www.sec.gov](http://www.sec.gov), где содержатся отчеты, доверенности, информационные отчеты и другая информация об эмитентах, которые подают отчеты в Комиссию в электронном виде. Информация, которая содержится на вебсайте Компании, не является частью отчетов, которые мы подаем в Комиссию.

### **Пункт 1А. Факторы риска**

Мы работаем на сложных и высококонкурентных рынках. Ниже перечислены некоторые из наиболее критических или уникальных факторов риска, которые, согласно нашему определению, уже оказывают или могут впоследствии оказать влияние на наш бизнес и индустрию морских услуг. Риски, описанные ниже, - не единственные, с которыми мы сталкиваемся. Необходимо учитывать эти риски и риски, указанные в настоящем годовом отчете и в Примечаниях к *Консолидированной финансовой отчетности* при оценке наших прогнозных заявлений и нашей Компании. Воздействие любого фактора риска или комбинации нескольких факторов риска может оказать существенное неблагоприятное воздействие на результаты нашей деятельности, финансовое положение и денежные потоки, а также на точность прогнозных заявлений, сделанных в настоящем годовом отчете. Дополнительные риски, неизвестные нам или которые мы в настоящее время сочли несущественными, могут также снизить эффективность наших деловых операций.

***Неустойчивость цен на нефть и газ и снижение цен на нефть и газ оказали негативное воздействие на спрос на наши услуги.***

Даже при более благоприятной обстановке на сырьевых рынках, чем существующая, цены на сырую нефть и природный газ являются крайне неустойчивыми и очень чувствительными к соответствующему балансу спроса и предложения на сырую нефть и природный газ. Высокий спрос на сырую нефть и природный газ, сокращение поставок и/или низкий уровень их запасов, а также любые опасения в отношении будущих перебоев в поставках могут вызвать рост цен на сырую нефть и природный газ. Напротив, низкий спрос на сырую нефть и природный газ, рост поставок и/или увеличение запасов нефти и природного газа могут привести к снижению цен на сырую нефть и природный газ. Кроме того, глобальные военные, политические и экономические события, в том числе гражданские волнения в нефтедобывающих странах и странах-экспортерах Ближнего Востока и Северной Африки исторически способствовали нестабильности цен на сырую нефть и природный газ.

Факторы, влияющие на поставки сырой нефти и природного газа, в частности, включают в себя: мировой спрос на углеводороды; способность Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК) контролировать уровни добычи сырой нефти и цены, а также уровень добычи в странах, не являющихся членами ОПЕК; санкции, введенные США, Европейским Союзом или другими странами против нефтедобывающих стран; политические и экономические факторы неопределенности (в том числе войны, террористические акты или операции по обеспечению безопасности); развитие технологий разведки и разработки месторождений (таких, как гидравлический разрыв пласта); повышение доступности сланцевого газа и других альтернативных энергетических ресурсов; значительные изменения погодных условий; а также государственная политика и ограничения на разведку и добычу природных ресурсов.

Ожидается, что значительное снижение цен на нефть и природный газ приведет к дальнейшему сокращению спроса на услуги Компании в 2016 году со стороны многих наших клиентов. В случае, если цены на нефть и природный газ останутся на нынешних уровнях или произойдет их дальнейшее снижение, то наблюдаемое снижение уровня активности и расходов может сохраниться и даже усилиться в 2016 году и в последующие периоды. Трудно предсказать, насколько долго сохранятся текущие цены на сырьевых рынках. Спад цен на сырую нефть и природный газ негативно повлиял на планы развития наших клиентов. Продолжение этого спада будет оказывать существенное негативное воздействие на результаты нашей деятельности, движение денежных средств и финансовое состояние. Более высокие цены на сырьевые товары, однако, не обязательно приведут к увеличению спроса на услуги поддержки морских операций или к устойчиво более высоким ценам на услуги вспомогательных морских судов. Увеличение спроса на сырьевые товары может быть удовлетворено за счет наземных энергетических ресурсов, а увеличение спроса на услуги вспомогательных морских судов может быть легко компенсировано увеличением поставок за счет строительства дополнительных вспомогательных морских судов.





Неустойчивость цен на сырую нефть в последние годы стала более выраженной, поскольку сырая нефть стала широко торгуемым классом финансовых активов. В той степени, в которой спекулятивная торговля сырой нефтью вызывает чрезмерную неустойчивость цен на нефть, результаты операций Компании могут потенциально подвергнуться негативному воздействию в случае, если такая нестабильность цен повлияет на расходы и инвестиционные решения относительно морской разведки, разработки и добычи тех компаний, которые используют наши услуги.

### ***Изменения уровня капитальных затрат наших клиентов***

Спрос на морские услуги Компании, и, соответственно, результаты наших операций, в значительной степени зависят от уровня расходов и инвестиций в морскую разведку, разработку и добычу тех компаний, которые работают в энергетической отрасли. Уровень капитальных расходов в энергетической отрасли существенно связан с текущим и ожидаемым в перспективе спросом на углеводороды и преобладающими ценами на сырую нефть, и, в меньшей степени, на природный газ. Спрос на углеводороды снизился, а предложение постоянно увеличивается, что привело к значительному снижению цен на сырую нефть. Когда цены на сырьевые товары низки, или когда наши клиенты считают, что они снизятся в будущем, наши клиенты, как правило сокращают свои бюджеты капитальных затрат на бурение, разведку и разработку месторождений. Недавнее резкое падение цен на сырую нефть уже привело к снижению уровня капитальных расходов в энергетической отрасли, а если цены продолжат снижаться или останутся на низком уровне в течение длительного периода времени, то их капитальные затраты и спрос на наши услуги могут так же остаться сниженными. Имеются признаки того, что некоторые крупные нефтедобывающие страны не намерены сокращать производство сырой нефти. В результате, нынешняя ситуация перепроизводства может продолжаться в обозримом будущем, если только не произойдет значительное увеличение мирового спроса (которое может и не произойти). Уровень интенсивности морской разведки, разработки и добычи сырой нефти и природного газа исторически был изменчивым, и такая изменчивость, скорее всего, продолжится в будущем.

Другие факторы, влияющие на уровень капитальных затрат наших клиентов и которые находятся вне контроля Компании, включают в себя: мировой спрос на сырую нефть и природный газ; стоимость морской разведки и добычи нефти и природного газа, на которую может воздействовать изменение экологических норм; значительные изменения погодных условий; технологические достижения, которые влияют на производство и потребление энергии; локальная и международная экономическая и политическая среда; технологическая осуществимость и относительная стоимость разработки углеводородных энергетических ресурсов; относительная стоимость разработки морских и наземных ресурсов сырой нефти и природного газа; а также наличие и стоимость финансирования.

### ***Существует вероятность того, что мы не сможем выполнить свои финансовые обязательства.***

У Компании имеется значительное количество долговых и прочих финансовых обязательств. По состоянию на 30 сентября 2015 года сумма наших финансовых обязательств перед двумя основными кредиторами Компании составила около \$106 000. Мы продолжаем переговоры с ЕБРР, чтобы определить, может ли быть достигнута взаимоприемлемая реструктуризация наших обязательств перед ЕБРР. Нет никакой гарантии, что нам удастся достичь соглашения с ЕБРР. Также отсутствует гарантия того, что мы сможем успешно реструктурировать свои обязательства перед Инвестором.



Если мы не сможем реструктуризировать наши финансовые обязательства таким образом, который позволил бы нам обслуживать эти обязательства, и если не произойдет неожиданного существенного увеличения доходов и улучшения результатов деятельности (что кажется малореалистичным с учетом текущих цен на нефть и природный газ, по меньшей мере – в краткосрочной перспективе), мы не ожидаем, что Компания будет в состоянии генерировать денежный поток от основной деятельности, достаточный для того, чтобы обслуживать наши финансовые обязательства в том виде, в котором они в настоящее время структурированы. Даже если мы добьемся успеха в реструктуризации своих обязательств, мы считаем, что нам будет необходим значительный рост доходов и улучшение операционных результатов; возможно, при этом нам потребуются дополнительные инвестиции в акционерный капитал Компании, для того, чтобы обслуживать наши существующие обязательства. Как уже было указано выше, мы не ожидаем значительного роста доходов до начала второго этапа разработки месторождения «Кашаган», который, согласно существующим прогнозам, начнется в 2019 году, и нет гарантий того, что услуги Компании окажутся востребованными после начала второго этапа разработки месторождения «Кашаган».

***Мы не смогли выполнить определенные обязательства по Займам от ЕБРР и по Консолидированному долговому обязательству, ввиду чего ЕБРР или Инвестор вправе потребовать немедленного погашения наших обязательств по каждому из них.***

Как более подробно обсуждается в Примечании 6 – *Дебиторская задолженность* к нашей *Консолидированной финансовой отчетности* и в разделе “*Ликвидность и капитальные ресурсы*” Пункта 7 *Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности* настоящего годового отчета, срок выплаты займа ЕБРР для ТОО «Балыкши» (“Заем для ТОО «Балыкши»”) наступил в мае 2015 года. Компания не выплатила ни один из необходимых полугодовых взносов.

Насколько нам известно, по состоянию на дату настоящего годового отчета ЕБРР не принял никаких юридических действий для получения оплаты по Займу для ТОО «Балыкши» или для ускорения своего права «пут». Если ЕБРР решит принять юридические или иные меры для обеспечения возврата средств, у Компании не будет достаточно средств, чтобы погасить кредит либо удовлетворить право «пут».

По состоянию на 30 сентября 2015 года непогашенная задолженность по Займу для ТОО «Балыкши» составила \$27 968. Кроме того, если ЕБРР ускорит свой опцион пут, ускоренная цена «пут» составит \$10 000, плюс внутренняя норма доходности, равная 20% годовых. На 30 сентября 2015 года эта сумма погашения обязательств составила \$23 644. Кроме того, как отмечалось выше, после увеличения нашей доли в акционерном капитале ТОО «СЗМО» примерно на 66% за счет приобретения компании «Kura», Компания была обязана консолидировать финансовую отчетность ТОО «СЗМО» в свою финансовую отчетность. В результате этого, заем ЕБРР для ТОО «СЗМО» (“Заем для ТОО «СЗМО»”) был консолидирован в финансовую отчетность Компании. На 30 сентября 2015 года сальдо Займа для ТОО «СЗМО» составило \$ 6 314. В соответствии с соглашениями о финансировании между ЕБРР и ТОО «СЗМО», погашение примерно 60% от этой суммы займа обеспечивается миноритарным акционером ТОО «СЗМО», а погашение примерно 31% от этой суммы займа обеспечивается корпорацией «Caspian Services». Учитывая сложности на рынках капитала и на кредитных рынках, а также текущее финансовое состояние Компании, мы считаем, что Компании будет очень трудно (если вообще возможно) получить финансирование для погашения этих обязательств. Если мы будем не в состоянии погасить займы или удовлетворить опцион пут, мы ожидаем, что ЕБРР может

применить любые средства правовой защиты, имеющиеся в его распоряжении, чтобы обеспечить погашение своего кредита и своего права на опцион пут. Эти средства могут включать в себя принуждение Компании к банкротству. Поскольку финансирование, предоставленное нам ЕБРР, обеспечено залогом недвижимого имущества, активами и банковскими счетами ТОО «Балыкши», CRE и ТОО «СЗМО», и гарантируется CSI, ЕБРР также может использовать средства правовой защиты, предусмотренные этими гарантийными соглашениями, в том числе обращение взыскания на морскую базу и другие активы.

Аналогично, по состоянию на дату настоящего годового отчета, мы не смогли выплатить ни один из полугодовых процентных платежей по Консолированному долговому обязательству в установленный срок или в полном объеме. По состоянию на 30 сентября 2015 года Компания в общей сложности выплатила Инвестору \$2 750, а в декабре 2015 года мы дополнительно выплатили ему \$100. Эти выплаты были недостаточными, чтобы покрыть проценты, причитающиеся по Консолированному долговому обязательству. Неуплата полугодовых процентных платежей, требуемых в соответствии с Консолированным долговым обязательством, может представлять собой событие неисполнения обязательств согласно условиям Консолированного долгового обязательства и Необоротного долгового обязательства, что предоставляет Инвестору право потребовать немедленной оплаты долговых обязательств и процентов по ним. Если это произойдет, Компания также не будет иметь достаточных средств для погашения Долговых обязательств, индивидуально или совместно. Мы ожидаем, что Инвестор может применить любые средства правовой защиты, чтобы обеспечить погашение Долговых обязательств. Согласно имеющейся договоренности, в качестве обеспечения Долговых обязательств будут использоваться активы Компании, не связанные с морскими операциями.

Способность Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия зависит, помимо прочего, от нашей способности успешно реструктурировать свои финансовые обязательства перед ЕБРР и Инвестором, таким образом, чтобы мы были в состоянии выполнять свои обязательства по таким реструктурированным соглашениям. По состоянию на дату настоящего отчета Компания неоднократно начинала переговоры о такой реструктуризации, но успеха не достигла. Учитывая сложности на кредитных рынках, продолжающееся снижение цен на сырьевые товары, нашу выручку и операционные ожидания на ближайшее будущее, а также текущие прогнозы в отношении сроков начала второй фазы разработки месторождения «Кашаган» (с учетом, что нет никаких гарантий в отношении того, что разработка месторождения «Кашаган» положительно скажется на наших доходах или результатах операций), вероятность нашего успеха в переговорах о реструктурировании финансовых соглашений на удовлетворительных для нас условиях, кажется, в лучшем случае, неопределенной. Неопределенность в отношении результатов этих факторов приводит к существенным сомнениям относительно способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия.

### ***Кредиторы могут наложить арест на активы Компании.***

Как отмечалось в предыдущем описании факторов риска, наши обязательства по Займу для ТОО «Балыкши» и и относящимся к нему финансовым соглашениям обеспечены залогом недвижимого имущества, активов и банковских счетов ТОО «Балыкши», CRE и ТОО «СЗМО». Мы также согласились, как это предусмотрено действующим законодательством, заложить наши активы, не являющиеся залоговым обеспечением по Займу для ТОО «Балыкши» и относящимся к нему финансовым соглашениям, для

обеспечения Необоротного долгового обязательства и Консолидированного долгового обязательства. В случае, если мы не сможем успешно реструктурировать свои обязательства перед кредиторами, наши кредиторы могут принять решение осуществить свои права в соответствии с гарантийными соглашениями и обратиться взыскание на все или на значительную часть наших активов. Если это произойдет, Компания вряд ли будет способна продолжать свою деятельность.

***Наши операции подвергаются рискам девальвации и колебаний валютных курсов, которые могут негативно сказаться на финансовых результатах Компании.***

Колебания валютных курсов и девальвации иностранных валют оказывали и будут оказывать негативное воздействие на результаты деятельности или на финансовое состояние Компании. Функциональной валютой CSI, компании «Caspian Services Group Limited» ("CSGL"), компании «Caspian Geophysics Limited» ("CGEO") и CRE является доллар США. Казахстанский тенге (KZT) является функциональной валютой ТОО «CSG», ТОО «Тат-Арка», ТОО «Балыкши», компании «Kyran» и ТОО «СЗМО». Евро является функциональной валютой компании «Caspian Services Group B.V.» ("Caspian B.V."). Российский рубль (RR) является функциональной валютой компании «Caspian Services LLC» ("Caspian LLC"). В результате, некоторые продажи и соответствующие расходы выражены в иной валюте, нежели доллар США (USD). Результаты операций Компании могут варьироваться в зависимости от колебаний обменного курса доллара США к другим валютам, поскольку финансовые результаты Компании представляются на консолидированной основе в долларах США.

В августе 2015 года правительство Казахстана и Национальный банк Республики Казахстан изменили свою валютную политику и перешли к свободно плавающему обменному курсу тенге. В результате этого, в августе-сентябре 2015 года тенге был девальвирован примерно на 44%. В результате этой девальвации Компания понесла убытки от операций, связанных с обменом иностранной валюты, в размере \$19 200, которые, в основном, явились результатом переоценки Займа для ТОО «Балыкши» и Займа для ТОО «СЗМО», которые были выражены в долларах США.

В феврале 2014 года правительство Казахстана произвело девальвацию тенге на 20%. В результате этой девальвации, в течение финансового периода в 12 месяцев, закончившегося 30 сентября 2014 года, Компания отразила убытки от операций, связанных с курсовой разницей, в размере \$6 645, которые, в основном, явились результатом переоценки Займа для ТОО «Балыкши», который был номинирован в долларах США.

Российский рубль также был девальвирован примерно на 50% по отношению к доллару США с июня 2014 года.

Учитывая текущую нестабильность российского рубля и новую политику свободно плавающего обменного курса тенге, вполне возможно, что Компании придется испытать дополнительную девальвацию валюты в краткосрочной или в среднесрочной перспективе, что может ухудшить наши финансовые результаты. Компания никогда не реализовывала широкомасштабную программу хеджирования своих валютных потерь



***Существует вероятность того, что мы не сможем завершить дноуглубительные и другие согласованные плановые работы на морской базе в течение разумного периода времени.***

В настоящее время Компания не располагает достаточными средствами для завершения дноуглубительных и других согласованных плановых работ на морской базе. Если эти работы не будут завершены в течение разумного периода времени, на Компанию могут быть наложены определенные штрафные санкции, в том числе отзыв разрешений и прекращение операционной деятельности морской базы до того момента, пока дноуглубительные и другие согласованные плановые работы не будут завершены. Это также может привести к отмене налоговых льгот, предоставленных ТОО «Балыкши» Инвестиционным комитетом Республики Казахстан.

***Наша независимая сертифицированная консультационно-ревизорская бухгалтерская фирма выразила серьезные сомнения по поводу способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия.***

Как указано в Отчете независимой сертифицированной консультационно-ревизорской бухгалтерской фирмы в *Консолидированной финансовой отчетности* Компании, срок выплаты Займа для ТОО «Балыкши» уже наступил, а Компания не выплатила ни один из требуемых полугодовых платежей по погашению. Если ЕБРР потребует немедленной оплаты своих займов или ускорит свой опцион пут, Компания не будет иметь достаточных средств для погашения Займа для ТОО «Балыкши» или удовлетворения опциона пут. Наша неспособность выполнить свои обязательства по уплате полугодовых процентных взносов Инвестору может представлять собой событие неисполнения обязательств согласно нашим Долговым обязательствам перед Инвестором, что дает Инвестору право потребовать немедленного погашения наших обязательств по ним. На 30 сентября 2015 года у Компании был отрицательный оборотный капитал в размере около \$98 409. В результате этих факторов, наша независимая сертифицированная консультационно-ревизорская бухгалтерская фирма выразила мнение о том, что неопределенность результатов этих факторов приводит к существенным сомнениям относительно способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия.

***Существенное долговое бремя Компании негативно влияет на ее финансовое здоровье.***

Наш значительный долг имеет важные последствия. В частности, он:

- ограничивает число клиентов, которые могут воспользоваться нашими услугами;
- увеличивает уязвимость Компании к воздействию неблагоприятных общеэкономических и отраслевых факторов;
- ограничивает гибкость Компании в планировании или реагировании на изменения в наших предприятиях и в отраслях, в которых мы работаем; и
- ставит Компанию в невыгодное положение по сравнению с нашими конкурентами, которые имеют меньше долгов.

***Наши финансовые соглашения содержат ограничительные условия, которые могут ограничить способность Компании реагировать на изменения рыночных условий или развивать свои коммерческие возможности.***

Наши финансовые соглашения содержат ограничительные условия, которые ограничивают способность Компании, среди прочего:

- принять на себя или гарантировать дополнительный долг;
- выплачивать дивиденды;
- погашать субординированный долг до наступления срока его погашения;
- предоставлять дополнительные залоги на наши активы; и
- произвести слияние с другой компанией или распорядиться нашими активами.

Кроме того, наши соглашения о финансировании в настоящее время требуют от Компании соблюдения определенных финансовых коэффициентов и тестов, которые Компания была не в состоянии соблюдать. Соблюдение этих положений может оказать существенное неблагоприятное воздействие на нашу способность реагировать на изменения рыночных условий, развивать коммерческие возможности, которые мы считаем желательными, получать дополнительное финансирование, финансировать необходимые капитальные затраты или противостоять имеющимся или возможным спадам в нашей хозяйственной деятельности.

***Мы подвергаемся всем рискам, связанным с зависимостью от ограниченного числа клиентов.***

Поскольку услуги наших судов, геофизические услуги и услуги морской базы предоставляются ограниченному числу клиентов, потеря любого из этих клиентов может негативно повлиять на наше финансовое состояние и результаты деятельности. Учитывая задержки в разработке нефтяного месторождения «Кашаган» и нынешний ограниченный спрос на суда в казахстанском секторе Каспийского моря, потеря любого из наших крупных клиентов может оказать отрицательное воздействие на наше финансовое состояние и результаты деятельности.

***Сферы морских сервисных услуг и геофизических услуг являются весьма конкурентными.***

Контракты на различные услуги, предлагаемые Компанией, обычно присуждаются на интенсивной конкурсной основе. Мы соревнуемся за контракты с нашими конкурентами по критериям цен, репутации в плане качества обслуживания, качества, пригодности и технических возможностей судов, наличия судов, а также безопасности и эффективности. Некоторые из наших конкурентов имеют существенно большие финансовые ресурсы и большее количество персонала, чем мы. Они могут иметь более новые суда, быть более конкурентоспособными в плане скорости и эффективности предоставления услуг, соответствия графику клиента и лучше выдерживать воздействие снижения темпов спроса. В результате этого, мы можем потерять клиентов и долю рынка в пользу этих конкурентов. Некоторые из наших конкурентов могут также согласиться принять более низкие ставки, чтобы поддержать или увеличить свою долю на рынке. Кроме того, на конкуренцию могут оказать негативное воздействие правила, требующих, в частности, присуждения контрактов местным подрядчикам, занятости местных граждан и/или приобретения предметов снабжения у местных продавцов-резидентов. Неспособность Компании получить контракты на ожидаемых условиях или вообще их получить может иметь существенное негативное воздействие на нашу выручку и рентабельность.

***Увеличение объема поставок судов может привести к снижению посуточных ставок.***

Любое увеличение объема поставок судов в Каспийское море, будь то за счет судов новой постройки, восстановления или конверсии судов, предназначенных для других целей, ремобилизации или изменений в законодательстве или в его применении, может не только увеличить конкуренцию среди судовладельцев и снизить уровень использования и посуточные ставки (что может отрицательно сказаться на наших доходах и рентабельности), но также может усугубить воздействие любого спада в нефтяной и газовой промышленности на результаты нашей деятельности и финансовое состояние.

***Мы можем оказаться не в состоянии привлечь и удержать квалифицированных, опытных сотрудников, необходимых для успешной хозяйственной деятельности Компании.***

Наш успех в значительной степени зависит от нашей способности привлекать и удерживать высококвалифицированные и компетентные кадры. Наша неспособность нанять, обучить и удержать достаточное количество квалифицированных сотрудников может отрицательно повлиять на способность Компании осуществлять свою хозяйственную деятельность.

Для предоставления услуг, которые мы предлагаем, нам требуются квалифицированные сотрудники, которые могут выполнять тяжелую физическую работу. Ввиду непредсказуемости тенденций развития нефтяной и газовой промышленности и с учетом трудностей работы, потенциальные сотрудники могут принять решение найти занятие в той отрасли, которая предлагает более привлекательную рабочую среду со ставками заработной платы, сопоставимыми с нашими. Кроме того, мы сталкиваемся с сильной конкуренцией за потенциальных сотрудников и внутри нефтедобывающей промышленности. С учетом ограниченного числа потенциальных работников, не исключено, что нам придется поднять ставки заработной платы для привлечения работников и сохранения наших текущих сотрудников. Если нам не удастся увеличить цены на наши услуги, взимаемые с клиентов, чтобы компенсировать увеличение ставок заработной платы, финансовое состояние и результаты деятельности Компании могут пострадать. Если нам не удастся набрать квалифицированный персонал, мы будем не в состоянии эксплуатировать наши суда или в полной мере оказывать услуги по сейсморазведке, что может негативно повлиять на результаты нашей деятельности.

***Наш успех зависит от ключевых членов нашего руководства, потеря которых может нарушить наши деловые операции.***

Компания в большой степени зависит от деятельности и продолжения работы в своих должностях наших главных руководителей и ключевого управленческого персонала наших дочерних предприятий. Мы не поддерживаем страхование ведущих работников. Потеря одного или нескольких из этих лиц может иметь негативное воздействие на финансовое положение и результаты деятельности Компании.



***Неспособность успешно завершить ремонт, обслуживание и плановое докование судов в соответствии с графиком и в рамках бюджета может негативно повлиять на финансовое состояние и результаты деятельности Компании.***

Мы регулярно пользуемся услугами верфей для постановки наших судов в сухой док для соблюдения нормативных требований и обеспечения ремонта и технического обслуживания. На докование судов распространяются риски задержки и перерасхода средств, присущие любому проекту, в том числе риски нехватки оборудования, отсутствия свободных мест на верфи, забастовок, неблагоприятных погодных условий, непредвиденных увеличений стоимости, невозможности получения необходимых сертификатов и разрешений, а также нехватки квалифицированной рабочей силы или материалов. Значительный перерасход средств или задержки могут оказать существенное негативное воздействие на ожидаемые контрактные обязательства и доходы и могут негативно повлиять на финансовое состояние и результаты деятельности Компании.

***У Компании высокий уровень постоянных затрат, которые должны быть оплачены независимо от уровня нашей деловой активности.***





Наш бизнес характеризуется высокими постоянными издержками. Время простоя или низкий уровень производительности из-за снижения спроса, которое наблюдалось в течение последних нескольких лет, перерывы из-за погодных условий или другие причины могут оказать существенное негативное воздействие на операционные результаты и финансовое состояние Компании.

***Компания имеет высокий уровень восприимчивости к неожиданным увеличениям операционных расходов, таких как расходы на сырье и материалы, заработная плата экипажа, техническое обслуживание и ремонт, а также расходов на страхование.***

Многие из наших операционных расходов непредсказуемы и меняются в зависимости от обстоятельств, находящихся вне нашего контроля. Наша валовая маржа будет варьироваться в зависимости от колебаний наших операционных расходов. Если наши затраты увеличиваются или мы сталкиваемся с непредвиденными расходами, мы можем оказаться не в состоянии возместить такие издержки за счет наших клиентов, что может негативно повлиять на финансовое состояние, результаты деятельности и движение денежных средств Компании.

***На Компанию оказывали и продолжают оказывать неблагоприятное воздействие неопределенности на мировых финансовых рынках.***

На наши предыдущие результаты негативно влияли и на наши будущие результаты могут негативно повлиять продолжающаяся нестабильность, слабость или ухудшения на рынках долгового и долевого финансирования. Инфляция, дефляция или другие неблагоприятные экономические условия могут продолжать негативно воздействовать на Компанию или на стороны, с которыми мы работаем, в результате чего возникают неуплаты или неспособность клиентов выполнять свои обязательства перед нами. Кроме того, условия на кредитных рынках могут замедлить наши усилия по сбору оплаты, поскольку клиенты сталкиваются с трудностями в получении необходимого финансирования, что потенциально ведет к потере доходов и превышению нормальных сумм дебиторской задолженности. Это приводило и будет приводить к увеличению расходов, связанных с усилиями по сбору, и повышенным расходам по сомнительным долгам.

***Мы можем оказаться неспособными собрать сумму задолженности, причитающуюся нам от наших клиентов.***

Как правило, мы предоставляем нашим клиентам отсрочку платежей на краткосрочной основе. Связанные с этим кредитные риски являются присущими, так как мы обычно не предоставляем обеспечения дебиторской задолженности клиентов. Предоставляемые нами сведения о безнадежной дебиторской задолженности основываются в первую очередь на нашей оценке, учитывающей исторические убытки, текущие экономические условия и индивидуальную оценку каждого клиента, в качестве доказательств, подтверждающих величину задолженности, указанную в нашей финансовой отчетности. Однако, наши оценки относительно возможностей сбора дебиторской задолженности могут быть неточными, и существует вероятность того, что сумма дебиторской задолженности, отраженная в наших финансовых отчетах, не сможет быть получена.

***Существуют присущие отрасли морских услуг эксплуатационные опасности.***

Работа морских судов включает неотъемлемый риск, который могут сказаться на финансовых показателях, если мы должным образом не застрахованы и не гарантированы от убытков. Наша деятельность также подвержена различным эксплуатационным



опасностям и рискам, включая риск морской катастрофы, неблагоприятных морских и погодных условий, механической неисправности, столкновений и имущественных потерь, рискам войны, саботажа и терроризма, а также прекращения деятельности из-за политических действий или бездействия, включая национализацию активов иностранными правительствами.

Эти риски представляют угрозу для безопасности персонала и наших судов, грузов и другого имущества, а также окружающей среды. Любое такое событие может привести к снижению доходов, увеличению расходов и порче имущества; помимо этого, третьи лица могут иметь значительные претензии к Компании за ущерб, связанный с травмами и гибелью людей, материальным ущербом, загрязнениями и утратой деловых возможностей. Наши суда, как правило, застрахованы по их оценочной рыночной стоимости на случай повреждения или потери, но мы не имеем полного страхового покрытия на случай остановки производства. На нашу страховую защиту распространяются франшизы и некоторые исключения. Однако, мы не можем предоставить никаких гарантий относительно того, что наша страховая защита будет доступна по истечении периодов продления, что мы сможем получить страховку для всех операционных рисков и что наши страховые полисы будут достаточными для покрытия всех будущих претензий, которые могут возникнуть.

***Невыполнение обязательств по соблюдению законодательства может привести к существенным затратам для Компании.***

Мы обязаны соблюдать обширный свод государственного регулирования в виде международных конвенций, федеральных законов и нормативно-правовых актов, а также законов и нормативно-правовых актов штатов. Эти конвенции, законы и нормативные акты регулируют вопросы охраны окружающей среды, здравоохранения и безопасности работников, а также комплектования, строительства и эксплуатации судов. Компания также обязана выполнять правила Международного кодекса по управлению безопасностью (“МКУБ”). По нашему мнению, все наши суда соблюдают эти международные стандарты. МКУБ представляет собой международный стандарт по управлению безопасностью и эксплуатации судов, предотвращения загрязнения окружающей среды и определенной сертификации судов и экипажа. Риски существенных затрат на соблюдение, ответственность и штрафные санкции за несоблюдение присущи морским операциям. Соблюдение законов и правил по охране окружающей среды, здравоохранению и безопасности увеличивает наши затраты на ведение хозяйственной деятельности. Кроме того, законы по охране окружающей среды, здравоохранению и безопасности часто меняются. Таким образом, мы можем оказаться неспособными предсказать будущие затраты или другое будущее воздействие законов по охране окружающей среды, здравоохранению и безопасности на нашу деятельность. Не существует никакой гарантии, что мы сможем избежать значительных затрат, обязательств и штрафных санкций в результате изменений экологического регулирования в будущем.

***Несоблюдение Закона США о борьбе с коррупцией во внешнеэкономической деятельности может оказать существенное негативное воздействие на нашу хозяйственную деятельность.***

В качестве американской корпорации Компания подчиняется правилам, установленным Законом США о борьбе с коррупцией во внешнеэкономической деятельности (“FCPA”), который в целом запрещает американским компаниям и их посредникам производить неправомерные платежи иностранным чиновникам с целью получения или поддержания

хозяйственной деятельности или получения ненадлежащей деловой выгоды. Мы приняли упреждающие процедуры для обеспечения соблюдения FCPA, но мы можем быть привлечены к ответственности за действия, предпринятые нашими стратегическими или местными партнерами или агентами, даже в том случае, если эти партнеры или агенты не подпадают под действие FCPA. Любое определение о том, что мы нарушили FCPA, может оказать существенное негативное воздействие на нашу хозяйственную деятельность, результаты деятельности и движение денежных средств.

***Соблюдение экологических норм может негативно повлиять на нашу деятельность.***

Различные административные изменения, предложения и требования, направленные на ограничение выбросов углекислого газа, метана и других газов были предложены в Казахстане и в других странах. Если такие законы будут приняты, может потребоваться увеличение затрат на энергию, охрану окружающей среды и других расходов и капитальных затрат для соблюдения таких новых ограничений. Эти события могут сократить производство и спрос на углеводороды, такие как нефть и природный газ, и, таким образом, негативно повлиять на будущий спрос на наши суда, который в значительной степени зависит от уровня активности на рынках морской геологоразведки нефти и природного газа, их разработки и добычи. Хотя маловероятно, что спрос на нефть и газ резко уменьшится в ближайшее время, в долгосрочной перспективе спрос на нефть и газ или введение более строгих экологических норм могут создать больше стимулов для использования альтернативных источников энергии. До тех пор, пока законодательство не будет принято и его условия не станут известными, мы не можем разумно или надежно оценить его воздействие на финансовое состояние, результаты деятельности и конкурентоспособность Компании. Тем не менее, любое долгосрочное существенное негативное воздействие на индустрию добычи сырой нефти и природного газа может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Компании.

***Ликвидность обыкновенных акций.***

Наши обыкновенные акции ограничено торгуются на рынке внебиржевой торговли ценными бумагами «OTC Pink» и не котируются на национальной бирже США. Кроме того, определенный процент находящихся в обращении обыкновенных акций Компании является “ограниченными акциями”, и, следовательно, на них распространяются ограничения по перепродаже, установленные в Статье 144 Правил и постановлений, принятых Комиссией в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года (с поправками). Эти факторы могут негативно повлиять на ликвидность, объем торгов, цену и возможность переуступки обыкновенных акций Компании.

**Пункт 1В. Неподтвержденные комментарии работников**

Предоставление этой информации не является обязательным для некрупных компаний.

**Пункт 2. Недвижимое имущество**

Офисы управления Компании расположены по следующим адресам: 2319 Foothill Drive, Suite 160, Salt Lake City, Utah 84109 USA и Республика Казахстан, 050010 г. Алматы, микрорайон «Кок-тобе», ул. Азербайева, д. 134. Компания также имеет офис в г. Актау (Казахстан). Офисные помещения в г. Солт-Лейк-Сити (штат Юта, США) и в г. Актау (Казахстан) взяты в аренду. Ежемесячная арендная плата за наш офис в г. Солт-Лейк-Сити составляет \$1,4. Срок данной аренды заканчивается в марте 2016 года. Компания



рассчитывает продлить срок этой аренды. Срок аренды офиса в г. Актау истекает в октябре 2017 года, ее стоимость составляет около \$6 в месяц.

Компания арендует квартиры для исключительного использования нашими сотрудниками, размещенными в Актау, поскольку это является обычной практикой в данных населенных пунктах. Компания арендует шесть квартир на условиях возобновляемой годовой аренды, которая обычно продляется каждый год в январе месяце. Общая сумма арендной платы за эти квартиры составляет около \$7 в месяц.

Мы считаем, что арендуемые нами объекты находятся в хорошем и исправном состоянии и соответствуют нашим потребностям.

Основной офис Компании в г. Алматы является собственностью нашей дочерней компании ТОО “Тат-Арка”. Там также расположены служебные помещения, склады и мастерские, которые используются ТОО “Тат-Арка” для хранения и обслуживания техники и оборудования. Мы также сдаем в аренду часть объекта третьим лицам для хранения их имущества. Этот объект собственности в настоящее время не является предметом залога или ипотеки, но мы ожидаем, что он может быть использован в будущем в качестве залогового обеспечения долговых обязательств, упомянутых в Примечании 6 – *Кредиторская задолженность к Консолидированной финансовой отчетности*.

Как уже упоминалось в Пункте 1. *Хозяйственная деятельность* настоящего годового отчета, Компания владеет земельным участком площадью 11 Га через свою дочернюю компанию ТОО «Балыкши». Эта собственность является основой для нашей морской базы. Стоимость этого имущества составляет примерно \$20 000; эта примерная сумма была отражена, как инвестиции Компании в морскую базу по состоянию на 30 сентября 2015 года.

В связи с нашими финансовыми соглашениями с ЕБРР, Компания и ее дочерние предприятия CRE и ТОО «Балыкши» заключили Договор залога с ЕБРР, согласно которому этот земельный участок стал предметом залога для обеспечения Займа от ЕБРР. В соответствии с нашими финансовыми соглашениями с ЕБРР, этот Заем обеспечен недвижимым имуществом, морской базой и другими активами CRE и ТОО «Балыкши».

### **Пункт 3. Судебные разбирательства**

Хозяйственная деятельность Компании регулируется различными федеральными (национальными) законами и постановлениями, законами и постановлениями штатов и местными законами и постановлениями. В ходе своей обычной деятельности Компания время от времени становится стороной различных судебных исков, разбирательств и претензий. Хотя конечный результат этих процессов не может быть предопределен, руководство считает, что по состоянию на 30 сентября 2015 года окончательное решение этих разбирательств не будет иметь существенного негативного воздействия на финансовое положение, результаты деятельности или ликвидность Компании.

Как указано в настоящем годовом отчете, мы не выполнили периодических платежных обязательств по нашим финансовым соглашениям с ЕБРР и с Инвестором, что может представлять собой событие неисполнения обязательств по таким договорам. Кроме того, наступил срок выплаты Займа для ТОО «Балыкши», и этот Заем остался непоплатенным. По состоянию на дату настоящего годового отчета, ни ЕБРР, ни Инвестор не приняли никаких действий против Компании, но нет никакой гарантии, что любая из этих сторон

будет продолжать воздерживаться от принятия мер. В случае, если ЕБРР или Инвестор предпримут меры правового воздействия против нас, мы считаем, что окончательное решение по таким разбирательствам будет иметь существенное негативное воздействие на финансовое положение, результаты деятельности и ликвидности Компании.

#### **Пункт 4. Раскрытие информации по безопасности горных работ**

Не применимо.

## **ЧАСТЬ II**

#### **Пункт 5. Рынок обыкновенных акций регистранта, связанные с этим вопросы, касающиеся акционеров, и приобретение эмитентом акционерных ценных бумаг**

##### **Информация о рынке**

Обыкновенные акции Компании в настоящее время торгуются на рынке внебиржевой торговли ценными бумагами «OTC Pink» под символом “CSSV.” В нижеприведенной таблице представлены наиболее высокие и наиболее низкие цены предложения за финансовые периоды в 12 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2015 г. и 30 сентября 2014 г. Опубликованные высокие и низкие котировки ставки были представлены нам корпорацией «OTC Markets Group». Эти котировки отражают междилерские цены без розничной наценки, уценки или комиссий и могут не отражать фактические операции.

Финансовый год, закончившийся 30 сентября 2015 г.	High	Low
Четвертый квартал		
Третий квартал	\$ 0.01	\$ 0.01
Второй квартал	\$ 0.02	\$ 0.01
Первый квартал	\$ 0.03	\$ 0.02
	\$ 0.03	\$ 0.03
Финансовый год, закончившийся 30 сентября 2014 г.		
Четвертый квартал		
Третий квартал	\$ 0.04	\$ 0.03
Второй квартал	\$ 0.03	\$ 0.03
Первый квартал	\$ 0.03	\$ 0.03
	\$ 0.04	\$ 0.03

## **Держатели акций**

По состоянию на 7 января 2016 года у Компании было примерно 198 зарегистрированных акционеров, во владении которых находилось 52 657 574 обыкновенных акций Компании. Количество зарегистрированных акционеров было определено по записям нашего трансфертного агента и не включает бенефициарных владельцев обыкновенных акций, держателями которых являются различные брокеры ценных бумаг, дилеры и зарегистрированные клиринговые дома или агентства.

## **Дивиденды**

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды на наши обычные акции в течение двух последних финансовых лет. Наша способность выплачивать дивиденды обусловлена ограничениями, установленными законодательством штата Невада (США). В соответствии с законодательством штата Невада (США), дивиденды могут выплачиваться лишь в той части, в которой активы корпорации превышают ее обязательства, и когда она в состоянии оплачивать свои долги по мере наступления сроков их выплаты в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности. В настоящее время наш Совет директоров не предполагает выплачивать дивиденды в обозримом будущем; напротив, Совет директоров намерен использовать доходы, которые могли бы быть выплачены в качестве дивидендов (если таковые возникнут) на финансирование операций, выплату долга и развитие нашей хозяйственной деятельности.

## **Ценные бумаги, предназначенные к выпуску согласно плану компенсационных выплат долевыми инструментами**

См. Пункт 12 – *Ценные бумаги в собственности некоторых фактических владельцев и членов руководства и связанные с этим вопросы, касающиеся акционеров* настоящего годового отчета.

## **График эффективности**

Предоставление этой информации не является обязательным для некрупных компаний.

## **Недавние продажи незарегистрированных ценных бумаг**

В течение предыдущих трех финансовых лет Компания не производила никаких незарегистрированных продаж ценных бумаг, которые не были бы ранее отражены в ежеквартальных отчетах по Форме 10-Q, в ежегодных отчетах по Форме 10-K или настоящем отчете по Форме 8-K.

## **Приобретение ценных бумаг эмитентом**

Ни Компания, ни аффилированные с ней покупатели, не покупали никаких ценных бумаг Компании в течение периода, охватываемого настоящим отчетом.

## **Пункт 6. Определенные финансовые данные**

Предоставление этой информации не является обязательным для некрупных компаний.



## **Пункт 7. Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности**

*Нижеприведенные обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности следует рассматривать в сочетании с исторической консолидированной финансовой отчетностью Компании и примечаниям к ней, включенной в настоящий годовой отчет. Настоящий отчет содержит прогнозные заявления, которые отражают нашу текущую точку зрения на будущие события и финансовые показатели. Фактические результаты Компании могут существенно отличаться от предполагаемых в настоящих прогнозных заявлениях в результате воздействия определенных факторов, подобных изложенным в оговорках к Заявлению о перспективах развития Компании на стр. 1 настоящего годового отчета.*

Настоящее обсуждение суммирует значимые факторы, повлиявшие на наши консолидированные операционные результаты, финансовое состояние, ликвидность и капитальные ресурсы в течение финансовых периодов в 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и 30 сентября 2014 года. Это обсуждение должно рассматриваться совместно с *Консолидированной финансовой отчетностью и Примечаниям к Консолидированной финансовой отчетности*, включенными в настоящий годовой отчет.

Если не указано иное, все долларовые суммы, указанные в настоящем Пункте, приведены в тысячах долларов США, за исключением количества акций и сумм в пересчете на акцию.

### **Сводная информация за 2015 год**

В течение 2015 финансового года общий объем доходов (на консолидированной основе) уменьшился на 45%, ввиду снижения доходов от эксплуатации судов на 20%, снижения доходов от геофизических услуг на 76% и снижения доходов от услуг морской базы на 24% по сравнению с 2014 финансовым годом.

Мы не ожидаем, что спрос на наши услуги возрастет в 2016 финансовом году, поскольку начало второй фазы проекта разработки месторождения «Кашаган» продолжает откладываться. По текущим прогнозам, вторая фаза будет начата в 2019 г. Мы не ожидаем значительного роста спроса на наши услуги до начала второй фазы разработки месторождения «Кашаган». Основываясь на текущих ожиданиях в индустрии, касающихся освоения месторождения «Кашаган», мы оптимистично настроены в отношении наших долгосрочных перспектив, при условии, что Компания будет в состоянии продолжать свою хозяйственную деятельность до того времени, когда условия улучшатся. Кроме того, мы продолжили работу над расширением нашей деятельности по предоставлению судов в аренду в туркменском и российском секторах Каспийского моря.

Снижение общего объема доходов в течение 2015 финансового года опережало снижение общих затрат и эксплуатационных расходов. В то время, как общий объем доходов уменьшился на 45%, общие затраты и эксплуатационные расходы сократились только на 31%, в основном, в результате того, что некоторые затраты (например - на техобслуживание) являются фиксированными по своей природе.

В течение 2015 финансового года Компания также признала значительное увеличение чистых прочих расходов, прежде всего, - в результате увеличения убытков от курсовой разницы в размере \$12 555 в связи с девальвацией тенге Национальным банком Республики Казахстан на 44% в августе 2015 года, в сравнении с девальвацией на 20%,

имевшей место в феврале 2014 года.

В результате вышеизложенного, совокупный убыток по корпорации «Caspian Services» увеличился с \$21 164 в 2014 финансовом году до \$23 639 в 2015 финансовом году.

### Результаты деятельности

*Сравнение финансовых периодов в 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г. и 30 сентября 2014 г.*

В 2015 финансовом году Компания работала в трех сегментах хозяйственной деятельности: Эксплуатация судов, Геофизические услуги и Услуги морской базы.

	за 12 месяцев закончившихся		
	2015	2014	% изменение
<b>ЭКСПЛУАТАЦИЯ СУДОВ</b>			
Доход от основной деятельности	\$ 13,477	\$ 16,840	-20%
Убыток от операций до уплаты налогов	2,326	(200)	-1264%
<b>ГЕОФИЗИЧЕСКИЕ УСЛУГИ</b>			
Доход от основной деятельности	\$ 3,146	\$ 13,244	-76%
Доход от операций до уплаты налогов	(3,985)	2,434	-264%
<b>УСЛУГИ МОРСКОЙ БАЗЫ</b>			
Доход от основной деятельности	\$ 8,175	\$ 6,888	19%
Убыток от операций до уплаты налогов	(30,082)	(18,341)	64%
<b>АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ</b>			
Доход от основной деятельности	\$ -	\$ -	n/a
Убыток от операций до уплаты налогов	(2,870)	(2,979)	-4%

Вышеприведенная таблица включает доходы по корпорации, исключенные на уровне консолидации. Для получения дополнительной информации см. Примечание 12 к нашей финансовой отчетности.

### Консолидированные доходы и операционные расходы по сегментам

#### Эксплуатация судов

В 2015 финансовом году доходы от эксплуатации судов сократились на 20% (до \$12 061). Продолжающиеся задержки в реализации проекта «Кашаган» вызвали снижение спроса на услуги фрахтования судов. Мы не ожидаем роста спроса на услуги наших судов в течение 2016 финансового года в казахстанском секторе Каспийского моря, поэтому мы будем продолжать изыскивать возможности в туркменском и российском секторах Каспийского моря.

В результате снижения уровня операционной деятельности в течение 2015 финансового года, операционные расходы на суда в размере \$6 574 были на 31% ниже, чем в 2014 финансовом году.

Общие и административные расходы, связанные с эксплуатацией судов, уменьшились на 42% в течение 2015 финансового года, в основном - за счет уменьшения примерно на



\$1 000 резерва по сомнительным долгам в финансовом 2015 году по сравнению с 2014 финансовым годом, и суммы в \$500, сэкономленной за счет сокращения заработной платы административного персонала в 2015 финансовом году.

За счет сокращения общих и административных расходов в течение 2015 финансового года, чистая прибыль от операций по эксплуатации судов, в 2014 финансовом году составлявшая \$937, увеличилась за 2015 финансовый год до суммы, равной \$2 750.

#### Геофизические услуги

Выручка от геофизических услуг снизилась на 76% (с \$13 244 в 2014 финансовом году до \$3 146 в 2015 финансовом году) в результате резкого падения спроса на наши услуги в течение 2015 финансового года в связи с продолжающимся давлением низких цен на нефть на мировых рынках сырьевых товаров. В течение 2014 финансового года мы успешно завершили семь проектов. Для сравнения, мы завершили только три проекта в 2015 финансовом году. Мы ожидаем, что в результате значительного снижения мировых цен на нефть продолжится тенденция снижения спроса, и, соответственно, снижение доходов от геофизических услуг будет продолжаться до того времени, пока мировые цены на нефть не возрастут и состояние рынка кредитования в Казахстане не улучшится.

В 2014 финансовом году подразделение Компании, занимающееся оказанием услуг наземной сейсморазведки, получило просроченные платежи от связанной стороны (ТОО «БОЛЗ») в размере \$3 154. В предыдущие периоды мы создали резерв для этой просроченной дебиторской задолженности от связанных сторон. Соответственно, мы сторнировали этот резерв в 2014 финансовом году на полученную сумму погашенной задолженности.

В 2014 финансовом году Компания заплатила бонус в размере \$1 487 г-ну Василенко, нашему Генеральному управляющему по геофизическим услугам, в знак признания его усилий по получению этой просроченной задолженности от ТОО «БОЛЗ».

Никаких подобных сделок в течение 2015 финансового года не проводилось.

В результате значительного снижения объемов нашей деятельности по наземной сейсморазведке, за 2015 финансовый год по корпорации «Caspian Services» был учтен чистый убыток от геофизических работ в размере \$3 361 (по сравнению с чистой прибылью по корпорации «Caspian Services» в размере \$1 669 за 2014 финансовый год),

Местный рынок, который предоставляет Компании большую часть возможностей для оказания услуг по проведению сейсморазведочных работ, остается в подавленном состоянии в результате сложной ситуации на кредитном рынке и снижения цен на нефть, и мы продолжаем усилия, направленные на получение платежей по просроченной дебиторской задолженности от несвязанных сторон.

Хотя мы по-прежнему совершаем попытки диверсифицировать наши геофизические услуги, в частности, в горнодобывающей промышленности, мы ожидаем, что 2016 финансовый год вряд ли будет более прибыльным для сейсморазведочных работ, поскольку кредиты, необходимые местным казахстанским компаниям для финансирования этих сейсморазведочных проектов, получить по-прежнему трудно. Кроме того, снижение мировых цен на нефть привело к тому, что многие компании отложили проведение дальнейших сейсмических работ до того времени, пока цены на нефть вновь не возрастут. Мы ожидаем, что эта тенденция будет продолжаться и в последующие

периоды, до тех пор, мировые цены на нефть не возрастут и состояние кредитного рынка в Казахстане не улучшится.

#### Услуги морской базы

Доходы Компании от услуг морской базы услуги снизились на 24% (до \$1 238) в течение 2015 финансового года, в основном - за счет того, что в 2014 финансовом году от ТОО «СЗМО» был получен доход в размере \$470. ТОО «СЗМО» теперь является частью группы компаний «Caspian Services», и внутрихолдинговый доход от ТОО «СЗМО» был погашен в течение 2015 финансового года.

Выручка, полученная от услуг морской базы, была недостаточной, чтобы покрыть наши фиксированные затраты, в том числе амортизацию. Кроме того, были учтены процентные расходы в размере \$6 762, чтобы отразить нашу задолженность по займам от ЕБРР, возможность применения ускоренного опциона пут и часть процентов по займу от Инвестора, которые относятся к морской базе.

За 2015 финансовый год Компания учла убытки от услуг морской базы в размере \$24 873 (в сравнении с убытками в размере \$16 223 за 2014 финансовый год). Рост убытков был в основном обусловлен убытками от курсовой разницы в размере \$20 418 за 2015 финансовый год и в размере \$7 219 за 2015 финансовый год, имевшими место в результате переоценки нашей задолженности перед ЕБРР, номинированной в долларах США, после девальвации тенге на 44% в 2015 финансовом году и на 20% в 2014 финансовом году.

Хотя нам удалось заключить соглашения с некоторыми клиентами на услуги нашей морской базы, мы не ожидаем существенного роста спроса на услуги морской базы до момента начала роста активности разработки и строительства месторождения «Кашаган», которая, согласно текущим прогнозам, начнется не ранее, чем в 2019 году. До того времени, пока уровень деловой активности в Прикаспийском регионе не возрастет, мы не ожидаем, что морская база будет иметь возможность обслуживать свои текущие долговые обязательства или работать прибыльно.

#### Административные расходы корпорации

Административные расходы корпорации включают в себя расходы административных офисов Компании в Казахстане и в Соединенных Штатах. За финансовый период в 12 месяцев, закончившийся 30 сентября 2015 г., чистый убыток от административных расходов корпорации составил \$2 481, что на 18% меньше, чем убыток за финансовый период в 12 месяцев, закончивший 30 сентября 2014 года. Это снижение было вызвано ликвидацией нашей дочерней компании ТОО «CSI (Казахстан)» и его активов. Соответствующий доход в размере \$391 был отнесен на статью «Потери (доход) от прекращенной деятельности».

### **Консолидированные результаты**

#### Убыток от обесценения

За 2014 финансовый год Компания признала убыток от обесценения в размере \$2 281 (по сравнению с убытком от обесценения в размере \$0 за 2015 финансовый год). Убыток от обесценения за 2014 финансовый год отражает приведение активов ТОО «СЗМО» к их справедливой рыночной стоимости.

### Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за финансовый период в 12 месяцев, закончившийся 30 сентября 2015 года, составили \$7 740, что представляет собой снижение на 13% по сравнению с аналогичным предыдущим периодом. Без учета влияния сторнирования резерва в размере \$3 154 по ТОО «БОЛЗ» и бонуса в размере \$1 487, выплаченного г-ну Василенко в течение финансового 2014 года, о которых упоминалось выше, общие и административные расходы за 2015 финансовый год увеличились бы на 7% (до \$510) по сравнению с 2014 финансовым годом. Это увеличение в основном явилось следствием создания дополнительного резерва по дебиторской задолженности в размере \$592 учтенного в 2015 финансовом году.

### Износ и амортизация

Расходы на амортизацию основных средств и нематериальных активов увеличились на \$329 (или на 7%) до суммы, равной \$4 849 за 2015 финансовый год по сравнению с 2014 финансовым годом, в основном - за счет амортизационных расходов ТОО «СЗМО», понесенных в течение 2015 финансового года. Компания приобрела ТОО «СЗМО» в августе 2014 года, и только два месяца амортизации были учтены в 2014 финансовом году.

### Потери от пересчета иностранной валюты

В августе 2015 года правительство Казахстана изменило свою денежно-кредитную политику и сделало курс тенге свободно плавающим. В результате этого, тенге был девальвирован на 44%. По причине этой девальвации, за финансовый период в 12 месяцев, закончившийся 30 сентября 2015 года, Компания учла потери от пересчета иностранной валюты в размере \$19 200, в основном - в результате переоценки Займов для ТОО «Балыкши» и ТОО «СЗМО», которые номинированы в долларах США.

В феврале 2014 года правительство Казахстана девальвировало тенге на 20%. По причине этой девальвации, за финансовый период, закончившийся 30 сентября 2014 года, Компания учла потери от пересчета иностранной валюты в размере \$6 645, в основном - в результате переоценки Займа для ТОО «Балыкши», который номинирован в долларах США.

### Чистые прочие доходы (потери) от неосновной деятельности

В течение 2015 финансового года Компания учла чистые прочие доходы от неосновной деятельности в сумме \$416, по сравнению с чистыми прочими доходами от неосновной деятельности в сумме \$29 за 2014 финансовый год. Это повышение в основном связано с признанием чистого дохода в размере \$150 от продажи одного из наших судов и дохода в размере \$90 от сдачи в аренду оборудования и прочих услуг ТОО «Тат-Арка».

### Чистые прочие расходы

В результате значительного увеличения убытков от курсовой разницы, чистые прочие расходы увеличились на 81% (до \$27 934) в течение 2015 финансового года.

### Чистые убытки

В результате воздействия вышеупомянутых факторов, за 2015 финансовый год Компания

учла чистые убытки в размере \$33 174, по сравнению с чистыми убытками в размере 18 760 за 2014 финансовый год.

#### Корректировка на пересчет иностранной валюты

Сумма корректировки на пересчет иностранной валют возросла до \$6 467 за 2015 финансовый год ввиду девальвации тенге на 44% в августе 2015 года.

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

В результате девальвации тенге совокупные убытки по корпорации «Caspian Services» увеличились на 35% (до \$28 639) за 2015 финансовый год, по сравнению с \$21 164 за 2014 финансовый год.

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

На 30 сентября 2015 года Компания имела наличность в размере \$372 (по сравнению с суммой, равной \$1 957 на 30 сентября 2014 года). На 30 сентября 2015 г. общие текущие обязательства превышали общую стоимость текущих активов на \$98 409. Это в основном связано с займами от ЕБРР, опционом пут и займами от Инвестора, 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 сентября 2015 года, непогашенный остаток и начисленные проценты по Займу для ТОО «Балыкши» составили \$27 968. Срок выплаты Займа для ТОО «Балыкши» наступил в мае 2015 г. В соответствии с условиями Кредитного договора с ТОО «Балыкши» (с поправками), погашение Займа для ТОО «Балыкши» должно было производиться путем уплаты полугодовых взносов, 20 ноября и 20 мая каждого года. По состоянию на дату настоящего отчета ни один из требуемых взносов выплачен не был, и заем сейчас подлежит немедленному погашению. Штрафная процентная ставка по Займу для ТОО «Балыкши» составляет 9% и применяется к любым непоплатенным суммам. Заем для ТОО «Балыкши» обеспечен активами, в том числе активами морской базы, банковскими счетами ТОО «Балыкши» и CRE, а также дополнительно обеспечен корпоративной гарантией CSI.

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 ускоряется, ЕБРР может потребовать обратного выкупа Компанией своих инвестиций в акционерный капитал в размере \$10 000 плюс ставка доходности, равная 20% годовых.

По состоянию на 30 сентября 2015 года задолженность по Займу ЕБРР для ТОО «СЗМО» составляла \$6 314, включая начисленные, но неуплаченные проценты. Процентная ставка по Займу для ТОО «СЗМО» представляет собой межбанковскую ставку плюс маржа в размере 3,6%. Кредитный договор с ТОО «СЗМО» предусматривает, что в течение любого периода, когда заем находится в состоянии дефолта, штрафная процентная ставка будет составлять межбанковскую ставку плюс маржа в размере 3,6% плюс дополнительные 2% годовых. Кредитный договор с ТОО «СЗМО» предусматривает 14 равных полугодовых выплат основной суммы и процентов 15 июня и 15 декабря каждого года, начиная с августа 2011 года (третья годовщина Кредитного договора с ТОО «СЗМО».)

По состоянию на 30 сентября 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 происходит и продолжается событие неисполнения обязательств, ЕБРР вправе объявить весь или любую часть долга и начисленные проценты по займу подлежащими выплате по требованию или подлежащими немедленной выплате без предварительного уведомления и без представления к оплате, требования или протеста.

По нашим сведениям, ЕБРР не предпринял никаких действий, направленных на ускорение долговых обязательств по Займу для ТОО «СЗМО» или на соблюдение гарантийных обязательств Компании по Гарантии.

Если ЕБРР предпримет действия, направленные на взимание Займа для ТОО «Балыкши», или для ускорения опциона пут по Займу для ТОО «СЗМО», или на принудительное исполнение гарантии по Займу для ТОО «СЗМО» или иных финансовых обязательств Компании перед ЕБРР, у Компании будет недостаточно средств для удовлетворения этих обязательств, как совместно, так и индивидуально. 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», CRE и прочие активы Компании.

Компания продолжает вести переговоры с ЕБРР о потенциальной реструктуризации своих обязательств перед ЕБРР. Нет гарантии, что Компании удастся успешно провести переговоры, получить одобрение и заключить соглашения о реструктуризации с ЕБРР на благоприятных для себя условиях, или вообще заключить таковое.



Для удовлетворения наших 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 связанными с морской базой, и которые не были использованы в качестве залогового обеспечения для ЕБРР.

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 том случае, если выпуск обыкновенных акций не был затребован Инвестором или не был осуществлен по инициативе Компании до 30 июня 2016 года (отсроченная дата погашения), Компания обязана погасить основную сумму и проценты в виде денежных средств. В настоящее время Компания не имеет достаточных средств, чтобы выплатить основную сумму и проценты по Необоротному долговому обязательству.

В соответствии с условиями Консолидированного долгового обязательства, проценты начисляются по ставке 12% годовых и выплачивается раз в полгода каждые шесть 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 2016 года). Консолидированное долговое обязательство предусматривает выплату штрафных процентов по ставке 13% годовых при наступлении и во время продолжения любого события неисполнения обязательств (согласно определению, приведенному в Консолидированном долговом обязательстве), и подлежат уплате в виде денежных средств по требованию.

Инвестор теперь имеет право в любое время после подачи письменного уведомления за 5 дней конвертировать весь или часть основного долга и любые начисленные, но невыплаченные проценты, в обыкновенные акции Компании по цене \$0,10 за акцию. Однако, любые преобразования без предварительного согласия ЕБРР, которые приводят к изменению структуры контроля над Компанией, могут привести к нарушению финансовых соглашений с ТОО «Балыкши».

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 произвела частичные выплаты Инвестору на общую сумму \$2 850 для уменьшения суммы задолженности, причитающихся к выплате 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 сентября 2015 года. По состоянию на дату настоящего отчета, насколько нам известно,



Инвестор не запросил немедленного погашения Консолидированного долгового обязательства. Аналогично ситуации с ЕБРР, в случае, если Инвестор затребует немедленного погашения Консолидированного долгового обязательства, Компания не будет иметь достаточных средств для погашения этого обязательства. Если это произойдет, Компания предполагает, что Инвестор использует все средства правовой защиты, имеющиеся в его распоряжении, чтобы обеспечить выплату.

Хотя Компания приложила значительные усилия для повышения наших доходов и контроля наших операционных расходов, мы продолжаем генерировать чистые убытки. Как отмечалось выше, мы не ожидаем увеличения выручки от операций до тех пор, пока мировые цены на нефть не восстановятся, ситуация на кредитных рынках Казахстана не улучшится и не активизируется вторая фаза разработки месторождения «Кашаган» (согласно существующим прогнозам, такая активизация ожидается не ранее 2019 года). В целях диверсификации нашей деятельности Компания продолжает усилия по выходу на российский и туркменский рынки. Однако, по состоянию на нынешний день, Компании не удалось достичь успеха в поиске альтернатив упавшему спросу в Казахстане. Если мы не будем в состоянии продвинуть наши услуги на новые рынки за пределами Казахстана, Компания считает, что мы вряд ли сможем продолжать поддерживать чистые убытки до начала второго этапа освоения месторождения «Кашаган». Кроме того, мы считаем, что недавно случившееся значительное снижение мировых цен на нефть по-прежнему будет иметь значительно негативное воздействие на доходы Компании до тех пор, пока цены на нефть не восстановятся.

Ввиду низких существующих цен на нефть и сокращения рынка услуг, которые мы предлагаем, Компания искала новые возможности для получения дохода.

В течение 2015 финансового года Компания предоставила финансовую помощь ТОО «Caspian Geo-Consulting Services» (ТОО «CGCS») в виде займов, которые были использованы ТОО «CGCS» для проведения разведки золотоносных руд в пределах месторождения Шойымбай, расположенного в Карагандинской области Республики Казахстан («Месторождение»), а также для целей подтверждения запасов Месторождения, что позволило ТОО «CGCS» и держателям лицензии на разведку Месторождения подготовить требуемую заявку на заключение контракта на недропользование на добычу золотоносной руды на Месторождении («Контракт на недропользование»). Заявка на присуждение Контракта на недропользование была подана в компетентный орган Республики Казахстан, и стороны вышеупомянутого контракта находятся в процессе его доработки и завершения. После успешного присуждения Контракта на недропользование, ТОО «CGCS» планирует начать промышленную добычу золотоносной руды на месторождении («Проект»).

На 30 сентября 2015 года неоплаченный остаток задолженности по финансовой помощи составлял 593 500 тенге, а на 31 декабря 2015 года неоплаченный остаток данной задолженности составлял 543 500 тенге. Компания договорилась с ТОО «CGCS» консолидировать ранее предоставленную финансовую помощь в единую сумму задолженности, выраженную в долларах США и составляющую \$2 195. ТОО «CGCS» будет производить минимальные ежемесячные платежи в размере 50 000 тенге с января 2016 года по ноябрь 2016 года, и не позднее, чем 30 декабря 2016 года, оплатит оставшийся невыплаченным остаток суммы задолженности.

В дополнение к погашению финансовой помощи, Компания получила право на долю участия, в соответствии с условиями которой мы будем получать 20% от общей суммы, полученной ТОО «CGCS» (но ни в коем случае не меньше, чем 10% процентов от общей

суммы, распределяемой между держателями Контракта на недропользование) от продажи золотоносной руды, добытой на Месторождении («Доля участия»), начиная с 11 января 2016 года и в течение семи лет с даты начала добычи после коммерческого обнаружения на Месторождении. В случае, если Компания не осуществит свое право на преобразование или на обмен, после погашения в полном объеме суммы в размере \$2 195 ТОО «CGCS» имеет право до 9 января 2018 года изъять Долю участия Компании в обмен на единовременную выплату в размере \$1 825. В настоящее время нам неизвестно, сколько времени пройдет до того момента, когда Проект начнет приносить поступления и когда мы начнем получать доход от нашей Доли участия.

Компания также имеет право в любое время до изъятия Доли участия преобразовать свою Долю участия в 12,5% доли участия в компании-держателе Контракта на недропользование в том случае, если последняя станет публичной компанией, а в случае продажи Контракта на недропользование Компания вправе обменять свою Долю участия на 12,5% от выручки, полученной ТОО «CGCS» в результате такой продажи.

Способность Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве действующего предприятия зависит, среди прочего, от способности Компании (i) успешно реструктурировать наши финансовые обязательства перед ЕБРР и Инвестором, (ii) увеличить наши доходы и улучшить наши операционные результаты до уровня, который позволит нам обслуживать наши финансовые обязательства, (iii) привлечь другие существенные источники финансирования, а также (iv) возвращения более высоких цен на нефть. 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, мы регистрируем уменьшение денежных потоков в течение нашего первого финансового квартала и ограничение денежных потоков в течение нашего 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 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 в течение периодов в 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г. и 30 сентября 2014 г.:





За финансовый год,  
закончившийся 30 сентября

	2015	2014
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	\$ 1,680	\$ 6,693
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2,615)	(4,423)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(450)	(700)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства	800	(3,586)
<b>Чистое изменение денежных средств</b>	<b>\$ (585)</b>	<b>\$ (2,016)</b>

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 2015 финансовый год был положительным, в основном - за счет снижения размера дебиторской задолженности до суммы, равной \$1 864.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в основном представляют собой увеличение суммы краткосрочных долговых обязательств от связанных сторон в размере \$ 2 579 в течение 2015 финансового года.

### Сводная информация о существенных договорных обязательствах

Договорные обязательства	Итого	Период оплаты			
		Менее 1 год	1-3 года	3-5 лет	После 5 лет
Займы от физ. лиц	\$ 47,690	\$ 47,690	\$ -	\$ -	\$ -
Займы от ЕБРР	34,282	34,282	-	-	-
Ускоренный опцион «пут»	23,644	23,644	-	-	-
Операционная аренда - суда	6,651	1,207	2,671	1,784	988
Операционная аренда - прочее	207	129	78	-	-
<b>Итого</b>	<b>\$ 112,474</b>	<b>\$ 106,952</b>	<b>\$ 2,749</b>	<b>\$ 1,784</b>	<b>\$ 988</b>

\* Для получения дополнительной информации об операционной аренде, см. Примечание 9. - *Обязательства и условные обязательства к нашей Консолидированной финансовой отчетности.*

### Новые стандарты бухгалтерского учета

Более подробную информацию о применяемых новых стандартах бухгалтерского учета см. в Примечании 1 - *Компания, Основа представления и учетная политика к нашей Консолидированной финансовой отчетности.*

### Критически важные принципы учетной политики и оценок

Более подробную информацию о критически важных принципах учетной политики и



оценок см. в Примечании 1 - *Компания, Основа представления и учетная политика к нашей Консолидированной финансовой отчетности.*

**Пункт 7А. Раскрытие качественной и количественной информации о рыночных рисках**

Предоставление этой информации не является обязательным для некрупных компаний.

**Пункт 8. Финансовая отчетность и дополнительные данные**

Консолидированная финансовая отчетность и дополнительные данные, необходимые для этого Пункта, включены в настоящий отчет.

**Пункт 9. Изменения в раскрытиях финансовой информации и разногласия с аудиторами по вопросам бухгалтерского учета**

Отсутствуют.

**Пункт 9А. 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 контроля и процедур раскрытия информации по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим годовым отчетом. Определение «система контроля и процедур раскрытия информации» приведено в Правилах 13a-15(e) и 15d-15(e) Закона США о фондовых биржах. Исходя из этой оценки системы контроля и процедур раскрытия информации по состоянию на 30 сентября 2015 г. (конец периода, охватываемого настоящим отчетом), наш Генеральный директор и Главный финансовый директор пришли к выводу о том, что система контроля и процедур Компании по раскрытию информации была эффективной.

*Отчет руководства о внутреннем контроле над финансовой отчетностью*

Наше руководство несет ответственность за создание и поддержание системы надлежащего внутреннего контроля за финансовой отчетностью (согласно определению, приведенном в Правилах 13a-15(f) или 15d-15(e) Закона США о фондовых биржах).

Под контролем и с участием Генерального директора и Главного финансового директора, руководство Компании провело оценку эффективности процедур внутреннего контроля Компании над финансовой отчетностью на основе общих положений Комитета спонсорских организаций Комиссии Тредуэя (“COSO”), изложенных в разделе *Внутренний контроль - Комплексная платформа (2013)*. На основе этой оценки и руководствуясь правилами, изложенными в разделе *Внутренний контроль - Комплексная платформа (2013)*, руководство Компании пришло к выводу о том, что по состоянию на 30 сентября 2015 года система нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью являлась эффективной.

Ввиду присущих ему ограничений, внутренний контроль за финансовой отчетностью не предназначен для обеспечения абсолютной гарантии того, что любое искажение в нашей финансовой отчетности будет предотвращено или обнаружено. Кроме того, любые прогнозные оценки эффективности на будущие периоды подвержены риску того, что

процедуры контроля могут стать неадекватными из-за изменений в условиях, или что степень соблюдения политик и процедур может снизиться.

*Аттестационный отчет независимой сертифицированной контрольно-ревизионной бухгалтерской фирмы*

Настоящий годовой отчет не содержит аттестационного отчета нашей независимой сертифицированной контрольно-ревизионной бухгалтерской фирмы в отношении внутреннего контроля за подготовкой финансовой отчетности. Отчет руководства не подлежит аттестации нашей независимой сертифицированной контрольно-ревизионной бухгалтерской фирмой согласно освобождению для подателей деклараций без ускорения, изложенных в Разделе 989G Закона Додда-Фрэнка о реформе Уолл-стрит и защите прав потребителей.

*Изменения в системе внутреннего контроля за подготовкой финансовой отчетности*

За период охватываемый настоящим годовым отчетом, не имели места никакие изменения в системе внутреннего контроля Компании за подготовкой финансовой отчетности согласно определению, приведенном в Правилах 13a-15(f) или 15d-15(e) Закона США о фондовых биржах), которые существенным образом повлияли или могли бы оказать существенное воздействие на систему внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью.

**Пункт 9В. Прочая информация**

После предварительного одобрения кредитной сделки советом директоров Компании, 11 января 2016 года Компания заключила Рамочное соглашение о возврате финансовой помощи с ТОО «CGCS» («Соглашение о возврате ФП»). В соответствии с Соглашением о возврате ФП, Компания и ТОО «CGCS» договорились консолидировать оставшуюся неоплаченной сумму ранее предоставленной финансовой помощи (543 500 тенге на дату Соглашения о возврате ФП) в единую сумму задолженности, выраженную в долларах США и составляющую \$2 195.

ТОО «CGCS» будет производить минимальные ежемесячные платежи в размере 50 000 тенге с января 2016 года по ноябрь 2016 года, и не позднее, чем 30 декабря 2016 года, полностью оплатит оставшийся невыплаченным остаток суммы задолженности.

В дополнение к погашению предоставленной ранее финансовой помощи, Компания получила право на долю участия, в соответствии с условиями которой мы будем получать 20% от общей суммы, полученной ТОО «CGCS» (но ни в коем случае не меньше, чем 10% процентов от общей суммы распределяемой между держателями Контракта на недропользование) от продажи золотоносной руды, добытой на Месторождении («Доля участия»), начиная с даты заключения Соглашения о возврате ФП и в течение семи лет с даты начала добычи после коммерческого обнаружения на Месторождении. В случае, если Компания не осуществит свое право на преобразование или на обмен, после погашения в полном объеме суммы в размере \$2 195 (а также всех платежей за невыполнение обязательств) ТОО «CGCS» имеет право до 9 января 2018 года изъять Долю участия Компании в обмен на единовременную выплату в размере \$1 825

Компания также имеет право в любое время до изъятия Доли участия преобразовать свою Долю участия в 12,5% доли участия в компании-держателе Контракта на



недропользование в том случае, если последняя станет публичной компанией, а в случае продажи Контракта на недропользование Компания вправе обменять свою Долю участия на 12,5% от выручки, полученной ТОО «CGCS» в результате такой продажи.

Описание Соглашения о возврате ФП, содержащееся в настоящем годовом отчете, представляет собой лишь сводную информацию об этом документе, и на весь его объем распространяется оговорка в форме отсылки к условиям Соглашения о возврате ФП, копия которого прилагается в качестве Приложения 10.32 к настоящему годовому отчету.

### ЧАСТЬ III

#### Пункт 10. Директоры, должностные лица и корпоративное управление

Нижеприведенная таблица содержит имена директоров и должностных лиц Компании, информацию об их возрасте и всех занимаемых ими должностях по состоянию на 31 декабря 2015 года. Члены Совета директоров избираются сроком на один год и остаются в должности до тех пор, пока их преемник не будет должным образом избран и квалифицирован акционерами. Руководящие работники исполняют свои обязанности по воле Совета директоров.

Имя	Возраст	Должность в Компании	В должности с	В должности с
Миргали Кунаев	57	Председатель Совета директоров	2002	
Керри Дойл	68	Директор	2010	
Валерий Толкачев	48	Директор	2005	
Джеффри Бримхолл	35	Директор	2010	
Алексей Котов	38	Директор, Генеральный директор и Президент	2009	2010
Индира Калиева	42	Вице-президент и Главный финансовый директор		2010

Краткая биографическая справка и описание делового опыта каждого из указанных лиц приводится ниже:

#### *Директоры*

**Доктор наук Миргали Кунаев, Председатель Совета директоров.** Д-р Кунаев является Председателем Совета директоров Компании с момента приобретения Компанией компании «Caspian Services Group Limited» (“CSGL”) в 2002 году. С 2002 по 2005 он также являлся Генеральным директором и Президентом Компании. С 2000 по 2002 гг. д-р Кунаев являлся Вице-президентом CSGL. С 1998 по 2000 гг. д-р Кунаев был президентом ОАО «Казахстанкаспийшельф». За это время он работал над совместными проектами с Национальной нефтяной компанией Казахстана «Казахойл» и с крупными международными геофизическими компаниями. В качестве Председателя Совета директоров Компании, д-р Кунаев сосредоточил свои усилия на развитии геофизической деятельности Компании и возглавлял ее стратегические инициативы. Выпускник



факультета геофизики Казахского государственного политехнического университета, д-р Кунаев получил степень доктора геолого-минералогических наук в январе 2002 года в Московском геологическом университете в г. Москва (Россия). Он является ассоциированным академиком Российской академии естественных наук с апреля 2006 года. Д-р Кунаев в настоящее время не является и не являлся за последние пять лет директором или кандидатом в директоры любой другой компании, зарегистрированной в SEC, или зарегистрированной инвестиционной компании. Совет директоров учел детальное понимание д-ром Кунаевым оперативной деятельности и стратегических целей Компании, его образование и профессиональный опыт в сфере геофизических услуг, а также его обширный опыт и репутацию в отрасли при его назначении на должность и в ходе его текущей работы в Компании.

**Керри Дойл, Директор.** Г-н Дойл занимал должность Генерального директора и Президента Компании с ноября 2008 года и до момента своего выхода на пенсию в августе 2010 года. С 2004 по 2008 гг. г-н Дойл являлся Президентом и Генеральным директором компании «Veritas-Caspian». В качестве Президента и Генерального директора «Veritas-Caspian», г-н Дойл отвечал за текущие операции этой компании, в частности - за развитие и рост сектора ее услуг по сбору сейсмических данных. С 2003 по 2004 гг. г-н Дойл являлся Менеджером по развитию бизнеса в Центральной Азии компании «Veritas DGG Ltd.» Во время своей работы в «Veritas DGG Ltd.», г-н Дойл провел успешные переговоры по эксклюзивному соглашению с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан относительно сбора сейсмических данных на всех открытых площадях казахстанского сектора Каспийского моря на неисключительной основе. С 2000 по 2003 гг. г-н Дойл работал в компании «WesternGeco» в качестве Регионального менеджера по Республике Казахстан, где он нес ответственность за все геофизические работы и административные вопросы компании «WesternGeco» на территории Казахстана. Г-н Дойл имеет более, чем 35-летний опыт работы в отрасли геофизических услуг. Он имеет квалификационное удостоверение Морского инженера 1-й статьи (Главный инженер). Г-н Дойл является членом Европейской ассоциации геофизиков-разведчиков и избран членом Королевского географического общества. Г-н Дойл в настоящее время не является и не являлся за последние пять лет директором или кандидатом в директоры любой другой компании, зарегистрированной в SEC, или зарегистрированной инвестиционной компании. При назначении г-на Дойла Директором Компании, Совет директоров учел опыт г-на Дойла и его понимание оперативных и стратегических целей Компании, его профессиональный опыт и его связи в индустрии.

**Валерий Толкачев, Директор.** В августе 2015 года г-н Толкачев был назначен Вице-президентом по финансам и инвестициям Инновационного фонда «Innotech21». С июня 2011 г. по апрель 2015 г. г-н Толкачев являлся первым заместителем Председателя правления «Таурус Банка» (с.с.). С 2009 по 2011 годы г-н Толкачев работал на различных руководящих должностях в московском «Банке-Т» (ранее именовавшемся «MAXWELL Bank»), в том числе в должности Председателя правления, Президента, члена Совета директоров и Председателя кредитного комитета. В мае 2011 г. он продал свою долю участия и оставил работу в этом банке. С августа 2008 года по март 2009 года г-н Толкачев работал в «Славянском банке» в г. Москва (Россия), где он являлся Заместителем председателя Правления. С 1991 по 2008 год г-н Толкачев работал на руководящих должностях, таких как Управляющий директор Департамента развития, Управляющий директор Департамента рынков капитала, Председатель Инвестиционно-банковского комитета, Вице-президент Департамента стратегического развития и Заместитель директора Департамента по работе с клиентами в компании «UniCredit Securities» (ранее именовавшейся «UnicreditAton», бывшей «ATON Broker»). Г-н Толкачев также работал на различных должностях у различных работодателей, включая «МДМ-

Банк», «ИнкомБанк», «ИнкомКапитал» и др. Г-н Толкачев с отличием окончил Высшее военное училище в Киеве (СССР) в 1989 году. В 2005 году он завершил учебу в Академии народного хозяйства по специальности «юрист». Г-н Толкачев стал Директором Компании в 2005 году. В течение последних пяти лет г-н Толкачев также являлся Директором компании «BMB Munai, Inc.». 23 ноября 2015 года г-н Толкачев подал в отставку со своей должности Директора компании «BMB Munai, Inc.». За исключением случаев, описанных здесь, в настоящее время г-н Толкачев не является и не являлся за последние пять лет директором или кандидатом в директоры любой другой компании, зарегистрированной в SEC, или зарегистрированной инвестиционной компании. Компания учла обширный опыт г-на Толкачева в инвестиционном, финансовом и банковском деле при его назначении Директором Компании.

**Джеффри Бримхолл, Директор.** С января 2015 года г-н Бримхолл работает Главным бухгалтером компании «Inflection Energy LLC». До начала своей работы в компании «Inflection Energy LLC», г-н Бримхолл работал Менеджером по бухгалтерской и финансовой отчетности в корпорации «Resolute Energy», акции которой котируются на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE) и которая базируется в г. Денвер (штат Колорадо, США). В этом качестве г-н Бримхолл отвечал за подготовку финансовой отчетности и проведение финансового анализа для представления в руководство и в совет директоров. Он также руководил подготовкой периодической отчетности корпорации «Resolute Energy», подаваемой в SEC. Г-н Бримхолл начал свою работу в корпорации «Resolute Energy» с декабря 2009 года. С июня 2007 г. по декабрь 2009 г., г-н Бримхолл работал в сертифицированной аудиторской фирме «Hein & Associates, LLP» из г. Денвер (штат Колорадо, США). Во время своей работы в «Hein & Associates» он являлся Инспектором аудита со специализацией в нефтегазовом секторе. В этой должности он принимал участие во множестве аудиторских проверок и неся ответственность за анализ финансовой отчетности и периодических докладов, подаваемых в Комиссию, а также за исследования по техническим вопросам бухгалтерского учета. С августа 2005 года по июнь 2007 года г-н Бримхолл являлся Младшим аудитором в компании «Grant Thornton LLP» из г. Феникс (штат Аризона, США). В качестве Младшего аудитора он принимал участие в ежегодных аудитах, ежеквартальных обзорах и в тестировании процедур внутреннего контроля SOX для публичных Компаний. Г-н Бримхолл получил степень бакалавра в области бухгалтерского учета в Университете Бригама Янга в 2005 году. Г-н Бримхолл получил лицензию Сертифицированного аудитора в 2008 году. Г-н Бримхолл также является директором корпорации «Geo-Point Technologies», являющейся эмитентом акций, подотчетным SEC. В течение последних пяти лет г-н Бримхолл также являлся директором корпорации «RTS Oil Holdings», которая в настоящее время не является эмитентом акций, подотчетным SEC, но являлась таковым в то время, когда г-н Бримхолл был одним из ее директоров. Помимо случаев, указанных выше, г-н Бримхолл в настоящее время не является и не являлся за последние пять лет директором или кандидатом в директоры любой другой компании, зарегистрированной в SEC, или зарегистрированной инвестиционной компании. Принимая решение о его назначении в Совет директоров Компании, Совет директоров учел опыт г-на Бримхолла в качестве Сертифицированного аудитора США, его опыт проведения аудита и подготовки прочей отчетности для SEC.

#### Руководящие работники

**Алексей Котов, Директор, Генеральный директор и Президент.** Г-н Котов работает в Компании с января 2003 года. С января 2003 по сентябрь 2007 года г-н Котов являлся штатным юристом CSG. В этой должности г-н Котов выполнял общие корпоративные и оперативно-юридические задания в Республике Казахстан. Г-н Котов также несет ответственность по надзору за деятельностью юридических отделов различных дочерних

предприятий Компании. С октября 2007 г. по август 2010 года г-н Котов являлся Главным юрисконсультантом по Казахстану, Корпоративным секретарем и Казначеем корпорации «Caspian Services». Г-н Котов окончил Казахский государственный юридический университет в июле 1998 года по специальности «юрист» и в том же году получил право на ведение юридической практики. Г-н Котов имеет право вести юридическую практику в Республике Казахстан и лицензию Иностранного юридического консультанта в штате Юта (США). Он получил степень магистра делового администрирования в Высшей школе бизнеса в Университете Лойолы в Чикаго в марте 2001 года и степень магистра права на Юридическом факультете Университета Джорджа Вашингтона в мае 2002 г. Г-н Котов также получил Диплом о послеуниверситетском образовании в области морского права в Морской академии Ллойда при Университете Лондон Метрополитан в феврале 2007 года. Г-н Котов в настоящее время не является и не являлся за последние пять лет директором или кандидатом в директоры любой другой компании, зарегистрированной в SEC, или зарегистрированной инвестиционной компании. Совет директоров принял во внимание углубленное знание деятельности Компании г-ном Котовым, его уровень образования и его юридический опыт и знания при назначении его на работу в Совет директоров Компании.

**Индира Калиева, Вице-президент и Главный финансовый директор.** Г-жа Калиева имеет более, чем десятилетний опыт руководящей работы в сферах бухгалтерского учета и финансовой отчетности в крупных международных аудиторских фирмах и в крупных предприятиях нефтегазовой индустрии Казахстана. Г-жа Калиева была принята на работу в Компанию в апреле 2006 года. С апреля 2006 года по май 2010 года она работала в должностях Директора по финансовой отчетности и Финансового контролера Компании. В этом качестве она отвечала за работу отдела финансовой отчетности Компании, а также за консолидацию финансовой отчетности и ведение бухгалтерского учета во всех дочерних предприятиях Компании в Республике Казахстан. До прихода в Компанию г-жа Калиева работала в канадской компании «PetroKazakhstan», занимающейся разведкой и добычей нефти в Республике Казахстан. С апреля 2003 года по ноябрь 2004 года она работала в должности Старшего аналитика финансовой отчетности, а с ноября 2004 года по апрель 2006 года занимала должность Заместителя руководителя по финансовой отчетности. Г-жа Калиева была сотрудником компании «Deloitte & Touche» в г. Алматы (Казахстан) с июля 1997 года по апрель 2003 года, где она занимала несколько должностей, от Помощника аудитора до Старшего аудитора, и работала с крупными клиентами в области энергетики, горнодобывающей и нефтегазовой отрасли.

#### **Родственные отношения**

Родственные отношения среди наших директоров и/или должностных лиц отсутствуют.

#### **Участие в судебных разбирательствах**

В течение последних десяти лет ни один из наших руководителей или директоров не являлся участником ни в одного из нижеперечисленных процессов, которые могут иметь существенное значение для оценки его или ее способностей или репутации, в том числе:

- (1) Возбуждение любой процедуры, касающейся банкротства или несостоятельности, или процедуры назначения управляющего имуществом, налогового агента или подобного должностного лица в отношении деятельности или имущества любого лица или любой корпорации или партнерства, в которых такое лицо было генеральным партнером или исполнительным директором либо в момент банкротства, либо в течение двух лет предшествующих дате возбуждения такой процедуры.



- (2) Любого обвинения по уголовному процессу или выступления в качестве подозреваемого по уголовному делу (за исключением нарушений правил дорожного движения и других незначительных правонарушений);
- (3) Подпадающим под действие любого судебного приказа, решения суда или постановления, которые впоследствии не были отменены, приостановлены или аннулированы, любого суда компетентной юрисдикции, постоянно или временно запрещающих ему или ей или иным образом ограничивающих следующие виды деятельности:
- (i) деятельность в качестве фьючерсного посредника, представляющего брокера, консультанта по торговле на фьючерсных рынках, оператора товарных пулов, брокера операционного зала, посредника по операциям с привлечением кредитов, любого другого лица, чья деятельность регулируется Комиссией США по торговле товарными фьючерсами («CFTC»), или лица, связанного с любым из вышеперечисленных, или в качестве инвестиционного консультанта, андеррайтера, брокера или дилера ценных бумаг, или в качестве аффилированного лица, директора или сотрудника любой инвестиционной компании, сберегательного банка, кредитной ассоциации или страховой компании, а также запрет на участие или продолжение любой деятельности или практики, связанных с такой деятельностью;
  - (ii) участие в любом виде коммерческой деятельности, или
  - (iii) участие в любой деятельности, связанной с покупкой или продажей каких-либо ценных бумаг или товаров, или в связи с любым нарушением федеральных законов или законов штатов США о ценных бумагах или федеральных законов США о товарных рынках.
- (4) Подпадающим под действие любого судебного приказа, решения суда или постановления любого федерального органа или органа штата США, которые впоследствии не были отменены, приостановлены или аннулированы, которые запрещают, приостанавливают или иным образом ограничивают на срок более 60 дней права такого лица заниматься какой-либо деятельностью, описанной в п. (3)(i) выше, или быть связанным с лицами, участвующими в любой такой деятельности.
- (5) Признанным судом компетентной юрисдикции по гражданскому иску или Комиссией виновным в нарушении любого федерального закона или закона штата США о ценных бумагах, и решение суда по такому гражданскому иску или решение Комиссии не было впоследствии отменено, приостановлено или аннулировано.
- (6) Признанным судом компетентной юрисдикции по гражданскому иску или комиссией CFTC виновным в нарушении любого федерального закона США о товарных рынках, и решение суда по такому гражданскому иску или решение CFTC не было впоследствии отменено, приостановлено или аннулировано.
- (7) Подпадающим под действие любого судебного или административного приказа, решения суда или постановления любого федерального органа или органа штата США, которые впоследствии не были отменены, приостановлены или аннулированы, связанного с предполагаемым нарушением:





- (i) любого федерального закона или нормативного акта или закона или нормативного акта штата США о ценных бумагах или товарных рынках;
- (ii) любого закона или нормативного акта, касающегося финансовых учреждений или страховых компаний, в том числе (без ограничений) временного или постоянного судебного запрета, приказа об изъятии или возврате имущества, гражданского штрафа или временного или постоянного приказа о прекращении противоправных действий, или распоряжений о смещении или запрете, или
- (iii) любого закона или нормативного акта, запрещающего мошенничество с использованием почты или электронных средств сообщения, или мошенничество, связанное с любым хозяйствующим субъектом.

(8) Подпадающим в качестве стороны или участника под любые санкции или распоряжения, которые впоследствии не были отменены, приостановлены или аннулированы, любой саморегулируемой организации (как определено в Разделе 3(a)(26) Закона США о биржах (15 U.S.C. 78c(a)(26))), любого зарегистрированного лица (как определено в Разделе 1(a)(29) Закона США о товарных биржах (7 U.S.C. 1(a)(29))), или любой биржи, ассоциации, лица или организации с эквивалентным статусом, которые имеют дисциплинарную власть над своими членами или лицами, связанными с ее членами.

#### **Соблюдение Раздела 16(a) Закона США о биржах**

Раздел 16(a) Закона США о биржах требует от наших директоров, должностных лиц и любых лиц, которые владеют более, чем 10% обыкновенных акций Компании, подавать в Комиссию отчеты о бенефициарном владении и изменениях в доверительном управлении обыкновенными акциями. Директоры, должностные лица и акционеры, владеющие более, чем 10% акций, обязаны, согласно постановлениям Комиссии, предоставлять в Компанию копии всех подаваемых ими форм, требуемых согласно Разделу 16(a). Основываясь исключительно на анализе отчетов, имеющихся на вебсайте «SEC Edgar», копий таких отчетов, предоставленных в Компанию, или письменных заверений относительно отсутствия необходимости подавать другие отчеты, мы считаем, что за период в 12 месяцев, закончившийся 30 сентября 2015 года, все требования к подаче отчетности, касающиеся наших директоров, должностных лиц и лиц, владеющих более, чем 10% обыкновенных акций Компании, были выполнены своевременно.

#### **Кодекс этики**

Компания приняла Кодекс этики («Кодекс»), который применяется к исполнительным, финансовым и бухгалтерским руководителям Компании и лицам, осуществляющим аналогичные обязанности. Кодекс разработан с целью разумного предотвращения противоправных действий и содействия честному и этичному поведению, включая (i) этическое разрешение фактических или кажущихся конфликтов интересов между личными и профессиональными отношениями, (ii) полное, справедливое, своевременное, точное и понятное раскрытие информации в отчетах и документах, подаваемых нами в Комиссию, и в других публичных взаимоотношениях, (iii) соблюдение применимых правительственных законов, правил и положений, (iv) оперативное внутреннее информирование соответствующих лиц о нарушениях Кодекса, и (v) ответственность за соблюдение Кодекса. Копия Кодекса этики размещена на вебсайте Компании, и с ним можно ознакомиться по адресу [www.caspian-services.com](http://www.caspian-services.com). Копия Кодекса этики будет бесплатно предоставлена любому лицу по письменному запросу в адрес Корпоративного

секретаря Компании в нашем офисе в США по адресу: 2319 Foothill Drive, Suite 160, Salt Lake City, Utah 84109.

### Комитеты Совета директоров

Правила рынка внебиржевой торговли ценными бумагами «OTC Pink» не требуют от Компании наличия аудиторского комитета, комитета по компенсациям или комитета по назначениям, ввиду чего Совет директоров определил, что лучшим интересам Компании послужит исполнение функций этих комитетов полным составом Совета директоров.

Хотя Компания в настоящее время не имеет постоянного действующего комитета по аудиту, наш Совет директоров считает, что в случае учреждения комитета по аудиту г-н Бримхолл может быть квалифицирован, как «Финансовый эксперт комитета по аудиту» согласно правилам, принятым Комиссией в соответствии с Законом Сарбейнса-Оксли от 2002 года.

### Порядок выдвижения кандидатов в Совет директоров владельцами ценных бумаг

Не было внесено никаких существенных изменений в процедуру, изложенную в нашем информационном письме, поданном в Комиссию 22 марта 2013 года, согласно которому владельцы ценных бумаг могут рекомендовать кандидатов в Совет директоров Компании

### Пункт 11. Вознаграждение руководящих работников

Приведенная ниже таблица содержит суммарную информацию о вознаграждениях, выплаченных или заработанных указанными в ней должностными лицами Компании за финансовые периоды в 12 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2015 года и 30 сентября 2014 года. Если иное специально не оговорено в настоящем Пункте 11, все суммы вознаграждений, указанные в настоящем Пункте 11, являются непосредственно указанными суммами, а не суммами в тысячах долларов США.

Имя и должность руководителя	Год	Зарплата (1) (\$)	Бонус (\$)	Прочее (2) (\$)	Итого (\$)
Алексей Котов	2015	165,483	-	137,282	302,765
Ген. директор и Президент	2014	168,958	105,089	131,499	405,546
Индира Калиева	2015	120,000	-	55,381	175,381
Вице-президент и Главный финансовый директор	2014	120,000	60,000	131,752	311,752
Миргали Кунаев	2015	237,744	-	88,281	326,025
Председатель Совета директоров и Консультант	2014	249,600	-	130,243	379,843

(1) Годовая зарплата приведена за вычетом всех налогов и сборов, требуемых в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, выплата которых является обязанностью Компании.

(2) Детальная классификация компонентов вознаграждения приведена в разделе «Все прочие вознаграждения», см. таблицу в нижеприведенном разделе в разделе «Все прочие вознаграждения».

## Все прочие вознаграждения

В нижеприведенной таблице представлена дополнительная информация относительно всех прочих вознаграждений, выплаченных названным должностным лицам, как указано в колонке “Все прочие вознаграждения” вышеприведенной сводной таблицы.

Имя	Год	Подходный		Пенсионные отчисления	Мед страховка	Расходы		Неиспользованный отпуск
		налог	Соц Налог			на проезд	на транспорт	
Алексей Котов	2015	34,434	8,495	16,299	466	8,369	-	69,219
	2014	44,844	8,823	16,157	742	7,255	-	53,678
Индира Калиева	2015	13,481	14,199	8,592	10,298	-	8,788	23
	2014	27,112	23,362	10,563	10,975	-	7,160	52,580
Миргали Кунаев	2015	23,437	25,038	11,501	10,001	-	-	18,304
	2014	32,397	29,911	11,154	10,488	-	-	46,293

## Трудовые договоры

Компания заключила трудовые договоры с вышеперечисленными должностными лицами. Как более подробно описано ниже, в дополнение к базовому окладу и оплате подоходного налога и налогов, связанных с занятостью, эти трудовые договоры охватывают широкий спектр других компонентов компенсационного пакета для руководящих работников.

### Базовый оклад

При определении размера базового оклада учитывается опыт, навыки, знания и уровень ответственности, требуемые от вышеназванных должностных лиц Компании. Основным фактором, определяющим начальный размер базового оклада, является переговорный процесс между Компанией и должностным лицом. Совет директоров также принимает во внимание прошлую деятельность такого лица, его опыт и специальные знания, потребности Компании и условия на местном рынке труда.

В соответствии с условиями трудовых договоров Компании, базовые оклады вышеназванных должностных лиц, вместе с другими компонентами компенсации, могут рассматриваться Советом директоров Компании с целью корректировки. Базовый оклад может быть время от времени увеличен с одобрения Совета директоров. Базовый оклад не может быть уменьшен без письменного согласия соответствующего должностного лица.

Учитывая финансовое положение Компании, мы не ожидаем, что зарплаты вышеназванных должностных лиц Компании будут увеличены в течение 2016 финансового года, однако ничто не мешает совету директоров пересмотреть базовые оклады в течение 2016 финансового года.

### Премии

В течение 2014 финансового года Совет директоров решил премировать некоторых вышеназванных должностных лиц с целью мотивировать их продолжить свою работу в Компании. Совет директоров выделил г-ну Котову премию в размере \$105 089. Г-жа Калиева получила премию в размере \$60 000. Эти премии были выделены исключительно по субъективному решению Совета директоров, принятому на время их выделения. Они не были основаны на каких-либо заранее установленных критериях, зависящих от показателей, и Компания не была обязана выделять эти денежные премии. Никакие

подобные бонусы в 2015 финансовом году не выплачивались.

#### *Вознаграждение в виде долевых инструментов*

Трудовой договор Алексея Котова, Генерального директора Компании, предусматривает ежегодное выделение ему пакета ограниченных акций в размере 0,85% от общего числа акций Компании, выпущенных и находящихся в обращении в годовщину его трудового договора (2 августа). Г-н Котов имеет право получать этот ежегодный пакет акций в течение всего срока действия его трудового договора. Полные права на выделенные акции переходят к г-ну Котову постепенно в течение трех лет, за исключением случаев наступления определенных событий, предусмотренных в его трудовом договоре, например, - в случае изменения в структуре контроля над Компанией, что привело бы к немедленному предоставлению г-ну Котову полных прав на такие акции. Г-н Котов имел право на получение пакетов акций 2 августа 2015 года и 2 августа 2014 года. Как в сентябре 2015 года, так и в сентябре 2014 года г-н Котов согласился освободить Компанию от ее обязательств по выделению ему невыделенных ранее пакетов акций за соответствующие периоды.

#### *Компенсационные и прочие выплаты*

В соответствии с условиями своих трудовых договоров, вышеназванные должностные лица Компании имеют право участвовать в таких программах медицинского страхования, страхования на случай нетрудоспособности, планах бонусных и прочих выплат сотрудникам, которые периодически действуют в Компании, в том объеме, на который такое должностное лицо имеет право в соответствии с условиями этих планов.

Как правило, трудовые договоры Компании с вышеназванными должностными лицами позволяют им участвовать во всех общих планах и программах льгот для сотрудников, на той же основе, что и другие работники Компании. Такие планы льгот могут включать в себя медицинскую страховку и стоматологическую помощь для вышеуказанного должностного лица, его супруги/супруга и детей, находящихся на их иждивении, страхование жизни, страхование на случай нетрудоспособности, пенсионные планы, образовательную помощь для иждивенцев, а также в некоторых случаях расходы на жилье, транспорт и переселение. Наши трудовые договоры с должностными лицами также обычно предусматривают, что должностное лицо будет иметь право получать премии по показателям по усмотрению Совета директоров.

В соответствии с политикой Компании по предоставлению отпусков, трудовые договоры с г-жой Калиевой, г-ном Котовым и д-ром Кунаевым предусматривают ежегодный отпуск продолжительностью 24 дня, 24 дня и пять недель соответственно, а также некоторые отпуска по личной необходимости.

В течение 2014 финансового года г-же Калиевой и д-ру Кунаеву были выплачены компенсации за неиспользованный отпуск, накопленный за предыдущие периоды, в размере \$52 580 и \$45 673 соответственно. Этот разовый платеж является обязательным в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В течение 2015 финансового года Кунаеву была выплачена компенсации за неиспользованный отпуск в размере \$129.

Трудовой договор с д-ром Кунаевым также предусматривает, что Компания арендует для него автомобиль представительского класса и предоставит или возместит ему расходы на: а) личного помощника, б) административного секретаря, с) специально выделенного водителя, d) поддержание протокола службы безопасности в Казахстане, и e) покрытие

таких прочих административных и материально-технических расходов, которые могут ему потребоваться для выполнения своих обязанностей, в сумме, не превышающей \$120 000 в год. Компания также возмещает все разумные расходы д-ра Кунаева, понесенные им в связи с исполнением обязанностей Председателя Совета директоров.



### *Подходный налог*

Как это принято в Казахстане, согласно своим трудовым договорам Компания несет ответственность за оплату подходного налога и сборов в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан за вышеназванных должностных лиц, в том числе подходного и социального налогов и государственных платежей в пенсионный фонд. Ставка подходного налога для физических лиц в Казахстане в настоящее время составляет 10%. Как правило, эта ответственность не включает в себя оплату внутренних базовых подходных или других налогов должностных лиц, являющихся иностранными работниками, хотя Компания согласилась выплачивать подходный и связанные с ним федеральные налоги и налоги штатов США от лица г-на Котова, вытекающие из его работы в Компании.

### *Социальный налог*

Компания выплачивает обязательные казахстанские социальные налоги в сумме, равной 11% от размера заработной платы работника. Эти расходы отражаются в том периоде, когда они были понесены, и представлены в отчете о прибылях и убытках в виде налоговых издержек, связанных с заработной платой.

### *Выплаты в пенсионный фонд*

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, в течение 2015 и 2014 финансовых годов Компания была обязана осуществлять платежи в пенсионный фонд для д-ра Кунаева, г-жи Калиевой и г-на Котова. У Компании нет никаких других обязательств, связанных с дополнительными пенсионными выплатами, пенсионным медицинским обслуживанием, страхованием или пенсионными выплатами для любого из вышеназванных должностных лиц. Мы в настоящее время не предоставляем спонсируемые Компанией пенсионные льготы никому из наших сотрудников, включая вышеназванных должностных лиц.

### *Расторжение трудовых договоров*

Трудовые договоры с г-ном Котовым и г-жой Калиевой предусматривают, что они могут быть расторгнуты: i) в принудительном порядке; ii) по конкретным основаниям, или iii) по согласию сторон.

«Расторжение в принудительном порядке» означает прекращение трудовых отношений по инициативе Компании по причинам, отличающимся от расторжения «по конкретным основаниям», по нетрудоспособности или по причине смерти.

Трудовые договоры предусматривают, что нижеперечисленные причины будут представлять собой основания для их расторжения «по конкретным основаниям»: (i) допущенные такими должностными лицами факты мошенничества, неправомерных действий, грубой небрежности или умышленных неправомерных действий по отношению к хозяйственной деятельности Компании, которые оказывают непосредственное или существенное негативное воздействие на хозяйственную деятельность или репутацию Компании или любого из ее дочерних предприятий, или (ii) признание таких должностных лиц виновными или их неспособность оспорить судебное преследование за уголовное преступление или преступление, связанное с нравственной распущенностью. Расторжение договора «по конкретным основаниям» вступает в силу через тридцать дней после того, как Компания подаст письменное уведомление о таком расторжении соответствующему

должностному лицу, если только оно в течение такого 30-дневного срока не урегулирует события или обстоятельства, составляющие «основание», к разумному удовлетворению Компании.

«Расторжение по соглашению сторон» означает прекращение трудовых отношений по добровольному согласию вышеназванного должностного лица, но по причине:

- (i) значительного сокращения обязанностей, должности или статуса такого должностного лица в результате формальной замены такой должности или статуса, или по причине поручения ему каких-либо обязанностей, не совместимых с его должностью, ответственностью или обязанностями;
- (ii) снижение суммы компенсации, вознаграждения или уровня льгот такого должностного лица, или
- (iii) если Компания потребует недобровольного изменения места жительства или значительного увеличения количества поездок такого должностного лица.

Трудовой договор с г-ном Котовым также предусматривает расторжение в случае изменения в структуре контроля над Компанией. Для целей трудовых договоров, «изменение в структуре контроля» означает: (i) приобретение любым лицом или группой лиц, в результате которого такое лицо или группа лиц становятся фактическими владельцами 50% или более находящихся в обращении обыкновенных акций Компании или 50% или более голосующих акций Компании, или одобрение акционерами реорганизации, слияния, консолидации, полной ликвидации или роспуска Компании, продажи или отчуждения всех или практически всех активов Компании или любой аналогичной корпоративной сделки. Трудовой договор г-на Котова также предусматривает, что изменения в структуре контроля могут считаться произошедшими, если Компания или любое из ее основных дочерних предприятий продаст 40% или более своих активов.

Компания вправе расторгнуть трудовой договор с д-ром Кунаевым в любое время «по конкретным основаниям», как это определено в его трудовом договоре, причем все права и льготы, предусмотренные трудовым договором, прекратят свое действие в дату вступления в силу такого расторжения. Если иное не предусмотрено в трудовом договоре, права и льготы д-ра Кунаева по его трудовому договору прекращаются при расторжении последнего по соглашению сторон, в случае отставки, при решении не баллотироваться на переизбрание, отказе в переизбрании в Совет директоров или в назначении Председателем после выбора директоров, его смерти или нетрудоспособности.

Если в результате изменения в структуре контроля над Компанией, как это определено в трудовом договоре, имеет место: а) принудительное расторжение трудового договора с д-ром Кунаевым, б) сокращение его должности, обязанностей или полномочий, с) поручение ему обязанностей, несовместимых с его должностью, d) сокращение его годового базового оклада; e) прекращение его участия в плане стимулирующих вознаграждений; f) отказ предоставить ему льготы, по меньшей мере, столь же благоприятные, как те, которые он имел до изменений в структуре контроля; g) существенное нарушение трудового договора со стороны Компании, или h) отказ Компании или Совета директоров рекомендовать д-ра Кунаева в члены Совета директоров или отказ избрать д-ра Кунаева Председателем Совета директоров, то в течение 90 дней с момента такого события д-р Кунаев вправе, по своему выбору, отказаться от своей должности в Компании. В случае такой отставки д-р Кунаев вправе получить

единовременную оплату наличными в сумме, равной его двукратному годовому базовому окладу, действующему на тот момент, и Компания будет обязана предоставить ему и его законным иждивенцам медицинское страхование на период в три года после такой отставки.

При отсутствии изменений в структуре контроля, в случае, если трудовой договор с д-ром Кунаевым будет расторгнут Компанией по причине, иной, чем «по конкретным основаниям», по нетрудоспособности или по «уважительной причине», как это определено в его трудовом договоре, д-р Кунаев вправе получить единовременную оплату наличными, равную его годовому базовому окладу, действующему на тот момент, и медицинское страхование сроком на два года с даты расторжения.

Трудовой договор с д-ром Кунаевым содержит некоторые положения, связанные с вопросами налогового законодательства США, такими как акцизный налог США в соответствии с Разделом 4999 Налогового кодекса 1986 года (“IRC”) и “уход со службы” Раздела 409A IRC.

Трудовой договор с д-ром Кунаевым также предусматривает возврат бонусов и стимулирующих вознаграждений в случае, если бонусы или стимулирующие вознаграждения были основаны на существенно неточной финансовой отчетности или других показателях эффективности, при условии, что такое определение было вынесено в течение 12 месяцев с даты такой выплаты.

*Возможные выплаты при расторжении в случае изменения в структуре контроля*

Трудовые договоры с вышеназванными должностными лицами Компании предусматривают возможные выплаты при расторжении в случае изменения в структуре контроля над Компанией. В нижеприведенной таблице приведены размеры денежных выплат и выплат в виде долевых инструментов, подлежащих выплате вышеназванным должностным лицам при расторжении трудового договора по различным причинам, в том числе в случае изменения в структуре контроля над Компанией. Для целей настоящей таблицы предполагается, что прекращение трудовых отношений произошло 30 сентября 2015 года. Компания не имеет договорных обязательств по осуществлению платежей при расторжении трудового договора или изменениях в структуре контроля над Компанией любым должностным лицам, не включенным в нижеприведенную таблицу.

<b>Имя</b>	<b>Причина расторжения трудового договора</b>	<b>Выплата наличными</b>	<b>Выплата в виде долевых инструментов</b>	
Алексей Котов	По конкретным обстоятельствам <sup>(1)</sup>	Алексей Котов	\$0	\$0
	Отставка, за исключением отставки по уважительным причинам <sup>(2)</sup>		\$0	\$0
	Нетрудоспособность <sup>(3)</sup>		\$110,000	\$0
	Расторжение по иным причинам <sup>(4)</sup>		\$185,000	\$0
	Изменения в структуре контроля <sup>(5)</sup>		\$404,000	\$0





Имя	Причина расторжения трудового договора		Выплата наличными	Выплата в виде долевых инструментов
Индира Калиева	По конкретным обстоятельствам <sup>(1)</sup> Отставка, за исключением отставки по уважительным причинам <sup>(6)</sup>	Индира Калиева	\$0	\$0
			\$0	\$0
	Нетрудоспособность <sup>(3)</sup> Расторжение по соглашению сторон или принудительное расторжение <sup>(7)</sup>		\$71,500	\$0
			\$40,000	\$0
Миргали Кунаев	Расторжение по соглашению сторон, отказ в переизбрании, Отказ в назначении Председателем, отставка или отстранение с поста директора	Миргали Кунаев	\$0	\$0
			\$0	\$0
	По конкретным обстоятельствам <sup>(1)</sup> Расторжение по причинам, иным, чем по конкретным обстоятельствам, Нетрудоспособность или по инициативе д-ра Кунаева по уважительным причинам <sup>(8)</sup>		\$264,900	\$0
			\$522,350	\$0
	Изменения в структуре контроля <sup>(9)</sup>			

(1) Если трудовой договор вышеупомянутого должностного лица расторгается по конкретным обстоятельствам, то оно не имеет права на получение компенсации и льгот в случае расторжения.

(2) Если г-н Котов уходит в отставку, помимо отставки по уважительным причинам, как подробно изложено в трудовом договоре с ним, то он не имеет права на получение компенсации и льгот в случае расторжения.

(3) В случае расторжения трудового договора в связи с нетрудоспособностью, Компания обязана выплатить базовый оклад за календарный месяц, в котором был расторгнут трудовой договор, и наименьшую из следующих сумм i) за шесть последующих месяцев после расторжения или ii) за период до начала страховых выплат по нетрудоспособности.

(4) Если трудовой договор с г-ном Котовым расторгается по любой причине, кроме расторжения по конкретным обстоятельствам, отставки по уважительной причине или в

связи с изменением в структуре контроля, Компания обязана продолжать выплачивать г-ну Котову базовый оклад, стимулирующие компенсации и бонусы, льготы, и выделять акции в соответствии с условиями его трудового договора в течение наибольшего из следующих сроков (i) десяти последовательных месяцев, или (ii) до конца срока действия его трудового договора.

(5) Если трудовой договор г-на Котова расторгается по причине изменения в структуре контроля над Компанией, г-н Котов будет иметь право на получение единовременной выплаты в дату расторжения, равную сумме его одного годового оклада и общего базового оклада, причитающегося г-ну Котову за оставшийся срок его трудового договора; в дополнение, г-н Котов получает полные права на все пакеты ограниченных акций, имеющиеся у него или причитающиеся ему.

(6) Если г-жа Калиева уходит в отставку, помимо отставки по уважительным причинам, как подробно изложено в трудовом договоре с ней, то она не имеет права на получение компенсации и льгот в случае расторжения.

(7) Если трудовой договор с г-жой Калиевой расторгается по любой причине, кроме расторжения по конкретным обстоятельствам или ввиду отставки, Компания обязана выплатить г-же Калиевой базовый оклад и льготы в течение наибольшего из следующих сроков (i) три последовательных месяца или (ii) до конца срока действия ее трудового договора.

(8) В случае, если Компания расторгает трудовой договор с д-ром Кунаевым по причине, иной, чем расторжение по конкретным обстоятельствам или ввиду нетрудоспособности или по инициативе д-ра Кунаева по уважительной причине (как определено в его трудовом договоре), и не происходит изменений в структуре контроля над Компанией, он имеет право получить единовременную выплату в виде денежных средств, равную его одному годовому базовому окладу, действующему на тот момент, и в течение двух лет после даты расторжения Компания обязана предоставлять д-ру Кунаеву льготы по медицинскому страхованию, по существу аналогичные тем, которые он имел непосредственно перед датой расторжения.

(9) В случае расторжения трудового договора с д-ром Кунаевым в связи или вследствие изменения в структуре контроля над Компанией (как определено в его трудовом договоре), он имеет право на получение единовременной выплаты наличными, равной его двукратному годовому базовому окладу, действующему на тот момент, и в течение трехлетнего срока после даты расторжения Компания обязана предоставлять д-ру Кунаеву льготы по медицинскому страхованию, по существу аналогичные тем, которые он имел непосредственно перед датой расторжения.

### **Нереализованное вознаграждение в виде долевых инструментов на конец финансового года**

На 30 сентября 2015 года Компания не имела никакого нереализованного вознаграждения в виде долевых инструментов.

### **Оплата труда директоров**

Компания использует сочетание выплат в виде денежных средств и вознаграждений в виде долевых инструментов для привлечения и удержания кандидатов на должности в своем Совете директоров. Мы не выплачиваем вознаграждение тем директорам, которые являются работниками Компании, за их работу в Совете директоров. Соответственно, д-р Кунаев и г-н Котов не получают дополнительного вознаграждения за свою работу в Совете директоров Компании.

### *Выплаты директорам*



Члены Совета директоров, которые не являются работниками Компании или одного из ее дочерних предприятий, получают от Компании вознаграждение, плюс транспортные расходы. В настоящее время г-н Дойл, г-н Толкачев и г-н Бримхолл являются директорами Компании, но не ее работниками. В течение 2014 финансового года размер вознаграждения составлял \$30 000, а в течение 2015 финансового года размер вознаграждения составлял \$15 000. В течение 2015 финансового года Компания произвела частичные выплаты вознаграждения директорам за 2014 финансовый год в размере \$60 000 и дополнительно выплатила \$10 000 после окончания 2015 финансового года. Просроченные платежи вознаграждения за 2014 и 2015 финансовые годы составляют \$20 000 и \$45 000 соответственно. Компания намерена в течение 2016 финансового года выплатить своим директорам, не являющимся ее работниками, все причитающиеся им неоплаченные суммы вознаграждений.

#### *Вознаграждение в виде долевых инструментов*

В настоящее время Компания не имеет установленного плана присуждения вознаграждений в виде долевых инструментов нашим директорам, не являющимся работниками Компании, и не выплачивала вознаграждения в виде долевых инструментов ни одному из наших директоров, не являющихся работниками Компании, в течение 2015 финансового года.

#### **Пункт 12. Акции, находящиеся во владении некоторых фактических собственников и руководителей Компании, и связанные с этим акционерные вопросы**

##### **Акции во владении некоторых фактических собственников**

По состоянию на 31 декабря 2015 года было выпущено и находилось в обращении в общей сложности 52 657 574 обыкновенных акций Компании номинальной стоимостью \$0,001 за акцию. В нижеприведенной таблице представлен список лиц, которые, по нашим данным, владеют более 5% находящихся в обращении обыкновенных акций Компании, за исключением директоров, кандидатов в директоры и должностных лиц.

<b>Вид акций</b>	<b>Имя (наименование) и адрес фактического владельца</b>	<b>Количество и тип фактического владения</b>	<b>% владения по классу<sup>(1)</sup></b>
Обыкновенные	Бахытбек Байсеитов Пр. Достык 291/21 050020 Алматы, Казахстан	469,710,000 <sup>(2)</sup>	89.9
Обыкновенные	«Firebird Management LLC» <sup>(3)</sup> 152 West 57 <sup>th</sup> Street, 24 <sup>th</sup> Floor New York, New York 10019	3,514,167	6.7
Обыкновенные	«UFG Russia Alternative Master Account Ltd».	3,480,831	6.6

(1) Этот процент отражает увеличение количества обыкновенных акций, которые будут выпущены в связи с осуществлением нереализованных прав на преобразование,



которыми наделен г-н Бахытбек Байсеитов («Инвестор»).

(2) Эти акции на настоящее время не были выпущены и не находятся в обращении. 30 сентября 2011 года Компания выдала Инвестору два долговых обязательства: i)

Необоротное долговое обязательство на основную сумму \$10 800; и ii)

Консолидированное долговое обязательство на основную сумму \$24 446.

Необоротное долговое обязательство предусматривает, что оно должно быть погашено за счет выпуска акций Компании для держателя Необоротного долгового обязательства в любое время по его требованию. Цена за акцию для основной суммы и процентов будет составлять \$0,12 за акцию. Проценты по Необоротному долговому обязательству начисляются по ставке, равной 0,26% годовых. Срок погашения Необоротного долгового обязательства наступает 30 июня 2016 года. Если выпуск обыкновенных акций для погашения Необоротного долгового обязательства не будет произведен до 30 июня 2016 года, Компания обязана осуществить выплату основной суммы и процентов в полном объеме в денежной форме. На 31 декабря 2015 года непогашенный остаток Необоротного долгового обязательства был приблизительно равен \$10 920. Если бы 31 декабря 2015 года Инвестор конвертировал полную сумму основного долга и начисленные проценты, причитающиеся ему по Необоротному долговому обязательству, то он должен бы был получить около 91 000 000 обыкновенных акций.

Консолидированное долговое обязательство предусматривает, что его держатель имеет право в любое время после подачи письменного уведомления за 5 дней конвертировать в обыкновенные акции всю или любую часть основной суммы Консолидированного долгового обязательства и начисленные, но невыплаченные проценты. Любые преобразования, произведенные держателем Консолидированного долгового обязательства без одобрения ЕБРР, могут представлять собой событие неисполнения обязательств по Кредитному договору с ТОО «Балыкши». Цена акций при конвертации составляет \$0.10 за единицу. На сумму Консолидированного долгового обязательства начисляются проценты по базовой ставке 12% годовых и по штрафной ставке 13% годовых, которые выплачиваются раз в полгода по прошествии каждого шестимесячного периода с даты выдачи. Если бы 31 декабря 2015 г. Инвестор конвертировал полную сумму основного долга и начисленные проценты, причитающиеся ему по Консолидированному долговому обязательству, то он должен бы был получить около 378 710 000 обыкновенных акций.

(3) Компания «Firebird Management LLC» («Firebird Management») и компания «Firebird Aurora Advisors LLC» («Aurora Advisors») соответственно являются инвестиционными консультантами компаний «Firebird New Russia Fund, Ltd.» (фонд «New Russia») и «Firebird Aurora Fund, Ltd» (фонд «Aurora»), которые являются частными инвестиционными фондами. Фонд «New Russia» владеет 3 514 167 обыкновенных акций, а фонд «Aurora» владеет 3 480 831 обыкновенных акций. В качестве инвестиционных консультантов, компании «Firebird Management» и «Aurora Advisors» совместно контролируют права голосования и инвестирования по отношению к обыкновенным акциям, принадлежащим соответствующим фондам, которые они консультируют. Г-н Харви Сокин, как лицо, управляющее компаниями «Firebird Management» и «Aurora Advisors», контролирует права голосования и инвестирования по отношению к обыкновенным акциям, предоставляемых ими, и может считаться бенефициарным владельцем таких акций.

#### **Акции во владении должностных лиц**

В нижеприведенной таблице представлены имена и количество обыкновенных акций, находящихся в зарегистрированном или фактическом владении директоров Компании, кандидатов в директоры и должностных лиц, как индивидуальном, так и коллективном, по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Вид акций	Имя фактического владельца	Количество и тип фактического владения	% владения по классу <sup>(1)</sup>
Обыкновенные	Алексей Котов <sup>(1)(2)(3)</sup>	913,534	1.7
Обыкновенные	Индира Калиева <sup>(2)</sup>	15,000	*
Обыкновенные	Миргали Кунаев <sup>(1)(2)(4)</sup>	13,165,177	25.0
Обыкновенные	Джеффри Бримхолл <sup>(2)</sup>	0	*
Обыкновенные	Керри Дойл <sup>(2)</sup>	0	*
Обыкновенные	Валерий Толкачев <sup>(1)(2)</sup>	0	*
Директоры Компании, кандидаты в директоры и должностные лица коллективно: (6 лиц)		14,093,711	26.7

\* Менее 1%.

(1) Срок действия опционов на покупку 100 000 акций для г-на Котова, на покупку 110 000 акций для г-на Кунаева и на покупку 25 000 акций для г-на Толкачева, истек 1 августа 2015 года; эти опционы остались нереализованными.

(2) Г-н Котов и г-жа Калиева являются назначенными должностными лицами Компании.

(3) Д-р Кунаев, г-н Бримхолл, г-н Дойл, г-н Котов и г-н Толкачев являются Директорами Компании.

(4) Из всех акций, приписываемых г-ну Котову, 913 434 акций зарегистрированы непосредственно на его имя. 100 акций зарегистрированы на жену г-на Котова. В соответствии с условиями трудового договора с г-ном Котовым, в годовщину даты вступления в силу его трудового договора (2 августа 2010 г.) он имеет право на получение пакета ограниченных акций в количестве, равном 0,85% от общего числа акций, находящихся в обращении на тот момент. Г-н Котов согласился освободить Компанию от ее обязательств по выделению ему таких пакетов ограниченных акций за последние четыре года.

(5) Д-р Кунаев не владеет акциями от своего имени. Акции, приписываемые д-ру Кунаеву, включают 1 000 акций, зарегистрированных на имя его супруги, братьев, сестер и детей, 13 109 317 акций, принадлежащих компании «Petroleum Group Services Limited» («PGSL»), и 54 860 акций, зарегистрированных на имя доверенного лица. Д-р Кунаев является управляющим директором PGSL и в качестве такового может быть признан имеющим полномочия по голосованию и инвестированию акций, принадлежащих PGSL.

#### **Акции, предназначенные к выпуску согласно планам вознаграждения в виде долевых инструментов**

По состоянию на 30 сентября 2015 года определенное число обыкновенных акций Компании подлежало выпуску для осуществления нереализованных опционов или прав, предоставленных в связи с планами вознаграждения в виде долевых инструментов, следующим образом:

Категория плана	Количество ценных бумаг, выпускаемых при осуществлении нереализованных	Средневзвешенная цена реализации нереализованных опционов, обязательств и	Число акций, остающихся доступными для будущего выпуска по планам вознаграждения

	опционов, обязательств и прав  (a)	прав  (b)	в виде долевых инструментов (за исключением акций, указанных в колонке (a))  (c)
Планы вознаграждения в виде долевых инструментов, одобренные акционерами	-0- <sup>(1)</sup>	n/a	2,815,936
Планы вознаграждения в виде долевых инструментов, не одобренные акционерами	-0-	n/a	-0-
Итого	-0-	n/a	2,815,936

(1) Срок действия опционов 2005 года на покупку 800 000 обыкновенных акций Компании истек 1 августа 2015 года; эти опционы остались нереализованными.

### Изменения в структуре контроля над Компанией

Как указано выше, 30 сентября 2011 года Компания выдала Инвестору два обеспеченных долговых обязательства – Необоротное долговое обязательство и Консолидированное долговое обязательство. Если бы г-н Байсеитов потребовал возврата основной суммы и начисленных процентов по Необоротному долговому обязательству по состоянию на 31 декабря 2015 года, то Компания была бы обязана выпустить около 91 000 000 акций для г-на Байсеитова. Выпуск акций для погашения Необоротного долгового обязательства привел бы к приобретению г-ном Байсеитовым большинства находящихся в обращении обыкновенных акций Компании, что привело бы к изменению в структуре контроля над Компанией.

Аналогично, в том случае, если бы г-н Байсеитов решил конвертировать полную сумму основного долга и начисленных, но не уплаченных процентов по Консолидированному долговому обязательству по состоянию на 31 декабря 2015 года, то Компания была бы обязана выпустить около 378 710 000 акций для г-на Байсеитова. Решение г-на Байсеитова конвертировать Консолидированное долговое обязательство в акции Компании привело бы к приобретению г-ном Байсеитовым большинства находящихся в обращении обыкновенных акций Компании, что привело бы к изменению в структуре контроля над Компанией.

### Пункт 13. Определенные взаимоотношения и сделки со связанными сторонами, независимость директоров

В период с ноября 2014 года по сентябрь 2015 года Компания предоставила финансовую помощь ТОО «CGCS». Д-р Миргали Кунаев, Председатель совета директоров и владелец более 10% находящихся в обращении обыкновенных акций Компании, владеет 10% доли



в ТОО «CGCS». Он не занимает никаких должностей в ТОО «CGCS». Д-р Кунаев не получил никакой части средств, предоставленных ТОО «CGCS».

Как более подробно обсуждается в разделе «Ликвидность и капитальные ресурсы» Пункта 7 «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» настоящего годового отчета, финансовая помощь была использована ТОО «CGCS» для разведки на золото и подтверждения запасов Месторождения, что позволило ТОО «CGCS» и держателям лицензии на разведку Месторождения подать заявку на присуждение Контракта на недропользование для добычи золотоносной руды на Месторождении. После успешного присуждения Контракта на недропользование, ТОО «CGCS» планирует проводить промышленную добычу золотоносной руды на Месторождении. В соответствии с Соглашением о возврате ФП от 11 января 2016 года, Компания и ТОО «CGCS» договорились консолидировать ранее предоставленную последнему финансовую помощь в единую сумму задолженности, номинированную в долларах США, в размере \$2 195. ТОО «CGCS» будет производить минимальные ежемесячные платежи в пользу Компании в размере 50 000 тенге, начиная с января 2016 года и по ноябрь 2016 года, и обязано не позднее, чем 30 декабря 2016 года, оплатить оставшийся невыплаченным остаток суммы задолженности.

В дополнение к возврату финансовой помощи, Компания получила Долю участия, в соответствии с условиями которой она будет получать 20% от общей суммы, полученной ТОО «CGCS», но ни в коем случае не меньше, чем 10% процентов от общей суммы, распределенной держателям Контракта на недропользование от продажи золотоносной руды с Месторождения, с момента заключения Соглашения о возврате ФП и до истечения семи лет с даты начала добычи после коммерческого обнаружения на Месторождении. Компания также получила право в любое время до момента ее изъятия Доли участия преобразовать свою Долю участия в 12,5% доли участия в компании-держателе Контракта на недропользование в случае, если последняя становится публичной компанией, а в случае продажи Контракта на недропользование – право на обмен своей Доли участия на 12,5% выручки, полученной ТОО «CGCS» в результате такой продажи. Если такое преобразование или обмен не имели места, то после погашения в полном объеме суммы, равной \$2 195, ТОО «CGCS» имеет право до 9 января 2018 года изъять Долю участия Компании в обмен на единовременную выплату в размере \$1 825.

Хотя Компания предоставила ТОО «CGCS» финансовую помощь на общую сумму 633 500 тенге, совокупный объем основного долга по ней никогда не превышал 593 500 тенге, с учетом обратных выплат в пользу Компании, произведенных ТОО «CGCS», каковая сумма и являлась невыплаченной основной суммой долга по состоянию на 30 сентября 2015 года. С учетом обменного курса доллара США к тенге на 30 сентября 2015 года, эта сумма равнялась \$2 343. В августе 2015 года Национальный Банк Республики Казахстан изменил свою денежно-кредитную политику и сделал тенге свободно плавающей валютой, что привело к девальвации тенге более, чем 40%. В результате, долларовой эквивалент выраженной в тенге совокупной суммы основного долга в любой момент времени составлял примерно \$3 000. В декабре 2015 года ТОО «CGCS» заплатило Компании 50 000 тенге, что уменьшило сумму задолженности до 543 000 тенге. Обычной практикой в Казахстане является не взимать процентную ставку по займам финансовой помощи, поэтому данные займы не предусматривают никаких процентных выплат, за исключением случаев невыполнения обязательств ТОО «CGCS», в каковых случаях может начисляться штрафная ставка в размере 18% годовых.

## Независимость директоров

Совет директоров определил, что по состоянию на 30 сентября 2015 г. Валерий Толкачев, Джеффри Бримхолл и Керри Дойл являлись “независимыми директорами” согласно определению данного термина, приведенного в списке стандартов листинга NYSE МТК. Такое определение «независимости» включает в себя ряд объективных тестов, в том числе предусматривающих, что директор не является сотрудником Компании и не участвует в различных деловых отношениях с Компанией. Кроме того, как далее требуют стандарты листинга NYSE МТК, Совет директоров принял субъективное определение в отношении каждого независимого директора, согласно которому не существует никаких отношений, которые, по мнению Совета директоров, помешали бы принятию ими независимых решений при исполнении обязанностей директора.

### Пункт 14. Оплата труда и услуги основного аудитора

Компания «Haunie & Company P.C.» («Haunie») являлась нашей независимой сертифицированной консультационно-ревизорской бухгалтерской фирмой в течение 2014 финансового года и в течение первых трех кварталов 2015 финансового года. В четвертом квартале 2015 финансового мы отказались от услуг компании «Haunie» и наняли фирму «WSRP, LLC» («WSRP») в качестве своей независимой сертифицированной консультационно-ревизорской бухгалтерской фирмы, поскольку Партнер по аудиту компании «Haunie», который занимался делами Компании, покинул компанию «Haunie» и присоединился к фирме «WSRP». Ожидается, что фирма «WSRP» будет являться независимой сертифицированной консультационно-ревизорской бухгалтерской фирмой для Компании в 2016 финансовом году.

Перечень сумм, которые Компания выплатила в качестве оплаты основных профессиональных бухгалтерских и аудиторских услуг, оказанных Компании в течение периодов в 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г. и 30 сентября 2014 г., представлен в нижеприведенной таблице:

	Fiscal 2015	Fiscal 2014
Аудит	\$227	\$248
Услуги, связанные с аудитом	-	-
Налоги	19	19
Прочие	-	-
Итого	\$246	\$267

*Оплата услуг по аудиту.* Оплата услуг по аудиту была произведена за профессиональные услуги, оказанные Компании в связи с аудитом финансовой отчетности, включенной в наш годовой отчет, и анализом финансовой отчетности, включенной в наши ежеквартальные отчеты по форме 10-Q, и за услуги, обычно предоставляемые независимой сертифицированной консультационно-ревизорской бухгалтерской фирмой в связи с подачей отчетности и обязательствами, предусмотренными на законодательном и нормативном уровнях.

*Оплата услуг, связанных с аудитом.* Компания не производила оплату услуг, связанных с аудитом, в течение финансовых периодов в 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и 30 сентября 2014 года.



*Оплата услуг по налоговым вопросам.* Оплата услуг по налоговым вопросам была произведена за профессиональные услуги, связанные с соблюдением налогового законодательства, налоговыми консультациями и налоговым планированием в Соединенных Штатах в течение финансовых периодов в 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и 30 сентября 2014 года.

*Оплата всех прочих услуг.* Компания не производила оплату никаких прочих услуг в течение финансовых периодов в 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и 30 сентября 2014 года.

*Политика и процедура предварительного одобрения Советом директоров.* На своих регулярных и специальных собраниях Совет директоров (вместо постоянно действующей ревизионной комиссии) рассматривает и предварительно одобряет любые аудиторские и неаудиторские услуги, которые будет оказывать Компании независимая сертифицированная консультационно-ревизорская бухгалтерская фирма. Совет директоров имеет полномочия предварительно одобрять неаудиторские услуги.

На момент подачи настоящего годового отчета в Комиссию, Совет директоров не принимал политику и процедуры предварительного одобрения аудиторских или допустимых неаудиторских услуг, выполняемых нашими независимыми аудиторами. Вместо этого, Совет директоров предварительно одобрил все такие услуги в целом. В будущем Совет директоров Компании может одобрить услуги независимой сертифицированной консультационно-ревизорской бухгалтерской фирмы в соответствии с политикой и процедурами предварительного одобрения, принятыми Советом директоров, при условии, что политика и процедуры по конкретной услуге являются достаточно детальными, Совет директоров был информирован о каждой услуге и такая политика и процедуры не предусматривают делегирования Советом директоров своих обязанностей должностным лицам Компании.

Совет директоров определил, что оказание вышеописанных услуг компанией «Haunie & Company» совместимо с сохранением компанией «Haunie & Company» статуса независимой сертифицированной консультационно-ревизорской бухгалтерской фирмы для Компании.



Расчет балансовой стоимости одной простой акции по состоянию на 30 сентября 2015 года					
			по состоянию на 30 сентября 2015		
TA	Активы, итого	\$	43,092,000		
IA	Нематериальные активы	\$	38,000		
TL	Обязательства, итого	\$	109,863,000		
PS	Привилегированные акции	\$	-		
NAV	Чистые активы	\$	(66,809,000)		
NOcs	Количество простых акций		52,657,574		
BVcs	Балансовая стоимость одной простой акции	\$	(1.27)		