

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАСПИЙ НЕФТЬ»

---

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

---

ПО ПРОСТЫМ АКЦИЯМ

Г. АЛМАТЫ, 2011 ГОД



## Оглавление

Обращение к инвесторам.....	3
1. Краткие сведения о ценных бумагах.....	4
2. Общие сведения о компании.....	8
3. Управление и акционеры.....	11
4. Банки, консультанты и аудиторы компании.....	21
5. Описание деятельности компании.....	22
6. Финансовое состояние компании.....	40
Отказ от ответственности.....	55

## Обращение к инвесторам

Уважаемые Дамы и Господа,

Данный инвестиционный меморандум содержит информацию о деятельности Акционерного общества «Каспий нефть» (далее – Общество, Компания, Эмитент) и подготовлен на основании Проспекта эмиссии простых акций Общества, финансовой отчетности, управленческой информации, заключения независимого аудитора, официальных статистических отчетов, а также других источников.

Общество планирует включить свои акции в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» по третьей категории.

Настоящим Общество подтверждает, что Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности. Общество принимает на себя полную ответственность за предоставленную в Инвестиционном меморандуме информацию.

Инвестиционный Меморандум составлен при участии финансового консультанта АО «Тройка Диалог Казахстан» и юридического консультанта ТОО «Юридический консультант».

Председатель Правления АО Каспий нефть

Б.Абайылданов

Главный бухгалтер АО Каспий нефть

С.Лебедева



**Troika** Dialog

## 1. Краткие сведения о ценных бумагах

<b>Вид ценных бумаг</b>	Простые акции
<b>Общее количество выпущенных акций</b>	Выпущено и размещено 10 000 (десять тысяч) простых акций
<b>Цена размещения акций</b>	В соответствии с учредительным договором номинальная цена акций составила 10 000 тенге за одну акцию при первоначальном размещении акций среди акционеров.
<b>Информация о дивидендах по простым акциям</b>	<p>В соответствии с Уставом акционер общества имеет право получать дивиденды.</p> <p>Общество обязано ежегодно проводить годовое Общее собрание акционеров по созыву Совета директоров Общества.</p> <p>К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относится:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Общества.</li> <li>- принятие решения о невыплате дивидендов по простым и привилегированным акциям Общества при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 5 статьи 22 Закона Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. №415-ІІ «Об акционерных обществах».</li> </ul>
<b>Порядок налогообложения дохода, полученного собственником акций</b>	<p>В соответствии с пп.5 п.1. статьи 156 Налогового кодекса Республики Казахстан из доходов физического лица, подлежащих налогообложению, исключаются дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.</p> <p>В соответствии с пп.16 п.1 статьи 156 Налогового кодекса Республики Казахстан из доходов физического лица, подлежащего налогообложению, исключаются доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.</p> <p>В соответствии с пп.1 п.1 статьи 99 Налогового кодекса Республики Казахстан из совокупного годового дохода налогоплательщиков подлежат исключению дивиденды, за исключением выплачиваемых закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования и акционерными инвестиционными фондами рискованного инвестирования.</p> <p>В соответствии с пп.7 п.2 статьи 99 Налогового кодекса Республики Казахстан налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.</p> <p>В соответствии с пп.7 п.2 статьи 133 Налогового кодекса Республики Казахстан налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на</p>

	<p>фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи. В целях применения подпункта пп.7. п.2 статьи 133 Налогового кодекса Республики Казахстан при определении суммы уменьшения налогооблагаемого дохода доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи, уменьшаются на сумму убытков, возникших от реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.</p>
<p><b>Право преимущественной покупки акций</b></p>	<p>В соответствии с п.1. ст.13 Закона Республики Казахстан «О недрах и недропользовании»:</p> <p>«В случае намерения лица, обладающего правом недропользования и (или) объектом, связанным с правом недропользования, произвести отчуждение права недропользования (его части) и (или) объекта, связанного с правом недропользования, государство через национальный управляющий холдинг, национальную компанию или уполномоченный государственный орган обладает приоритетным правом приобретения права недропользования (его части) и (или) объекта, связанного с правом недропользования».</p> <p>В соответствии с уставом Общество, имеющее намерение разместить объявленные акции или другие ценные бумаги, конвертируемые в простые акции Общества, а также реализовать ранее выкупленные указанные ценные бумаги, обязано в течение десяти дней с даты принятия решения об этом предложить своим акционерам посредством письменного уведомления или публикации в средствах массовой информации приобрести ценные бумаги на равных условиях пропорционально количеству имеющихся у них акций по цене размещения (реализации), установленной органом Общества, принявшим решение о размещении (реализации) ценных бумаг. Акционер в течение тридцати дней с даты оповещения о размещении (реализации) обществом акций вправе подать заявку на приобретение акций либо иных ценных бумаг, конвертируемых в акции общества, в соответствии с правом преимущественной покупки.</p> <p>Порядок реализации права акционеров Общества на преимущественную покупку ценных бумаг устанавливается уполномоченным органом.</p> <p>При отчуждении акционером акции или другой ценной бумаги, конвертируемой в простые акции Общества, в течение тридцати дней, предоставленных ему для подачи заявки на приобретение акции или другой ценной бумаги, конвертируемой в простые акции Общества, в соответствии с правом преимущественной покупки данное право переходит к новому собственнику акции или другой ценной бумаги, конвертируемой в простые акции общества, в случае, если прежний собственник не подал такой заявки.</p>
<p><b>Права акционеров</b></p>	<p>В соответствии с Уставом акционер имеет право:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Участвовать в управлении обществом в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-ІІ «Об</li> </ol>

	<p>акционерных обществах» и Уставом;</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2) Получать дивиденды;</li> <li>3) Получать информацию о деятельности Общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Общества, в порядке, определенном Общим собранием акционеров или Уставом;</li> <li>4) Получать выписки от регистратора Общества или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;</li> <li>5) Предлагать Общему собранию акционеров Общества кандидатуры для избрания в Совет директоров Общества;</li> <li>6) Оспаривать в судебном порядке принятые органами Общества решения;</li> <li>7) Обращаться в Общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати дней с даты поступления запроса в Общество;</li> <li>8) На часть имущества при ликвидации Общества;</li> <li>9) Преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции, в порядке, установленном Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-ІІ «Об акционерных обществах», за исключением случаев предусмотренных законодательными актами.</li> </ol> <p>В соответствии с Уставом крупный акционер также имеет право:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа Совета директоров в созыве Общего собрания акционеров;</li> <li>2) Предлагать Совету директоров включение дополнительных вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров в соответствии с Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-ІІ «Об акционерных обществах»;</li> <li>3) Требовать созыва заседания Совета директоров</li> <li>4) Требовать проведения аудиторской организацией аудита за свой счет.</li> </ol> <p>Определение понятия крупного акционера изложено в Законе Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-ІІ «Об акционерных обществах»</p>
<p><b>Условия и порядок выкупа акций эмитентом</b></p>	<p>В соответствии с Уставом:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Выкуп размещенных акций должен быть произведен Обществом по требованию акционера Общества, которое может быть предъявлено им в случаях: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Принятия Общим собранием акционеров решения о реорганизации Общества (если акционер принимал участие в Общем собрании акционеров, на котором рассматривался вопрос о реорганизации Общества, и голосовал против нее);</li> <li>2) несогласия с решением о заключении крупной сделки и (или) решением о заключении сделки, в совершении которой Обществом имеется заинтересованность, принятыми в порядке, установленном Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-ІІ «Об акционерных обществах» и Уставом;</li> <li>3) принятия Общим собранием акционеров решения о внесении изменений и дополнений в Устав общества, ограничивающих права по акциям, принадлежащим данному акционеру (если акционер не участвовал в Общем собрании акционеров, на котором было принято</li> </ol> </li> </ol>

	<p>такое решение, или если он принимал участи в этом собрании и голосовал против принятия указанного решения.</p> <p>2. Выкуп Обществом размещенных акций по требованию акционера осуществляется в соответствии с методикой определения стоимости акций при их выкупе Обществом, утвержденной решением акционера от 20.03.2008г.</p> <p>3. Акционер вправе в течение тридцати дней со дня принятия решения Общим собранием акционеров или Советом директоров предъявить Обществу требование о выкупе принадлежащих ему акций посредством направления Обществу письменного заявления. В течение тридцати дней со дня получения указанного заявления Общество обязано выкупить акции у акционера. В случае, если количество размещенных акций Общества, заявленных его акционерами к выкупу, превышает количество акций, которые могут быть выкуплены Обществом, эти акции выкупаются у акционеров пропорционально количеству принадлежащих им акций.</p> <p>4. Количество выкупаемых Обществом размещенных акций не должно превышать 25% от общего количества размещенных акций, а расходы на выкуп размещенных акций Общества не должны превышать 10% от размера его собственного капитала:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) при выкупе размещенных акций по требованию акционера – по состоянию на дату принятия одного из указанных в пп.1-3 п.1 выше решений общим собранием акционеров;</li> <li>2) при выкупе размещенных акций по инициативе Общества – по состоянию на дату принятия решения о выкупе размещенных акций Общества.</li> </ol>
<b>Период времени размещения</b>	<p>4 квартал 2011г. – 1 квартал 2012г.</p> <p>Единственный акционер Общества имеет намерение осуществить продажу части, либо 100% пакета принадлежащих ему простых акций Общества в зависимости от рыночных цен и спроса на указанные акции.</p>
<b>Место размещения</b>	АО «Казахстанская фондовая биржа», 050020, г. Алматы, пр. Достык, 291/3а
<b>Порядок публичного распространения информации о размещении ценных бумаг</b>	Посредством публикации предложения о размещении акций на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа»
<b>Регистратор</b>	<p>Наименование регистратора: АО «РЕЕСТР»</p> <p>Адрес: Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, 17, офис 1301, Бизнес-центр «Нурлы Тау», блок 4Б.</p> <p>Председатель Правления: Дильманова Алмагуль Сатыбалдиевна</p> <p>Тел./факс: +7 727 311 15 32, +7 727 311 15 46, +7 727 311 15 47</p> <p>e-mail: info@aoreestr.kz</p>
<b>Цели и причины листинга</b>	Целью листинга является привлечение широкого круга инвесторов, повышение стандартов корпоративного управления и имиджа компании. Сумма поступлений от размещения акций будет зависеть от рыночной конъюнктуры и спроса со стороны потенциальных инвесторов.

## 2. Общие сведения о компании

Акционерное общество «Каспий нефть» (далее – Общество) создано в соответствии с гражданским кодексом Республики Казахстан, Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003г. №415-ІІ «Об акционерных обществах», иным действующим законодательством Республики Казахстан и Уставом.

Наименование Компании	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Каспий нефть» Акционерлік қоғамы	«Каспий нефть» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Каспий нефть»	АО «Каспий нефть»
Предшествующие полные и сокращенные наименования акционерного общества	<p>1) Акционерное общество закрытого типа «КАСПИЙНЕФТЬ», АОЗТ «КАСПИЙНЕФТЬ», регистрация от № 2113-1900-АО (ИУ) от 22.01.1997г.;</p> <p>2) Открытое акционерное общество «Каспий нефть», ОАО «Каспий нефть», № 5158-1915-АО от 11.11.2002г.</p> <p>3) Акционерное общество «Каспий нефть», №5158-1915-АО/ИУ/ от 19 февраля 2004г.</p> <p>4) Акционерное общество «Каспий нефть», №5158-1915-АО/ИУ/ от 5 октября 2007г.</p>	
Организационно-правовая форма	Акционерное общество	
БИН/ИИН	970140000112	
РНН	151000025658	
Юридический адрес	060011, Республика Казахстан, г.Атырау, ул.Кулманова дом 131	
Фактический адрес	060011, Республика Казахстан, г.Атырау, ул.Кулманова дом 131	
Телефон	8(7122) 20-19-67	
Факс	8(7122) 20-19-25	
Электронная почта	Reception@caspiineft.kz	
Представительство АО «Каспий нефть» в г. Астана	Юридический адрес: г. Астана, район «Есиль», ул. Д. Конаева, д. 33, офис 801. Фактический адрес: г.Астана, ул.Туркестан 2, Блок А, офис 14; Зарегистрировано 30 сентября 2011г.	
Наличие рейтингов АО «Каспий нефть» / ценных бумаг компании от международных и/или отечественных рейтинговых агентств	Отсутствуют	
Деятельность эмитента	Добыча и реализация углеводородного сырья	
Цель создания	Основной целью является извлечение чистого дохода в интересах акционеров	
Лицензии и контакты на недропользование	<p>1) лицензия на Проектирование и эксплуатация горных производств №001774, выданная Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан, выданная 09.11.2007 г.</p> <p>2) Контракт на проведение добычи углеводородного сырья на месторождении Айранколь в пределах блоков XXVII – 14-С (частично), XXVII – 15-А (частично) с Министерством нефти и газа Республики Казахстан от 15 октября 2004 г., действующий до 15.10.2029 (свидетельство о регистрации № 1525).</p> <p>3) дополнение №1 к Контракту №1525, согласно которому АО «Каспий нефть» проводит добычу на основании утвержденных запасов нефти государственной комиссией по запасам полезных ископаемых от 5.11.2008 года №760-08-У на доразведку в пределах контрактной территории.</p>	

	<p>4) лицензия № 000013-06 на эксплуатацию магистральных газопроводов, нефтепроводов, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий 03.03.2009 г.</p> <p>5) лицензия № 001214 на деятельность, связанную с оборотом прекурсоров, выданная Комитетом по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков МВД РК 22.08.2007 г.</p> <p>6) лицензия № 000113 на эксплуатацию объектов хранения нефти и нефтепродуктов, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий 03.07.2008 г.</p> <p>7) лицензия №015721 на перевозку опасных грузов, выданная Инспекцией транспортного контроля по Атырауской области 15.09.2008 г.</p> <p>8) лицензия № 001851 на монтаж и ремонт нефтегазопромышленного, взрывозащищенного электротехнического оборудования, подъемных сооружений, а также сосудов и трубопроводов, работающих под давлением свыше 0,7 кг/см<sup>2</sup>, выданная Министерством энергетики и минеральных ресурсов РК 04.04.2008 г.</p> <p>9) государственная лицензия серия ЛП № 00144DR на занятие медицинской деятельностью, выданная Областным департаментом здравоохранения Атырауской области 02.10.2007 г.</p>
--	---

### Краткая история образования Компании и основные события в деятельности

Акционерное общество «Каспий нефть» было создано и зарегистрировано в уполномоченных органах юстиции Республики Казахстан 22.01.1997 года. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим на момент регистрации, Общество было создано в организационно-правовой форме «Акционерное общество закрытого типа». Целью создания Общества и основным направлением его деятельности являлось осуществление разведки и добычи углеводородного сырья (нефти) на территории Атырауской области, Республики Казахстан. В качестве своего приоритета Общество имеет повышение производственных показателей и активное участие в индустриально-инновационной политике, проводимой Республикой Казахстан, а также социальную ответственность бизнеса. Учредителями на момент создания были Инвестиционно-приватизационный фонд (ИПФ) Мунайгазинвест (Республика Казахстан, г.Алматы, ул. Тулебаева, оплатил 3 500 акций по цене 10 000 тенге за одну акцию) и Alpha International Ltd (созданная в соответствии с законодательством Ирландии, адрес: 6 Finch road, Isle of Ireland, Dublin, оплатил 6 500 акций по цене 10 000 тенге за одну акцию). На момент создания уставный капитал составлял 100 000 тыс. тенге.

С целью реализации заявленной цели, 10.10.1997г. Обществом была получена в уполномоченном органе, регулирующем деятельность недропользователей, Лицензия на разведку углеводородного сырья на нефтяном месторождении «Айранколь», расположенном на территории Атырауской области. Месторождение Айранколь находится на территории Жылыойского района Атырауской области. Открыто в 1979 г. Структура Айранколь приурочена к надсолевым отложениям. Сброс делит структуру на приподнятую южную и опущенную северную части. Продуктивные отложения приурочены к южной части, где выявлены два свода - Восточный и Западный. Нефтеносность связана с юрско - меловыми отложениями, в которых установлено 22 горизонта.

09.03.1998г. происходит смена наименования и формы ИПФ Мунайгазинвест на ОАО «НефтьГазИнвест», г.Алматы, ул.Толе би, 305.

Позднее, 30.07.1998 г. был заключен Контракт № 300 на разведку углеводородного сырья на месторождении «Айранколь», Жылойского района, Атырауской области, между Обществом и Государственным комитетом Республики Казахстан по инвестициям.

В период с 30.07.1998г. по 10.10.2008г. Обществом была произведена разведка углеводородных запасов, находящихся на вышеуказанном месторождении. В данный период Общество осуществило бурение 13

разведочных скважин на меловых горизонтах и 20 скважин на юрских горизонтах. Исполнение рабочей программы, утвержденной Контрактом № 300 от 30.07.1998г., составило 179 % (36 131,42 тыс.дол.США).

25.08.1998г. происходит продажа акций от «Alpha International LTD» (6 500 акций) в пользу фирмы «MTA Securities & Investments Limited», адрес: Mill Mall, Suite 6, Wickhams cay 1, Road Town, Tortolla, British Virgin Islands.

20.11.1998г. происходит смена наименования ОАО «НефтьГазИнвест» на ОАО «Мунайгазинвест».

10.08.1999г. фирма «MTA Securities & Investments Limited» продает 6 500 акций в пользу «Alpha International LTD».

04.10.1999г. ОАО «Мунайгазинвест» продает свои 3 500 акций в пользу «Alpha International LTD».

12.01.2000г. «Alpha International LTD» продает 10 000 акций в пользу компании «Ail Alpha Corporation LTD», address Prospect Chambers Prospect Hill Douglass IM 11 ET Isle of Man.

В 2000-2004гг. проведена пробная эксплуатация месторождения Айранколь. В 2004 г. составлена Технологическая схема разработки меловых залежей.

В 2002 году Обществом была проведена государственная перерегистрация в уполномоченных органах юстиции, связанная с принятием изменений в Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть) и Закон «Об акционерных обществах», принятый в 1998г., в результате перерегистрации изменилась организационно-правовая форма Общества с «акционерного общества закрытого типа» в «открытое акционерное общество».

19.02.2004г. была произведена перерегистрация компании в связи с принятием Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»: АО «Каспий нефть», №5158-1915-АО (ИУ).

5.10.2007г. были внесены изменения в учредительные документы Общества в связи с изменением юридического адреса.

15.10.2004 г. заключен Контракт №1525 с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на проведение добычи углеводородного сырья (УВС) на месторождении Айранколь в пределах блоков XXVII – 14-С (частично), XXVII – 15-А (частично) сроком до 2029г. Заключению указанного контракта предшествовало обнаружение коммерческих запасов нефти, на территории месторождения «Айранколь».

В 2005 г. по результатам сеймики 2Д и поисково-разведочного бурения были выявлены залежи нефти в юрских отложениях.

09.11.2007 г. получена лицензия на Проектирование и эксплуатацию горных производств №001774, выданная Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан.

В 2008 г. в рамках работы «Анализ разработки» проектные показатели месторождения были уточнены. Также в этом году юрские горизонты вступили в Пробную эксплуатацию. По окончании срока пробной эксплуатации, установленного на полгода, все скважины были введены в консервацию.

27.05.2011 г. Министерством нефти и газа Республики Казахстан подписано дополнение №1 к Контракту №1525, согласно которому АО «Каспий нефть» проводит добычу на основании утвержденных запасов нефти государственной комиссией по запасам полезных ископаемых от 5.11.2008 года №760-08-У на доразведку в пределах контрактной территории.

Акционерный капитал Компании составляет 100 000 тыс.тенге и состоит из 10 000 простых акций номиналом 10 000 тенге каждая, которые были полностью размещены среди акционеров Общества.

На 31 декабря 2010 года 100% собственником Компании являлась компания Ail Alpha Corporation Ltd. (Остров Мэн, вид деятельности – управление активами). Далее, 15.04.2011 года 100% собственником Компании стала компания Kazakhstan Bluesky Oil Productions Onshore B.V. (Нидерланды, вид деятельности – управление активами).

#### Избранные финансовые данные, тыс. тг.

Показатель	На 31 декабря 2008г.	На 31 декабря 2009г.	На 31 декабря 2010г.	На 30 сентября 2011г.
Активы	9 935 109	6 551 296	13 283 927	19 620 692
Капитал	3 138 860	(3 731 479)	2 834 749	7 585 195
Количество акций	10 000	10 000	10 000	10 000
Валовая прибыль	2 003 436	758 678	1 522 641	10 702 689
Чистая прибыль	(198 169)	(2 125 347)	5 308 649	4 752 759
Чистая прибыль на 1 акцию	(19,8)	(212,5)	530,86	475,28

### 3. Управление и акционеры

#### Структура органов управления компании

Высший орган Компании	Общее собрание акционеров
Орган управления Компании	Совет директоров
Исполнительный орган Компании	Правление

#### Общее собрание акционеров

Общество обязано ежегодно проводить годовое Общее собрание акционеров. Иные Общие собрания акционеров являются внеочередными. Годовое общее собрание созывается по решению Совета директоров. Подготовка и проведение Общего собрания осуществляется Правлением общества. Годовое Общее собрание акционеров должно быть проведено в течение пяти месяцев по окончании финансового года. Указанный срок считается продленным до трех месяцев в случае невозможности завершения аудита Общества за отчетный период.

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в устав Общества или утверждение его в новой редакции;
- 2) добровольная реорганизация или ликвидация общества;
- 3) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида размещенных объявленных акций Общества;
- 4) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Общества, а также их изменение;

- 5) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 6) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров;
- 7) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
- 8) утверждение годовой финансовой отчетности;
- 9) утверждение порядка распределения чистого дохода общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчетах на одну простую акцию Общества;
- 10) принятие решения о невыплате дивидендов по простым и привилегированным акциям Общества при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 5 статьи 22 Закона Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. №415-ІІ «Об акционерных обществах»;
- 11) принятие решения об участии Общества в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Обществу активов;
- 12) определение формы извещения Обществом акционеров о созыве Общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
- 13) утверждение изменений в методику (утверждение методики, если она не была утверждена учредительным собранием) определения стоимости акций при их выкупе Обществом в соответствии с Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. №415-ІІ «Об акционерных обществах»;
- 14) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;
- 15) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества;
- 16) введение и аннулирование «золотой акции»;
- 17) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. №415-ІІ «Об акционерных обществах» и уставом Общества к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

Решения Общего собрания акционеров по вопросам, указанным в пунктах 1)-3) выше принимаются квалифицированным большинством от общего числа голосующих акций Общества. Решения Общего собрания акционеров по иным вопросам принимаются простым большинством голосов от общего числа голосующих акций Общества, участвующих в голосовании.

Собрание акционеров (в том числе внеочередное и повторное) созывается и проводится в соответствии с Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. №415-ІІ «Об акционерных обществах»;

Для подсчета голосов на Общем собрании утверждается счетная комиссия по предложению Совета директоров.

Голосование на Общем собрании осуществляется по принципу «одна акция – один голос».

### **Совет директоров**

Общее руководство деятельностью Общества осуществляет Совет директоров, за исключением решения вопросов, отнесенных Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003г. № 415-ІІ «Об акционерных обществах» и Уставом к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

К исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Общества;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного Общего собрания акционеров;
- 3) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации).
- 4) принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
- 6) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества;
- 7) определение количественного состава, срока полномочий исполнительного органа, избрание его руководителя и членов (лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа), а также досрочное прекращение их полномочий;
- 8) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования руководителя и членов исполнительного органа (лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа);
- 9) определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
- 10) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря;
- 11) определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества, либо являющегося предметом крупной сделки;
- 12) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности Общества), в том числе внутреннюю документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества;

- 13) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
- 14) принятие решений о приобретении Обществом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, а также принятие решений по вопросам их деятельности;
- 15) увеличение обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 16) выбор регистратора Общества в случае расторжения договора с прежним регистратором Общества;
- 17) определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 18) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Обществом имеется заинтересованность;
- 19) утверждение производственно-финансового плана и бюджета Общества на предстоящий год;
- 20) назначение финансового директора Общества, Главного бухгалтера, иных лиц, назначение которых Совет директоров решит взять на себя;
- 21) иные вопросы, предусмотренные Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003г. №415-III «Об акционерных обществах» и уставом Общества, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

Вопросы 1)-21) указанные выше не могут быть переданы для решения Правлением.

Совет директоров не вправе принимать решения по вопросам, которые в соответствии с уставом Общества отнесены к компетенции Правления, а также принимать решения, противоречащие решениям Общего собрания акционеров.

Решения, принимаемые Советом директоров, подлежат согласованию с владельцем «золотой акций» по вопросам, в отношении которых установлено право вето.

Для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров могут создаваться комитеты Совета директоров по вопросам:

- 1) стратегического планирования;
- 2) кадров и вознаграждений;
- 3) внутреннего аудита;
- 4) социальным вопросам;
- 5) иным вопросам, предусмотренным внутренним документом Общества.

Комитеты Совета директоров состоят из членов Совета директоров и экспертов, обладающих необходимыми профессиональными знаниями для работы в конкретном комитете. Председатель Правления не может быть председателем комитета Совета директоров. Порядок формирования и работы

комитетов Совета директоров, а также их количественный состав устанавливаются внутренним документом Общества, утверждаемым Советом директоров.

Членом Совета директоров может быть только физическое лицо. Члены Совета директоров избираются из числа:

- 1) акционеров - физических лиц;
- 2) предложенных (рекомендованных) к избранию в Совет директоров в качестве представителей интересов акционеров;
- 3) других лиц, с учетом следующего ограничения: Членом Совета директоров может быть избрано физическое лицо, не являющееся акционером Общества и не предложенное (не рекомендованное) к избранию в Совет директоров в качестве представителя интересов акционера. Количество таких лиц не может превышать пятьдесят процентов состава Совета директоров.

Выборы членов Совета директоров осуществляются кумулятивным голосованием. Акционер вправе отдать голоса по принадлежащим ему акциям полностью за одного кандидата или распределить их между несколькими кандидатами в члены Совета директоров. Избранными в Совет директоров считаются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов. Если два и более кандидата в члены Совета директоров набрали равное число голосов, в отношении этих кандидатов проводится дополнительное голосование

Члены Правления, кроме Председателя Правления, не могут быть избраны в Совет директоров. Председатель Правления не может быть избран председателем Совета директоров.

Число членов Совета директоров должно составлять не менее трех человек. Не менее одной трети числа членов Совета директоров Общества должны быть независимыми директорами.

Лица, избранные в состав Совета директоров, могут переизбираться неограниченное число раз, если иное не предусмотрено законодательством Республики Казахстан и уставом Общества.

Срок полномочий Совета директоров устанавливается Общим собранием акционеров. Срок полномочий Совета директоров истекает на момент проведения Общего собрания акционеров, на котором проходит избрание нового Совета директоров. Общее собрание акционеров вправе досрочно прекратить полномочия всех или отдельных членов Совета директоров. Досрочное прекращение полномочий члена Совета директоров по его инициативе осуществляется на основании письменного уведомления Совета директоров. Полномочия такого члена Совета директоров прекращаются с момента получения указанного уведомления советом директоров.

В случае досрочного прекращения полномочий члена Совета директоров избрание нового члена Совета директоров осуществляется кумулятивным голосованием, представленных на Общем собрании акционеров, при этом полномочия вновь избранного члена Совета директоров истекают одновременно с истечением срока полномочий Совета директоров в целом.

Председатель Совета директоров избирается из числа его членов большинством Голосов от общего числа членов Совета директоров тайным голосованием. Совет директоров вправе в любое время переизбрать председателя. Председатель Совета Директоров организует работу Совета директоров, ведет его заседания, а также осуществляет иные функции, определенные уставом Общества. В случае отсутствия председателя Совета директоров его функции осуществляет один из членов Совета директоров по

решению Совета директоров.

Заседание Совета директоров может быть созвано по инициативе его председателя и Правления либо по требованию:

- 1) любого члена Совета директоров;
- 2) службы внутреннего аудита Общества;
- 3) аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
- 4) крупного акционера.

Требование о созыве заседания Совета директоров предъявляется председателю Совета директоров посредством направления соответствующего письменного сообщения, содержащего предлагаемую повестку дня заседания Совета директоров. В случае отказа председателя Совет директоров в созыве заседания инициатор вправе обратиться с указанным требованием в Правление, которое обязано созвать заседание Совета директоров. Заседание Совета директоров должно быть созвано председателем Совета директоров или Правлением не позднее десяти дней со дня поступления требования о созыве. Заседание Совета директоров проводится с обязательным приглашением лица, предъявившего указанное требование. Порядок направления уведомления членам Совета директоров о проведении заседания Совета директоров определяется Советом директоров. Член Совета директоров обязан заранее уведомить Правление о невозможности его участия в заседании Совета директоров.

Кворум для проведения заседания Совета директоров не должен быть менее половины от числа членов Совета директоров. Каждый член Совета директоров имеет один голос. Решения Совета директоров принимаются простым большинством голосов членов Совета директоров, присутствующих на заседании, если иное не предусмотрено Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003г. №415-ІІ «Об акционерных обществах». При принятии решения, в случае равенства голосов, голос Председателя Совета директоров является решающим. Совет директоров вправе принять решение о проведении своего закрытого заседания, в котором могут принимать участие только члены Совета директоров. В отдельных случаях решения Совета директоров могут быть приняты заочным голосованием. Основания и порядок проведения заочного голосования определяются распоряжением Председателя Совета директоров.

### **Исполнительный орган общества**

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется коллегиальным исполнительным органом - Правлением Общества. Правление вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенным Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003г. № 415-ІІ «Об акционерных обществах», иными законодательными актами Республики Казахстан и уставом Общества к компетенции других органов и должностных лиц Общества. Правление обязано исполнять решения Общего собрания акционеров и Совета директоров. Решения Правления по вопросам, в отношении которых установлено право вето, подлежат согласованию с владельцем «золотой акции» в соответствии с Уставом<sup>1</sup>. Общество вправе оспаривать действительность сделки, совершенной Правлением с нарушением установленных Обществом ограничений, если докажет, что в момент заключения сделки стороны знали о таких ограничениях.

Членами Правления могут быть акционеры и работники общества, не являющиеся его акционерами. Член Правления вправе работать в других организациях только с согласия Совета директоров. Председатель Правления не вправе занимать должность руководителя исполнительного органа либо лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа, другого юридического лица. Функции, права и обязанности члена Правления определяются Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003г № 415-ІІ «Об акционерных обществах», иными законодательными актами Республики Казахстан, уставом Общества, а также трудовым договором, заключаемым указанным лицом с Обществом. Трудовой

<sup>1</sup> Примечание: Общество не имеет «золотую» акцию

договор от имени Общества с Председателем Правления подписывается председателем Совета директоров или лицом, уполномоченным на это Общим собранием или Советом директоров. Трудовой договор с остальными членами Правления подписывается Председателем Правления.

Председатель Правления:

- 1) организует выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров;
- 2) без доверенности действует от имени Общества в отношениях с третьими лицами;
- 3) выдает доверенности на право представления Общества в его отношениях с третьими лицами;
- 4) осуществляет прием, перемещение и увольнение работников Общества (за исключением случаев, установленных Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003г. № 415-III «Об акционерных обществах»), применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников Общества и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием Общества, определяет размеры премий работников Общества, за исключением работников, входящих в состав Правления, и службы внутреннего аудита Общества;
- 5) в случае своего отсутствия возлагает исполнение своих обязанностей на одного из членов Правления;
- 6) распределяет обязанности, а также сферы полномочий и ответственности между членами Правления;
- 7) осуществляет иные функции, определенные настоящим уставом и решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров.

Правление подотчетно Совету Директоров и несет перед ним ответственность за выполнение возложенных на него функций.

#### Сведения о членах Совета директоров Компании

Фамилия, имя, отчество членов Совета директоров, год рождения	Должность	Занимаемые должности за последние 3 года	Доля в общем количестве размещенных акций (доля участия в уставных капиталах)	
			Компании, %	Дочерних и зависимых организациях Компании, %
Каложный Максим Геннадьевич, 27.05.1974 г.р.	Председатель Совета директоров	2007-2010 гг. - глава GCM Global Energy PLC;  с 25.08.2009г. - по наст. время, Председатель Совета директоров АО «Каспий нефть».	0%	0%
Югай Станислав Юрьевич, 01.09.1980 г.р.	Член Совета директоров, Независимый директор	2009г. - Заместитель Председателя Правления АО «ИО «КазИпотека»,  02.2010г.- 06.2010г. - главный юрист ТОО «Шалкиинский Щебеночный завод»,  17.04.2010г. - по наст. время, директор ТОО «Юридический консультант»	0%	0%
Абайылданов Бекзат Кальшпекович, 16.08.1976 г.р.	Член совета директоров	07.2008г.-25.08.2009г. Генеральный директор ТОО «СП Матин»;  С 25.08.2009 г. - по наст. время: Председатель Правления АО «Каспий нефть», Член Совета директоров	0%	0%

Вознаграждение членам совета директоров не предусмотрено и не выплачивалось.

### Сведения о Председателе Правления Компании

Фамилия, имя, отчество Председателя Правления	Занимаемые должности за последние 3 года	Доля в общем количестве размещенных акций (доля участия в уставных капиталах)	
		Компании, %	Дочерних и зависимых организациях Компании, %
Абайылданов Бекзат Кальшпекович, 16.08.1976 г.р.	07.2008г.-25.08.2009г. Генеральный директор ТОО «СП Матин»;  С 25.08.2009 г. - по наст.время: Председатель Правления АО «Каспий нефть», Член Совета директоров.  Общая сумма вознаграждения и заработной платы за последний 2010 финансовый год, 14 702 381 тенге	0%	0%

### Организационная структура Компании



По состоянию на 1 октября 2011 г. общее количество работников компании составляло 204 человека.

### Сведения о руководителях ключевых подразделений АО Каспий нефть

Должность / Наименование структурного подразделения	Фамилия, имя, отчество руководителя структурного подразделения, год рождения
Председатель Правления	Абайылданов Бекзат Кальшпекович, 16.08.1976 г.р.
Заместитель Председателя Правления	Шаненов Келтир 20.09.1950г.р.
Финансовый директор	Мажитов Ермек Берикович, 29.01.1978 г.р.
Технический директор	Серикбаев Серик Багитович 19.05.1964 г.р.
Главный бухгалтер	Лебедева Светлана Вячеславовна 23.08.1975г.р.
Главный геолог - Начальник отдела геологии и разработки	Жалдаев Нургали Куанович 23.08.1977г.р.

**Акционеры компании**

Полное и сокращенное наименование акционера Компании	Место нахождения	Доля в общем количестве размещенных голосующих акций Компании, %
Kazakhstan BlueSky Oil Productions Onshore B.V.	Doctor Willem Dreesweg 2 suit 94 B, 1185 VB, Amstelveen, the Netherlands	100%

Единственным собственником (акционером) Kazakhstan BlueSky Oil Productions Onshore B.V. является Caspian Mineral Reserves B.V., address Doctor Willem Dreesweg 2 Suite 94 B, 1185 VB, Amstelveen, the Netherlands.

**Сведения об аффилированных юридических лицах (связанных сторонах) эмитента**

№ п/п	Полное наименование организации	Страна резидентства	Характер проводимых операций
1	Kazakhstan BlueSky Oil Productions Onshore B. V.	Нидерланды	Аффилированное лицо, акционер с 15.04.2011г., руководителем является Molade Trust Management B.V., юридическое лицо, созданное и действующее в соответствии с законодательством Нидерландов.
2	GLENCORE ENERGY UK LTD	Великобритания	Покупатель экспортируемой нефти, руководителем является Эндрю Гибсон

**Сведения об аффилированных физических лицах (связанных сторонах) эмитента**

№ п/п	Фамилия, имя, отчество	Место жительства	Занимаемая должность / основания для признания аффилированности
1	Абайылданов Калышпек Нурлыбаевич, 28.03.1951г.р.	Республика Казахстан, г.Актау мкр.15 д 55 кв.34	отец Абайылданова Б.К., Председателя Правления Компании
2	Абайылданова Клара Жексеновна, 28.12.1950г.р.	Республика Казахстан, г.Актау мкр.15 д 55 кв.34	мать Абайылданова Б.К., Председателя Правления Компании
3	Абайылданова Лязат Калышпековна, 27.01.1979г.р.	Республика Казахстан, г.Актау мкр.15 д 55 кв.34	сестра Абайылданова Б.К., Председателя Правления Компании
4	Абайылданова Индира Тулебаевна, 12.09.1975г.р.	Республика Казахстан, г.Актау мкр.15 д 55 кв.34	супруга Абайылданова Б.К., Председателя Правления Компании
5	Калышпек Рауан Бекзатұлы, 02.01.1997г.р.	Республика Казахстан, г.Актау мкр.15 д 55 кв.34	сын Абайылданова Б.К., Председателя Правления Компании
6	Абайылданов Жасулан Бекзатұлы, 23.10.1999 г.р.	Республика Казахстан, г.Актау мкр.15 д 55 кв.34	сын Абайылданова Б.К., Председателя Правления Компании
7	Абайылданов Темирлан Бекзатұлы, 26.08.2004г.р.	Республика Казахстан, г.Актау мкр.15 д 55 кв.34	сын Абайылданова Б.К., Председателя Правления Компании

**Информация по транзакциям со связанными сторонами АО "Каспий нефть" за 2010 и 2011 гг.**

№ п/п	Месяц	Наименование покупателя	Характер операции	Реализовано нефти, тонн (нетто)	Итого, долл. США	Итого, тенге
1	январь	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	1 995,03	1 047 683,90	155 099 124,56
2	февраль	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	1 995,04	977 270,32	144 518 734,92
3	март	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	1 995,40	1 043 910,82	153 413 134,11
4	апрель	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	1 995,40	1 143 358,15	167 421 933,90
5	май	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 991,10	1 427 208,98	209 357 285,28
6	июнь	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	1 995,40	1 041 006,92	153 079 226,39

7	июль	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 991,10	1 541 758,93	227 101 090,39
8	август	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 991,10	1 427 118,88	210 071 899,14
9	сентябрь	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 991,10	1 710 592,84	252 432 185,40
10	октябрь	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 991,10	1 675 133,03	247 098 873,26
11	ноябрь	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 991,10	1 758 934,24	259 266 906,98
12	декабрь	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	1 994,28	1 245 438,78	183 577 676,17
<b>Итого за 2010 год</b>				<b>29 917,17</b>	<b>16 039 415,80</b>	<b>2 362 438 070,50</b>

№ п/п	Месяц	Наименование покупателя	Характер операции	Релизовано нефти, тонн (нетто)	Итого, долл.США	Итого, тенге
1	январь	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 993,13	2 003 353,77	294 152 434,05
2	февраль	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	1 995,07	1 555 148,48	227 082 781,05
3	март	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 993,14	2 365 533,06	344 658 166,84
4	апрель	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 993,14	2 599 542,84	378 337 464,93
5	май	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	2 993,10	2 399 639,16	348 763 555,51
6	июнь	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	13 966,41	10 531 486,05	1 535 806 610,67
7	июль	"Glencore Energy UK Ltd"	Экспорт нефти	22 944,893	18 419 431,19	2 690 858 503,12
<b>Итого за 2011 год</b>				<b>50 878,88</b>	<b>39 874 134,56</b>	<b>5 819 659 516,17</b>

#### **Информация о сделках за последние 3 года (2009-2011), приведших к смене акционеров АО Каспий нефть, владеющих более 5% акций**

В настоящее время единственным акционером АО "Каспий нефть" является компания Kazakhstan BlueSky Oil Productions Onshore B.V.

Ранее единственным акционером общества являлось юридическое лицо - «Ail Alpha Corporation Limited», которое произвело отчуждение 100% пакета акций общества в пользу «Denmar Assets Management inc.» на основании договора купли-продажи акций от 12.12.2002г. Вместе с тем, Заочным решением Специализированного межрайонного экономического суда Атырауской области от 27.08.2009г. указанный договор был признан недействительным, в результате чего акции общества возвращены в адрес «Ail Alpha Corporation Limited». Далее, «Ail Alpha Corporation Limited» произвело отчуждение 100% пакета акций АО "Каспий нефть" в пользу Kazakhstan BlueSky Oil Productions Onshore B.V. на основании решения от 15.04.2011г.

#### **Сведения об организациях, акциями (долями участия) которых Компания владеет в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала):**

Компания не имеет долей, превышающих пять и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала) других организаций.

#### **Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых Компания участвует.**

Компания не участвует в группах, холдингах, концернах и ассоциациях.

## 4. Банки, консультанты и аудиторы компании

На протяжении последних трех лет АО Каспий нефть сотрудничало со следующими финансовыми институтами:

Период	Наименование банка	Юридический адрес	Фактический адрес	Первый руководитель	Вид услуг
2008-2010г.	АО «БТА-Банк»	г.Атырау, ул.Кулманова,23	г.Атырау, ул.Кулманова,23	Орашаев Т.К.	Ведение расчётного счёта
2008г.	АО «БТА-Банк»	г.Алматы, мкр.Самал2. ул. Жолдасбекова 97	г.Алматы, мкр.Самал2. ул. Жолдасбекова 97	Солоченко Р.	Ведение кредитных счетов
2009 – 2010г.	АО «БТА-Банк»	г.Алматы, мкр.Самал2. ул. Жолдасбекова 97	г.Алматы, мкр.Самал2. ул. Жолдасбекова 97	Сайденов А.Г.	Ведение кредитных счетов
2009 - 2010г.	АО «БанкЦентрКредит»	г.Алматы ул.Панфилова,98	г.Атырау. пр.Азаттык,2	Суханберді А.К.	Ведение расчётного счёта

Ниже представлены сведения о финансовом и юридическом консультантах, которые принимали участие в подготовке документов Компании для целей регистрации выпуска ценных бумаг, а также прохождения процедуры листинга:

Функция	Наименование	Юридический адрес	Фактический адрес	Первый руководитель	Вид услуг
Юридический консультант	ТОО «Юридический консультант»	г.Алматы, ул.Жарокова, 2176	г.Алматы, ул.Жарокова, 2176	Югай С.	Консультационные услуги, проведение правовой экспертизы, представление интересов Компании в гос.органах
Финансовый консультант	АО «Тройка Диалог Казахстан»	г.Алматы, ул. Толе-би, 101	г.Алматы, ул. Толе-би, 101	Будникова Т.	Консультационные услуги, подготовка инвестиционного меморандума

Аудит финансовой отчетности Компании проводился следующими организациями:

Период аудита	Наименование аудитора	Членство в международной аудиторской сети и/или профессиональной аудиторской организации	Юридический адрес	Фактический адрес	Первый руководитель
2008г.	ТОО «Фирма «Финаудит»	Участник Kreston International, международной ассоциации аудиторских организаций	г.Алматы, ул. Ауэзова, 114	г.Алматы, ул. Ауэзова, 114	Э.О.Нурсеитов, директор
2009г.	ТОО «Грата Аудит»	Членство в Палате Аудиторов Республики Казахстан	г.Алматы, ул.Шевченко. 157	г.Алматы, ул.Шевченко. 157	Ж.Айгараева, исполнительный директор
2010г.	ТОО «НАК «Business consulting»	Членство в Russell Bedford International, глобальной сети независимых аудиторских фирм. Членство в профессиональной аудиторской организации «Коллегия бухгалтеров и аудиторов Республики Казахстан».	г.Алматы, ул. Валиханова 25, офис 44	г.Алматы, ул. Валиханова 25, офис 44	Ш.Кудайбергенова, генеральный директор
1 пол. 2011г.	ТОО «МинТакс Аудит»	Партнер компании «Donoway Assurance», входящей в международную сеть аудиторских и консалтинговых компаний Horwath International. Членство в Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов» Республики Казахстан.	г.Алматы, ул. Кармысова, 62Б	г.Алматы, ул. Кармысова, 62Б	А.Искаков, директор

На период 2011-2014 гг. аудитор не выбран. Аудитор на каждый следующий год будет определен по итогам ежегодного тендера, либо путем запроса ценовых предложений в соответствии с процедурой утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 ноября 2007 года № 1139 «Об утверждении Правил приобретения товаров, работ и услуг при проведении операций по недропользованию».

## 5. Описание деятельности компании

### Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности Компании.

Экономика Республики Казахстан демонстрировала быстрый рост валового внутреннего продукта (ВВП) в течение предыдущих нескольких лет – ВВП вырос с 30,8 млрд. долл. США в 2003 году до 146 млрд. долл. США в 2010г.

### Валовой внутренний продукт Республики Казахстан, млрд.долл. США

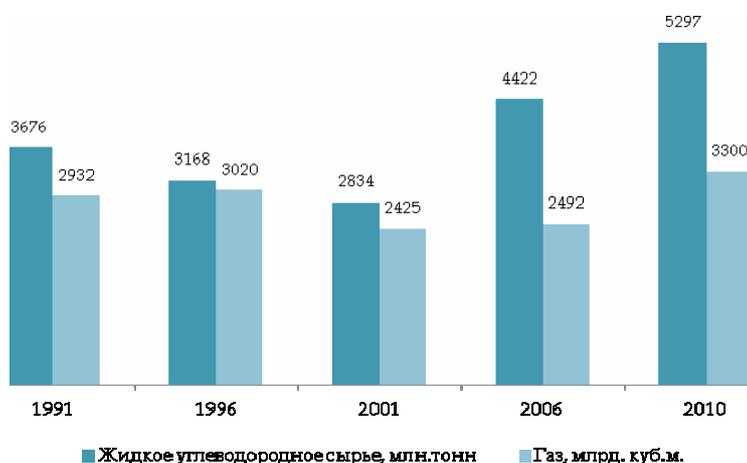
Год	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011*
ВВП	30,8	43,2	57,1	81,0	104,9	133,4	115,3	146,0	180,0

\*Прогноз компании «Тройка Диалог»

По официальной статистике, в первой половине 2011 года ВВП вырос на 7,1% с уровня первой половины 2010г. Во втором квартале 2011г. экономический рост ускорился и составил 7,5% относительно второго квартала 2010г. (в первом квартале ВВП увеличился на 6,6%). Статус экспортера энергоносителей обеспечивает Казахстану относительный иммунитет к воздействию таких факторов, как текущие проблемы в глобальной финансовой системе и замедление роста мировой экономики.

### Разведка и добыча нефти в Республике Казахстан

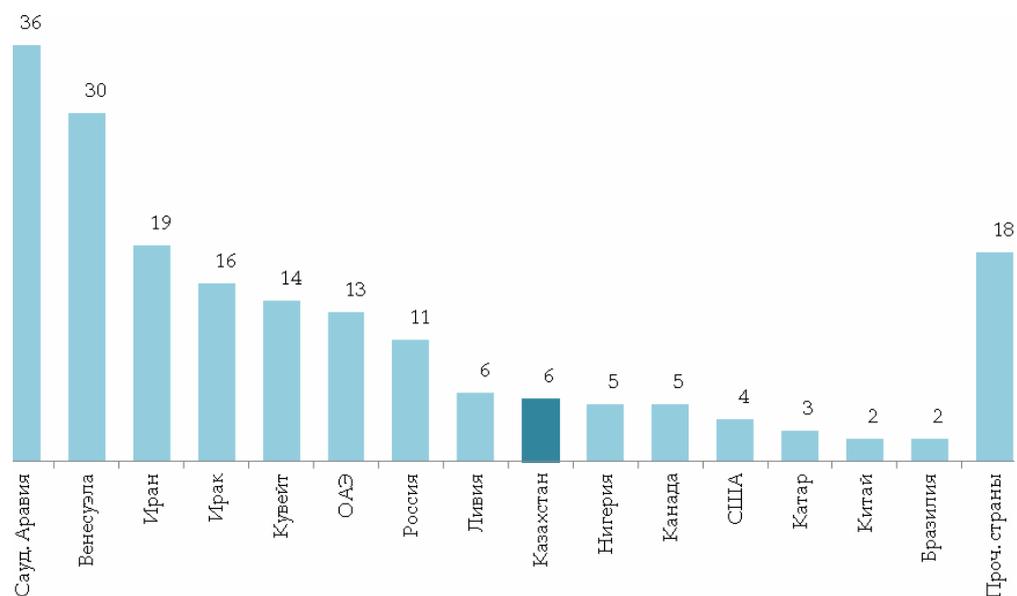
В нефтегазовой отрасли Казахстана наблюдается как рост извлекаемых запасов, так и рост добычи. Показатели извлекаемых запасов жидкого углеводородного сырья и газа Республики Казахстан приведены на графике.



Источник: данные государственного баланса запасов полезных ископаемых Республики Казахстан

Рост запасов связан в числе прочего с открытием месторождения Кашаган, расположенного в 80 километрах от г. Атырау, и увеличением запасов месторождения Тенгиз, расположенного в 160 километрах от г. Атырау.

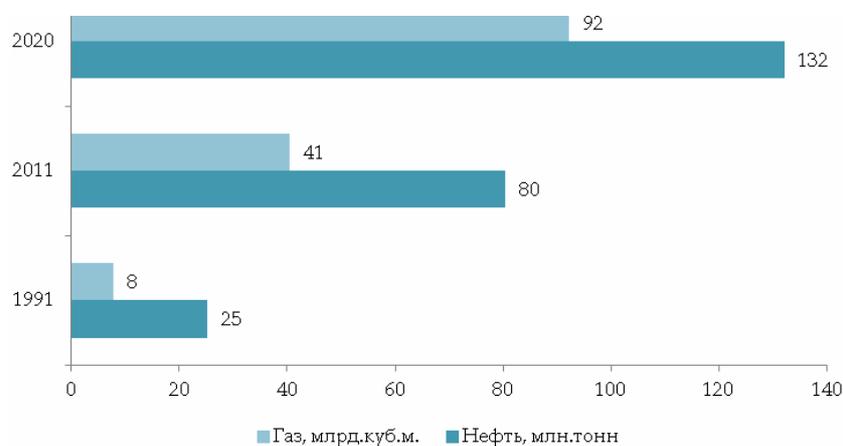
### Мировые запасы нефти на 01.01.2011, млрд.тонн



Источник: BP Statistical Review of World Energy, июнь 2011

Казахстан занимает 9-е место в мире по доказанным запасам нефти. В республике проводится дальнейшая работа по геологоразведке.

### Фактические и прогнозируемые показатели добычи нефти и газа в Республике Казахстан



Источник: данные Министерства нефти и газа Республики Казахстан

Добыча нефти выросла в Республике Казахстан с 25,2 млн.тонн в 1991 году до 80,4 млн.тонн в 2011 году, газа – с 7,8 млрд.куб.м. до 40,5 млрд.куб.м. за тот же период. В течение ближайших 10 лет также прогнозируется значительный рост добычи.

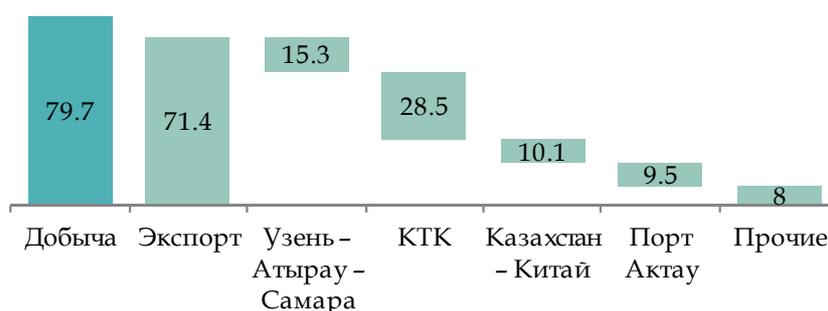
## Транспортировка нефти из Республики Казахстан

Для экспорта углеводородного сырья (нефти, газа) используются несколько маршрутов транспортировки.

### Маршруты транспортировки нефти из Республики Казахстан



### Экспорт нефти из Республики Казахстан по различным маршрутам в 2010г., млн. тонн



Источник: данные АО НК КазМунайГаз

Основным экспортным каналом является Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), который соединяет месторождения Западного Казахстана (Тенгиз, Карачаганак) с российским побережьем Чёрного моря (терминал Южная Озереевка вблизи г.Новороссийск). Участниками КТК согласовано расширение пропускной способности с текущих 30,5млн.тонн до 67 млн.тонн к 2012г.

Нефтепровод «Узень-Атырау-Самара» является вторым по значимости экспортным каналом и начинается с месторождения Узень, проходит через Атырауский нефтеперерабатывающий завод (далее - НПЗ), и далее соединяется с системой нефтепроводов «Транснефти» в г.Самара. Пропускная способность составляет 15.7 млн.тонн.

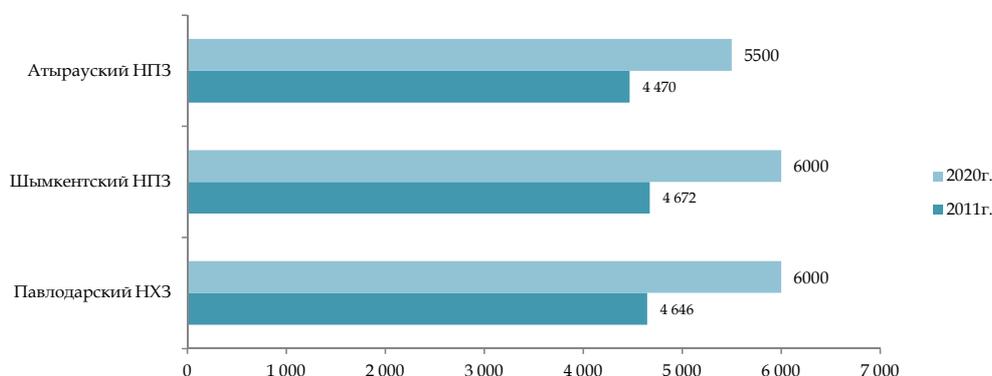
В части транспортировки нефти в настоящее время наиболее активно развивается восточное экспортное направление – нефтепровод «Казахстан-Китай». АО НК «КазМунайГаз» совместно с Китайской национальной нефтяной корпорацией проводится работа по проекту строительства нефтепровода Казахстан-Китай, реализация которого позволила соединить две обособленные нефтепроводные системы Республики Казахстан и обеспечить поставки углеводородного сырья на перспективный рынок Китая. Строительство нефтепровода Казахстан-Китай направлено на диверсификацию направлений транспортировки нефти.

В южном направлении нефть экспортируется через порт Актау, который находится на восточном побережье Каспийского моря и является единственным морским портом Республики Казахстан, предназначенным для международных перевозок сырой нефти и нефтепродуктов. Его пропускная способность составляет 11 млн.тонн.

### Переработка нефти в Республике Казахстан

Внутренние потребности в нефтепродуктах частично удовлетворяются за счет трех действующих нефтеперерабатывающих заводов - Атырауского, Шымкентского (ПетроКазахстан Ойл Продакс, ПКОП) и Павлодарского.

#### Объемы переработки нефти в Республике Казахстан, млн.тонн.



Источник: Данные АО НК КазМунайГаз

В республике проводится работа по модернизации нефтеперерабатывающих заводов – в соответствии с Программой по расширению и модернизации этих заводов к 2020г. внутренние объемы переработки нефти достигнут 17,5 млн.тонн. На Атырауском НПЗ ведется строительство комплекса по производству комплекса по глубокой переработке нефти и производству ароматических углеводородов, что позволит выпускать 133 тыс. тонн бензола, 496 тыс. тонн парахилола.

## Конкуренция среда Компании

Основными конкурентами Компании являются следующие юридические лица:

Наименование	Юридический адрес	Вид деятельности
ТОО «Сазанкурак»	г.Атырау, ул. Кулманова 111	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Самек Интернешнл»	г.Алматы, ул. Манаса 32а	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «СП Матин»	г. Атырау, пл. Исатая 1/1;	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Апасо»	г.Атырау, ул. Крмангазы,8	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Светланд Ойл»	г.Атырау, ул. Шевченко, д.2	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Кожан»	г. Алматы, ул. Жандосова, 1/1	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «АрнаОйл»	г.Атырау, пл. Исатая 1/1	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Гюрал»	г.Атырау, ул. Железнодорожная, 1А	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Каспий нефть ТМЕ»	г.Актобе, ул. Жубановой,50-А	Добыча сырой нефти и попутного газа

### Сведения о попытках поглощения

За последний завершённый год и за текущий год попыток поглотить Эмитента третьими лицами или попыток поглотить другую организацию не было.

### Сведения об условиях важнейших контрактов

Между Компанией и Glencore Energy UK Ltd. заключен договор №66 от 15.12.2010, согласно которому Glencore Energy UK Ltd. является покупателем экспортируемой Компанией нефти. Далее, 27 мая 2011г. между Компанией и Glencore Energy UK Ltd. было заключено приложение №8 к указанному выше договору. Согласно приложению Glencore Energy UK Ltd. Примет у Компании до 1 млн.тонн сырой нефти по ориентировочной стоимости 560 млн.долл.США в период с 1 января 2011г. по 31 декабря 2013г.

В таблице ниже представлен перечень наиважнейших контрактов АО «Каспий нефть».

#### Перечень наиважнейших контрактов АО «Каспий нефть».

№	Контрагент	Наименование реализуемых / приобретаемых товаров, работ и услуг	Номер и дата договора	Срок действия договора	Сумма по договору
1	Glencore Energy UK Ltd.	Реализация нефти на экспорт	прил. №8 от 27.05.2011 к дог. №66 от 15.12.2010	31.12.2013	560 000 000\$
2	МунайСервис ЛТД ТОО	Приобретение работ по строительству эксплуатационных скважин месторождения "Айранколь"	№83 от 14.07.2011	до полного исполнения	1 299 600 000 тт
3	Борусан Макина Казахстан ТОО	Приобретение ГПЭС	№ 2140S-ВМК/PS-11 от 18.08.2011	до полного исполнения	434 129 360 тт
4	Западно-Казахстанская машиностроительная компания АО	Приобретение печей подогрева нефти и нефтяной эмульсии	№20 от 09.02.2011	до полного исполнения	152 007 000 тт

№	Контрагент	Наименование реализуемых / приобретаемых товаров, работ и услуг	Номер и дата договора	Срок действия договора	Сумма по договору
5	Кульсарыгаз ТОО	Приобретение работ по строительству выкидных линий новых нефтяных эксплуатационных скважин на месторождении "Айранколь"	№100 от 19.08.2011	до полного исполнения	54 891 196 тг
6	ТрансОйлББ ТОО	Поставка дизельного топлива	№82-1 от 13.07.2011	31.12.2011	52 580 000 тг
7	ВэстСтройСнаб ТОО	Приобретение фонтанной электронасосной арматуры	№95 от 11.08.2011	до полного исполнения	41 350 002 тг
8	Энергомашстрой ТОО	Приобретение трехфазного сепаратора	№21 от 09.02.2011	до полного исполнения	37 570 000 тг
9	МунайСервисЛТД ТОО	Приобретение услуг проведения капитального ремонта скважин на месторождении Айранколь	№29 от 01.03.2011	31.12.2011	34 375 000 тг

## Информация о месторождении

Компанией заключен контракт на проведение добычи углеводородного сырья на **месторождении Айранколь** в пределах блоков XXVII – 14-С (частично), XXVII – 15-А (частично) с Министерством нефти и газа Республики Казахстан от 15 октября 2004 г., действующий до 15.10.2029 (свидетельство о регистрации № 1525).

Месторождение Айранколь приурочено к Южно-Эмбинской зоне нефтеносности, где продуктивными являются нижнемеловые и среднеюрские отложения. Коллекторы имеют сложный литологический состав и представлены песчаниками, песками, глинами, алевролитами, алевролитами, часто переслаивающиеся друг с другом.

В результате проведенных геологоразведочных работ на месторождении Айранколь в разрезе меловых и юрских отложений выявлены залежи нефти.

Нижнемеловые горизонты вскрыты глубокими поисковыми и разведочными скважинами на западном и восточном сводах южного крыла. В результате детальной корреляции ГИС с привлечением данных опробования установлены нефтяные горизонты в отложениях альба<sup>2</sup>, апта<sup>3</sup> и I-VI неокома<sup>4</sup> нижнего мела. Нефтяные залежи ограничены тектоническими нарушениями F и F/, которые делят структуру на 2 блока. Нефтеносность горизонтов установлена по каротажу при интерпретации геофизических исследований скважин (далее – ГИС) и результатами промышленного опробования.

В юрских отложениях нефтенасыщенные коллектора выделены в верхней и средней юре в пределах Западного и Восточного сводов южного крыла.

По результатам данных ГИС и бурения в 24 разведочных скважинах (18 скважин на восточном своде и 6 скважин на западном своде), выделены 9 продуктивных горизонтов в юрских отложениях –Ю-IA, Ю-IB, Ю-IIA, Ю-IIB, Ю-IIIA, Ю-IIIB, Ю-IV, Ю-V, Ю-VI. Горизонты Ю-IA, Ю-IB, Ю-IIA, Ю-IIB, Ю-IIIA, Ю-IIIB, Ю-IV, Ю-V в пределах Восточного свода, а горизонты Ю-IV, Ю-V, Ю-VI на Западном своде. Из 9 горизонтов по 8 горизонтам, за исключением Ю-VI, промышленная значимость была доказана опробованием и получением притоков нефти.

<sup>2</sup> Альб, Альбский ярус - верхний ярус нижнего отдела меловой системы. Меловая система (период), третья система мезозойской группы, соответствующая третьему периоду мезозойской эры истории Земли; она следует за юрской системой (геолог.)

<sup>3</sup> Апт, Аптский ярус - пятый снизу ярус нижнего отдела меловой системы (геолог.)

<sup>4</sup> Неоком, Неокомский ярус - подразделение нижнего отдела меловой системы (геолог.)

Нефти нижнемеловых продуктивных горизонтов Западного свода и Восточного свода относятся к тяжелым, высокосмолистым, от малосернистых до сернистых, высоковязким, метаново-нафтеновым. Нефти из юрских горизонтов Восточного свода относятся к легким, малосмолистым, малосернистым, маловязким. Нефти из юрских горизонтов Западного свода относятся к тяжелым, по кинематической вязкости относятся к нефтям повышенной вязкости и высоковязкие, высокосмолистые.

В 2008 году был подготовлен отчет «Подсчет запасов нефти и растворенного в нефти газа месторождения Айранколь по состоянию на 01.08.2008 г.». Запасы углеводородов утверждены ГКЗ РК протоколом № 760-08-У от 05 ноября 2008 года и поставлены на учет в Государственный баланс.

Подсчитанные запасы нефти и растворенного газа по состоянию изученности на 01.08.2008г. по месторождению составили:

Запасы		Нефти	Растворенного газа
по категории С1	геологические	28 999 тыс.т.	779 млн. м3
	извлекаемые	9 571 тыс.т.	318 млн. м3
по категории С2	геологические	4 129 тыс.т.	103 млн. м3
	извлекаемые	1 369 тыс.т.	47 млн. м3

Соотношение запасов по нефти категорий С1 и С2 в целом по месторождению Айранколь составляет 87,5% и 12,5 %.

Ввиду завершения периода разведки был составлен Проект Горного отвода месторождения Айранколь в пределах блоков XXVII-14-С (частично), XXVII-15А (частично), утвержденный Комитетом геологии и недропользования Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан в декабре 2008 г.

#### Картограмма расположения горного отвода месторождения Айранколь



Границы отвода на картограмме обозначены угловыми точками с т.1 по т.9.

Угловые точки	Координаты угловых точек	
	Северная широта	Восточная долгота
1	46° 53' 55"	53° 28' 57"
2	46° 54' 07"	53° 30' 24"
3	46° 53' 49"	53° 31' 26"
4	46° 54' 08"	53° 33' 52"
5	46° 54' 01"	53° 35' 11"
6	46° 53' 27"	53° 35' 47"
7	46° 53' 00"	53° 35' 07"
8	46° 52' 48"	53° 34' 33"
9	46° 53' 09"	53° 28' 14"

Площадь Горного отвода месторождения Айранколь на поверхности земли составляет 17 кв.км., глубина отвода – до кровли кунгурских отложений.

Согласно проекта "Технологическая схема разработки месторождения Айранколь", рассмотренного на Центральной комиссии по разведке и разработке полезных ископаемых (ЦКРР) Министерства нефти и газа Республики Казахстан (протокол №4 от 14-15 декабря 2010г.) и в январе 2011г на заседании Рабочей группы по рассмотрению и утверждению проектных документов Комитета геологии и недропользования Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан (протокол №92), рентабельный период разработки месторождения в целом составляет 23 года с 2010 по 2032 гг. Коэффициент нефтеизвлечения составляет 32%.

## Сведения об основных капитальных вложениях

В 2008-2011гг. компанией были осуществлены основные капитальные затраты в размере 5,56 млрд. тенге за счет собственных и заемных средств. Детализация капитальных затрат представлена в таблице ниже.

### Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных в 2008-2011г.

Направление капиталовложений	Цель	Сумма, млн.тг.				Источники финансирования
		2008г	2009г	2010г	9 мес. 2011г	
Бурение скважин	Увеличение объема добычи	1 727,38	180,25		171,27	2008г.-заемные средства; 2009г.-собственные средства
Строительство промысловых трубопроводов	Увеличение эффективности и уменьшение потерь при транспортировке нефти, воды	109,31		12,89	4,91	собственные средства
Строительство производственных объектов	Оптимизация технологических процессов	264,15	1,78			собственные средства
Строительство зданий	Улучшение условий труда	16,98	26,22			собственные средства
Резервуарный парк	Увеличение объема хранения нефти	234,01				собственные средства
Модульные здания	Улучшение условий труда	19				собственные средства
Модернизация оборудования	Уменьшение энергоемкости и затрат на добычу сырья	286,21	25,86	39,54	211,25	собственные средства
Модернизация транспорта и спецтехники	Улучшение условий при проведении основных технологических процессов	77,5			79,83	собственные средства
Вложения в разведку юрских отложений	Увеличение производственных мощностей	2 028,19	4	127,21		2008г.- заемные и собственные средства. 2009г.-2010г.-собственные средства
Усовершенствование и обновление орг.техники, офисного оборудования	Упрощение и ускорение рабочего процесса	14,33	0,81	1,95	4,53	собственные средства
Требование норм пожарной безопасности	Предотвращение пожароопасных ситуаций	0,37		0,6		собственные средства

Направление капиталовложений	Цель	Сумма, млн.тг.				Источники финансирования
		2008г	2009г	2010г	9 мес. 2011г	
Прочие (мебель, бытовая техника и т.д.)	Улучшение условий труда и быта	11	2,03	1,3	3,10	собственные средства
Нематериальные активы	Усовершенствование рабочего процесса	6,92	1,06		0,91	собственные средства
Незавершенное строительство	Улучшение условий труда, увеличение производственных мощностей и т.д.	146,08	45,6			собственные средства
<b>ИТОГО</b>		<b>4 941,45</b>	<b>287,61</b>	<b>183,48</b>	<b>475,79</b>	

Основными направлениями капитальных затрат были:

- ▶ бурение скважин : в 2008 году пробурено 9 разведочных скважин и 4 эксплуатационные скважины, в 2009 году было пробурено 2 эксплуатационные скважины;
- ▶ инвестиции в разведку юрских отложений: 2D сейсмические исследования, бурение разведочных скважин и др.;
- ▶ В 2008г. были построены промысловые трубопроводы протяженностью 12,939 км.

## Объемы реализованной продукции

В таблице ниже приведены физические объемы продаж нефти и нефтепродуктов по годам.

### Физические объемы реализации продукции АО «Каспий нефть» (тыс.тонн)

Наименование	2008г.		2009г.		2010г.		2011г., 9 месяцев		Итого	
	внутренний рынок	экспорт	внутренний рынок	экспорт	внутренний рынок	экспорт	внутренний рынок	экспорт	внутренний рынок	экспорт
1) Нефть	93,3	52,8	6,2	22,9	7,5	29,9	19	98,76	126	204,36
2) Нефтепродукты, т.ч.:	18,5	3	0,2						18,7	3
2.1. Мазут	9,4	3	-							
2.2. Дизтопливо	4,6		0,2							
2.3. Бензин АИ-80	2,2		0							
2.4. Печное топливо	0,7									
2.5. Кокс суммарный	1,4									
2.6. Пропан	0,2									
<b>Итого по направлениям продаж</b>	<b>111,8</b>	<b>55,8</b>	<b>6,4</b>	<b>22,9</b>	<b>7,5</b>	<b>29,9</b>	<b>19</b>	<b>98,76</b>	<b>144,7</b>	<b>207,36</b>
<b>Итого по годам</b>	<b>167,6</b>		<b>29,3</b>		<b>37,4</b>		<b>117,76</b>		<b>352,06</b>	

Основной объем нефти компания реализует на экспорт.

### Географические направления реализации нефти (тыс.тонн)

Страна	2008г.	2009г.	2010г.	9 мес. 2011г.	Итого
Франция	6,98			30,92	37,90
Испания	15,95			7,98	23,93
Нидерланды	22,92	14,96	19,97		57,85
Швеция	3,99		1,97		5,96
Польша	2,99				2,99
Италия		4,99		51,87	56,86
Финляндия		2,99			2,99
Бельгия			2,00		2,00
Литва			2,99		2,99
Австрия			2,99		2,99
США				2,00	2,00
Португалия				2,99	2,99
Турция				2,99	2,99
<b>Итого</b>	<b>52,83</b>	<b>22,94</b>	<b>29,92</b>	<b>98,76</b>	<b>204,45</b>

Так в 2008 году было реализовано 168 тыс. тонн нефти и нефтепродуктов, в 2009г. – 29 тыс. тонн, в 2010г. – 37 тыс. тонн и за период с января по август 2011г. было реализовано 65 тыс. тонн продукции. Снижение объема реализации в 2009г. по сравнению с 2008г. объясняется тем, что в 2008 году по контракту на разведку производилась пробная добыча нефти, которая была реализована в этот период. В конце 2008 года действие контракта на разведку прекратилось. В 2011 году было подписано дополнительное соглашение к контракту №1525 от 15.10.2004 года, согласно которому увеличились объемы добычи нефти.

### Факторы, позитивно и негативно влияющие на деятельность компании

Одним из основных факторов, влияющих на доходность эмитента является цена нефти. Объемы выручки компании в значительной степени зависят от динамики цен на нефть на внутреннем рынке и на экспорт. В таблице ниже приведена информация о средних ценах, по которым компания реализовывала продукцию в 2008-2011г.

Цена на нефть	2008	2009	2010	Янв-авг. 2011
Внутренний рынок, тыс.тг/тонна, с НДС	37,98	16,32	34,07	48,57
Экспорт, долл. США/баррель	96,29	60,51	74,03	108,53

Так, например, в 2009 году цена нефти на внутреннем рынке снизилась более чем в 2 раза по сравнению с 2008г. Экспортные цены также демонстрировали значительную динамику. В целом объемы выручки компании изменяются в основном в зависимости от цен на нефть на экспортном направлении, т.к. с одной стороны, продажи на внутреннем рынке составляют меньшую по сравнению с экспортом часть объемов реализации, а с другой стороны, компания не способна значительно увеличивать добычу при падении цен на нефть, что позволило бы сохранять стабильные объемы выручки.

Также на доходность основной деятельности компании влияет государственное регулирование нефтегазового сектора в Республике Казахстан. Так в августе 2010г. Правительство Республики Казахстан ввело экспортные таможенные пошлины на сырую нефть в размере 20 долларов/тонну, что снизило чистую выручку компании. С 1 января 2011г. размер экспортной таможенной пошлины был увеличен в два раза - до 40 долларов/тонну.

Другим важным фактором, влияющим на доходность от основной деятельности является стоимость транспортировки нефти. Так, компания имеет контракт на транспортировку нефти по системе трубопроводов АО «КазТрансОйл» и собственный пункт сдачи товарной нефти. Этот способ транспортировки является наиболее дешевым и надежным, что обеспечивает компании конкурентное преимущество.

Наконец, объемы добычи нефти являются фундаментальным фактором, влияющим на операционные результаты. В целях увеличения объемов добычи нефти компания инвестирует в геологоразведочные работы. Поисково-разведочные работы могут служить для восполнения промышленных запасов углеводородов и обеспечения устойчивого роста добычи в среднесрочной и долгосрочной перспективе, но в то же время характеризуются высокими рисками.

### **Деятельность компании по организации продаж продукции**

Компания реализует нефть как на внутреннем рынке, так и на экспорт через долгосрочные контакты.

Деятельность по продаже нефти на внутреннем рынке организуется следующим образом:

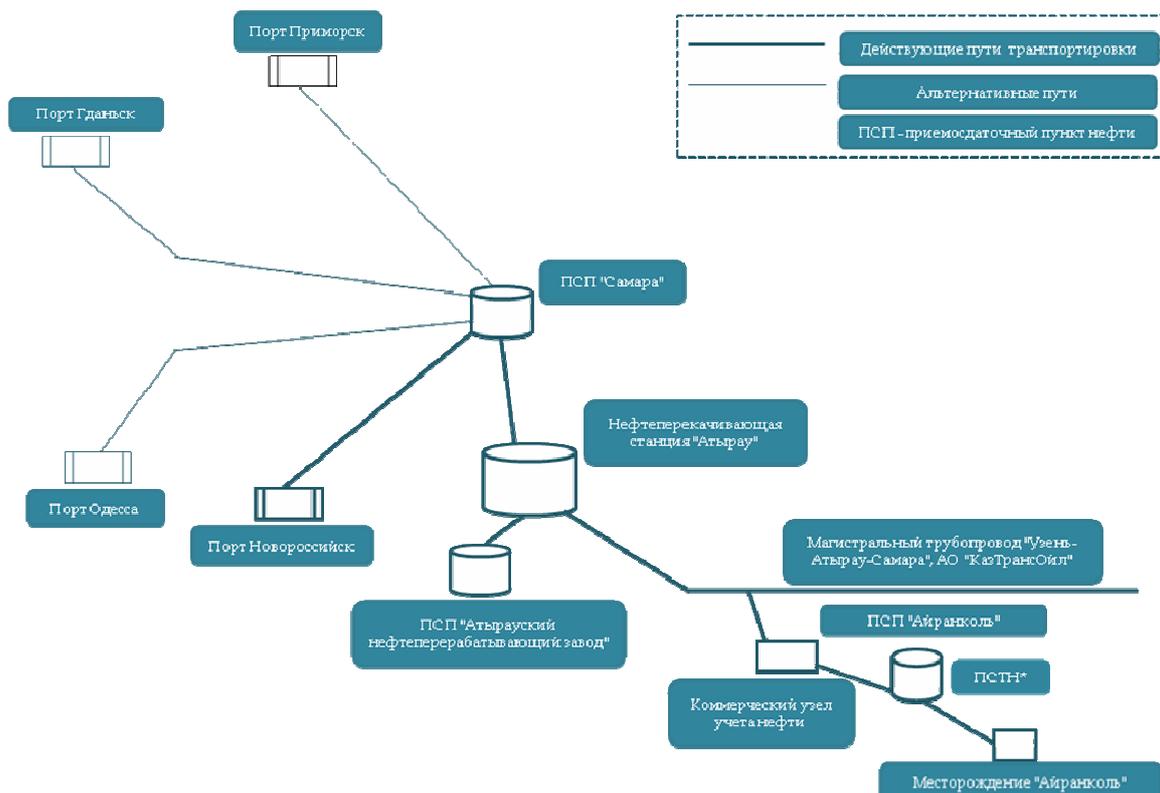
- (1) Подача заявки на транспортировку нефти в Министерство Нефти и Газа Республики Казахстан. Подача заявки на транспортировку нефти в АО «КазТрансОйл»;
- (2) Получение Графика на транспортировку нефти от АО «КазТрансОйл», утвержденного Министерством Нефти и Газа Республики Казахстан;
- (3) Составление и подписание дополнений к контракту купли-продажи нефти с Покупателем;
- (4) Оплата услуг по транспортировке нефти;
- (5) Отправка заказов на транспортировку нефти в АО «КазТрансОйл»;
- (6) Отправка писем в ТОО «Атырауский Нефтеперерабатывающий Завод» для дальнейшего подтверждения о готовности приема нефти от Грузоотправителя;
- (7) Отгрузка нефти в ТОО «Атырауский Нефтеперерабатывающий Завод», и получение актов приема-сдачи нефти;
- (8) Выставление счет-фактуры Покупателю.

При экспорте нефти используется следующий порядок:

- (1) Подача заявки на транспортировку нефти в Министерство Нефти и Газа Республики Казахстан. Подача заявки на транспортировку нефти в АО "КазТрансОйл";
- (2) Получение Графика на транспортировку нефти от АО "КазТрансОйл", утвержденного Министерством Нефти и Газа Республики Казахстан;
- (3) Составление и подписание дополнений к контракту купли-продажи нефти с Покупателем;
- (4) Подготовка документов для осуществления экспорта, в том числе:
  - i) Открытие Временной Таможенной Декларации (ВТД)
  - ii) Выпуск сертификата происхождения товара
- (5) Оплата услуг по транспортировке нефти, оплата таможенных процедур и экспортной таможенной пошлины;
- (6) Отправка заказов на транспортировку нефти в АО "КазТрансОйл";
- (7) Номинация танкера, оформление и отправка отгрузочных инструкций в АО "КазТрансОйл";
- (8) Отгрузка нефти в порту, получение товаросопроводительных документов (Консоамент, сертификаты количества и качества);
- (9) Согласование цены отгруженной нефти с Покупателем и выставление инвойса;
- (10) Оформление полных таможенных деклараций (ПТД).

При этом используется указанная ниже схема транспортировки товарной нефти АО "Каспий нефть" при реализации на экспорт и внутренний рынок.

## Схема транспортировки нефти АО Каспий нефть



\* ПСПН- пункт сдачи товарной нефти

## Сведения об основных поставщиках и потребителях

Среди поставщиков Компании, на долю которых приходится десять и более процентов от общего объема закупок выделяются следующие:

Поставщики товаров, ОС, услуг	Сумма, тыс. тенге, 30.09.2011г	Доля в общей поставке, %
АО Западно-Казахстанская машиностроительная компания	36 619	41,05%
Казтрансойл АО	13 058	14,64%
Атыраумонтажсервис ТОО	7689	8,62%
МунайСервис ЛТД ТОО	5938	6,66%
Атырау сауда ТОО	4348	4,87%
Дочерняя страховая компания БТА Забота» АО	2406	2,70%

АО «КазТрансОйл» обеспечивает транспортировку нефти Компании на внутреннем рынке и на экспорт. Компания имеет контракт на транспортировку нефти и собственный пункт сдачи товарной нефти (ПСПН). АО «Западно-Казахстанская машиностроительная компания» осуществляет поставки Компании

в части нефтегазового оборудования и сервисного обслуживания данного оборудования. ТОО «Palatin» поставляет ГСМ для производственных нужд компании.

Среди потребителей Компании, на долю которых приходится более десяти процентов общей выручки от реализации продукции АО «Каспий нефть», представлены следующие организации.

Потребители	Сумма, тыс. тенге, 30.09.2011г.	Количество, тыс. тонн, 30.09.2011г.	Доля в общей выручки, в % от количества тонн
GLENCORE ENERGY UK LTD	11 296 801,80	98,76	84%
ТОО «Premium Trade»	986 070,50	19,00	16%
<b>Итого</b>	<b>12 282 872,30</b>	<b>117,76</b>	<b>100%</b>

Обе организации являются нефтяными трейдерами. С Glencore Energy UK Ltd у Компании заключен контракт на поставку продукции по экспортным направлениям. ТОО «Premium Trade» осуществляет сбыт продукции Компании на внутреннем рынке и на экспорт.

С точки зрения зависимости Компании от поставщиков или потребителей, в числе ключевых поставщиков для АО «Каспий нефть» находятся следующие компании:

1. АО "КазТрансОйл" - Транспортировка нефти, Поставка тех воды, энергия
2. АО "Казхаттелеком" - Услуги телефонной связи и доступа в интернет
3. ТОО "Атырау Энергосату" - Электроэнергия

Доступность услуг данных компаний может значительно повлиять на способность АО «Каспий нефть» вести операционную деятельность. АО «Каспий нефть» не может оказывать влияние на ценообразование указанных поставщиков.

Среди ключевых потребителей углеводородного сырья АО «Каспий нефть» на компанию Glencore Energy UK LTD приходится более 80% от реализованной нефти. Тем не менее, АО «Каспий нефть» реализует нефти данному потребителю по рыночным ценам. При инициативе со стороны Glencore Energy UK LTD расторгнуть контракт с компанией, спрос данного потребителя может быть замещен за счет продажи нефти как на внутреннем рынке, так и на экспорт широкому кругу других потребителей.

## Ключевые факторы, влияющие на деятельность Компании

### Сезонность

Деятельность компании по реализации продукции не является сезонной, однако такие виды работ как бурение, ремонт скважин и т.п. могут зависеть от погодных условий (штормовой ветер, весенняя распутица, паводок, обильные снега и т.д.). Из-за приведенных погодных явлений с учетом особенностей почвы затрудняется и замедляется темп работ (например, монтаж и демонтаж бурового станка, передислокация на другой участок работ).

### Доля импорта и экспорта

Деятельность АО «Каспий нефть» характеризуется низкой степенью зависимости от импортируемых материалов (ниже 3%). Показатели зависимости от импортируемых товаров, работ и услуг приведены в таблице ниже.

	2009	2010	9 мес. 2011г
Сумма импортируемых товаров, работ и услуг, тенге	10 855 060,85	3 671 975,42	14 178 589,14
Общая сумма приобретаемых товаров, работ и услуг всего, тенге	743 803 395,93	708 628 447,48	2 168 804 588,66
<b>Доля импорта</b>	<b>1,46%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,65%</b>

В то же время АО «Каспий нефть» реализует около 80% продукции на экспорт в связи с более высокими ценами на углеводородное сырье на международном рынке. Однако, компания ограничена условиями контракта на проведение добычи углеводородного сырья на месторождении Айранколь от 15 октября 2004г. согласно которым предельная доля экспорта не может превышать 80% от общей реализуемой продукции по результатам года.

Основными конкурентами АО «Каспий нефть» на внутреннем рынке являются следующие организации.

Наименование	Юридический адрес	Вид деятельности
ТОО «Сазанкурак»	г. Атырау, ул. Кулманова 111	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Самек Интернешнл»	г. Алматы, ул. Манаса 32а	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Апасо»	г. Атырау, ул. Курмангазы,8	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Светланд Ойл»	г. Атырау, ул. Шевченко, д.2	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Кожан»	г. Алматы, ул. Жандосова, 1/1	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «АрнаОйл»	г. Атырау, пл. Исатая 1/1	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Гюрал»	г. Атырау, ул. Железнодорожная, 1А	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «Каспий нефть ТМЕ»	г. Актобе, ул. Жубановой,50-А	Добыча сырой нефти и попутного газа
ТОО «СП Матин»	г. Атырау, пл. Исатая 1/1	Добыча сырой нефти и попутного газа

Среди крупных сделок, планируемых в 2012г., можно выделить заключение договора с АО "КазТрансОйл" на транспортировку углеводородного сырья.

Планируемыми обязательствами АО «Каспий нефть», превышающими 10% от балансовой стоимости активов являются:

1. Бурение нефтяных скважин на месторождений "Айранколь" на сумму 2,4 млрд. тенге
2. Услуги по транспортировке нефти на сумму 2,7 млрд. тенге

## Сведения об участии «АО Каспий нефть» в судебных процессах

Информация о судебных процессах представлена в следующих таблицах.

Ниже представлены сведения об административных санкциях в отношении Компании и сотрудников Компании.

Дата	Санкция
30.04.2010 г.	Председатель Правления Абайылданов Б.К. по ч.1 ст.209 КоАП РК привлечен к штрафу в размере 28260 тенге
26.01.2011 г.	Председатель Правления Абайылданов Б.К. по п.1 ст.219 КоАП РК привлечен к штрафу в размере 22680 тенге
25.10.2010 г.	АО «Каспий нефть» по ч.1 ст.447-1 КоАП РК привлечен к штрафу в размере 49455 тенге
29.11.2010 г.	АО «Каспий нефть» по ч.1 ст.179 КоАП РК привлечен к штрафу в размере 706500 тенге
13.07.2011 г.	Технический директор Серикбаев Серик Багитович по ст.221 КоАП РК привлечен к штрафу в размере 36288 тенге
29.07.2011 г.	АО «Каспий нефть» по ст.221 КоАП РК привлечен к штрафу в размере 120960 тенге

Далее представлен список административных дел, рассмотренных судами за 2009 - 2010 г.г. в отношении АО «Каспий нефть»

№	Орган, составивший протокол об административном правонарушении	Номер протокола	Статья КоАП РК	Орган, рассмотревший административное правонарушение	Дата и результаты рассмотрения	Результаты обжалования	Исполнение
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Департамент Таможенного Контроля по Атырауской области	№50500-577/10	ч.1 ст.429	Специализированный административный суд г.Атырау	07.06.2010 г. АО «Каспий нефть» подвергнуто административному штрафу <b>602956 тенге</b>	Определением Атырауского областного суда от 21.07.2010 г. постановление Специализированного административного суда г.Атырау отменено производство по делу прекращено.	-
2.	Департамент Таможенного Контроля по Атырауской области	№50500-578/10	ч.1 ст.429	Специализированный административный суд г.Атырау	07.06.2010 г. АО «Каспий нефть» подвергнуто административному штрафу <b>68764 тенге</b>	Определением Атырауского областного суда от 21.07.2010 г. постановление Специализированного административного суда г.Атырау отменено производство по делу прекращено.	-

В следующей таблице приведен список гражданских дел, рассмотренных за 9 месяцев 2011 г. с участием АО «Каспий нефть» по состоянию на 30.09.2011 года.

№	Истец	Ответчик (или иное процессуальное положение)	Предмет иска	Стоимость иска	Дата и результат рассмотрения	Исполнение	Примечание
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	АО «Каспий нефть»	ГУ «Налоговый комитет Министерства Финансов РК»	О признании незаконным и отмене уведомления №11 от 21.05.2009 г. НК МФ РК	Корпоративного подоходного налога с юридических лиц от организаций нефтяного сектора в сумме 32 354 744 тенге, пени 20 349 705 тенге, налога на добычу полезных ископаемых организаций нефтяного сектора 33 771 259 тенге, пени 19 648 855 тенге за предпринимательскую деятельность за периоды 2005-2007 г.г.	Постановлением надзорной судебной коллегии Верховного Суда РК от 18.05.2011 г. решение СМЭС г.Астаны от 12.10.2009 г. изменено.	Исполнено	Ходатайство НК МФ удовлетворено
2.	АО «Каспий нефть»	Сайфуллин А.Б.	О признании не имеющим юридической силы подпункта 10.9.1 трудового договора от 20.04.2009 г.		Определением Атырауского городского суда от 10.01.2011 г. дело прекращено.		
3.	Косегов О.К.	АО «Каспий нефть»	О взыскании компенсации	5332740 тенге	Решением Атырауского городского суда от 02.03.2011 г. иск Косегова О.К. к АО «Каспий нефть» о взыскании компенсационной выплаты в размере в размере 5 000 000 тенге и пени в размере 332 740 тенге удовлетворено. Постановлением апелляционной инстанции от 13.04.11 г. решение оставлено без изменения. Постановлением кассационной инстанции от 26.05.2011 г.	Исполнено	

№	Истец	Ответчик (или иное процессуальное положение)	Предмет иска	Стоимость иска	Дата и результат рассмотрения	Исполнение	Примечание
1	2	3	4	5	6	7	8
					постановление апелляционной инстанции от 13.04.11 г. оставлено без изменения		
4	Игилманов М.Б.	АО «Каспий нефть»	О взыскании компенсации и моральный вред 1 000 000 тенге.	37 500 000 тенге	Заочным Решением Атырауского городского суда от 15.03.2011 г. иск Игилманова М.Б. к АО «Каспий нефть» о взыскании компенсационной выплаты в размере 37 500 000 тенге в размере удовлетворено. Постановлением апелляционной инстанции от 11.05.11 г. решение суда первой инстанции изменено. Решение о взыскании 37 500 000 тенге отменено с отказом в иске. Постановлением кассационной инстанции от 28.05.2011 постановление апелляционной инстанции от 11.05.11 г. оставлено без изменения.		

## Анализ рисков

Ниже указаны ключевые факторы риска для компании.

**Риск единственного источника дохода.** Компания владеет единственным контрактом на добычу нефти - контракт №1525 с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на проведение добычи углеводородного сырья (УВС) на месторождении Айранколь в пределах блоков XXVII - 14-С (частично), XXVII - 15-А (частично) сроком до 2029г. Деятельность компании полностью зависит от операций по недропользованию на данной контрактной территории, которая является единственным источником образования доходов. У компании нет других контрактов на добычу нефти на территории Республики Казахстан или за рубежом. Любое событие, которое отрицательно скажется на деятельности на указанной контрактной территории, повлияет на производственные и финансовые показатели компании.

**Валютный риск.** Компания подвержена риску изменения обменного курса доллара к тенге. Основная часть доходов компании складывается из экспорта нефти. Контракт с единственным покупателем экспортируемой нефти заключен в долларах США. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютного риска. Если курс доллара к тенге снизится, компания будет получать меньшее количество денег для оплаты расходов, которые в основном представлены в тенге, что отрицательно повлияет на финансовые результаты.

**Риск цен на нефть.** Цены на нефть подвержены значительным колебаниям в зависимости от большого количества факторов, на которые компания не оказывает влияние, включая состояние мировой экономики и геополитические события, изменения спроса и предложения нефти, ожидания в отношении будущего спроса и предложения нефти, спекулятивная активность участников рынка, действия стран ОПЕК, стоимость заменяющих источников энергии и др. Соответственно, компания в будущем может продавать нефть по ценам, отличным от текущих или исторических.

Компания несет **риск не соблюдения условий контракта на добычу** нефти. Условия контракта на добычу нефти накладывают на компанию ряд обязательств, которые компания может быть не в состоянии выполнить в полном объеме в будущем. В соответствии с Законом Республики Казахстан от 15 июля 2011 года № 461-IV «О недрах и недропользовании» компетентный орган вправе в одностороннем порядке досрочно прекратить действие контракта в ряде случаев, в т.ч. «при неустранении недропользователем в указанный в уведомлении компетентного органа срок более двух нарушений обязательств, установленных контрактом на недропользование либо проектными документами».

**Экологические риски.** При проведении операций по недропользованию Компания обязана соблюдать экологические требования. Стоимость соблюдения таких требований может быть связана со значительными затратами. Требования экологического регулирования могут повышаться в будущем.

**Налоговые риски.** Компания осуществляет деятельность в рамках неопределенности в отношении налогов в будущем. 1 января 2009 года в Республике Казахстан вступил в силу новый Налоговый кодекс, в рамках которого условия налогообложения недропользователей изменились. В августе 2010 года была введена экспортная таможенная пошлина на сырую нефть в размере 20 долларов США за тонну. С 1 января 2011г. размер экспортной таможенной пошлины составил 40 долларов США за тонну. В будущем налоговая нагрузка на компанию может увеличиться, что отрицательно скажется на финансовых результатах.

**Законодательные риски.** Законодательство Республики Казахстан продолжает развиваться и может изменяться в будущем. Компания функционирует в условиях неопределенности в отношении будущих изменений в законодательстве. Компания не может предсказать возможные изменения законодательства и последствия таких изменений для деятельности и результатов компании.

**Геологические риски.** Геологический риск характеризует недостаточную степень изученности балансовых и извлекаемых запасов нефтегазовых месторождений, нехватку геологоразведочной и геофизической исследовательской информации о коллекторских свойствах пласта и т.д., вследствие чего существует вероятность нерациональной разработки месторождения и его более ранней выработки.

## 6. Финансовое состояние компании

Данные в данном разделе представлены на основе аудированной отчетности компании за 2009-2010гг.<sup>5</sup> и неаудированной отчетности за 9 месяцев 2011г. в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Компания ведет бухгалтерский учет в Казахстанских тенге (далее - «тенге») и составляет финансовую отчетность в соответствии с правилами и положениями бухгалтерского учета, принятыми в Республике Казахстан, согласно которым компании, имеющие контракты на недропользование, должны вести бухгалтерский учет и представлять финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

### Анализ финансового положения

ПЕРИОД	2009	2010	(тыс.тенге) 9 мес. 2011
<b>Активы</b>			
<b>I. Краткосрочные активы</b>			
Денежные средства	49 674	385 104	1 279 742
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-	-
Текущие финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	-	-
Текущие финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	-
Прочие краткосрочные финансовые активы	-	-	-
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	368 686	188 734	4 277 564
Текущий подоходный налог	19 047	-	215
Запасы	532 296	489 474	505 417
Прочие краткосрочные активы	277 630	225 207	1 349 641
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>1 247 333</b>	<b>1 288 519</b>	<b>7 412 579</b>
<b>II. Долгосрочные активы</b>			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-	-
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	-	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	-
Прочие долгосрочные финансовые активы	28 965	28 965	33 730
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	5 943	1 663	3 928
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-
Инвестиционное имущество	-	-	-

<sup>5</sup> Данные за 2010г. были пересчитаны в аудированной финансовой отчетности за 1 полугодие 2011г., аудит которой проводила организация ТОО «МинТакс Аудит».

Основные средства	4 371 446	7 883 663	7 929 730
Биологические активы	-	-	-
Разведочные и оценочные активы	575 456	3 210 502	-
Нематериальные активы	19 288	561 194	3 714 446
Отложенные налоговые активы	203 002	-	-
Прочие долгосрочные активы	99 863	309 421	526 279
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>5 303 963</b>	<b>11 995 408</b>	<b>12 208 113</b>
<b>Итого Активы</b>	<b>6 551 296</b>	<b>13 283 927</b>	<b>19 620 692</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные займы	5 199 852	5 834 834	-
Производные финансовые инструменты	-	-	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	-	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	1 810 210	1 395 846	176 607
Краткосрочные резервы	12 662	18 452	18 452
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	1 426 306	1 682 950	626 703
Вознаграждения работникам	24 476	2 295	32 743
Прочие краткосрочные обязательства	361 952	231 758	10 430 620
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>8 835 458</b>	<b>9 166 135</b>	<b>11 285 125</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные займы	1 184 682	530 501	-
Производные финансовые инструменты	-	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	402 292	402 292
Долгосрочные оценочные обязательства	262 635	350 250	348 080
<b>Итого долгосрочные обязательств</b>	<b>1 447 317</b>	<b>1 283 043</b>	<b>750 372</b>
<b>V. Капитал</b>			
Уставный капитал	100 000	100 000	100 000
Эмиссионный доход	-	-	-
Выкупленные собственные долевые инструменты	-	-	-
Резервы	19 456	-	-
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(3 850 935)	2 734 749	7 485 195
<b>Всего капитал</b>	<b>(3 731 479)</b>	<b>2 834 749</b>	<b>7 585 195</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>6 551 296</b>	<b>13 283 927</b>	<b>19 620 692</b>

## Активы

### Нематериальные активы, тыс.тенге

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (НМА), тыс. тенге	Прочие НМА (нефтегазовые активы)	Прочие НМА (программное обеспечение)	Итого
<b>Первоначальная стоимость на 01.01.2011г</b>	<b>624 075</b>	<b>25 300</b>	<b>649 375</b>
Поступления	-	907	907
Выбытия	-	(7 501)	(7 501)
Перемещение между счетами	3 280 082	-	3 280 082
<b>Итого на 30.09.2011г</b>	<b>3 904 157</b>	<b>18 706</b>	<b>3 922 863</b>
<b>Накопленная амортизация на 01.01.2011г</b>	<b>(76 044)</b>	<b>(12 137)</b>	<b>(88 181)</b>
Начисление за период	(54 390)	(2 301)	(56 691)
Списание за период	-	6 035	6 035
Перемещение между счетами	(69 580)	-	(69 580)
<b>Итого на 30.09.2011г</b>	<b>(200 014)</b>	<b>(8 403)</b>	<b>(208 417)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
01.01.2011	548 031	13 163	561 194
30.09.2011	3 704 143	10 303	3 714 446

Срок полезной службы для программного обеспечения определен от 2-22 лет. Срок полезной службы для нефтегазовых активов определен сроком до 15.10.2029 в соответствии с контактом № 1525 от 15.10.2004 года на проведение добычи углеводородного сырья на месторождении Айранколь в пределах блоков XXVII - 14-С (частично), XXVII - 15-А (частично) с Министерством нефти и газа Республики Казахстан от 15 октября 2004 г.

### Основные средства, тыс.тенге

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость на 01.01.2011</b>	<b>722</b>	<b>7 568 623</b>	<b>1 107 849</b>	<b>229 827</b>	<b>104 159</b>	<b>9 011 180</b>
Поступления	-	183 566	46 345	47 179	15 147	292 237
Выбытия	-	(7 278)	(6 084)	-	(5 869)	(19 231)
Перемещение между счетами	-	-	-	-	-	-
<b>Итого на 30.09.2011г</b>	<b>722</b>	<b>7 744 911</b>	<b>1 148 110</b>	<b>277 006</b>	<b>113 437</b>	<b>9 284 186</b>
<b>Накопленная амортизация на 01.01.2011</b>	<b>-</b>	<b>(587 556)</b>	<b>(336 273)</b>	<b>(103 485)</b>	<b>(47 977)</b>	<b>(1 075 291)</b>
Начисление за период	-	(141 341)	(72 393)	(17 546)	(11 435)	(242 715)
Списана амортизация за период	-	817	3 206	-	4 408	8 431
Перемещение между счетами	-	-	-	-	-	-
<b>Итого на 30.09.2011</b>	<b>-</b>	<b>(728 080)</b>	<b>(405 460)</b>	<b>(121 031)</b>	<b>(55 004)</b>	<b>(1 309 575)</b>
<b>Накопленное обесценение на 01.01.2011</b>	<b>-</b>	<b>(22 798)</b>	<b>(8 991)</b>	<b>(18 546)</b>	<b>(1 891)</b>	<b>(52 226)</b>
Начисленное обесценение за период	-	-	-	-	-	-
Списание обесценение за период	-	5 247	690	468	940	7 345
<b>Итого на 30.09.2011</b>	<b>-</b>	<b>(17 551)</b>	<b>(8 301)</b>	<b>(18 078)</b>	<b>(-951)</b>	<b>(44 881)</b>
<b>Остаточная стоимость на 01.01.2011</b>	<b>722</b>	<b>6 958 269</b>	<b>762 585</b>	<b>107 796</b>	<b>54 291</b>	<b>7 883 663</b>
<b>Остаточная стоимость на 30.09.2011</b>	<b>722</b>	<b>6 999 280</b>	<b>734 349</b>	<b>137 897</b>	<b>57 482</b>	<b>7 929 730</b>

Амортизация начисляется по скважинам – производственным способом, по остальным основным средствам – линейным способом. Расходы по амортизации основных средств отражены в отчете о совокупном доходе в составе себестоимости и административных доходов. Детальная информация об основных средствах представлена в таблице ниже.

№	Наименование	(тыс.тенге) Стоимость
<b>1.</b>	<b>Земельный участок</b>	<b>722</b>
<b>2.</b>	<b>Здания и сооружения, в т.ч.:</b>	<b>6 999 280</b>
2.1.	Трубопроводы	140 784
2.2.	Емкости, цистерны, резервуары	333 546
2.3.	Скважины	6 004 130
2.4.	Здания (общежития, столовая, офис, медицинский пункт и т.д.)	142 069
2.5.	Здания производственные (лаборатория, пункт сбора нефти, пункт сдачи товарной нефти, операторские, контрольно-пропускной пункт, гаражи, боксы, склады и т.д.)	361 832
2.6.	Прочие строения	16 919
<b>3.</b>	<b>Машины и оборудование, в т.ч.:</b>	<b>734 349</b>
3.1.	оборудование для нефтегазодобычи	411 522
3.2.	Вспомогательное оборудование	322 827
<b>4.</b>	<b>Транспортные средства, в т.ч.:</b>	<b>137 897</b>
4.1.	Грузовой транспорт (Камаз, Урал, Маз, краны)	39 800
4.2.	Легковой Транспорт	40 047
4.3.	Прочий подвижной состав (бульдозер, погрузчик, экскаватор, автобус)	58 050
<b>5.</b>	<b>Прочие основные средства, в т.ч.:</b>	<b>57 482</b>
5.1.	Аппаратура связи	2 814
5.2.	Мебель	9 858
5.3.	Орг.техника	7 368
5.4.	Радиаторы	1 439
5.5.	Системы кондиционирования	1 475
5.6.	Передаточное устройство	15 413
5.7.	Подъемное оборудование	1 141
5.8.	Бытовая техника	3 435
5.9.	Оборудование прочее	7 118
5.10.	Прочее	7 421
	<b>Итого</b>	<b>7 929 730</b>

## Незавершенное капитальное строительство

НЕЗАВЕРШЕННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО, тыс. тенге	(тыс.тенге)	
	31.12.2010	30.09.2011
Лаборатория по химическим анализам нефти	17 355	17 355
Общежитие на 58 мест №6	39 336	39 336
Общежитие на 60 мест №5	43 172	43 172
Скважины на добычу	52 541	56 093
Затраты на групповой технический проект на строительство скважин	4 559	9 363
<b>Итого незавершенное строительство</b>	<b>156 963</b>	<b>165 319</b>

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством нефтегазовых активов и основных средств, включая соответствующее распределение прямых переменных накладных расходов, понесенных в ходе строительства. Начисление износа по таким активам начинается с того момента, когда активы готовы к предназначенному использованию. Объекты незавершенного строительства находятся на месторождении Айранколь. В числе прочего в не завершеном производстве числятся расходы по строительству скважин.

## Дебиторская задолженность

В таблице ниже представлена торговая и прочая дебиторская задолженность.

Наименование показателей	(тыс.тенге)	
	30.09.2011г	31.12.2010г
Задолженность покупателей и заказчиков	4 105 356	191 869
Задолженность сотрудников по подотчетным суммам и прочее	53 102	15 714
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	139 735	1 797
Резерв по сомнительным требованиям	(20 629)	(20 646)
<b>Итого:</b>	<b>4 277 564</b>	<b>188 734</b>

Краткосрочная дебиторская задолженность представлена за вычетом резерва по сомнительным требованиям и классифицирована следующим образом.

Задолженность покупателей и заказчиков	(тыс.тенге)				
	31.12.2010		30.09.2011		
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	
Glencore Energy UK LTD	183 702	97.33%	4 047 302	94.62%	
Stream Oil Products Товарищество с ограниченной ответственностью			50 040	1,17%	
Задолженность сотрудников по займу	-	0.00%	34 225	0.80%	
Задолженность сотрудников по зарплате	2 113	1.12%	4 393	0.10%	
Задолженность сотрудников по подотчету	721	0.38%	1 604	0.04%	
Задолженность по финансовой помощи*	-	0.00%	138 000	3.22%	
ОАО Атырау Жарык	1 795	0.95%	1 735	0.04%	
Прочие	403	0.21%	265	0.01%	
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>188 734</b>	<b>100.00%</b>	<b>4 277 564</b>	<b>100.00%</b>	

\* Примечание: срок погашения финансовой помощи – до 31.12.2011г.

По состоянию на 30 сентября 2011 года и 31 декабря 2010 года задолженность покупателей и заказчиков была представлена в следующих валютах.

	(тыс.тенге)	
	31.12.2010	30.09.2011
<b>Задолженность покупателей и заказчиков</b>		
В тенге	8 148	58 038
В долларах США	183 721	4 047 318
<b>Итого</b>	<b>191 869</b>	<b>4 105 356</b>
<i>Резерв по сомнительной задолженности</i>	(7 766)	(7 749)
<b>Итого за вычетом резерва по сомнительной задолженности</b>	<b>184 103</b>	<b>4 097 607</b>

Торговая дебиторская задолженность по срокам возникновения за периоды, закончившиеся 30 сентября 2011 года и 31 декабря 2010 года, представлена следующим образом:

	(тыс.тенге)	
	31.12.2010	30.09.2011
<b>Задолженность покупателей и заказчиков</b>		
До одного года	183 898	4 097 341
Свыше одного года	7 959	8 015
Свыше трех лет	12	-
<b>Итого до вычета резерва по сомнительной задолженности</b>	<b>191 869</b>	<b>4 105 356</b>

Компания на основе анализа дебиторской задолженности создала резерв по сомнительным требованиям в сумме 20 629 тыс.тенге:

	(тыс.тенге)	
Наименование показателей	31.12.2010	30.09.2011
Сальдо на начало периода	(19 144)	(20 646)
Начислено в течение периода	(2 010)	0
Списано в течение периода	508	17
<b>Сальдо на конец периода</b>	<b>(20 646)</b>	<b>(20 629)</b>

Торговая и прочая дебиторская задолженность являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. После первоначальной оценки торговая и прочая дебиторская задолженность учитывается за вычетом любого резерва на обесценение.

В таблице ниже представлены сделки со связанными сторонами.

№	Полное наименование организации	Страна резидентства	Тип связи	Характер проводимых операций
1	Ail Alpha Corporation Ltd.	Великобритания (Остров Мен)	Крупный акционер*	Аффилированное лицо, учредитель с 17.06.2010г. по 15.04.2011г.
2	Kazakhstan Bluesky Oil Productions Onshore B V.	Нидерланды	Крупный акционер*	Аффилированное лицо, учредитель с 15.04.2011г.
3	GLENCORE ENERGY UK LTD	Великобритания	Экспортер**	Экспорт нефти

\* Примечание: согласно пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415-III «Об акционерных обществах»

\*\* Примечание: согласно пункта 15 статьи 11 Закона Республики Казахстан от 5 июля 2008г. №67-VI «О трансфертном ценообразовании»

За 9 месяцев 2011 года Компания реализовала сырую нефть на экспорт GLENCORE ENERGY UK на сумму 11 316 326 тыс. тенге, что в долларовом эквиваленте составляет 77 245 тыс. долларов США. GLENCORE ENERGY UK произвела оплату в сумме 6 006 514 тыс. тенге, что в долларовом эквиваленте составляет 41 120 тыс. долларов США. С компанией GLENCORE ENERGY UK LTD подписано дополнительное соглашение, согласно которому Компания получила аванс под поставку сырой нефти в сумме 9 444 500 тыс. тенге, что в долларовом эквиваленте составляет 65 000 тыс. долларов США со сроком погашения в апреле 2012 года, за период 9 месяцев 2011 года Компанией погашена сумма 1 464 600 тыс.тенге, что в долларовом эквиваленте составляет 10 000 тыс. долларов США.

### Пассивы

#### Акционерный (уставный) капитал

УСТАВНОЙ КАПИТАЛ, тыс. тенге	(тыс.тенге)		
	2009	2010	9 месяцев 2011
Уставной капитал	100 000	100 000	100 000

Уставной капитал за последние 3 года оставался неизменным на уровне 100 млн. тенге. Уставной капитал полностью оплачен. Акционером Общества не принимались решения по выплате дивидендов за указанный период.

#### Кредитные линии, займы и договоры лизинга

В составе краткосрочных финансовых обязательств отражена задолженность перед АО «БТА Банк» (г Алматы) по договорам займов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев.

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ, ЗАЙМЫ И ДОГОВОРА ЛИЗИНГА, тыс. тенге	(тыс.тенге)	
	31.12.2010	30.09.2011
<b>Краткосрочные займы</b>		
Текущая часть долгосрочных финансовых обязательств в тенге	2 884 834	0
Текущая часть долгосрочных финансовых обязательств в валюте	2 950 000	0
<b>Итого краткосрочные займы</b>	<b>5 834 834</b>	<b>0</b>

В составе краткосрочных займов отражена задолженность перед БТА Банком по договорам займов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев, следующих за отчетной датой. Сумма задолженности на 01 января 2011г., выраженная в валюте, составляла 20 000 тыс. долларов США. Данная задолженность была погашена Компанией в мае 2011г.

Долгосрочные займы	(тыс.тенге)	
	31.12.2010	30.09.2011
Долгосрочные банковские займы в тенге	530 501	0
Долгосрочные банковские займы в валюте	-	0
<b>Итого долгосрочные займы</b>	<b>530 501</b>	<b>0</b>

Займы в тенге и валюте (краткосрочные и долгосрочные) представляли собой задолженность по кредитным договорам, подписанным Компанией в 2006-2008 гг. с АО «БТА Банк» (г. Алматы) под 18% годовых со сроками погашения до 2011-2013 гг. Далее, в мае 2011 года были подписаны дополнительные соглашения о снижении процентной ставки с 18% до 10,5% годовых. В результате переоценки кредитов в связи со снижением ставки Компания получила доход в размере 1 371 399 тыс. тенге в 2008-2010 годах. Общая задолженность по кредитным договорам погашена Компанией в мае 2011 года. Суммы задолженности по кредитным договорам по состоянию на 30.05.2011г. представлены в таблице ниже.

Валюта договоров	Основной долг	Вознаграждение	Всего сумма к погашению
Тенге (тыс.тенге)	3 415 334	721 924	4 137 258
Доллары США (тыс.долларов США)	20 000	5 387,5	25 287,5
<b>Итого в эквиваленте тенге (тыс.тенге)</b>	<b>6 321 334</b>	<b>1 504 729</b>	<b>7 826 063</b>

### Краткосрочная кредиторская задолженность

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, тыс. тенге	31.12.2010	30.09.2011
Краткосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам	48 821	89 208
Краткосрочные вознаграждения к выплате	1 238 383	-
Прочие расчеты с контрагентами	108 620	86 361
<i>Исторические затраты</i>	23 823	6 108
<i>Социальные обязательства</i>	27 497	20 184
<i>Фонд на профессиональную подготовку казахстанских кадров</i>	56 265	58 254
<i>Прочие</i>	1 035	1 815
Прочая кредиторская задолженность	22	1 038
Затраты на групповой технический проект на строительство скважин	-	-
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>1 395 846</b>	<b>176 607</b>

Краткосрочные вознаграждения к выплате представляют собой задолженность по оплате вознаграждений по кредитам, полученным в АО «БТА Банк» (г. Алматы). Вознаграждения составляют 10,5 % в год, согласно подписанным дополнительным соглашениям между Компанией и АО «БТА Банк». Данная задолженность погашена Компанией в мае 2011 года.

Краткосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам	31.12.2010		30.09.2011		Цель
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	
АО Западно-Казахстанская машиностроительная компания	-	0.00%	36 619	41.05%	Приобретение трубчатых подогревателей
АО КазТрансОйл	595	1.22%	13 058	14.64%	Перевалка в порту
Атыраумонтажсервис ТОО	-	0.00%	7 689	8.62%	Монтаж нефтегазового сепаратора со сбросом воды типа (НГСВ)
Мунай Сервис ЛПД ТОО	1 226	2.51%	5 938	6.66%	Изоляция водопотока
Атырау Сауда ТОО	2 810	5.76%	4 348	4.87%	Услуги питания
Дочерняя страховая компания БТА Забота» АО	2 406	4.93%	2 406	2.70%	Страхование
Прочие	41 784	85.59%	19 150	21.27%	
<b>Итого кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками</b>	<b>48 821</b>	<b>100.00%</b>	<b>89 208</b>	<b>100.00%</b>	

График платежей по торговой кредиторской задолженности по состоянию на 30.09.2011г. и 31.12.2010г. выглядит следующим образом:

Наименование показателей, тыс.тенге	31.12.2010	30.09.2011
До одного года	28 276	85 227
Свыше одного года	20 307	3 981
Свыше трех лет	238	
<b>Итого</b>	<b>48 821</b>	<b>89 208</b>

## Анализ финансовых результатов компании

В таблице ниже приведена информация о финансовых результатах компании за 2009-2011гг.

Наименование показателей	(тыс.тенге)		
	2009	2010	9 мес. 2011
Выручка	1 611 212	2 590 578	12 196 746
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	852 534	1 067 937	1 494 057
<b>Валовая прибыль</b>	<b>758 678</b>	<b>1 522 641</b>	<b>10 702 689</b>
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	384 952	600 882	3 750 709
Административные расходы	628 064	688 840	530 506
Прочие расходы	1 298 298	149 568	27 774
Прочие доходы	292 443	7 038 086	103 488
Доходы по финансированию	7 017	2 607	3 501
Расходы по финансированию	1 239 667	1 195 911	536 180
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>(2 492 843)</b>	<b>5 928 133</b>	<b>5 964 509</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(367 496)	619 484	1 211 750
<b>Общая совокупная прибыль</b>	<b>(2 125 347)</b>	<b>5 308 649</b>	<b>4 752 759</b>

Доходы компании составили 1 611 212 тыс.тенге в 2009г., 2 590 578 тыс.тенге в 2010г. и 12 196 746 тыс.тенге за 9 месяцев 2011г. За 9 месяцев 2011г. доходы от реализации нефти выросли по сравнению с 9 месяцами 2010г. как по реализации на внутреннем рынке, так и при реализации на экспорт.

Наименование показателей	9 месяцев 2010г.		9 месяцев 2011г.	
	Экспорт	Внутренний рынок	Экспорт	Внутренний рынок
Доход от реализации нефти, тыс.тенге	1 420 062	149 111	11 316 326	880 420

Компания генерировала положительную валовую прибыль в 2009-2011г, однако получила убыток в 2009г.. В 2009г. убыток был связан с выплатами вознаграждения по займам АО «БТА Банк» в размере 1 158 097 тыс.тенге, а также расходами по курсовой разнице в размере 905 983 тыс.тенге и убытками от потери нефти в размере 268 318 тыс.тенге. В 2010г. компания получила прибыль, основной причиной которой стало получение прочего дохода от восстановления обесценения активов в размере 6 935 417 тыс.тенге<sup>6</sup>. 9 месяцев 2011г. компания завершила с прибылью в 4 752 759 тыс.тенге.

<sup>6</sup> Изначально, тест на обесценение активов был проведен по итогам 2008г. в связи с истечением контакта на разведку юрских отложений. Активы компании были обесценены на сумму 6 935 417 тыс.тенге, поскольку от данных активов не ожидалось получение экономических выгод в будущем. Восстановление обесценения активов связано с подписанием дополнительного соглашения на добычу к контакту №1525 от 15.10.2004 года.

По итогам 9 месяцев 2011г. по сравнению с 9 месяцами 2010г. изменилась структура себестоимости продукции.

Наименование показателей	(тыс.тенге)	
	9 мес. 2011г.	9 мес. 2010г.
Налог на добычу полезных ископаемых	642 822	92 075
Страхование	2 948	640
Амортизация	289 024	219 523
Заработная плата и соответствующие налоги	176 412	139 045
Товарно-материальные запасы	155 337	115 097
Текущий ремонт и техобслуживание	45 974	24 755
Электроэнергия	97	65
Питание	28 102	22 055
Анализ и исследование скважин	644	198
Транспортировка	7 740	7 653
Геологические и геофизические работы	10 297	11 883
Авторский надзор	8 115	6 015
Услуги охраны	14 849	12 143
Технологические потери	8 896	7 295
Прочие услуги по обслуживанию скважин	14 253	31 178
Прочие расходы	114 861	115 927
Изменения в запасах сырой нефти	(26 314)	(109 942)
<b>Итого</b>	<b>1 494 057</b>	<b>695 605</b>
<b>Валовый доход</b>	<b>10 702 689</b>	<b>873 568</b>

В себестоимости значительно увеличились расходы по налогу на добычу полезных ископаемых – с 90 075 тыс.тенге за 9 месяцев 2010г. до 642 822 тыс.тенге за 9 месяцев 2011г. Прочие доходы компании в компании формировались в основном из курсовой разницы.

Наименование показателей прочих доходов	(тыс.тенге)	
	9 мес. 2010г.	9 мес. 2011г.
Доходы от выбытия активов	893	1 585
Доходы от курсовой разницы	67 146	98 491
Расходы от курсовой разницы	(43 889)	(9 567)
Доход от восстановления обесценения активов	1 120	7 344
Прочие доходы	5 247	5 635
<b>Итого:</b>	<b>30 517</b>	<b>103 488</b>

Прочие расходы за 9 месяцев 2010г. и 9 месяцев 2011г. включали расходы по выбытию активов.

Наименование показателей прочих расходов	(тыс.тенге)	
	9 мес. 2010г.	9 мес. 2011г.
Расходы по выбытию активов	498	11 294
Прочие	5 039	16 480
<b>Итого:</b>	<b>5 537</b>	<b>27 774</b>

## Анализ движения денежных средств

	(тыс.тенге)		
	2009	2010	9 мес. 2011
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности, тыс.тенге</b>			
<b>1. Поступление денежных средств, в т.ч.:</b>	<b>1 297 149</b>	<b>2 945 571</b>	<b>16 586 343</b>
реализация товаров	1 262 809	2 791 158	6 942 397
прочая выручка			84
прочие поступления	34 340	154 413	198 858
полученные вознаграждения			504
авансы, полученные от покупателей, заказчиков			9 444 500
<b>2. Выбытие денежных средств, в т.ч.:</b>	<b>-1 260 244</b>	<b>-2 490 637</b>	<b>-8 524 156</b>
платежи поставщикам за товары и услуги	-383662	-758 915	-1 575 930
авансы выданные	-60588	-76 594	-1 217 123
выплаты по заработной плате	-345179	-280 364	-247 816
выплата вознаграждения			-1 504 729
выплаты по договорам страхования			-5 241
другие платежи в бюджет	-356711	-1 134 867	-3 761 142
прочие выплаты	-114104	-239 897	-212 175
<b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>36 905</b>	<b>454 934</b>	<b>8 062 187</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности, тыс.тенге</b>			
<b>1. Поступление денежных средств, в т.ч.:</b>	<b>30</b>	<b>1 000</b>	<b>75</b>
реализация основных средств	30	1 000	75
<b>2. Выбытие денежных средств, в т.ч.:</b>	<b>-225 966</b>	<b>-107 017</b>	<b>-671 492</b>
приобретение основных средств	-16 927	-65 650	-485 277
приобретение нематериальных активов	-1376		
приобретение других долгосрочных активов	-207 663	-41 367	-186 215
<b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-225 936</b>	<b>-106 017</b>	<b>-671 417</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности, тыс.тенге</b>			
<b>1. Поступление денежных средств, в т.ч.:</b>	<b>17 577</b>	<b>90 000</b>	<b>18 000</b>
прочие поступления	17577	90 000	18 000
<b>2. Выбытие денежных средств, в т.ч.:</b>	<b>-24 260</b>	<b>-103 240</b>	<b>-6 511 559</b>
погашение займов	-2000		-6 321 334
прочие выбытия			-190 225
прочие выплаты	-22260	-103 240	
<b>3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>-6 683</b>	<b>-13 240</b>	<b>-6 493 559</b>
4. Влияние обменных курсов валют к тенге		-247	-2 573
<b>Итого: Увеличение +/- уменьшение денежных средств</b>	<b>-195 714</b>	<b>335 430</b>	<b>-894 638</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	274353	78 639	385 104*
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	78 639	414 069*	1 279 742

\* Примечание: по состоянию на 9 месяцев 2011г. разница в величине денежных средств на конец 2010г. и начало 2011г. связана с переквалификацией суммы денежных средств, предназначенных для ликвидационного фонда согласно контакта № 1525 от 15.10.2004 года. В настоящее время данные денежные средства классифицируются как Прочие долгосрочные финансовые активы.

В течение 2009-2011г. компания характеризовалась положительными поступлениями от операционной деятельности. Так, чистая сумма денежных средств от операционной деятельности в 2009г. составила 36 905 тыс.тенге, в 2010г. - 454 934 тыс.тенге и за 9 месяцев 2011г. - 8 062 187 тыс.тенге. Поступления от операционной деятельности направлялись компанией на инвестиции и погашение займов. Так, в 2009г. было инвестировано 180,25 млн.тенге на бурение двух эксплуатационных скважин. В 2011г. инвестировано более 140 млн.тенге в модернизацию оборудования, включая нефтегазовое оборудование. В части финансовой деятельности в 2011г. компания направила сумму в размере 6 321 334 тыс.тенге на погашение займа из полученных денежных средств в размере 9 444 500 тыс.тенге от покупателя нефти. Сумма денежных средств на конец 9 месяцев 2011г. составила 1 279 742 тыс.тенге.

### Коэффициенты

В таблице ниже приводятся финансовые коэффициенты АО Каспий нефть.

Наименование коэффициента	Определение	Значение по финансовой отчетности за 9 мес.2011г.
Коэффициент текущей ликвидности	Дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько тенге текущих активов предприятия приходится на один тенге текущих обязательств	0,66
Коэффициент абсолютной ликвидности	Является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Рассчитывается как отношение суммы денежных средств к краткосрочным обязательствам	0,11
Коэффициент финансовой зависимости	Коэффициент финансовой зависимости относится к группе коэффициентов финансовой устойчивости и показывает на сколько активы предприятия финансируются за счет заемных средств. Данный коэффициент рассчитывается как отношение валюты баланса к собственному капиталу.	2,59
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, какая часть в источниках формирования внеоборотных активов на отчетную дату приходится на собственный капитал, а какая на долгосрочные заемные средства. Особо высокое значение этого показателя свидетельствует о сильной зависимости от привлеченного капитала, о необходимости выплачивать в перспективе значительные суммы денежных средств в виде процентов за пользование кредитами и т. п. Коэффициент рассчитывается как отношение долгосрочных пассивов к сумме долгосрочных пассивов и собственного капитала.	0,09
Коэффициент рентабельности активов (ROA)	Коэффициент рентабельности активов - относительный показатель эффективности деятельности, представляет отношение чистой прибыли к среднему за период размеру суммарных активов. Показывает способность активов компании порождать прибыль.	28,9%
Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE)	Коэффициент рентабельности собственного капитала - относительный показатель эффективности деятельности, представляет отношение чистой прибыли к среднему за период размеру собственного капитала. Показывает отдачу на инвестиции акционеров с точки зрения прибыли.	-91,2%
Коэффициент рентабельности продаж (ROS)	Коэффициент рентабельности продаж представляет отношение чистой прибыли компании к ее выручке и показывает долю прибыли в каждой денежной единице продаж.	39%
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала относится к коэффициентам деловой активности. Данный коэффициент показывает скорость оборота материальных и денежных ресурсов компании за период. Рассчитывается как соотношение выручки от реализации к среднему за период значению оборотных активов.	2,80

## Индикативный план АО Каспий нефть на 2011-2014гг.

Решением Совета директоров компании утверждены производственные показатели и индикативный план компании на 2011-2014 годы.

Производственный план предполагает добычу 40,8 тыс.тонн в 2012г., 40,9 тыс.тонн в 2013г. и 41,1 тыс.тонн в 2014г. Основная часть сырой нефти будет экспортирована.

№	Показатели	(тыс.тонн)		
		2012 г. проект	2013 г. проект	2014 г. проект
1.	Добыча нефти	40,800	40,900	41,100
3.	Реализация, всего	40,800	40,900	41,100
3.1.	внутренний рынок:	8,160	8,180	8,180
3.1.1	Сырая нефть	8,160	8,180	8,220
3.1.2	Нефтепродукты	-	-	-
3.2.	экспорт - всего:	32,640	32,720	32,920
3.2.1	Сырая нефть	32,640	32,720	32,920
3.2.2	Нефтепродукты	-	-	-

Доходы на планируемый период представлены в таблице ниже. В 2012г. общий доход составит 2 637 115 тыс.тенге, в 2013г. – 2 643 578 тыс. тенге, в 2014г. – 2 658 422 тыс.тенге.

№	Наименование	2012 год проект	2013 год проект	2014 год проект
1	Реализация нефти, т.тонн	40,800	40,900	41,100
1.1.	экспорт	32,640	32,720	32,920
1.2.	Атырауский НПЗ	8,160	8,180	8,180
2	Цена, долл/тонна	2012 год	2013 год	2014 год
2.1.	экспорт	503,93	503,93	503,93
2.2.	Атырауский НПЗ	178,57	178,57	178,57
3	Цена, тенге/тонна	2012 год	2013 год	2014 год
3.1.	экспорт	74 219	74 219	74 219
3.2.	Атырауский НПЗ	26 300	26 300	26 300
4	<b>Общий доход, тыс.тенге</b>	<b>2 637 115</b>	<b>2 643 578</b>	<b>2 658 422</b>
4.1.	Доход от реализации нефти, т.ч.:	<b>2 637 115</b>	<b>2 643 578</b>	<b>2 658 422</b>
4.2.	экспорт	<b>2 422 507</b>	<b>2 428 444</b>	<b>2 443 288</b>
4.3.	Атырауский НПЗ	<b>214 608</b>	<b>215 134</b>	<b>215 134</b>
5.	Курс доллара	147,28	147,28	147,28

Затраты и расходы на прогнозируемый период представлены в следующей таблице.

Наименование	2012г. проект	2013г. проект	2014г. проект
<b>I. ЗАТРАТЫ НА ПРОИЗВОДСТВО, всего, в т.ч.:</b>	<b>1 400 832</b>	<b>1 404 266</b>	<b>1 411 133</b>
Затраты на добычу нефти	1 400 832	1 404 266	1 411 133
Сырье и материалы, запчасти и комплектующие всего	71 954	72 130	72 483
Топливо и горючие материалы	233 604	234 177	235 322
Энергия	234	235	236
Вода	11 425	11 453	11 509
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями	210 370	210 886	211 917
Амортизация основных средств и нематериальных активов	302 430	303 171	304 654
Затраты на оплату труда общепроизводственного персонала	218 784	219 321	220 393
Налоговые платежи и сборы	312 075	312 840	314 370
Затраты по охране окружающей среды и ТБ	18 906	18 952	19 045
Прочие затраты	17 790	17 834	17 921
Итого затрат на валовую продукцию (работы, услуги)	1 400 832	1 404 266	1 411 133
Всего затрат на производство реализованной продукции (работ, услуг)	1 400 832	1 404 266	1 411 133
<b>II. РАСХОДЫ ПЕРИОДА, всего</b>	<b>2 324 046</b>	<b>2 326 900</b>	<b>2 332 607</b>
Общие и административные расходы	399 236	400 215	402 172
Административные расходы	218 012	218 547	219 615
Затраты на оплату труда административно-управленческого персонала	190 788	191 255	192 191
Транспортное обслуживание административно-управленческого персонала	14 761	14 797	14 869
Командировочные расходы	12 464	12 494	12 555
Общехозяйственные расходы	181 224	181 668	182 556
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11 363	11 390	11 446
Налоговые платежи и сборы всего,	19 854	19 903	20 000
Оплата услуг сторонних организаций	99 290	99 534	100 020
Фонд социальной программы	35 218	35 305	35 477
Материальные затраты	5 712	5 726	5 754
За административные правонарушения	-	-	-
Страхование имущества и ответственности	9 786	9 810	9 858
Расходы по реализации	765 044	766 919	770 669
Расходы по вознаграждениям	1 159 766	1 159 766	1 159 766
<b>ИТОГО РАСХОДОВ на валовую продукцию ( I +II )</b>	<b>3 724 879</b>	<b>3 731 166</b>	<b>3 743 740</b>

## Прогноз движения денежных потоков АО Каспий нефть на 2012-2014гг.\*

	(тыс.тенге)		
Наименование	2 012	2 013	2 014
Остаток на начало периода	739 638	2 003 907	1 024 739
<b>Операционная деятельность</b>	<b>336 625</b>	<b>337 437</b>	<b>340 851</b>
<b>Доходы от операционной деятельности</b>	<b>2 668 268</b>	<b>2 674 794</b>	<b>2 689 638</b>
<i>Реализация товаров, продукции, работ, услуг</i>	2 662 868	2 669 394	2 684 238
<i>Прочие доходы</i>	5 400	5 400	5 400
<b>Расходы по операционной деятельности</b>	<b>2 331 643</b>	<b>2 337 357</b>	<b>2 348 787</b>
<i>Материальные затраты</i>	375 305	376 225	378 065
<i>Расходы на оплату труда</i>	409 572	410 576	412 584
<i>Услуги производственного характера</i>	255 540	256 166	257 419
<i>Расходы по охране окр.среды</i>	21 175	21 226	21 330
<i>Коммерческие расходы</i>	218 757	219 293	220 365
<i>Прочие услуги админ.характера</i>	173 078	173 502	174 350
<i>Налоги</i>	878 216	880 369	884 674
<b>Инвестиционная деятельность</b>	<b>-147 590</b>	<b>-156 839</b>	<b>-137 152</b>
<b>Доходы от инвестиционной деятельности</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Расходы по инвестиционной деятельности</b>	<b>147 590</b>	<b>156 839</b>	<b>137 152</b>
<i>Эксплуатационное бурение</i>	103 723	105 798	107 384
<i>Капитальное строительство</i>	25 212	28 790	11 537
<i>Оборудование и НМА</i>	18 655	19 675	18 231
<i>ПИР</i>	0	2 576	0
<b>Финансовая деятельность</b>	<b>1 075 234</b>	<b>-1 159 766</b>	<b>-1 159 766</b>
<b>Доходы от финансовой деятельности</b>	<b>2 235 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Доход от привлечения денежных средств</i>	2 235 000**	0	0
<b>Расходы по финансовой деятельности</b>	<b>1 159 766</b>	<b>1 159 766</b>	<b>1 159 766</b>
<i>Погашение кредитов</i>	1 159 766	1 159 766	1 159 766
<i>Погашение займов</i>			
<b>Денежный поток</b>	<b>1 264 269</b>	<b>-979 168</b>	<b>-956 067</b>
<b>Курсовая разница</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Положительная курсовая разница</i>			
<i>Отрицательная курсовая разница</i>			
Остаток на конец периода	2 003 907	1 024 739	68 672

\* Примечание: данный прогноз движения денежных потоков компании является проектом и не был утвержден Советом директоров компании.

\*\* Примечание: компания рассматривает различные источники привлечения денежных средств, в том числе выпуск и размещение акций, облигаций, а также привлечение банковских займов.

## Отказ от ответственности

При содействии в составлении настоящего Инвестиционного Меморандума АО «Тройка Диалог Казахстан» (далее – «финансовый консультант») основывалось исключительно на информации, предоставленной АО «Каспий Нефть» (далее – «эмитент») или лицами, указанными эмитентом. В обязательства финансового консультанта не входила проверка полноты, точности и достоверности такой информации. В частности, финансовый консультант не осуществлял проверку или какую-либо другую оценку или анализ финансовой отчетности, индикативного плана и другой информации о будущих доходах и расходах эмитента, предоставленных эмитентом. Финансовый консультант не несет ответственности за информацию, предоставленную эмитентом или указанными эмитентом лицами. Все претензии по полноте, точности и достоверности информации, содержащейся в настоящем Инвестиционном Меморандуме должны направляться эмитенту.

Ни финансовый консультант, ни эмитент не берут на себя обязательства обновлять информацию, содержащуюся в настоящем Инвестиционном Меморандуме.