ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

Общество с ограниченной ответственностью «Каспийская Энергия Финанс»

(указывается полное фирменное наименование (для некоммерческой организации – наименование) эмитента)

Код эмитента: | 3 | 6 | 3 | 5 | 7 | – | R |

за I I квартал 20 09 года

Место нахождения эмитента: ***Россия, 414028, г. Астрахань, ул. Адмирала Нахимова, 70 Б.***

(указывается место нахождения (адрес постоянно действующего исполнительного органа эмитента (иного лица, имеющего право действовать от имени эмитента без доверенности) эмитента)

Информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

Генеральный директор		Кулик И.А.
(наименование должности руководителя эмитента)	(подпись)	(И.О. Фамилия)
Дата 12 Августа 20 09 г.		
Главный бухгалтер		Зайнутдинова Е.Н.
(наименование должности лица, осуществляющего функции главного бухгалтера эмитента)	(подпись)	(И.О. Фамилия)
Дата 12 Августа 20 09 г.		
	М.П.	

Контактное лицо: Генеральный директор Кулик Игорь Анатольевич
(указываются должность, фамилия, имя, отчество контактного лица эмитента)

Телефон: (8512) 38-39-21; (495) 626-31-01
(указывается номер (номера) телефона контактного лица)

Факс: (8512) 38-39-33; (495) 626-43-27
(указывается номер (номера) факса эмитента)

Адрес электронной почты: info@cnrg.ru
(указывается адрес электронной почты контактного лица (если имеется))

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете: www.cnrg.ru

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ 5

I. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ О БАНКОВСКИХ СЧЕТАХ, ОБ АУДИТОРЕ, ОЦЕНЩИКЕ И О ФИНАНСОВОМ КОНСУЛЬТАНТЕ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ ОБ ИНЫХ ЛИЦАХ, ПОДПИСАВШИХ ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ 5

1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента 5
1.2. Сведения о банковских счетах эмитента 5
1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента 6
1.4. Сведения об оценщике эмитента 7
1.5. Сведения о консультантах эмитента 7
1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет 7

II. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА 7

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента 7
2.2. Рыночная капитализация эмитента 8
2.3. Обязательства эмитента 8
2.3.1. Кредиторская задолженность 8
2.3.2. Кредитная история эмитента 9
2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам 10
2.3.4. Прочие обязательства эмитента 10
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг 10
2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг 10
2.5.1. Отраслевые риски 10
2.5.2. Страновые и региональные риски 16
2.5.3. Финансовые риски 21
2.5.4. Правовые риски 23
2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента 25
2.5.6. Банковские риски 26

III. ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ 26

3.1. История создания и развитие эмитента 26
3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента 26
3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента 27
3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента 27
3.1.4. Контактная информация 29
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика 29
3.1.6. Филиалы и представительства эмитента 29
3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента 29
3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента 29
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента 29
3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента 31
3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента 32
3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий 32
3.2.6. Совместная деятельность эмитента 32
3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами 32
3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых 33
3.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи 33
3.3. Планы будущей деятельности эмитента 33
3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях 33
3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента 34
3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента 34
3.6.1. Основные средства 34

IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА 34

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента 34
4.1.1. Прибыль и убытки 34
4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности 35
4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств 36
4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента 36
4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента 36
4.3.2. Финансовые вложения эмитента 37
4.3.3. Нематериальные активы эмитента 38
4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований 38
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента 39
4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента 41
4.5.2. Конкуренты эмитента 43

V. ПОДРОБНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, ОРГАНОВ ЭМИТЕНТА ПО КОНТРОЛЮ ЗА ЕГО ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, И КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О СОТРУДНИКАХ (РАБОТНИКАХ) ЭМИТЕНТА 44

5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента 44
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента 45
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента 46
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента 46
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента 47
5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента 47
5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента 47
5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента 47

VI. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТНИКАХ (АКЦИОНЕРАХ) ЭМИТЕНТА И О СОВЕРШЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ 48

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента 48
6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций 48
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ("золотой акции") 48
6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента 48
6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций 49
6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность 49
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности 49

VII. БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА И ИНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ 50

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента 50
7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершенный отчетный квартал 50
7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершенный финансовый год 50
7.4. Сведения об учетной политике эмитента 50
7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж 51
7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года 51
7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента 51

VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ 51

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте 51

8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента 51
8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента 51
8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента 51
8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента ... 52
8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций 53
8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом 53
8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента 53
8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента 53
8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента 54
8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы) 54
8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении 54
8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт) .. 54
8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска 54
8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска 54
8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием 54
8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента 54
8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам 54
8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента 55
8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента 58
8.10. Иные сведения 58

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1 59

Введение

Полное фирменное наименование эмитента: ***Общество с ограниченной ответственностью «Каспийская Энергия Финанс»***
Сокращенное фирменное наименование эмитента: ***ООО «КНРГ Финанс»***
Место нахождения: ***Россия, 414028, г. Астрахань, ул. Адмирала Нахимова, 70 Б.***
Почтовый адрес: ***Россия, 414028, г. Астрахань, ул. Адмирала Нахимова, 70 Б.***
Номера контактных телефонов эмитента: ***(8512) 38-39-21; (495) 626-31-01***
Адрес электронной почты: ***info@cnrg.ru***
Адрес страницы в сети "Интернет", на которой публикуется полный текст ежеквартального отчета эмитента: ***http//www.cnrg.ru***

Основания возникновения у эмитента обязанности осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета: *обязанность осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета распространяется на Эмитента в соответствии с подпунктом 5.1.а) Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным приказом ФСФР России от 10.10.2006 № 06-117/пз-н как на Эмитента, в отношении ценных бумаг, которых осуществлялась регистрация проспекта ценных бумаг.*

В настоящем Ежеквартальном отчете термины «Эмитент», «Компания» относятся к Обществу с ограниченной ответственностью «Каспийская Энергия Финанс», если иное не явствует из контекста.

Настоящий ежеквартальный отчет содержит оценки и прогнозы уполномоченных органов управления эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, в том числе планов эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем ежеквартальном отчете.

I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента

Органы управления эмитента, предусмотренные учредительными документами эмитента.
Органами управления Эмитента в соответствии с Уставом являются:
Общее собрание участников Общества
Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор
Сведения о персональном составе Совета директоров (наблюдательного совета) эмитента: *Совет директоров (наблюдательный совет) Уставом Общества не предусмотрен.*
Сведения о персональном составе коллегиального исполнительного органа эмитента (правления, дирекции): *Коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом Общества не предусмотрен.*
Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа эмитента:
Генеральный директор
ФИО: Кулик Игорь Анатольевич
Год рождения: 21.01.1965
Полномочия единоличного исполнительного органа Эмитента не переданы коммерческой организации (управляющей организации) или индивидуальному предпринимателю (управляющему).

1.2. Сведения о банковских счетах эмитента

Полное фирменное наименование кредитной организации: *Астраханское отделение Сберегательного банка России № 8625*
Сокращенное фирменное наименование: *Астраханское отделение СБРФ № 8625*
Место нахождения:

ИНН: *3017055187*
Номер счета: *40702810405000003071*
Тип счета: *Расчетный*
Банковский идентификационный код БИК: *041203602*
Корреспондентский счет: *30101810500000000602*

1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента

Информация об аудиторе (аудиторах), осуществляющем (осуществивших) независимую проверку бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента, входящей в состав ежеквартального отчета, на основании заключенного с ним договора, а также об аудиторе (аудиторах), утвержденном (выбранном) для аудита годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента по итогам текущего или завершенного финансового года.
Независимая аудиторская проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента за II квартал 2008 года не проводилась.
Независимая аудиторская проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента проводилась по состоянию на 30 июня 2008 года.
Полное фирменное наименование: *Региональный аудиторский центр «АСТ-АБИКО» (Общество с ограниченной ответственностью)*
Сокращенное фирменное наименование: *ООО «РАЦ «АСТ-АБИКО»*
Место нахождения аудиторской организации: *414024, город Астрахань, улица Генерала Епишева, дом 49 «А»*
Номер телефона: *8(8512) 33-98-20*
Номер факса: *8(8512) 50-01-47*
Адрес электронной почты: *info@ast-abiko.ru*
Номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности: *E001332*
Дата выдачи лицензии: *24.07.2002 г.*
Срок действия лицензии: *до 24.07.2012 г.*
Орган, выдавший указанную лицензию: *Министерством финансов РФ*
Финансовые годы или иной отчетный период, за который (которые) аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента: *аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерской отчетности Эмитента по состоянию на 30 июня 2008г.*
Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от эмитента, в том числе информация о наличии существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента):
наличие существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента): *существенные интересы отсутствуют*
наличие долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: *таких долей нет*
предоставление заемных средств аудитору (должностным лицам аудитора) эмитентом: *отсутствует*
наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей: *отсутствует*
сведения о должностных лицах эмитента, являющихся одновременно должностными лицами аудитора (аудитором): *таких лиц нет.*
Меры, предпринятые эмитентом и аудитором для снижения влияния указанных факторов: *основной мерой, предпринятой Эмитентом для снижения влияния указанных факторов, является процесс тщательного рассмотрения Эмитентом кандидатуры аудитора на предмет его независимости от Эмитента и отсутствия перечисленных факторов.*
Порядок выбора аудитора эмитента:
Выбор аудитора Эмитентом производится среди организаций, имеющих лицензию на проведение общего аудита, не связанных имущественными интересами с Эмитентом, не являющихся аффилированными лицами Эмитента и/или его аффилированных лиц, на основании отбора претендентов по результатам проведенных переговоров с учетом профессионального уровня аудитора и стоимости оказываемых им услуг.
наличие процедуры тендера, связанного с выбором аудитора, и его основные условия: *процедура тендера отсутствует.*
процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения собранием акционеров (участников), в том числе орган управления, принимающий соответствующее решение: *кандидатуры возможных аудиторов выдвигаются Генеральным директором для их утверждения Единственным участником Общества.*

Информация о работах, проводимых аудитором в рамках специальных аудиторских заданий: *специальных аудиторских заданий не было.*
Порядок определения размера вознаграждения аудитора: *размер вознаграждения за оказываемые аудиторские услуги определяется в зависимости от трудозатрат, технического задания на аудиторскую проверку и требуемых сроков оказания услуг. Установление размеров и форм оплаты услуг аудитора находится в компетенции Общего собрания Участников Общества.*
Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору по итогам каждого финансового года или иного отчетного периода, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента: *Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору, за проведение аудита бухгалтерской отчетности эмитента по состоянию на 30.06.2008 года, составляет 37 050 рублей.*
Информация о наличии отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги: *отсроченные и просроченные платежи отсутствуют.*

1.4. Сведения об оценщике эмитента

Оценщик для целей:
- определения рыночной стоимости размещаемых ценных бумаг: *Эмитентом не привлекался.*
- определения рыночной стоимости имущества, являющегося предметом залога по облигациям эмитента с залоговым обеспечением: *Эмитентом не привлекался.*
- определения рыночной стоимости основных средств или недвижимого имущества эмитента, в отношении которых эмитентом осуществлялась переоценка стоимости, отраженная в иных разделах ежеквартального отчета: *Эмитентом не привлекался*
- оказания иных услуг по оценке, связанных с осуществлением эмиссии ценных бумаг: *Эмитентом не привлекался.*
  Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом.

1.5. Сведения о консультантах эмитента

Финансовый консультант на рынке ценных бумаг, а также иные лица, оказывающие Эмитенту консультационные услуги, связанные с осуществлением эмиссии ценных бумаг и подписавшие настоящий ежеквартальный отчет и/или Проспект ценных бумаг Эмитентом не привлекались.

Сведения об иных консультантах эмитента*: такие консультанты отсутствуют.*

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

такие лица отсутствуют

II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента

В ежеквартальном отчете за второй квартал информация, содержащаяся в настоящем разделе, указывается соответственно за отчетный квартал или по состоянию на дату окончания отчетного квартала.

Наименование показателя	***на 30.06.2009 г.***
Стоимость чистых активов эмитента, тыс. руб.	***- 946***
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	***- 1 111,73***
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	***- 1 111,73***
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %	***- 4,44***
Уровень просроченной задолженности, %	***-***

Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	-
Доля дивидендов в прибыли, %	-
Производительность труда, тыс. руб./чел.	-
Амортизация к объему выручки, %	-

Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», утвержденным приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 10 октября 2006 года № 06-117/пз-н.

Анализ платежеспособности и уровня кредитного риска эмитента, а также финансового положения эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей.

С момента государственной регистрации Эмитент не осуществлял основной хозяйственной деятельности, выручки за анализируемый период не получено. При этом осуществлялись расходы по выплате процентов по привлеченным средствам в размере 610 тыс. руб., а так же прочие общехозяйственные расходы в размере 15 тыс. руб., которые не могут быть списаны на себестоимость в виду отсутствия деятельности за анализируемый период, что привело к отрицательному финансовому результату. Как следствие, на 30.06.2009 г. стоимость чистых активов и показатели покрытия имеют отрицательное значение.

Показатели «отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам» и «отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам» совпадают (***-1 111,73***) как следствие формирования ресурсной базы Эмитента в анализируемом периоде за счет краткосрочных источников. Просроченная задолженность у Эмитента отсутствует.

Ввиду отсутствия прибыли, показатель «доля дивидендов в прибыли» - доля доходов, полученных участниками Эмитента при распределении прибыли, остающейся после налогообложения, в прибыли - не рассчитывается.

Оборачиваемость дебиторской задолженности и производительность труда не рассчитываются в виду отсутствия выручки.

Основные средства с даты государственной регистрации у Эмитента отсутствуют, в следствие чего отношение амортизации к объему выручки рассчитать также не представляется возможным.

Анализ динамики показателей провести не представляется возможным, ввиду отсутствия базы данных, достаточной для сравнения.

2.2. Рыночная капитализация эмитента

Сведения не указываются, так как Эмитент не является открытым акционерным обществом, т.е. у Эмитента отсутствуют акции, которые могут обращаться на торгах организаторов торговли.

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

Раскрывается структура кредиторской задолженности эмитента с указанием срока исполнения обязательств за соответствующий отчетный период в виде таблицы.

Наименование кредиторской задолженности	***30.06.2009***	
	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс. руб.	**8**	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, тыс.руб.	**7**	-
в том числе просроченная, тыс.руб.	-	X
Кредиты, тыс.руб.	-	-
в том числе просроченные, тыс.руб.	-	X
Займы, всего, тыс.руб.	**10 502**	-

в том числе просроченные, тыс.руб.	-	X
в том числе облигационные займы, тыс.руб.	-	-
в том числе просроченные облигационные займы, тыс. руб.	-	X
Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Итого, тыс.руб.	**10 517**	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X

Кредиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности за соответствующий отчетный период:

6 мес. 2009	
1.	
Полное фирменное наименование	***Общество с ограниченной ответственностью «Группа Каспийская Энергия»***
Сокращенное наименование	***ООО «Группа КНРГ»***
Место нахождения	***Россия, 414018, г. Астрахань, ул. Адмирала Нахимова, дом 70 «Б».***
Сумма кредиторской задолженности	***10 502***
Размер и условия просроченной кредиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени)	***Просроченная кредиторская задолженность отсутствует***
Сведения об аффилированности	***Кредитор является единственным участником Эмитента***
Доля участия эмитента в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица,%	***Такая доля отсутствует***
Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих эмитенту,%	***Такая доля отсутствует***
Доля участия аффилированного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента,%	***100***
Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих аффилированному лицу,%	***Эмитент не является акционерным обществом***
Должности, которые аффилированное лицо, являющееся физическим лицом, занимает в организации-эмитенте, его дочерних и зависимых обществах, основном (материнском) обществе, управляющей организации	***-***

2.3.2. Кредитная история эмитента

Описывается исполнение эмитентом обязательств по действовавшим в течение 5 последних завершенных финансовых лет либо за каждый завершенный финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, и действующим на дату окончания отчетного квартала кредитным договорам и/или договорам займа, сумма основного долга по которым составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного квартала, предшествующего заключению соответствующего договора, а также иным кредитным договорам и/или договорам займа, которые эмитент считает для себя существенными.

Наименование обязательства	*Наименование кредитора (заимодавца)*	*Сумма основного долга, тыс. руб.*	*Срок кредита (займа)/срок погашения*	*Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленный процентов, срок просрочки, дней*
Договор займа б/н от 11.04.2008 г.	*ООО «Группа КНРГ»*	*3 442*	*1 год / 11.04.2010 г.*	*просрочка отсутствует*
Договор займа № 275 от 18.07.2008 г.	*ООО «Группа КНРГ»*	*50*	*1 год / 18.07.2010 г.*	*просрочка отсутствует*
Договор займа № 344 от 26.08.2008 г.	*ООО «Группа КНРГ»*	*120*	*1 год / 26.08.2009 г.*	*просрочка отсутствует*

Договор займа № 505 от 06.11.2008 г.	*ООО «Группа КНРГ»*	*750*	*1 год / 06.11.2009 г.*	*просрочка отсутствует*
Договор займа б/н от 03.12.2008 г.	*ООО «Группа КНРГ»*	*5 200*	*1 год / 03.12.2009 г.*	*просрочка отсутствует*

2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Такие обязательства отсутствуют.

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

Прочие обязательства отсутствуют.

2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг:

- *на пополнение оборотного капитала;*
- *на инвестиции в расширение производства;*
- *на реструктуризацию кредитного портфеля*

Размещение Эмитентом ценных бумаг не осуществляется с целью финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции (приобретение активов, необходимых для производства определенной продукции (товаров, работ, услуг); приобретение долей участия в уставном (складочном) капитале (акций) иной организации; уменьшение или погашение кредиторской задолженности или иных обязательств Эмитента).

2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг

Приводится подробный анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг, в частности: отраслевые риски, страховые и региональные риски, финансовые риски, правовые риски, риски, связанные с деятельностью эмитента.
Анализ факторов риска приводится по состоянию на дату окончания отчетного квартала.

Политика эмитента в области управления рисками.
С даты государственной регистрации по дату настоящего ежеквартального отчета, Эмитент не осуществлял основной хозяйственной деятельности. В этой связи, в настоящем пункте приводятся риски касательно его будущей финансово-хозяйственной деятельности.
Эмитент является узкоспециализированной компанией, созданной для привлечения капитала на публичном долговом рынке Российской Федерации для финансирования потребностей Группы «Каспийская Энергия».
Инвестиции в ценные бумаги Эмитента связаны с определенной степенью риска. Эмитент не разрабатывал отдельного внутреннего документа, описывающего его политику в области управления рисками, однако органы управления Эмитента будут прикладывать максимальные усилия в целях минимизации воздействия факторов риска на деятельность Эмитента, адекватно и своевременно реагируя на изменения текущей и прогнозируемой ситуации.
В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. В этой связи, потенциальные инвесторы при принятии инвестиционных решений должны тщательно изучить нижеприведенные факторы риска. Вместе с тем, положения данного раздела не заменяют собственного анализа рисков инвестирования со стороны приобретателей Облигаций. Эмитент не может гарантировать, что указываемые факторы риска являются полными и исчерпывающими для принятия решения о приобретении Облигаций.

2.5.1. Отраслевые риски

В силу специфики деятельности Эмитента его риски, которые могут привести к снижению стоимости эмиссионных ценных бумаг, зависят как от отраслевых рисков Эмитента, так и от отраслевых рисков, деятельности, перспектив развития и планов будущей деятельности Группы «Каспийская Энергия». В этой связи, в настоящем разделе описание рисков приводится как в отношении Эмитента, так и в отношении Группы «Каспийская Энергия» в целом.
Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам. Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли на внутреннем и внешнем рынках, а также предполагаемые действия эмитента в этом случае:

Внутренний рынок

Эмитент планирует осуществлять основную деятельность на российском рынке ценных бумаг, посредством выпуска рублевых облигаций с целью направления привлеченных средств на расширение деятельности Группы.

Как следствие, Эмитент будет подвержен рыночному риску, связанному с функционированием системы в целом - будь то банковская система, депозитарная система, система торговли, система клиринга, рынок ценных бумаг как система, и прочие системы, влияющие каким-либо образом на деятельность на рынке ценных бумаг Российской Федерации. Кроме того, Эмитент будет подвержен риску конкретного участника рынка ценных бумаг: клиента, брокера, доверительного управляющего, торговой площадки, депозитария, банка, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг.

Основным отраслевым риском для Эмитента в нынешних условиях является неблагоприятная ситуация на рынке корпоративных облигаций, когда доходность, предлагаемая рынком, существенно выше доходности, на которую ориентируется Эмитент. Помимо этого, резкое сокращение рублевой ликвидности и, как следствие, спроса на рынке корпоративных облигаций может привести к тому, что облигационный заем Эмитента будет размещен не в полном объеме. По мнению Эмитента, ситуация на рынке долговых бумаг в среднесрочной перспективе стабилизируется, что, как следствие, найдет отражение в снижении волатильности на финансовом рынке, увеличении спроса со стороны инвесторов и относительной стабилизации процентных ставок.

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Эмитента и его способности исполнять свои обязательства по Облигациям на внутреннем рынке, являются:

- *рост процентных ставок на денежном рынке и рынке капитала;*
- *усиление волатильности на российском и зарубежных финансовых рынках;*
- *ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;*
- *изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг.*

Влияние указанных негативных факторов на деятельность эмитента и исполнение эмитентом обязательств по Облигациям:

- *доходы Эмитента могут уменьшаться при неблагоприятных тенденциях на фондовом рынке;*
- *общее ухудшение экономической ситуации в России может привести к росту кредитных рисков Эмитента при осуществлении им прямых инвестиций.*

Рост процентных ставок на денежном рынке и рынке капитала, усиление волатильности на российском фондовом рынке, ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации - могут негативно сказаться на стоимости заимствования для Эмитента и/или сроках таких заимствований. Эмитент оценивает вышеуказанные риски как существенные. Следует также учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию Российской Федерации в целом и отчасти находятся вне контроля Эмитента.

Риск изменения законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг, Эмитент оценивает как незначительный. Согласно доктрине развития российского финансового рынка, Правительство РФ проводит политику по либерализации законодательства в области ценных бумаг, увеличению капитализации фондового рынка и расширению перечня используемых на нем инструментов.

Предполагаемые действия Эмитента в случае возникновения указанных рисков:

- в случае ухудшения законодательства в области ценных бумаг, не стабилизации процентных ставок, усиления волатильности, ухудшения инвестиционного климата, ухудшения кредитоспособности - Эмитент планирует рассмотреть возможность использования других форм и инструментов привлечения внешнего финансирования.

Внешний рынок

Эмитент не ведет деятельности на внешнем рынке, однако, по мнению Эмитента, существуют риски, которые могут негативно повлиять на деятельность Эмитента и его способности исполнять свои обязательства по Облигациям со стороны внешнего рынка:

- *рост процентных ставок на мировых финансовых рынках;*
- *отток иностранного капитала из РФ на фоне общей нестабильности на глобальных рынках и консервативной политики западных инвесторов в отношении инвестирования в развивающиеся рынки;*
- *усиление волатильности на зарубежных финансовых рынках.*

Рост процентных ставок на финансовых рынках, усиление волатильности на зарубежных финансовых рынках могут негативно сказаться на стоимости заимствования и/или сроках таких заимствований. Следует также учитывать, что данные риски также в большей степени оказывают влияние на

экономическую ситуацию в Российской Федерации в целом и отчасти находятся вне контроля Эмитента.
Предполагаемые действия эмитента в случае возникновения указанных рисков: *Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае. Для минимизации влияния указанных рисков руководство Эмитента предполагает предпринять необходимые действия для снижения влияния изменений процентных ставок, осуществлять эффективное управление структурой привлеченных средств.*

Группа компаний «Каспийская Энергия»
Способность Эмитента своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением компаний, входящих в Группу компаний «Каспийская Энергия». Значительное ухудшение финансово-хозяйственных результатов деятельности Группы могут привести к неспособности Группы выполнить свои обязательства перед Эмитентом, что приведет к невозможности исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям перед инвесторами.

Основным профилем деятельности Группы компаний является предоставление качественных и экономически эффективных услуг в области проектирования, разработки и создания технических средств освоения шельфа Мирового океана (платформ, судов, вспомогательных сооружений), гражданского судостроения, капитального и текущего ремонта судов.
Целью создания Группы явилась консолидация предприятий, обслуживающих нефтегазовый сектор, как на внутреннем, так и на внешнем рынке, и формирование (начиная с 2001 г.) крупного игрока рынка подрядных (EPCI) услуг, которой предшествовало создание компании RR Offshore. RR Offshore создавалась как компания по управления проектами строительства сложной морской техники для освоения шельфа - оффшорного судостроения.
В настоящее время формирование структуры Группы в целом закончено. Головная компания ООО «Группа Каспийская Энергия» управляет операционными потоками, комплексными проектами и активами Группы, разделенными на пять функциональных дивизионов.
Инжиниринговый дивизион представлен Центром морских технологий «Шельф», объединяющим работу севастопольского ЦКБ «Коралл», нижегородского КБ «Вымпел», КБ «Астрамарин» и ЦКБ «Каспий».
В строительный дивизион входит «Астраханское судостроительное производственное объединение» (АСПО), учредителями которого являются «Астраханский корабел», Завод им. III Интернационала и завод «Лотос». Третий дивизион представлен компанией по морским операциям, занимающейся установкой объектов в море – «Крейн Марин Контрактор», которой принадлежат два крупных плавкрана «Богатырь-3» и «Волгарь», а также вспомогательный флот.
Дивизион производственного персонала возглавляет ООО «ЦПП», управление проектами сосредоточено у ООО «Группа Каспийская Энергия» и ООО «Каспийская Энергия Проекты».
География регионального присутствия Группы – страны Каспийского бассейна (Казахстан, Туркмения, Иран), Финляндия, Украина, Россия. Согласно собственной оценке, в настоящий момент доля Группы на каспийском рынке проектирования и строительства шельфового судостроения составляет порядка 40%, на рынке корпусного судостроения – порядка 5%. Кроме того, Группа является лидером по осуществлению ряда сервисных морских операций на Каспии.
Деятельность Группы компаний «Каспийская Энергия» полностью определяется положением в нефтегазовой отрасли, поскольку расширение объемов добычи значительно повышает спрос на услуги, предоставляемые Группой, а также ее конкурентоспособностью среди сервисных компаний, предоставляющих аналогичные услуги.
Кроме того, в силу специфики бизнеса, Группа является участником внешнеэкономической деятельности, предоставляя услуги, как на внутреннем, так и на внешнем ранке, и соответственно осуществляет расчеты, как в российских рублях, так и в иностранной валюте. Поставщиками компаний Группы являются как отечественные, так и иностранные производители сырья, используемого в основной деятельности компаний Группы. В этой связи колебания валютного курса, а также вероятные изменения в области таможенного законодательства, риск потери поставщиков – также оказывают непосредственное влияние на хозяйственную деятельность и финансовое состояние всей Группы в целом.

Риски нефтегазового сектора.
Внутренний и внешний рынок
В последние годы финансовые результаты в нефтегазовом секторе российского топливно-энергетического комплекса (ТЭК) существенно улучшились за счет таких факторов, как рост цен на энергоносители, наращивание объемов производства и переработки. Рост цен на нефть и энергоносители

оказывает позитивное влияние на экономику Российской Федерации в целом, в силу преобладающей доли сырьевой составляющей в ВВП. Однако начиная с лета 2008 года, динамика цен на нефть и другое сырьё изменилась в негативную сторону. Так, цена нефти со 147 долл. США, к концу 2008 года упала до 35 долл.США. Падение цен было вызвано усиливающимся глобальным экономическим кризисом. Многие страны, в том числе развитые, такие как США, Германия, Япония и т.д., вступили в рецессию.
Общемировое ухудшение экономики не могло, не отразится и на российской экономике. Снижение цен на основные экспортные товары нефть, газ, товары металлургии, закрытие зарубежного кредитного рынка, вывод иностранными инвесторами своих средств, вызвало падение производства, рост безработицы, снижение доходов. Предприятия стали пересматривать в сторону снижения объемов добычи/производства, а также своих инвестиций.

Резкое снижение цен на нефть также отразилась на инвестиционных планах нефтяных компаний. Многие из них приостановили начало реализации новых проектов.

Однако следует отметить, что ранее начатые работы по освоению месторождений Северного Каспия - основном регионе присутствия Группы, не приостановлены. Интерес к развитию месторождений Северного Каспия вызван истощением запасов континентальных источников нефтедобычи.
В среднесрочной и долгосрочной перспективе, по мнению Эмитента, развитие ТЭК России рассматривается как положительное, так как снижение цен на нефть остановится и их рост возобновится. Изменение тренда цен, Эмитент связывает со следующими факторами: во-первых, все ведущие нефтедобывающие компании снизили и объявляют о новых понижениях объемов добычи, во-вторых, сокращаются инвестиции в разработку новых месторождений. Данные факторы приведут к дефициту данного сырья, при стабилизации экономики, что в свою очередь вызовет рост цен на него.

Риск изменения мировых цен на нефть.
Мировые цены на нефть, нефтепродукты и газ исторически подвержены значительным колебаниям, которые зависят от следующих факторов:

- *состояния мировой экономики, а также экономической и политической обстановки в нефтедобывающих регионах;*
- *мирового спроса и предложения, а также оценки будущего спроса и предложения на нефть и газ (в меньшей степени);*
- *возможности ОПЕК и других стран экспортеров нефти контролировать уровень мировых цен;*
- *стоимости и доступности альтернативных источников энергии;*
- *погодные условия в странах основных потребителях нефти и газа;*
- *действий крупных операторов рынка (нефтедобывающих компаний).*

Риск изменения цен на нефтепродукты на внутреннем рынке России
Цены на нефтепродукты на внутреннем рынке России во многом зависят от общих тенденций на мировом рынке нефти, а также объемов выработки нефтепродуктов на нефтеперерабатывающих заводах России.

Группа компаний не может влиять на факторы, определяющие цены на сырую нефть и нефтепродукты. В случае неблагоприятной ценовой конъюнктуры, Группа компаний направит усилия на снижение текущих издержек, пересмотр инвестиционных проектов и сокращение капитальных вложений.

В среднесрочной перспективе риск неисполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента оценивается как минимальный, поскольку общеотраслевая тенденция развития в среднесрочной и долгосрочной перспективе нефтяного рынка является положительной.

Риск усиления конкуренции.
Внутренний рынок

Российской отрасли сервисного обслуживания нефтегазового сектора в целом характерен существенный дефицит компаний, оказывающих полный объем услуг высокого уровня в области проектирования, разработки и создания средств освоения шельфа Мирового океана (шельфового оффшорного судостроения).
Каспийский регион, основной регион присутствия Группы, также не является исключением. Это обусловлено тем, что в недавнем прошлом Каспий был по сути «внутренним» морем СССР, который не ставил задачу освоения морского шельфа в виду большей доступности месторождений Западной Сибири, не требовавших, помимо прочего, необходимости разработки и применения новых технологий. С другой стороны, закрытость бассейна не позволяла использовать локальные производственные мощности на других рынках, что в свою очередь не способствовало росту капиталовложений в отрасль.
Распад СССР открыл доступ на Каспий новым игрокам. Многие из них имеют богатый опыт, приобретённый при освоении Мексиканского залива и Северного моря, но по-прежнему лишены локальных производственных мощностей. В виду нестабильности политической ситуации, налогового

законодательства и т.п. факторов, они опасаются делать масштабные инвестиции в средства производства, предпочитая альянсы с местными компаниями. Таким образом, Группа «Каспийская Энергия» фактически является единственной группой компаний полного цикла, базирующейся в регионе, и контролирующей по собственной оценке до 40% производственных мощностей оффшорного судостроения.
Начало широкомасштабного освоения Каспия тремя прикаспийскими государствами (Россия, Казахстан, Туркменистан) привлекает в регион всё большее количество игроков, что, безусловно, увеличивает конкуренцию в сфере инжиниринга. Однако рост объёмов рынка и существенный дефицит квалифицированных инженерных кадров, которыми в достаточной мере обладает Группа, в значительной степени нивелируют этот негативный фактор.
Исходя из вышеизложенного, в среднесрочной перспективе Группа не прогнозирует значительного усиления конкуренции в основном регионе присутствия ввиду наличия указанных компенсирующих факторов и оценивает влияние соответствующего фактора риска на способность Эмитента исполнять свои обязательства по займу в будущем как малозначительное.

Внешний рынок
Риск потери конкурентоспособности Группы на внешнем рынке в среднесрочной перспективе оценивается как мало существенный.
Основной сферой деятельности Группы, связанной с внешним рынком, является обычное судостроение, доля которого в общем объёме выручки Группы не превышает 4% по итогам четвертого квартала 2008 года (по итогам 2007 года – 3,98%) и, как следствие, не оказывает существенного влияния на финансовое состояние Группы в целом.
Предполагаемые действия Группы в случае вышеуказанных изменений:
В свете указанного выше, в среднесрочной перспективе Группа не прогнозирует существенного снижения спроса на предоставляемые услуги, а также существенное снижение конкурентоспособности Группы в целом, в силу достаточной степени диверсифицированности бизнеса, а также уникальности ряда осуществляемых сервисных морских операций.
Кроме того, риск потери заказчиков оценивается как незначительный ввиду того, что:
- Группа способна обеспечить низкую цену контракта при соблюдении европейского уровня качества;
- Группа предоставляет своим клиентам гибкий график оплаты по контрактам;
- цены на материалы и оборудование фактически соответствуют себестоимости (минимальная маржа);
- Группа способна провести полный цикл работ по контракту, от разработки проекта, до его монтажа (доставки заказчику).
Валютные и кредитные риски (внутренний и внешний рынок)
В связи с тем, что Группа является участником внешнеэкономической деятельности и осуществляет расчеты как в рублях, так и в иностранной валюте, наличие валютных обязательств по привлеченным ресурсам приводит к возникновению финансовых рисков при изменении курса валюты по отношению к рублю. С ростом курса валюты действующего кредитного договора, такой показатель финансовой отчетности, как ссудная задолженность увеличивается. Кроме того, действующие кредиты и займы, номинированные в иностранной валюте, являются долгосрочными и тем самым увеличивают относительную нестабильность сделки.
Вместе с тем, менеджмент Группы предпринимает и в дальнейшем будет предпринимать все возможные усилия для того, чтобы потенциальный риск от возможного негативного изменения курса обмена иностранных валют в будущем был минимален.
Так, в целях минимизации валютных рисков Группа использует, и будет использовать в заключаемых контрактах валютные оговорки, в случае резкого изменения валютного курса сумма контракта будет пересматриваться. Кроме того, Группа планирует привлечение кредитных ресурсов в валюте действующих контрактов.
В целом, данный риск оценивается как мало существенный, т.к., с одной стороны, уровень рентабельности деятельности Группы позволит в среднесрочной перспективе нивелировать колебания уровня процентных ставок на заемные денежные средства, наблюдающиеся вследствие текущей нестабильности на мировом финансовом рынке, с другой стороны – данный риск не окажет существенного влияния на результаты деятельности Группы, поскольку доля обязательств компаний Группы, номинированных в иностранной валюте, в структуре пассивов не превышает 20%, доля компаний-нерезидентов в общем объеме выручке по Группе – не превышает 4%.

Предполагаемые действия Группы на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность:

В условиях, резкого изменения валютного курса и роста процентных ставок на ссудный капитал, руководство Группы планирует и осуществляет следующие действия:
- планирует изменение структуры пассивов сугубо в пользу заемных средств в валюте Российской Федерации.
- осуществляет оптимизацию затрат;
- принимает меры по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов,
- планирует пересмотр инвестиционных проектов и сокращение капитальных вложений.

Риск потери поставщиков (внутренний и внешний рынок)
Риск потери поставщиков Группы, как на внутреннем, так и на внешнем рынках, оценивается как незначительный в связи с тем, что Группа взаимодействует с поставщиками на основании долгосрочных заключенных контрактах, а приобретаемое сырье (услуги) не имеют широкого применения, а следовательно имеют ограниченный круг сбыта.
Кроме того, риск потери поставщиков компаниями Группы, осуществляющими прямые поставки, оценивается как незначительный в связи с наличием конкурентных и эксклюзивных условий закупки и поставки сырья.
В случае необходимости привлечения альтернативных контрагентов-поставщиков, Группа будут осуществлять выбор на открытой и конкурентной конкурсной основе, основанной на наличии значительного объема предложения на рынке со стороны потенциальных компаний-поставщиков.

Риск изменения таможенного законодательства (внутренний и внешний рынок):
Повышение таможенных пошлин отразится на повышении закупочных цен для всех участников рынка. В случае реализации этого риска Группа отреагирует переводом с поставок сырья поставщиками – нерезидентами полностью на поставки российских производителей. Кроме того, комиссионный характер закупки основных материалов и оборудования позволит минимизировать риск изменения таможенного законодательства для предприятий Группы и полностью перенести его на заказчика.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам.

Эмитент

Внутренний рынок
Эмитент оценивает данный риск на внутреннем рынке и его влияние на исполнение Эмитентом своих обязательств по Облигациям как минимальный, в связи с тем, что Эмитент не использует в своей деятельности сырье и услуги третьих лиц, которые могли бы в значительной степени оказать влияние на деятельности Эмитента.

Внешний рынок
Эмитент не ведет деятельности на внешнем рынке, следовательно, рисков, связанных с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности, на внешнем рынке, у Эмитента отсутствуют.

Группа компаний «Каспийская Энергия»

Внутренний и внешний рынок
Риски, связанные с изменением цен на сырье, услуги, используемые Группой «Каспийская Энергия» в своей деятельности, в основном влияют на изменение конечной стоимости проектов.
Рост затрат при выполнении сервисных услуг может возникнуть по следующим причинам:
- рост цен на материалы и оборудование, приобретаемые компаниями Группы по контрактам для осуществления деятельности. В этой связи следует отметить, что особенностью работы Группы является ее в значительной степени независимость от цен поставщика. Оборудование Группа покупает на комиссионной основе, получая фиксированный процент от его стоимости, затраты на покупку металла также возмещаются заказчиками в полном объеме. Этот принцип определяется системой ежемесячного закрытия актов приема-сдачи работ и авансирования на закупку оборудования и материалов. Фактически, Группа продает лишь рабочее время своих сотрудников. Уровень оплаты персонала имеет достаточно постоянный характер и меняется вслед за инфляцией.
- рост затрат на энергоносители. В связи с тем, что заказчиками Группы компаний являются газовые и нефтяные компании, при реализации контрактов имеется возможность согласовать оплату части выполненных работ в виде топлива и энергии, поставляемых заказчиком по ценам производителя. Кроме того, значительная часть цен на энергоносители ограничивается государством путем ежегодного

установления их предельного повышения, что позволяет Группе, вследствие наличия инфляционных оговорок в контрактах, компенсировать указанный рост за счет увеличения собственных ставок.

- рост цен на услуги субподрядных и обслуживающих организаций. В составе Группы компаний имеется несколько субподрядных организаций, предприятия по обслуживанию и ремонту оборудования, строительной техники, жилого фонда, что позволяет оптимизировать указанные вид затрат.

Данный вид риска влияет на деятельность Группы компаний на российском и зарубежном рынке в одинаковой мере.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам.

Эмитент

Внутренний рынок

Риск увеличения стоимости услуг Эмитента рассматривается в основном, как последствие увеличения стоимости услуг Эмитента от инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг. В зависимости от дальнейшей деятельности Эмитента на рынке ценных бумаг, Эмитент намерен оценивать рыночную конъюнктуру и принимать взвешенное решение в каждом конкретном случае. Срок и стоимость денежных ресурсов предоставляемых Эмитентом организациям Группы, будет определяться сроком и стоимостью денежных ресурсов привлекаемых Эмитентом на финансовых рынках, а также потребностями Эмитента по обеспечению его основной деятельности.

Внешний рынок

Эмитент не ведет деятельности на внешнем рынке, следовательно, рисков, связанных с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Эмитента на внешнем рынке, у Эмитента нет.

Группа компаний «Каспийская Энергия»

Внутренний и внешний рынок

1. Риск снижения цен на работы и услуги Группы компаний по причине сокращения спроса (объемов заказов) в нефтегазовом секторе.

В число заказчиков Группы компаний входят крупнейшие российские и мировые газо- и нефтедобывающие компании, имеющие и создающие инфраструктуру по добыче и транспортировке нефти и газа, а также продуктов их переработки, сервисные компании и ген. подрядчики.

В настоящее время мировой рынок энергетического сырья находится в фазе падения, что выражается в сокращении спроса на нефть и газ в глобальном масштабе, подтверждающегося падением цен.

Однако, не смотря на резкое падение цен на нефть, это повлияло на ранее начатые работы по освоению месторождений Северного Каспия - основном регионе присутствия Группы. Интерес к развитию месторождений Северного Каспия вызван истощением запасов континентальных источников нефтедобычи. Услуги оказываемые Группой по прежнему востребованы основными компаниями, осуществляющими добычу нефти на Каспии.

2. Риск снижения цен на работы и услуги Группы компаний по причине усиления конкуренции в секторе сервисного обслуживания нефтегазовой отрасли.

Риск снижения цен на работы и услуги Группы по причине усиления конкуренции в секторе сервисного обслуживания нефтегазовой отрасли в среднесрочной перспективе является минимальным. Спрос на такие работы и услуги в регионах присутствия Группы значительно превышает предложение, а создание новых мощностей потребуют отвлечения существенного количества средств и времени. Стоимость такого отвлечения, а также дальнейший прогнозируемый рост освоения шельфовых месторождений, в свою очередь, зададут высокую планку цен на работы и услуги, что, как минимум, обеспечит рентабельность деятельности Группы на существующем уровне.

С учетом вышеизложенного риск снижения цен на работы и услуги Группы по причине сокращения спроса и/или усиления конкуренции минимален.

Данный вид риска влияет на деятельность Группы «Каспийская Энергия» на российском и зарубежном рынке в одинаковой мере.

2.5.2. Страновые и региональные риски

Эмитент планирует осуществлять свою деятельность исключительно на территории Российской Федерации. При этом Эмитент, входящий в Группу компаний «Каспийская Энергия», также потенциально подвержен рискам, связанным с изменением экономической ситуации, как в РФ, так и в регионах присутствия Группы (Финляндия, страны Каспийского бассейна). Однако доля компаний-нерезидентов в общем объеме выручке по Группе по итогам последнего завершенного отчетного периода,

в целом не превышает 4%. В этой связи в настоящем пункте приводятся риски только в отношении деятельности Эмитента и Группы на территории РФ.

Страновые риски
Российская Федерация

Начиная со второй половины 2008 года, ситуация в России начала ухудшаться. Связано это с развитием международного экономического кризиса. Резкое падение цен на основные экспортные товары, вывод иностранного капитала, закрытие международного кредитного рынка, вызвало падение промышленного производства в стране, сокращение доходов населения, роста безработицы. Так, по данным Госкомстата России индекс промышленного производства в 2008г. по сравнению с 2007г. составил - 102,1%, в декабре 2008г. по сравнению с декабрем 2007г. - 89,7%, по сравнению с ноябрем 2008г. - 103,8%.

Вместе с тем, не смотря на ухудшающуюся ситуацию в экономике, в стране наблюдается политическая стабильность. Правительством России и Центральным банком реализуется система антикризисных мер, основной целью которой является минимизация масштабов экономического кризиса и смягчение его последствий для населения и экономики.

В общей сложности на реализацию антикризисных мер зарезервировано 10 трлн. рублей. Эта сумма формируется из средств Федерального бюджета, Центрального банка, резервных фондов.

1. Курсовая политика.
2. Поддержка банковской системы.
3. Поддержка финансового рынка и защита российских предприятий от недружественных поглощений.
4. Налоговая и бюджетная политика.
5. Тарифная политика.
6. Содействие занятости населения.
7. Жилищное строительство и содействие гражданам на рынке жилья.
8. Поддержка деловой активности в реальном секторе экономики.
9. Нефтяная промышленность.
10. Автомобилестроение.
11. Сельхозмашиностроение.
12. Оборонно-промышленный комплекс.
13. Малый и средний бизнес.
14. Авиационные перевозки.
15. Розничная торговля.
16. Аграрно-промышленный комплекс.
17. Инфраструктурные проекты.
18. Организационное сопровождение реализации антикризисных мер.

Среди данных мер, особенно хотелось бы выделить такие как:

1. Курсовая политика.
- С целью противодействия оттоку капитала ставка рефинансирования Центрального банка была повышена с 11% до 12,5%.
- Введены экономические меры, снижающие привлекательность валютных спекуляций: повышены процентные ставки ЦБ по инструментам предоставления ликвидности - ломбардным кредитам и операциям "валютный своп".
- Постепенно раздвигаются границы валютного коридора, что позволяет плавно корректировать курс рубля в зависимости от экономической ситуации.

2. Поддержка банковской системы.
Для того, чтобы поддержать банковскую систему Правительство и ЦБ реализовали следующие меры.
- Снижены нормативы обязательных резервов (высвобождено около 380 млрд. рублей).
- Смягчены условия кредитования с использованием отдельных видов залога (в рамках указанных мер ЦБ сможет разместить в банках до 1,5 трлн. рублей; фактически размещено - около 350 млрд. рублей).
- Предоставляются беззалоговые кредиты (потенциальный лимит - до 3,5 трлн. рублей, фактически предоставлено - свыше 1,7 трлн. рублей). Срок кредитования увеличен до 1 года. Право на кредиты имеют 143 банка, воспользовались им 124 кредитных организации.
- ЦБ получил право частично компенсировать убытки коммерческих банков от операций на рынке межбанковского кредитования, если они возникли вследствие отзыва лицензии у банка-контрагента

(необходимо для восстановления рынка МБК).
- На пополнение капиталов банков выделено 950 млрд. рублей субординированных кредитов, в том числе Сбербанку - 500 млрд. рублей, ВТБ - 200 млрд. рублей, Россельхозбанку - 25 млрд. рублей, иным банкам - 225 млрд. рублей при условии привлечения эквивалентного софинансирования их акционерами (фактически одобрено кредитов на сумму 17 млрд. рублей для 3 банков).
- На депозиты в коммерческих банках и в ценные бумаги размещены средства ГК "Фонд содействия реформе ЖКХ" (200 млрд. рублей), ГК "Роснано" (130 млрд. рублей), а также федерального бюджета. Всего на депозиты в банках размещены средства госкорпораций на сумму 430 млрд. рублей.
- До 700 тыс. рублей (ранее - 400 тысяч рублей) повышена страховая сумма по банковским вкладам граждан. В результате защищены 98,5% вкладов.
- Агентством по страхованию вкладов начата санация банковской системы (переход банков под управление АСВ, поиск инвесторов). На оздоровление таких банков выделено 200 млрд. рублей (фактически израсходовано 60 млрд.). Кроме того, на дополнительную ликвидность таким банкам за счет ЦБ выделено свыше 60 млрд. рублей. Уже 15 банков перешли под управление АСВ, в том числе для 11 найдены новые акционеры, которые завершат санацию.
- Ряд банков проходит процедуру оздоровления за счет средств ВЭБа (банки "Глобэкс" и Связь-банк - объем расходов 5,7 млрд. долларов) и ВТБ.

3. Поддержка финансового рынка и защита российских предприятий от недружественных поглощений.
- Введены жесткие правила приостановки торгов в случае существенного (на 5 и более процентов снижения (роста) котировок). Временно запрещались маржинальные сделки.
- ЦБ наделен правом участвовать в торгах на фондовом рынке.
- Выделено 250 млрд. рублей на поддержку финансового рынка и реального сектора экономики. В том числе 75 млрд. рублей внесено в уставный капитал Внешэкономбанка, а 175 млрд. рублей средств Фонда национального благосостояния размещены на депозит в этом банке для последующего инвестирования в надежные финансовые инструменты (фактически инвестировано - 90 млрд.).
- Еще 325 млрд. рублей зарезервированы на 2009 год (будут использованы на поддержку финансового рынка, отраслей экономики и рынка труда).
- 50 млрд. долларов выделено Внешэкономбанку для кредитования российских заемщиков в целях рефинансирования их зарубежных займов, взятых под залог активов, расположенных на территории России. Принято решений на 13,3 млрд. долларов. Фактически предоставлено – 9,1 млрд. долларов.

4. Налоговая и бюджетная политика.
В условиях экономического кризиса Правительство считает необходимым снизить налоговую нагрузку, усилить стимулирующую роль налоговой системы и, тем самым, поддержать деловую активность в реальном секторе экономики и потребительский спрос граждан. Приняты следующие решения.
- Изменен порядок уплаты НДС (с поквартального на помесячный). А также – налога на прибыль (с фактической, а не расчетной прибыли). Цель - сделать уплату налогов более равномерной, исключить кредитование государства со стороны налогоплательщиков.
- Облегчены правила погашения налоговой задолженности.
- Оптимизирован порядок начисления НДС по авансовым платежам. Поставлена задача - существенно ускорить возврат этого налога при экспортных операциях.
- Амортизационная премия по отдельным группам основных средств увеличена с 10% до 30%.
- Снижена с 24% до 20% ставка налога на прибыль.
- Субъектам федерации предоставлено право устанавливать ставку налога для упрощенной системы налогообложения в диапазоне от 5% до 15% в зависимости от вида деятельности (ранее - единая ставка - 15%).
- Общий объем снижения налоговой нагрузки оценивается примерно в 550 млрд. рублей в 2009 году.
- В целях компенсации выпадающих доходов региональных и местных бюджетов от принятых решений по снижению налогов (в объеме примерно 100 млрд. рублей) им передаётся 0,5 процентных пункта налога на прибыль и 100% акцизов на ГСМ.
- Принят также ряд налоговых мер в нефтяной отрасли и на рынке жилья (в соответствующих разделах).
- В апреле 2009 года намечено вернуться к вопросу оптимизации налоговой системы.

5. Тарифная политика.
Цель Правительства - обеспечить более гибкую, в зависимости от экономической ситуации индексацию тарифов в 2009 году.
- Среднегодовой рост тарифов на железнодорожные перевозки не превысит 12,4% (ранее планировалось -

18,7%). С 1 января тариф возрастет только на 5% (ранее - 14%).
- Среднегодовой рост тарифов на газ составит 16,3% (ранее - 25%). С 1 января индексация составит также 5%.
- Тарифы на теплоснабжение будут увеличены на 18% (ранее - 22%).
- Рассматривается законопроект, восстанавливающий право федерального центра определять предельные индексы тарифов на услуги ЖКХ.

6. Содействие занятости населения.
- Максимальный размер пособия по безработице повышен с 3124 до 4900 рублей. В полном объеме пособие будет выплачиваться и гражданам, уволенным по собственному желанию.
- В федеральном бюджете зарезервировано до 50 млрд. рублей (из общей суммы 325 млрд.) на проведение активной политики занятости,
включая:

- *организацию общественных работ, как для безработных, так и для граждан, переведенных на неполный рабочий день или находящихся в вынужденных отпусках;*
- *опережающее переобучение высвобождаемых работников;*
- *содействие в переезде к новому месту работы.*

Указанные средства будут выделяться под региональные программы создания рабочих мест и организации общественных работ.
- Снижена квота на привлечение в Россию иностранной рабочей силы.

7. Поддержка деловой активности в реальном секторе экономики.
Общая логика действий Правительства - восстановление нормального кредитования предприятий, стимулирование спроса, защита внутреннего рынка.
- Сформирован перечень из примерно 300 предприятий (включая крупные холдинговые компании), имеющих существенное социально-экономическое значение и являющихся крупными работодателями. Им будет оказана поддержка на федеральном уровне. В том числе - путем субсидирования процентных ставок по кредитам, при необходимости вхождения государства в капитал проблемных компаний, гарантирования заимствований. Отдельно аналогичный перечень предприятий будет создан на региональном уровне.
- На эти цели в федеральном бюджете зарезервировано примерно 92 млрд. рублей федерального бюджета (из общей суммы 325 млрд.). А с учетом дотации - 142 млрд. рублей. А также госгарантии на сумму до 200 млрд. рублей.
- Будут применяться селективные меры таможенно-тарифной защиты с учетом принятых международных обязательств.
- Проводится работа по снятию административных барьеров, развитию конкуренции.

8. Нефтяная промышленность.
- Для поддержания достигнутого уровня добычи нефти:

- *с 9 до 15 долларов за баррель повышен необлагаемый минимум при расчете ставки НДПИ. Введены налоговые каникулы при разработке месторождений континентального шельфа, Ненецкого автономного округа, полуострова Ямал, Восточной Сибири;*
- *до 1 месяца сокращен период мониторинга при определении ставки вывозной таможенной пошлины на нефть;*
- *нефтяная отрасль также сможет использовать механизмы ускоренной амортизации на основные средства производства;*
- *размер таможенной пошлины снижен с 496 до 192 долларов за тонну. По оценке, с 1 января 2009 г. пошлина составит - 119 долларов.*

- Суммарно, с учетом снижения налога на прибыль нефтяной сектор получит уменьшение налога на прибыль на 250 млрд. рублей в 2009 году. А с учетом сокращения таможенной пошлины в 2008 году - около 500 млрд. рублей.

По мнению Эмитента, предпринимаемые Правительством России меры, окажут положительное влияние на социально-экономическую ситуацию в стране.
С учетом вышесказанного, руководство как Эмитента, так и Группы в целом, будет и дальше следить за происходящей ситуацией в стране, в целях принятия адекватных и своевременных мер, направленных на минимизацию страновых и региональных рисков для выполненения обязательств перед владельцами ценных бумаг.

Основными факторами возникновения политических рисков являются:

- *ухудшение экономической ситуации;*

- *несовершенство законодательной базы, регулирующей экономические отношения;*
- *недостаточная эффективность судебной системы;*
- *неустойчивость власти субъектов Российской Федерации.*

Региональные риски:

г. Астрахань и Астраханская область

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в Российской Федерации, в городе Астрахань.

Астраханская область является одной из наиболее стабильных с точки зрения социально-экономического развития территорий юга Российской Федерации. На протяжении последних лет Астраханская область демонстрирует устойчивые темпы роста валового регионального продукта (ВРП) и других важнейших показателей социально-экономического развития. По итогам 2007 года ВРП по отношению к 2005 году, увеличился почти на 21% (по России – на 16,1%), рост инвестиций в основной капитал составил более 62,5 % (по России – менее 38). В январе-декабре 2007 года среднемесячные денежные доходы на душу населения составили 8793,5 рубля, что на 24,0% выше аналогичного периода прошлого года. Реальные денежные доходы превысили уровень аналогичного периода 2006 года на 11%. По уровню среднедушевого денежного дохода Астраханская область среди субъектов Южного федерального округа за январь-декабрь 2007 года занимает 4 место.

Астраханская область имеет важное транспортно-географическое положение, став теперь главными российскими «воротами» в Каспийское море. Астраханский транспортный узел находится на самом коротком и удобном пути из Европы в Среднюю и Южную Азию. Разведанные запасы углеводородов каспийского бассейна делают Астраханскую область одной из самых инвестиционно-привлекательной областей Российской Федерации.

Тем не менее, существует политический риск, связанный с территориальными претензиями со стороны Калмыкии на части Астраханской области, входившие до 1944 г. в состав Калмыкии.

Не смотря на развитие кризисных явлений в стране, существенных изменений в Астраханской области не наблюдается. Так, на 31.12.2008 года уровень безработицы в области составил 1,4% (0,9% в г.Астрахань и 2,7% по районам области), что является вполне приемлемым.

В краткосрочной перспективе Эмитент прогнозирует рост негативных изменений в экономической ситуации как в стране в целом, так и в регионе, в котором непосредственно осуществляется деятельность Эмитента. Однако данные изменения не повлияют на возможности Эмитента исполнить обязательства по Облигациям.

В случае возникновения изменений в регионе, которые могут негативно сказаться на деятельности Эмитента, Эмитент предпримет все возможное для снижения негативных последствий для владельцев Облигаций.

В целом, напряженность в регионах присутствия Поручителя и Группы не носит критического характера (Астраханская область, Финляндия, страны Каспийского бассейна), за исключением возможной дестабилизации в Каспийском регионе, связанной с ситуацией вокруг Ирана.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:

- *оперативное приведение своей деятельности и документации в соответствие с новыми требованиями законодательства РФ;*
- *реализация комплекса мер по антикризисному управлению;*
- *осуществление иных мер, реализация которых будет расценена Группой и Эмитентом как необходимая в зависимости от конкретной сложившейся ситуации.*

Большинство из указанных в настоящем разделе рисков экономического, политического и правового характера ввиду глобальности их масштаба находятся вне контроля Эмитента и Группы.

В случае возникновения существенной нестабильности в России или регионах присутствия Эмитента, менеджментом Группы будут приняты меры по антикризисному управлению с целью снижения вероятных негативных последствий.

Отрицательных изменений ситуации в регионе и в России в целом, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента и Группы, а также повлечь за собой неисполнение обязательств по Облигациям не прогнозируется.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:

По мнению Эмитента, риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в России, в том числе в Астраханской области, несмотря на

неурегулированный конфликт между областью и Республикой Калмыкия, указанный выше, оцениваются как минимальные.
Однако существует риск для Группы в целом в связи с возможной дестабилизацией в Каспийском регионе, связанной с ситуацией вокруг Ирана. Возможное начало военной операции против Ирана может негативно сказаться на освоении и добыче нефти.
Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность (в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.):
Риски, связанные с географическими особенностями Астраханской области, в которой Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика (в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью) оцениваются как минимальные. Территория Астраханской области не относится к сейсмоопасной.
Следует учитывать, что описанные риски в большей степени носят глобальный характер и отчасти находятся вне контроля Эмитента и Группы в целом. Однако, в случае наступления неблагоприятных ситуаций, связанных с указанными рисками, Эмитент и Группа планируют провести анализ рисков и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае. В случае наступления указанных событий компании, входящие в Группу будут действовать в соответствии с действующим законодательством.

2.5.3. Финансовые риски

Эмитент планирует, что основным видом деятельности будет являться привлечение средств для финансирования деятельности Группы, в том числе компаний ООО «Группа КНРГ», ООО «АСПО» и ООО «КМК», - выступающих Поручителями по данному займу. Следовательно, финансовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, целиком зависят от финансовых рисков деятельности Группы (Поручителей). Подробное описание финансовых рисков, связанных с деятельностью Поручителей, изложено в Проспекте ценных бумаг.

Подверженность эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:

Эмитент:

По состоянию на 30.06.2009 года имеются кредиты в размере 9 562 тыс.руб., ставка процента по условиям договора фиксированная. Фиксированная ставка процента по кредитным договорам позволяет Эмитенту избежать риска изменения процентных ставок, в условиях роста процентных ставок, как на денежном рынке, так и рынке капиталов. Изменение процентных ставок может оказать влияние на деятельность Эмитента с точки зрения влияния процентных ставок на рынке капитала на уровень процентных ставок на рынке долговых обязательств. Изменение процентных ставок может оказать влияние на Эмитента в случае осуществления заимствования денежных средств и предоставления долгового финансирования на возвратной основе.
Риски, связанные с дальнейшим изменением процентных ставок, Эмитент оценивает как значительные, что может привести либо к снижению привлекательности ценных бумаг Эмитента, либо к существенному росту расходов, связанных с их обслуживанием, в случае их размещения. Однако, порядок определения размера процентной ставки по первому и всем последующим купонам по Облигациям выпуска, зафиксированный в Проспекте ценных бумаг и в Решении о выпуске ценных бумаг, позволяет Эмитенту оперативно отреагировать на поведение рынка в отношении процентных ставок.
В то же время, в случае существенного усиления волатильности, Эмитентом может быть рассмотрена возможность использования иных инструментов привлечения долгового финансирования.

Группа компаний «Каспийская Энергия»

Ввиду того, что Группа в своей деятельности используют кредиты и займы, рост процентных ставок на кредитном рынке оказывает влияние на ее финансовое состояние. Учитывая, что в соответствии с кредитными договорами процентные ставки были фиксированными, данное обстоятельство позволяет Группе избежать негативного эффекта от роста процентных ставок, что не повлияет на исполнение ею своих обязательств.

Подверженность финансового состояния эмитента (его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п.) изменению валютного курса:

Эмитент

Поскольку обязательства Эмитента, связанные с данным облигационным займом номинированы в рублях, и в соответствии с условиями облигационного займа выплаты по нему Эмитентом не связаны с изменением курса рубля по отношению к другим валютам, фактор возможных колебаний любых валютных курсов не представляет значительного риска для Эмитента.
В 4-м квартале 2008 года усилились колебания валютного курса, вызванное расширением границы валютного коридора Центральным Банком. Данные действия привели к девальвации рубля по отношению к корзине валют – евро и долл. США.

Группа компаний «Каспийская Энергия»
В связи с тем, что Группа является участником внешнеэкономической деятельности и осуществляет расчеты как в рублях, так и в иностранной валюте, наличие валютных обязательств по привлеченным ресурсам приводит к возникновению финансовых рисков при изменении курса валюты по отношению к рублю. С ростом курса валюты действующего кредитного договора, такой показатель финансовой отчетности, как ссудная задолженность увеличивается. Кроме того, действующие кредиты и займы, номинированные в иностранной валюте, являются долгосрочными и тем самым увеличивают относительную нестабильность сделки.
Данный риск оценивается как значительный, в виду продолжающегося падения курса отечественной валюты по отношению к корзине валют (евро и доллару) и роста процентных ставок на рынке ссудного капитала. Однако данные риски не окажут существенно негативных последствий на финансовое положение Группы т.к., с одной стороны, уровень рентабельности деятельности Группы позволяет нивелировать колебания уровня процентных ставок на заемные денежные средства, с другой стороны – доля обязательств компаний Группы, номинированных в иностранной валюте, в структуре пассивов не превышает 20%, доля компаний-нерезидентов в общем объеме выручки по Группе – не превышает 4%.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента:

Эмитент
Облигационный заем Эмитента и иные его обязательства номинированы в рублях, фактор возможных колебаний валютных курсов не представляет значительного риска для Эмитента и не повлияет на исполнение обязательств по Облигациям. Таким образом, финансовое состояние Эмитента, его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности Эмитента не подвержены изменению валютного курса, так как все обязательства Эмитента выражены в валюте Российской Федерации (рублях).
Эмитент имеет возможность скорректировать негативное влияние роста процентных ставок путем установления размера процентной ставки по тем купонам, по которым она на момент изменений еще не установлена, а также изменить условия предоставления займов своим контрагентам, таким образом компенсировав затраты на повышенные ставки.

Группа компаний «Каспийская Энергия»
Менеджмент Группы предпринимает и в дальнейшем будет предпринимать все возможные усилия для того, чтобы потенциальный риск от возможного негативного изменения курса обмена иностранных валют в будущем был минимален. Так, в целях минимизации валютных рисков Группа использует и будет использовать в заключаемых контрактах валютные оговорки, в случае резкого изменения валютного курса сумма контракта будет пересматриваться. Кроме того, Группа планирует привлечение кредитных ресурсов в валюте действующих контрактов. Кроме того, Группа продолжает осуществлять хеджирование в целях снижения неблагоприятных последствий изменений процентных ставок, курса обмена валют в будущем.
В случае, если резкое изменение валютного курса окажется существенным и повлияет на деятельность компаний Группы, руководство планирует изменение структуры пассивов в пользу заемных средств в валюте Российской Федерации.
В случае отрицательного влияния изменения процентных ставок на осуществляемую деятельность, Группа предполагает предпринять следующие меры: осуществить оптимизацию затрат; принять меры по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов, пересмотру инвестиционных проектов и сокращению капитальных вложений.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам:
Так как Облигации Эмитента номинированы в национальной валюте РФ, реальный доход по Облигациям подвержен влиянию инфляции. Ставка купонного дохода по Облигациям определяется исходя из текущего уровня инфляции и инфляционных ожиданий. При умеренных темпах инфляции вероятно продолжение тенденции снижения процентных ставок по кредитам и доходности ценных бумаг. По мнению Эмитента,

значения инфляции, при которых у него могут возникнуть трудности по исполнению своих обязательств перед владельцами облигаций, составляют 25-30% годовых.

Предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска:
Превышение фактических показателей инфляции над прогнозами Правительства РФ, а именно - при увеличении темпов инфляции до 30% в год, Эмитент планирует провести мероприятия по сокращению внутренних издержек. Изменения покупательной способности рубля может оказать существенное влияние на доходность по Облигациям и их привлекательность для инвесторов.
Риск неисполнения обязательств перед владельцами Облигаций минимален. Группа имеет безупречную кредитную историю. На отчетную дату у Группы нет нерегулируемой задолженности.

Указывается, какие из показателей финансовой отчетности эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе указываются риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности.
Влиянию указанных рисков в наибольшей степени подвержен показатель операционных процентных расходов и прибыли. При росте процентных ставок произойдет соответствующее увеличение стоимости обслуживания долга Эмитентом, а также уменьшение прибыли получаемой Эмитентом и Группой в целом.
Показатели финансовой отчетности эмитента, которые наиболее подвержены изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. Риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности.
Основными показателями финансовой отчетности, в первую очередь компаний Группы, а затем уже опосредованно Эмитента, на которые оказывают влияние вышеперечисленные финансовые риски, являются:

Риски	*Вероятность их возникновения*	*Характер изменений в финансовой отчетности*
Рост процентных ставок	*0,45*	*Увеличение операционных расходов, снижение прибыли*
Увеличение темпов инфляции	*0,15*	*Пропорциональное увеличение всех статей отчетности, в частности кредиторской и дебиторской задолженности, себестоимости, выручки.*
Снижение/рост курса доллара США и евро относительно рубля	*0,40*	*В случае снижения курса, снизится общий объем выручки, так как цены привязаны к курсу доллара. В целом по Группе снизятся расходы на покупку валюты для оплаты действующих контрактов.* *Рост курса спровоцирует увеличение операционных расходов, обязательств по кредитам и займам в иностранной валюте.*

Влиянию вышеуказанных финансовых рисков наиболее подвержены себестоимость продукции и размер получаемой прибыли. В случае неблагоприятных изменений ситуации, прежде всего, увеличится себестоимость производимой продукции, которое повлечет соответствующее снижение прибыли. Вероятность негативного влияния указанных рисков на результаты деятельности Группы компаний значительна.
Размер купонного дохода по размещаемым Облигациям Эмитента на период до наступления обязательств Эмитента по приобретению Облигаций определяется в ходе конкурса, что обеспечивает соблюдение интересов инвесторов – при выставлении заявок они имеют возможность указать такую ставку купона, которая, согласно их оценке, защищала бы их вложения от инфляционного обесценения.

2.5.4. Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента (отдельно для внутреннего и внешнего рынков), в том числе риски, связанные с:

изменением валютного регулирования:

Внутренний рынок

Федеральный закон № 173-ФЗ от 10.12.2003 г. «О валютном регулировании и валютном контроле» значительным образом изменил существовавшее ранее в РФ валютное регулирование. В частности, была предусмотрена (до 01 января 2007 года) необходимость резервирования резидентами денежных средств в валюте РФ на отдельном счете в уполномоченном банке до совершения ряда валютных операций. В связи с этим обстоятельством ранее существовал риск оттока денежных средств для резервирования и временного исключения их из текущих расчетов Общества.

В последние годы государственная политика была направлена на либерализацию валютного и таможенного законодательства.

С 01 января 2007 г. не применяются положения о резервировании резидентами денежных средств в валюте РФ на отдельном счете в уполномоченном банке до совершения ряда валютных операций, а также некоторые иные ограничения, существовавшие ранее, что положительным образом должно влиять на деятельность российских и зарубежных инвесторов.

Согласно заявлениям и принимаемым актам Правительства и ЦБ РФ, не планируется ужесточение существующих в настоящее время мер валютного регулирования.

В связи с тем, что согласно Закону непосредственное регулирование ряда валютных операций устанавливается нормативными актами Правительства РФ и/или Банка России, могут возникнуть расхождения при толковании той или иной нормы Закона.

При этом также нельзя полностью исключать риски Эмитента и Группы, связанные с изменением валютного регулирования. В настоящее время, данный риск оценивается как минимальный.

Внешний рынок

Эмитент не осуществляет и не планирует осуществлять внешнеэкономическую деятельность. Эмитент предполагает осуществлять заимствования на внутреннем рынке капитала РФ, в связи, чем изменение валютного законодательства не оказывает непосредственного влияния на деятельность Эмитента. Риски, связанные с изменением валютного регулирования у Эмитента отсутствуют.

В связи с тем, что Группа является участником внешнеэкономической деятельности, существует риск изменения валютного законодательства в странах контрагентов Группы. Однако данный риск находится вне контроля Группы. В то же время, доля обязательств компаний Группы, номинированных в иностранной валюте на дату завершения последнего отчетного периода, в структуре пассивов не превышает 20%, доля компаний-нерезидентов в общем объеме выручке по Группе – не превышает 4%. Как следствие, Группа оценивает данный риск как не значительный.

В случае наступления неблагоприятных ситуаций, связанных с данными рисками, Эмитент и Группа планирует провести анализ рисков и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае.

изменением налогового законодательства:

Внутренний рынок

Основным нормативным актом, регулирующим налоговые отношения является Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая от 31 июля 1998 года № 146-ФЗ и часть вторая от 05 августа 2000 года № 117-ФЗ).

В связи с тем, что в настоящее время не окончена реформа законодательства РФ о налогах и сборах существует риск дополнения или изменения положений Налогового кодекса Российской Федерации, которые могут привести к увеличению налоговой нагрузки и, соответственно, к изменениям итоговых показателей хозяйственной деятельности, включая уменьшение чистой прибыли.

Учитывая практически полное обновление законодательства по налогам и сборам, систематизацию и урегулированность большинства вопросов в законодательном (на уровне федеральных законов и кодифицированных нормативных правовых актов) порядке, правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства, Эмитент и Группа оценивают как средние. Эмитент и Группа постоянно реагируют на изменения в налоговом законодательстве с целью наиболее полного и неукоснительно выполнения его требований.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства оказывают влияние на Эмитента и компании Группы в равной степени, как и на остальных участников рынка. В случае внесения изменений в действующие порядок и условия налогообложения, Эмитент и Группа намерены планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Внешний рынок

Эмитент является налогоплательщиком Российской Федерации и осуществляют свою деятельность только на ее территории, в связи с этим он не подвержен рискам изменения налогового законодательства на внешнем рынке.

В связи с тем, что Группа является участником внешнеэкономической деятельности, существует риск изменения валютного законодательства в странах контрагентов Группы. Однако данный риск находится вне контроля Группы. В то же время, доля обязательств компаний Группы, номинированных в иностранной валюте на дату завершения последнего отчетного периода, в структуре пассивов не превышает 20%, доля компаний-нерезидентов в общем объеме выручке по Группе – не превышает 4%. К следствие, Группа оценивает данный риск как не значительный.

В случае наступления неблагоприятных ситуаций, связанных с данными рисками, Эмитент и Группа планирует провести анализ рисков и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае.

изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Внутренний и внешний рынок

Основным нормативным актом, регулирующим правила таможенного контроля и пошлин, является Таможенный кодекс Российской Федерации от 28 мая 2003 г. N 61-ФЗ, а также другие нормативные правовые акты, регулирующие вопросы импорта и экспорта.

В случае существенного повышения таможенных пошлин, это отразится на повышении закупочных и экспортных цен для всех участников рынка. В случае реализации этого риска Группа осуществит диверсификацию посредством перехода на закупку сырья российских производителей, а также увеличит цены на экспортируемые услуги.

Кроме того, комиссионный характер закупки основных материалов и оборудования позволит минимизировать риск изменения таможенного законодательства для предприятий Группы и полностью перенести его на заказчика.

изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Внутренний и внешний рынок

В настоящее время основная деятельность Эмитента и Группы в целом не требуют получения специального разрешения (лицензии) в соответствии с применимым законодательством. Однако ряд компаний входящих в Группы обладают необходимыми для реализации своей хозяйственной деятельности лицензиями.

Лицензии на право пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) у Эмитента и других компаний, входящих в Группу, отсутствуют.

Таким образом, риск, связанный с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента и Группы либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) отсутствует.

В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности Эмитента или Группы, они предпримут необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Изменение судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент:

Внутренний и внешний рынок

Учитывая, что Эмитент и Группа не участвуют в судебных процессах, которые способны оказать существенное влияние на его финансово-хозяйственную деятельность, изменение судебной практики (в том числе по вопросам лицензирования) не повлечет сколь либо значимых последствий для Эмитента и Группы.

В целях снижения правовых рисков Эмитент и Группа осуществляют постоянный мониторинг изменений действующего законодательства в РФ и регионах присутствия, следит за законотворческой деятельностью законодательных органов и оценивает потенциальное влияние на деятельность Эмитента и Группы возможных новаций в области валютного, налогового, таможенного законодательства и лицензирования.

2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент:

Риски, связанные с текущими судебными процессами, отсутствуют, т.к. Эмитент с даты государственной регистрации и на отчетную дату не участвует в судебных процессах.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): в связи с тем, что основная хозяйственная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию, рисков, связанных с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), нет.
В случае возникновения необходимости у Эмитента в получении лицензии, продление лицензий будет производится строго в установленные сроки. Общество будет выполнять все требования, необходимые для получения/продления срока лицензии.

Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента: риск ответственности Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Эмитента отсутствует, так как у Эмитента отсутствуют дочерние общества и Эмитент не имеет обязательств по долгам третьих лиц на отчетную дату.
Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента: данный риск у Эмитента отсутствует, так как Эмитент с даты регистрации по отчетную дату основной деятельности не осуществлял, а также не осуществлял выпуска продукции и не оказывал услуг, следовательно данные потребители у него отсутствуют. Предполагается, что основной деятельностью Эмитента будет являться привлечение долгового финансирования исключительно для компаний Группы «Каспийская Энергия».

2.5.6. Банковские риски

Эмитент не является кредитной организацией, банковские риски не описываются.

III. Подробная информация об эмитенте

3.1. История создания и развитие эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Каспийская Энергия Финанс»*

Полное фирменное наименование эмитента на английском языке: *Caspian Energy Finance Limited Liability Company*

Сокращенное фирменное наименование: *ООО «КНРГ Финанс».*

Сокращенное фирменное наименование эмитента на английском языке: *CNRG Finance LLC.*

Наименование юридического лица, полное или сокращенное наименование которого схоже с полным или сокращенным фирменным наименованием (наименованием) эмитента и пояснения, необходимые для избежания смешения указанных наименований.

Полное и сокращенное фирменное наименование Эмитента является схожим с полным или сокращенным фирменным наименованием следующего юридического лица:

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Группа Каспийская Энергия»*

Сокращенное фирменное наименование: *ООО «Группа КНРГ»*

Эмитент для собственной идентификации в официальных договорах и документах использует полное фирменное наименование, место нахождения, ИНН и/или ОГРН.

Сведения о регистрации фирменного наименования эмитента как товарного знака или знака обслуживания: *фирменное наименование Эмитента не зарегистрировано как товарный знак или знак обслуживания.*

Данные об изменениях в наименовании и в организационно-правовой форме эмитента в течение времени существования эмитента.

Предшествующее полное фирменное наименование и организационно - правовая форма эмитента: *Общество с ограниченной ответственностью «РР-МНП Финанс»*

Предшествующее сокращенное фирменное наименование и организационно - правовая форма эмитента: *ООО «РР-МНП Финанс»*

Дата изменения: *26.08.2008 года (дата внесения записи о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы юридического лица)*

Основания изменения: *Решение Единственного Участника № б/н от 19.08.2008 года*

3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента

В соответствии с данными, указанными в свидетельстве о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц:

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: *1083017000879*

Дата регистрации: *24 марта 2008*

Наименование регистрирующего органа в соответствии с данными, указанными в свидетельстве о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц: *Инспекция Федеральной налоговой службы по Советскому району города Астрахани*

3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента

Срок существования эмитента с даты его государственной регистрации: *более 12 месяцев по состоянию на 30.06.2009 года*

Срок, до которого эмитент будет существовать: *в соответствии с Уставом Эмитент создан на неопределенный срок.*

Краткое описание истории создания и развития эмитента:

Эмитент был зарегистрирован в качестве юридического лица 24.03.2008 г. и с момента государственной регистрации не осуществлял хозяйственную деятельность. В будущем Эмитент планирует осуществлять финансовую деятельность на территории Российской Федерации. Эмитент предполагает привлечение денежных средств на российском фондовом рынке посредством выпуска рублевых корпоративных облигаций для финансирования Группы «Каспийская Энергия».

Цель создания эмитента:

Целью общества является извлечение прибыли

В соответствии с Уставом Эмитента предметом деятельности Общества являются:

В соответствии с пунктом 2.2.Устава Эмитента Общество вправе осуществлять следующие виды деятельности:

- прочее денежное посредничество;
- деятельность по управлению ценными бумагами;
- эмиссионная деятельность;
- консультирование по вопросам финансового посредничества;
- деятельность в области права;
- деятельность в области бухгалтерского учета;
- исследования конъюнктуры рынка;
- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- предоставления прочих услуг;
- осуществление иных видов деятельности, не противоречащих действующему законодательству Российской Федерации.

Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральным законом, Общество может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии).

Право Общества осуществлять деятельность, на занятие которой необходимо получение лицензии, возникает с момента получения такой лицензии или в указанный в ней срок и прекращается по истечении срока ее действия, если иное не установлено законом или иными правовыми актами.

Если условиями предоставления специального разрешения (лицензии) на осуществление определенного вида деятельности предусмотрено требование осуществлять такую деятельность как исключительную, Общество в течение срока действия разрешения (лицензии) вправе осуществлять только виды деятельности, предусмотренные специальным разрешением (лицензией), и сопутствующие виды деятельности. Общество осуществляет любые виды внешнеэкономической деятельности, не запрещенные законом.

Миссия эмитента:

Внутренними документами Эмитента не определена Миссия Эмитента.

Эмитент создан по решению единственного учредителя – Общества с ограниченной ответственностью «Группа Каспийская Энергия»

Иная информация о деятельности эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг эмитента: *отсутствует.*

Краткая история развития Группы «Каспийская Энергия» (CNRG Group) (справочно)

Создание Группы «Каспийская Энергия» (CNRG Group) (ранее Группа «РР - Морские Нефтегазовые Проекты») было обусловлено глобальным ростом спроса на углеводородное сырье, истощением запасов материковых месторождений и увеличением значимости шельфовой добычи. Помимо этого, в России до 2000 года не было компаний, готовых взяться за комплексную реализацию масштабных проектов в этой области.

Появлению CNRG Group предшествовало создание в 2001 г. компании RR Offshore, создававшейся для управления проектами строительства сложной морской техники для освоения шельфа - оффшорного судостроения. В России эта компетенция была слабо развита, поэтому компания была учреждена в Финляндии, ее менеджерами стали местные специалисты. Параллельно шло приобретение активов Морского судостроительного завода, создание инжиниринговой компании "Астрамарин". В 2001 г. были выкуплены мощности Морского судостроительного завода, которые были внесены впоследствии в уставный капитал "Астраханского корабела". Завод находился в тяжелом экономическом положении, поэтому последующие пять лет в основном решались проблемы, связанные с его реконструкцией.

В 2005 г. для участия в тендере "Лукойла" на поставку технических средств для освоения месторождения им. Корчагина были объединены усилия с компанией "Морские и нефтегазовые проекты" (ООО РР-МНП, создана на базе судостроительных предприятий, входивших до 2004 г. в "Объединенные машиностроительные заводы"). Для удобства реализации этого контракта в итоге было решено объединить активы RR Offshore с профильными предприятиями РР-МНП. Для координации управления производственными мощностями в рамках единого проекта в 2006 г. и была создана компания ООО РР-МНП.

Астраханское Судостроительное Производственное Объединение (АСПО) учреждено в феврале 2007 года ведущими астраханскими судостроительными верфями – «Астраханский корабел», ССРЗ им. III Интернационала и «Лотос». Сегодня в структуре АСПО три производственные площадки: АСПО Головная верфь, АСПО III Интернационал и АСПО Лотос. Создание АСПО позволило достичь синергетического эффекта и повысить эффективность строительства. Верфи АСПО имеют уникальный опыт строительства различных типов платформ и конструкций технических средств для разведки и обустройства месторождений на шельфе. За 25 лет построено пять полупогружных буровых установок (ППБУ), семь верхних строений для стационарных платформ и восемь жилых блоков, модули для десяти самоподъемных буровых установок (СПБУ), а также построены и модернизированы плавкраны большой грузоподъемности.

В настоящее время формирование структуры Группы в целом закончено. Головная компания ООО «Группа Каспийская Энергия» управляет операционными потоками, комплексными проектами и активами Группы, разделенными на пять функциональных дивизионов.

Инжиниринговый дивизион представлен Центром морских технологий «Шельф», объединяющим работу севастопольского ЦКБ «Коралл», нижегородского КБ «Вымпел», КБ «Астрамарин» и ЦКБ «Каспий».

В строительный дивизион входит «Астраханское судостроительное производственное объединение» (АСПО), учредителями которого являются «Астраханский корабел», Завод им. III Интернационала и завод «Лотос».

Третий дивизион представлен компанией по морским операциям, занимающейся установкой объектов в море – «Крейн Марин Контрактор», которой принадлежат два крупных плавкрана «Богатырь-3» и «Волгарь», а также вспомогательный флот.

Дивизион производственного персонала возглавляет ООО «ЦПП», управление проектами сосредоточено у ООО «Группа Каспийская Энергия» и ООО «Каспийская Энергия Проект».

Сегодня на предприятиях Группы «Каспийская Энергия» занято более 5 тыс. человек, а объем портфеля заказов превышает $500 млн. Группа «Каспийская Энергия» выступает генеральным подрядчиком по строительству ледостойкой стационарной технологической платформы для месторождения им. Ю. Корчагина на Каспии по заказу ОАО НК «ЛУКОЙЛ». Проектные бюро Группы участвуют почти во всех российских шельфовых проектах: в освоении Кравцовского месторождения на Балтике, Приразломного в Печорском море, Сахалин-1 и Сахалин-2 в Охотском. Производственный дивизион Группы «Каспийская Энергия» выполняет заказы под освоение российской части шельфа на Каспии и казахстанского месторождения Кашаган. В начале 2008 Группа «Каспийская Энергия» (CNRG Group) выиграла тендер на строительство двух СПБУ для ООО «Буровая компания Евразия-Шельф». В ближайших планах Группы – участие в проекте освоения месторождения им. Филановского, разрабатываемого НК «Лукойл».

Цели и задачи Группы

Основным профилем деятельности Группы «Каспийская Энергия»(CNRG Group) является предоставление качественных и экономически эффективных услуг в области проектирования, разработки и создания технических средств для освоения шельфа Мирового океана (морских буровых платформ, судов, вспомогательных сооружений), гражданского судостроения, капитального и текущего ремонта судов.

Целью создания Группы являлась консолидация сервисных предприятий, обслуживающих нефтегазовый сектор как на внутреннем, так и на внешнем рынке, и формирование крупного игрока рынка подрядных услуг, начиная с 2001 г, которой предшествовало создание компании RR Offshore .
Своей стратегической целью Группа компаний считает возрождение и укрепление российских позиций в области проектирования и строительства сложной морской техники для освоения континентального шельфа, прежде всего шельфа Каспийского моря. Вместе с тем, Группа намерена активно расширять и географию своего присутствия. Концентрируясь на эффективном управлении проектами и их инженерной составляющей, Группа создает технологии, которые будут применимы во всем мире. Основная цель, которую ставит перед собой Группа – это превращение в подрядчика мирового уровня.

Условия деятельности Группы

Правительством РФ предпринимается ряд мер по реанимации судостроительной отрасли, в том числе и шельфового судостроения.
Россия в ближайшие 7 лет намерена вложить в строительство 30-35 буровых платформ от 15 до 20 миллиардов долларов, эти платформы будут использоваться для освоения шельфа. Правительство предложило закрепить приоритетное право производства оборудования для освоения шельфа за российской промышленностью. Правительство работает в направлении выполнения ряда условий для успешного освоения шельфа, в частности, утверждение специальной программы (концепции, стратегии), определяющей основные принципы государственной политики по освоению шельфа на перспективу, а также комплекса мер по ее реализации.

К основным конкурентам Группа относит:

Мировые генеральные подрядчики - MC Dermot, Saipem, Aker Kvaerner, ABB Lumus Global, по судостроению на Каспии – Бакинские судостроительные заводы, сервисные компании крупнейших нефтедобывающих компаний РФ.

3.1.4. Контактная информация

Место нахождения эмитента: *Россия, 414028, г. Астрахань, ул. Адмирала Нахимова, 70 Б.*
Номер телефона: *8 (8512) 30-57-03*
Номер факса: *8 (8512) 38-23-81*
Адрес электронной почты: info@cnrg.ru
Адрес страницы в сети Интернет, на которой доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах**:** *http://*www.cnrg.ru
Сведения о специальном подразделении по работе с акционерами и инвесторами эмитента: *специальное подразделение Эмитента по работе с акционерами и инвесторами Эмитента не создавалось.*

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): *3017055187*

3.1.6. Филиалы и представительства эмитента

Филиалы и представительства Эмитента отсутствуют

3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента

Коды основных отраслевых направлений деятельности эмитента согласно ОКВЭД:
65.12; 67.12.2; 67.12.4; 67.13.4; 74.11; 74.12.1; 74.13.1; 74.14; 74.84.

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Основные виды хозяйственной деятельности (виды деятельности, виды продукции (работ, услуг)), обеспечившие не менее чем 10 процентов выручки (доходов) эмитента за каждый из отчетных периодов:

Информация не приводится, так как с даты государственной регистрации Эмитент основной деятельности не осуществлял. Выручки и иных доходов за период с даты государственной регистрации (24.03.2008 г.) по дату составления Отчета.

Основной предполагаемой деятельностью Эмитента будут являться капиталовложения в ценные бумаги, капиталовложения в собственность, привлечение финансирования для Группы компаний «Каспийская энергия».

Изменения размера выручки (доходов) эмитента от основной хозяйственной деятельности на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим отчетным периодом предшествующего года и причины таких изменений:

Эмитент зарегистрирован как юридическое лицо 24.03.2008 года, с даты государственной регистрации до даты составления Отчета не осуществлял хозяйственную деятельность.

Географические области, приносящие 10 и более процентов выручки (доходов) за каждый отчетный период, и изменение размера выручки (доходов) эмитента, приходящиеся на указанные географические области, на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим отчетным периодом предшествующего года и причины таких изменений.

Эмитент зарегистрирован как юридическое лицо 24.03.2008 года, с даты государственной регистрации до даты составления Отчета не осуществлял хозяйственную деятельность.

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности эмитента:
Основная хозяйственная деятельность Эмитента не носит сезонный характер

Общая структура себестоимости эмитента:

Эмитент не имеет затрат, относящихся на себестоимость продукции, т.к. Эмитент не ведет деятельности по производству, торговле и оказанию услуг. В связи с этим приводится расшифровка затрат (расходов) Эмитента.

Наименование статьи затрат	*31.12.2008*	*30.06.2009*
Сырье и материалы, %	*0*	*0*
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, %	*0*	*0*
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, %	*0*	*0*
Топливо, %	*0*	*0*
Энергия, %	*0*	*0*
Затраты на оплату труда, %	*0*	*0*
Проценты по кредитам, %	*75,70*	*98,71*
Арендная плата, %	*0*	*0*
Отчисления на социальные нужды, %	*0*	*0*
Амортизация основных средств, %	*0*	*0*
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	*0*	*0*
Прочие затраты : %	*24,30*	*1,29*
Амортизация по нематериальным активам, %	*-*	*-*
Вознаграждения за рационализаторские предложения, %	*-*	*-*
Обязательные страховые платежи, %	*-*	*-*
Представительские расходы, %	*-*	*-*
Иное (юридические услуги), %	*24,30*	*1,29*
Итого: затраты (расходы), %	*100*	*100*
Справочно: выручка от продажи продукции (работ, услуг), % к себестоимости	*0*	*0*

Имеющие существенное значение новые виды продукции (работ, услуг), предлагаемые Эмитентом на рынке его основной деятельности, в той степени, насколько это соответствует общедоступной информации о таких видах продукции (работ, услуг). Состояние разработки таких видов продукции (работ, услуг):

Новые виды продукции (работ, услуг) отсутствуют. Разработка Эмитентом таких видов продукции (работ, услуг) не ведется.

Стандарты (правила), в соответствии с которыми подготовлена бухгалтерская отчетность и произведены расчеты, отраженные в настоящем пункте:

- ***Стандарты (правила), в соответствии с которыми предоставлена информация в данном пункте: Федеральный закон «О бухгалтерском учете» 21 ноября 1996 года №129-ФЗ.***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/ 01, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 09.06.2001 года №44н.***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 06.07.1999 года №43н.***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 года №33н.***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/98, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 09.12.1999 года №107н.***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 30.03.2001 года №26н.***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» ПБУ 7/98, утвержденное приказом Министерством финансов РФ от 25.11.2001 года №56н.***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» ПБУ 15/01, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 02.08.2001 №60н.***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 года №32н.***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2000, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 16.11.2000 года №91н.***
- ***Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденное приказом Минфина России от 29.07.1998 года № 34н;***
- ***ПБУ «Условные факты хозяйственной деятельности» ПБУ 8/01, утвержденное приказом Министерства Финансов РФ от 28.11.2001 года № 96н;***
- ***ПБУ «Информация об аффилированных лицах» ПБУ 11/2000, утвержденное приказом Министерства Финансов РФ от 13.01.2000 года № 5н;***
- ***ПБУ «Информация по прекращаемой деятельности» ПБУ 16/02, утвержденное приказом Министерства Финансов РФ от 02.07.2002 года № 66н;***
- ***ПБУ «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02, утвержденное Министерством Финансов РФ от 19.11.2002 года № 114н;***
- ***ПБУ «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, утвержденное приказом Министерства Финансов РФ от 10.12.2002 года № 126н;***
- ***Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2006, утвержденное Приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 27 ноября 2006 г. №154н;***
- ***Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 22 июля 2003 г. №67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».***

3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента

Наименование и место нахождения поставщиков эмитента, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок (материалов и товаров (сырья), и их доли в общем объеме поставок за последний завершенный финансовый год, а также за последний завершенный отчетный период:

Информация о поставщиках не приводится, так как Эмитент не использовал товарно-материальных ценностей для осуществления финансово-хозяйственной деятельности с момента регистрации в качестве юридического лица и до даты утверждения настоящего Проспекта.

Информация об изменении цен на основные материалы и товары (сырье) или об отсутствии такого изменения за последний завершенный финансовый год, а также за последний завершенный отчетный период:

В период с даты государственной регистрации Эмитент основной хозяйственной деятельности не вел, закупок материалов, товаров (сырья) не осуществлял. Поставщики у Эмитента отсутствуют. В связи с этим информация об изменении цен на поставки (материалы, товары, сырье) не приводится.

Информация о доле импорта в поставках эмитента за указанные периоды:

В период с даты государственной регистрации и до даты утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг поставки, в том числе импортные, у Эмитента не осуществлялись.

Прогнозы эмитента в отношении доступности этих источников в будущем и о возможных альтернативных источниках:
По планам Эмитента его деятельность не будет требовать закупок сырья, поэтому прогноз в отношении доступности этих источников в будущем и о возможных альтернативных источниках не приводится.

3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность:
Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 24.03.2008 г. С даты государственной регистрации до даты окончания последнего отчетного периода Эмитент основной хозяйственной деятельности не осуществлял. Основным рынком, на котором Эмитент планирует в ближайшее время осуществлять хозяйственную деятельность, является рынок ценных бумаг. Основная деятельность Эмитента будет заключается в привлечении заёмного финансирования через выпуск долговых ценных бумаг и организации финансирования деятельности Группы.
Эмитент не планирует заниматься производством каких-либо видов продукции, предоставлением услуг.

Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг):

В последние годы рынок публичных заимствований в России демонстрировал уверенные темпы роста, в основном за счет сегмента корпоративных облигаций. Увеличивались объемы привлекаемых ресурсов, количество эмитентов, диверсифицировался состав публичных заемщиков в разрезе отраслей промышленности и масштабов бизнеса. Однако развитие глобального экономического кризиса изменило ситуацию и на отечественном финансовом рынке, в том числе на рынке долгового финансирования. В IV квартале 2008 года усилился рост процентных ставок, вызванный ухудшением общеэкономической ситуации в стране, а также девальвацией рубля по отношению к ведущим мировым резервным валютам.
В сложившихся условиях экономической нестабильности, роста процентных ставок размещение облигационного займа Эмитентом откладывается.

Возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния:
Эмитент анализирует, и будет анализировать все процессы, которые могут привести к ухудшению его финансового положения и заранее принимать все необходимые действия в целях минимизации рисков, которые могут ухудшить его финансовое положение. Кроме, этого в случае возникновения неблагоприятной ситуации на публичном рынке рублевых заимствований, Эмитент может или отложить время своего выхода на рынок, либо использовать иные способы привлечения денежных ресурсов.

3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий

Эмитент не осуществляет виды деятельности, осуществление которых в соответствии с законодательством Российской Федерации возможно только на основании специальных разрешений (лицензий) следующих видов:

- *на использование ограниченно оборотоспособных объектов, природных ресурсов*
- *на осуществление банковских операций*
- *на осуществление страховой деятельности*
- *на осуществление деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг*
- *на осуществление деятельности инвестиционного фонда*
- *на осуществление иной деятельности, которая имеет существенное значение для Эмитента.*

3.2.6. Совместная деятельность эмитента

Сведения в настоящем пункте не приводятся, поскольку с даты государственной регистрации Эмитент не осуществлял совместной деятельности с другими организациями.

3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами

Сведения не предоставляются, так как Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом, страховой или кредитной организацией, ипотечным агентом.

3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых

Сведения не предоставляются, так как Эмитент не осуществляет деятельность по добыче полезных ископаемых, включая добычу драгоценных металлов и драгоценных камней, и не имеет дочерних или зависимых обществ, которые ведут деятельность по добыче указанных полезных ископаемых.

3.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи

Сведения не предоставляются, так как Эмитент не оказывает услуги связи.

3.3. Планы будущей деятельности эмитента

Планы эмитента в отношении будущей деятельности и источников будущих доходов, в том числе планов, касающихся организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности.

В настоящее время Эмитент планирует, что основным видом его деятельности будет являться привлечение финансирования для Группы компаний «Каспийская Энергия». В качестве источников дохода Эмитент планирует получать от компаний Группы проценты за пользование предоставленными финансовыми ресурсами, а также часть прибыли от участия в финансировании новых направлений деятельности.

Эмитент не имеет планов, касающихся организации нового производства, сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств.

Справочно:

Планы будущей деятельности Группы «Каспийская Энергия»:

На сегодняшний день на предприятиях Группы «Каспийская Энергия» занято более 5 тыс. человек, а объем портфеля заказов превышает $500 млн. Группа «Каспийская Энергия» выступает генеральным подрядчиком по строительству ледостойкой стационарной технологической платформы для месторождения им. Ю. Корчагина на Каспии по заказу НК «ЛУКОЙЛ». Проектные бюро Группы участвуют почти во всех российских шельфовых проектах: в освоении Кравцовского месторождения на Балтике, Приразломного в Печорском море, Сахалин-1 и Сахалин-2 в Охотском. Производственный дивизион Группы «Каспийская Энергия» выполняет заказы под освоение российской части шельфа на Каспии и казахстанского месторождения Кашаган. В начале 2008 года Группа «Каспийская Энергия» выиграла тендер на строительство двух СПБУ для ООО «Буровая компания Евразия-Шельф». В планах Группы участие проекте освоения месторождения им. Филановского, разрабатываемого НК «ЛУКОЙЛ» в российском секторе Каспия.

Своей стратегической целью Группа считает возрождение и укрепление российских позиций в области проектирования и строительства сложной морской техники для освоения континентального шельфа, прежде всего шельфа Каспийского моря. Вместе с тем, Группа намерена активно расширять и географию своего присутствия. Основная цель, которую ставит перед собой Группа – это достижение статуса подрядчика мирового уровня.

3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует Эмитент, роль (место), функции и срок участия эмитента в этих организациях:

Наименование организации, в которой участвует эмитент: *Группа «Каспийская Энергия».*

Роль (место) эмитента в данной организации: *Эмитент является специально созданной компанией в целях привлечения финансирования Группы.*

Функции эмитента в данной организации: *привлечение финансирования*

Срок участия эмитента в данной организации: *с 24 марта 2008 года и по настоящее время.*

Подробное изложение характера существенной зависимости результатов финансово-хозяйственной деятельности эмитента от иных членов промышленной, банковской, финансовой группы, холдинга, концерна, ассоциации *(если применимо)*:

Наличие единого бизнеса (оффшорное судостроение в северной части Каспийского региона) и наличие единого пула бенефициаров Группы исключает из рассмотрения варианты с выходом каких-либо

предприятий Группы из ее состава. Группа является четко отлаженным механизмом взаимодействия внутригрупповых компаний, даже в случае кратковременного ухудшения финансового положения одной из компаний Группы, это не повлечет за собой серьезных последствий для всей Группы в целом.

3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

Дочерние и/или зависимые общества Эмитента: *дочерних и/или зависимых обществ Эмитент не имеет*

3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента

3.6.1. Основные средства

Информация о первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств и сумме начисленной амортизации.

Информация о первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств и сумме начисленной амортизации не приводится, поскольку Эмитент зарегистрирован как юридическое лицо 24.03.2008 года и по состоянию на 30.06.2009 г., основных средств в собственности не имеет.

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость, тыс. руб.	Сумма начисленной амортизации, тыс. руб.
Отчетная дата: ***31.12.2008***		
-	**-**	**-**
Итого:	**-**	**-**
Отчетная дата: ***30.06.2009***		
-	**-**	**-**
Итого:	**-**	**-**

Сведения о способах начисления амортизационных отчислений по группам объектов основных средств: ***в случае приобретения объектов основных средств к ним будет применяться линейный способ начисления амортизации.***

Результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств: ***результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств не приводятся, поскольку с даты государственной регистрации основные средства у Эмитента отсутствуют, переоценка основных средств не проводилась.***

Сведения о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств эмитента, и иных основных средств по усмотрению эмитента: ***основные средства Эмитентом не приобретались, поэтому замены и выбытия не будет. В планах приобретение основных средств не планируется.***

Сведения обо всех фактах обременения основных средств эмитента (с указанием характера обременения, момента возникновения обременения, срока его действия и иных условий по усмотрению эмитента): ***обременения имущества Эмитента отсутствуют.***

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1.1. Прибыль и убытки

Динамика показателей, характеризующих прибыльность и убыточность Эмитента за соответствующий отчетный период:

Наименование показателя	***На 30.06.2009 г.***

Выручка, тыс. руб.	-
Валовая прибыль, тыс. руб.	-
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)), тыс. руб.	***-494***
Рентабельность собственного капитала, %	***52,22***
Рентабельность активов, %	***- 5,16***
Коэффициент чистой прибыльности, %	***-***
Рентабельность продукции (продаж), %	***-***
Оборачиваемость капитала, раз	***-***
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, тыс. руб.	***494***
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса, %	***5,16***

Экономический анализ прибыльности/убыточности Эмитента, исходя из динамики приведенных показателей:

При отсутствии выручки и прибыли, а также при отрицательной величине собственного капитала за отчетный период, показатели рентабельности, прибыльности и оборачиваемости капитала - не имеют экономического смысла.

Причины, которые, по мнению органов управления Эмитента, привели к убыткам/прибыли Эмитента, отраженным в бухгалтерской отчетности за 5 последних завершенных финансовых лет либо за каждый завершенный финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

Основной причиной, приведшей к убыткам, отраженным в бухгалтерской отчетности является наличие затрат, которые не могут быть списаны на себестоимость в виду отсутствия основной деятельности с даты государственной регистрации по дату настоящего Отчета.

Вышеописанное совпадает с мнением единоличного исполнительного органа Эмитента – Генерального директора Эмитента относительно упомянутых причин или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

В связи с отсутствием у Эмитента Совета директоров (наблюдательного совета) и коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) особое мнение относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово - хозяйственной деятельности Эмитента не приводится.

4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности

Факторы (влияние инфляции, изменение курсов иностранных валют, решения государственных органов, иные экономические, финансовые, политические и другие факторы), которые, по мнению органов управления эмитента, оказали влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг, затрат на их производство и продажу (себестоимости) и прибыли (убытков) от основной деятельности (валовой прибыли) за соответствующий отчетный период по сравнению с аналогичным периодом предшествующего года.

Выделение факторов оказавших влияние на изменение размера выручки от продажи Эмитентов товаров, продукции, работ, услуг, затрат на их производство и продажу (себестоимости) и прибыли (убытков) от основной деятельности за соответствующий отчетный период не представляется возможным, так как Эмитент с даты государственной регистрации (24.03.2008 г.) и на дату составления настоящего Отчета основной хозяйственной деятельности не осуществлял.

На получение убытка влияли следующие факторы:

- наличие затрат, не связанных с основной деятельностью Эмитента (общехозяйственных затрат);

- отсутствие реализации от основной деятельности.

Вышеописанное совпадает с мнением единоличного исполнительного органа Эмитента – Генерального директора Эмитента относительно упомянутых причин или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

В связи с отсутствием у Эмитента Совета директоров (наблюдательного совета) и коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) особое мнение относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово - хозяйственной деятельности Эмитента не приводится.

4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

Показатели, характеризующие ликвидность эмитента за соответствующий отчетный период:

В соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации (в редакции Приказа Минфина России от 24 марта 2000 года N 31н) первым отчетным годом для вновь созданной организации считается период со дня ее государственной регистрации по 31 декабря календарного года включительно.

Наименование показателя	На 30.06.2009 г.
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	***-946***
Индекс постоянного актива	***-***
Коэффициент текущей ликвидности	***0,90***
Коэффициент быстрой ликвидности	***0,83***
Коэффициент автономии собственных средств	***- 0,10***

Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», утвержденным приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 10 октября 2006 года № 06-117/пз-н.

Экономический анализ ликвидности и платежеспособности эмитента, достаточности собственного капитала эмитента для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей. Факторы, которые, по мнению органов управления эмитента, привели к изменению значения какого-либо из приведенных показателей по сравнению с предыдущим отчетным периодом на 10 или более процентов.

Анализ динамики показателей провести не представляется возможным, ввиду отсутствия базы данных, достаточной для сравнения.

4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента:

Наименование показателя	На 30.06.2009 г.
а) размер уставного капитала эмитента, руб. *	***10 000***
б) общая стоимость акций эмитента, выкупленных эмитентом для последующей перепродажи (передачи), с указанием процента таких акций от размещенных акций	***-***

эмитента, руб.	
в) размер резервного капитала эмитента, формируемого за счет отчислений из прибыли эмитента, руб.	**-**
г) размер добавочного капитала эмитента, руб.	**-**
д) размер нераспределенной чистой прибыли (непокрытого убытка) эмитента, руб.	***-956 000***
е) общая сумма капитала эмитента, руб.	***-946 000***

**** Размер уставного капитала Эмитента, приведенного в настоящем пункте, соответствует учредительным документам Эмитента.***

Структура и размер оборотных средств эмитента в соответствии с бухгалтерской отчетностью эмитента по состоянию на **30.06.2009 г.**:

Наименование показателя	***Тыс. руб.***	***%***
Запасы	***744***	***7,52***
в том числе:		
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	***5***	***0,05***
затраты в незавершенном производстве	***739***	***7,82***
расходы будущих периодов	**-**	**-**
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	***107***	***1,13***
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	**-**	**-**
в том числе:	**-**	**-**
покупатели и заказчики	**-**	**-**
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	***8 577***	***90,80***
в том числе:		
покупатели и заказчики	**-**	**-**
Краткосрочные финансовые вложения	**-**	**-**
Денежные средства	***19***	***0,20***
Прочие оборотные активы	**-**	**-**
Итого:	***9 447***	***100***

Источники финансирования оборотных средств эмитента: ***на дату составления Отчета источниками финансирования оборотных средств Эмитента являются преимущественно заемные средства.***
Политика эмитента по финансированию оборотных средств: ***специфика деятельности Эмитента не предполагает необходимости прибегать к определенной политике финансирования оборотных средств. В дальнейшем предполагается финансирование оборотных средств за счёт собственных средств и заемных средств.***
Факторы, которые могут повлечь изменение в политике финансирования оборотных средств и оценка вероятности их появления:
Эмитент создан для финансирования потребностей в рублевых денежных средствах Группы «Каспийская Энергия». Учитывая данное обстоятельство, факторы, которые могут повлечь изменение в политике финансирования оборотных средств – это степень потребности в рублевых денежных средствах Группы «Каспийская Энергия»

4.3.2. Финансовые вложения эмитента

Перечень финансовых вложений эмитента, которые составляют 10 и более процентов всех его финансовых вложений на дату окончания соответствующего отчетного периода:
1) Сведения о финансовых вложениях эмитента в эмиссионные ценные бумаги:
По состоянию на 30.06.2009 указанные финансовые вложения в эмиссионные ценные бумаги, отсутствуют.
2) Сведения о финансовых вложениях эмитента в неэмиссионные ценные бумаги

По состоянию на 30.06.2009 финансовые вложения в неэмиссионные ценные бумаги, отсутствуют.

3) Сведения об иных финансовых вложениях эмитента

По состоянию на 30.06.2009 иные финансовые вложения, отсутствуют.

Резервы под обесценение ценных бумаг Эмитентом не создавались.

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции, по каждому виду указанных инвестиций.

В связи с отсутствием инвестиций вышеназванные убытки отсутствуют.

Средства эмитента, размещенные на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены либо отозваны, в отношении которых было принято решение о реорганизации, ликвидации таких кредитных организаций, о начале процедуры банкротства, либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами).

Средства Эмитента на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены или отозваны, а также в банках и иных кредитных организациях, в отношении которых было принято решение о реорганизации, ликвидации таких кредитных организаций, о начале процедуры банкротства либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами), не размещались.

Информация об убытках предоставляется в оценке эмитента по финансовым вложениям, отраженным в бухгалтерской отчетности эмитента за период с начала отчетного года до даты окончания последнего отчетного квартала: ***по оценке Эмитента убытки по эмиссионным, неэмиссионным ценным бумагам, иным вложениям за период с начала отчетного года до даты окончания последнего отчетного квартала отсутствуют.***

Стандарты (правила) бухгалтерской отчетности, в соответствии с которыми эмитент произвел расчеты, отраженные в настоящем пункте: ***в соответствии с российскими правилами формирования бухгалтерского учета, изложенными в Приказе Минфина РФ от 10 декабря 2002 г. N 126н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" ПБУ 19/02".***

4.3.3. Нематериальные активы эмитента

Информация о составе, первоначальной (восстановительной) стоимости нематериальных активов и величине начисленной амортизации:

В период с даты государственной регистрации по дату составления настоящего Отчета нематериальные активы у Эмитента отсутствуют.

Взнос нематериальных активов в уставный капитал или их поступление в безвозмездном порядке места не имели.

Стандарты (правила) бухгалтерского учета, в соответствии с которыми эмитент представляет информацию о своих нематериальных активах: ***учет нематериальных активов ведется в соответствии с Приказом Минфина от 16 октября 2000 г. N 91н ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ ПО БУХГАЛТЕРСКОМУ УЧЕТУ "УЧЕТ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ" ПБУ 14/2000***

4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

Информация о политике эмитента в области научно-технического развития на соответствующий отчетный период, предшествующий дате окончания последнего отчетного квартала, включая раскрытие затрат на осуществление научно-технической деятельности за счет собственных средств эмитента в такой отчетный период.

С момента государственной регистрации затраты на осуществление научно-технической деятельности Эмитентом не осуществлялись, затраты на осуществление научно-технической деятельности отсутствуют.

Сведения о создании и получении эмитентом правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности (включая сведения о дате выдачи и сроках действия патентов на изобретение, на полезную модель и на промышленный образец, о государственной регистрации товарных знаков и знаков обслуживания, наименования места происхождения товара), об основных направлениях и результатах использования основных для эмитента объектах интеллектуальной собственности.

С момента государственной регистрации Эмитент не создавал и не получал правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности.

Основные направления и результаты использования основных для эмитента объектов интеллектуальной собственности:

Эмитент не использует объекты интеллектуальной собственности.

Факторы риска, связанные с возможностью истечения сроков действия основных для эмитента патентов, лицензий на использование товарных знаков.

Риски, связанные с возможностью истечения сроков действия основных для Эмитента патентов, лицензий на использование товарных знаков, отсутствуют, ввиду отсутствия у Эмитента таких патентов и лицензий.

4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента

Основные тенденции развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, за 5 последних завершенных финансовых лет либо за каждый завершенный финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли.

Эмитент осуществляет свою деятельность с 24.03.2008 г., в этой связи составить полное представление, а также осуществить анализ основных тенденций в сфере деятельности Эмитента, в соответствии с основными направлениями деятельности Эмитента, прописанными в Уставе Эмитента, не представляется возможным.

С момента государственной регистрации Эмитент основной хозяйственной деятельности не осуществлял. Основной деятельностью Эмитента будут являться капиталовложения в ценные бумаги, капиталовложения в собственность, привлечение финансирования для Группы компаний «Каспийская Энергия».

Российский рынок облигаций в последние годы демонстрировал устойчивый рост. На российском облигационном рынке были представлены эмитенты практически из всех отраслей промышленности. Оборот вторичного рынка корпоративных облигаций в 2006-2007 г.г. достиг 120 млрд. рублей в месяц.

Бурному развитию рынка облигационных заимствований способствовали следующие факторы:

- *упрощение процедуры эмиссии ценных бумаг и уменьшение расходов, связанных с ней;*
- *снижение процентных ставок по привлекаемым финансовым ресурсам;*
- *расширение и укрепление базы инвесторов, за счет средств негосударственных пенсионных фондов, коллективных инвесторов, средств нерезидентов;*
- *упрощение и стабильность валютного законодательства страны, а также мер Центрального Банка Российской Федерации в области регулирования валютно-денежных отношений позволило привлечь на рынок средства иностранных участников.*

Происходило не только снижение стоимости заимствований для эмитентов, но и удлинение сроков заимствований. Средние сроки обращения облигаций для компаний с устойчивым финансовым положением составляли 3-5 лет. Это позволило компаниям рассматривать долговый рынок как источник относительно недорогих и долгосрочных ресурсов для финансирования программы капитальных вложений.

За последние годы также произошло изменение базы инвесторов. Так, снизилась доля банковских организаций (до 65-70%), доля небанковских организаций достигла 25-30%, остальные 5% – это частные инвесторы.

Однако начиная с конца третьего квартала 2008 года, ситуация на внутреннем финансовом рынке резко изменилась. Существенно выросли процентные ставки, многие банки вообще приостановили выдачу кредитов. На фондовом рынке усилилось падение основных фондовых индексов, связанное с выводом иностранными инвесторами своих средств, падением цен на основные экспортные товары, усилением девальвации рубля. На облигационном рынке также усилились негативные тенденции в виде роста процентных ставок, роста дефолтов эмитентов облигаций, остановкой рыночных размещений новых выпусков.

Общая оценка результатов деятельности эмитента в данной отрасли.

На деятельность Эмитента на российском финансовом рынке оказывают влияние факторы определяющие развитие рынка в целом. В связи с неблагоприятной ситуацией на рынке ценных бумаг, Эмитенту пока не удалось разместить облигационный займ.

Группа компаний «Каспийская Энергия» (справочно)

Основная деятельность Группы компаний «Каспийская Энергия» – предоставление сервисных услуг нефтедобывающим и сервисным компаниям в области комплексной реализации масштабных инфраструктурных проектов по организации шельфовой добычи углеводородного сырья. Оказание услуг строится на условиях EPCI: проектирование (Engineering), закупки (Procurement), строительство (Construction), морские операции (Installation). При этом Группа ориентирована на создание самого широкого спектра технических средств, удовлетворяющих потребности заказчика.

В числе крупнейших заказчиков Группы такие компании, как: ЛУКОЙЛ, Agip, SBM, Mac Dermott, Aker Kvaerner и др.

Деятельность Группы компаний в целом определяется положением в нефтегазовой отрасли. Расширение объемов добычи повышает спрос на услуги Группы.

В последние годы финансовые результаты в нефтегазовом секторе российского топливно-энергетического комплекса (ТЭК) существенно улучшились за счет таких факторов, как рост цен на энергоносители, наращивание объемов производства и переработки. В целом ТЭК обеспечивает до 35% налоговых поступлений в бюджеты всех уровней и до 55% поступающей валютной выручки.

Столь высокие показатели связаны с колоссальным ресурсным и производственным потенциалом отрасли. По объемам добычи нефти Россия делит первое-второе места с Саудовской Аравией, по разведанным запасам занимает второе место в мире, по мощностям нефтепереработки уступает только США.

Нефть и газ в России добывают более 240 компаний. При этом свыше 90% всего объема обеспечивают 12 холдингов, включая ОАО "Газпром", которым принадлежит около 77% запасов нефти.

По оценкам инвестиционной компании «ЦентрИнвест», ежегодный объем услуг сервисных компаний в России — $5–6 млрд. Более 60% сервисных работ нефтяные компании все еще выполняют самостоятельно. Еще 15–20% приходится на западные сервисные компании. Основная прибыль иностранных компаний — наиболее дорогие и высокотехнологичные услуги, остальное делят между собой более 500 независимых российских компаний.

В последние годы в России объем бурения составляет около 9 млн.м/год. Тогда как для обеспечения добычи нефти к 2020 году на уровне 520 млн. тонн необходимо, по некоторым оценкам, увеличение объема бурения до 15 млн.м/год.

Российский рынок нефтесервисных услуг и оборудования - это около 20 млрд. руб. и растущий на 10-20% каждый год. Растут объемы работ на действующем фонде, развиваются новые месторождения и проекты.

Ожидаемый всплеск интереса к отрасли приведет к увеличению инвестиций в разработки новых технологий. Возможно создание совместных предприятий, но простое копирование западных образцов или закупка импортного оборудования возможна лишь на узких сегментах рынка при отсутствии отечественных аналогов.

Оценка соответствия результатов деятельности Группы тенденциям развития отрасли.

С момента создания Группа “Каспийская Энергия” показывает стремительный рост показателей хозяйственной деятельности, что в свою очередь обусловлено увеличением объемов деятельности компании, привлечением новых контрактов на оказание услуг по осуществлению комплексной реализации масштабных инфраструктурных проектов в области организации шельфовой добычи углеводородного сырья. Группа “Каспийская Энергия” постоянно расширяется, что позволяет говорить о том, что производственные мощности растут и это, в свою очередь, позволяет увеличивать объемы производства без потери качества. Группа “Каспийская Энергия” стала единственным производственным объединением на территории Российской Федерации, которое может исполнять контракты полного цикла от проектирования и разработки проекта, до морских операций.

Отрасль оффшорного судостроения в России активно развивается, политика правительства РФ направлена на возрождение и развитие таких областей как: оффшорное, военное и гражданское судостроение. Рентабельность оффшорного судостроения в гражданском секторе на данный момент максимальна и составляет 10%, так же в ближайшем будущем послабление спроса не предвидится в условиях активного освоения Каспия.

В течение анализируемого периода Группа демонстрирует существенный рост объема выручки и основных финансовых показателей деятельности Группы, что соответствует динамике развития отрасли в целом.

Основные причины, обосновывающие результаты деятельности Группы в целом:

- *Активное развитие;*
- *Диверсификация деятельности в области сервисного обслуживания нефтегазовой отрасли;*
- *Консолидация активов (приобретение) различных компании, оказывающих сервисные услуги;*
- *Устойчивые связи с поставщиками;*
- *Налаженные отношения с западными контрагентами.*

4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента

Факторы и условия, влияющие на деятельность эмитента и результаты такой деятельности. Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий.

Эмитент планирует, что одним из видов его деятельности будет являться привлечение средств для финансирования деятельности Группы «Каспийская Энергия».

Отрасль, в которой Эмитент в дальнейшем планирует осуществлять свою деятельность – рынок ценных бумаг. В настоящее время отечественный рынок ценных бумаг испытывает на себе негативные воздействия как глобального экономического кризиса, так ухудшающегося положения отечественной экономики.

По мнению Эмитента, ситуация на рынке ценных бумаг, в целом, в краткосрочном периоде будет оставаться негативной. Связанно это со следующими факторами:

а) негативным развитием, как мировой экономики, так и отечественной;
б) отсутствием притока иностранных инвестиций;
в) девальвацией отечественной валюты;
г) ростом процентных ставок.

В отношении иных видов деятельности Эмитента, определенных в Уставе, информация о факторах и условиях, влияющих на их осуществление Эмитентом, не приводится, учитывая, что на отчетную дату Эмитент не осуществлял указанной деятельности и не имеет четких прогнозов и планов в данном направлении.

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий:
Приведенные выше факторы будут оказывать негативное воздействие в краткосрочной перспективе.
Действия, предпринимаемые эмитентом, и действия, которые эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий:
Эмитент будет и в дальнейшем отслеживать ситуацию на рынке ценных бумаг, в целях выбора благоприятного временного лага для размещения облигационного займа.

Основные действия, которые Группа «Каспийская Энергия» планирует осуществлять в будущем, направлены на дальнейшее завоевание рынка сервисных услуг в нефтегазовой отрасли. Группа планирует приобретение новых активов, вложение в НИОКР в соответствии с потребностями рынка.
Способы, применяемые эмитентом, и способы, которые эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента:
В случае продолжения неблагоприятной ситуации на публичном рынке рублевых заимствований, Эмитент может предложить использовать иные способы финансирования.

Группа «Каспийская Энергия» прогнозирует плавный рост на предоставляемые услуги в среднесрочной перспективе, обусловленный проявлением отложенного спроса и потребностью в оборудовании на новых месторождениях. Отложенный спрос определен значительным износом парков, доходящим в некоторых компаниях до 90%. В тоже время, необходимо отметить вероятное усиление конкуренции по предоставляемым услугам.

Действия Группы компаний в связи с увеличением конкуренции связаны с поддержанием высокого качества выполняемых работ, расширением перечня предлагаемых услуг и еще большей универсализацией деятельности Группы компаний.

Основными угрозами являются избыточная ценовая конкуренция, как со стороны иностранных сервисных компаний, так и конкуренция между собой маленьких раздробленных компаний производителей оборудования и услуг. Демпинг (ценовая политика выживания) не позволяют этим компаниям модернизировать свое оборудование, вкладывать значительные средства в НИОКР.

Одним из способов преодоления этой ситуации является консолидация компаний сервисного рынка и рынка производителей оборудования, что входило в задачи создания Группы «Каспийская Энергия». Задачей создания Группы являлись инвестиции в российский рынок нефтесервисных услуг и создание крупной технологичной российской нефтесервисной компании, работающей в трех секторах сервисного рынка. Это позволяет Группе снижать возможные риски, присущие отрасли сервисного облуживания нефтегазового сектора.

Основные действия, которые Группа «Каспийская Энергия» планирует осуществлять в будущем, направлены на дальнейшее завоевание рынка сервисных услуг в нефтегазовой отрасли. Группа планирует приобретение новых активов, вложение в НИОКР в соответствии с потребностями рынка.

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов).

К таким факторам относится ухудшение ликвидности российского рынка облигаций, закрытие позиций по облигациям вследствие ухудшения общеэкономической ситуации в Российской Федерации. В свете последних событий произошедших на российском фондовом рынке в 2007 г. и продолжающихся в настоящее время, а именно, усиления негативного влияния мирового финансового кризиса на российский рынок долговых ценных бумаг, приведшего к снижению рубля и усилению инвестиционных рисков, вышеперечисленные факторы оказали негативное влияние на возможность получения Эмитентом прибыли, вынудив отложить время своего выхода на рынок, либо использовать иные способы привлечения денежных ресурсов.

В разрезе деятельности Группы в среднесрочной перспективе можно выделить следующие факторы:

1) Потеря интереса государства к отрасли
2) Потеря интереса к освоению шельфовых месторождений
3) Появление новых крупных игроков на Российском рынке оффшорного судостроения

Вероятность возникновения факторов: 1 – 10%, 2 оценивается на уровне 5%, 3 – как близкую к 35%, продолжительность их действия не имеет ограничений.
Существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности Эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия:

Основными событиями/факторами, которые могут улучшить результаты деятельности Эмитента, являются:
- *улучшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;*
- *повышение кредитного рейтинга Российской Федерации и приток средств иностранных инвесторов на российский фондовый рынок;*
- *расширение базы инвесторов на российском фондовом рынке.*

Эмитент рассматривает вышеуказанные факторы как значимые и оценивает вероятность их появления в краткосрочной перспективе как невысокую. В то же время большинство данных факторов носит макроэкономический характер и не зависит от Эмитента.

Кроме того, следующие внутренние факторы способны положительно повлиять на деятельность компаний Группы:

1) Сохранение и повышение качества выпускаемой продукции
2) Увеличение объемов производства
3) Расширение ассортимента предоставляемых услуг
4) Обеспечение прозрачности и эффективности деятельности для освоения месторождений континентального шельфа.

Внутренние факторы - это реализуемые в текущий момент элементы программы развития компании, вероятность их осуществления в среднесрочной перспективе близка к 100%.
Указанная информация приведена в соответствии с мнениями, выраженными органами управления эмитента.
Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента, приведен по состоянию на момент окончания отчетного квартала.

4.5.2. Конкуренты эмитента

Основные существующие и предполагаемые конкуренты по основным видам деятельности, включая конкурентов за рубежом.
Эмитент не имеет прямых конкурентов на российском фондовом рынке. Косвенно, Эмитент может сталкиваться с конкуренцией со стороны других компаний, в рамках привлечения внешних источников финансирования. В то же время, следует отметить, что такая конкуренция носит весьма условный характер, так как Эмитент самостоятельно определяет время, сроки и объемы привлечения финансовых ресурсов с фондового рынка и, в случае необходимости, может временно отказаться от таких планов.

Учитывая данный факт, а также неоднозначность определения общего объема финансовых ресурсов на российском фондовом рынке, за которые ведется конкуренция между российскими компаниям – заемщиками, выделение конкретных компаний-конкурентов, а также их доли в данном сегменте рынка, не возможно.

К своим основным конкурентам Группа относит такие компании, как MC Dermot, Saipem, Aker Kvaerner, ABB Lumus Global, по судостроению на Каспии – Бакинские судостроительные заводы, сервисные компании крупнейших нефтедобывающих компаний РФ.

Перечень факторов конкурентоспособности эмитента с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг):
Факторами конкурентоспособности ООО «Каспийская Энергия Финанс» как Эмитента ценных бумаг являются:
- стабильная и динамично развивающаяся отрасль с широкими перспективами;
-устойчивое финансовое положение Эмитента и Группы «Каспийская Энергия».

Перечень факторов конкурентоспособности Группы с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг).

Наименование фактора	*Рейтинг важности фактора (max)*	*Группа Каспийская Энергия*	*MC Dermot*	*Saipem*	*ABB Lumus Global*	*Aker Kvaerner*	*Бакинские заводы*
Качество продукции (услуг)	*5*	*5*	*4,5*	*4*	*5*	*4,5*	*4,5*
Безопасность производства	*5*	*5*	*4*	*4,5*	*5*	*4*	*4*
Срок исполнения	*5*	*4*	*5*	*5*	*5*	*4,5*	*4*
Условия оплаты	*5*	*5*	*4,5*	*4*	*5*	*5*	*5*
Стоимость	*5*	*5*	*5*	*5*	*4,5*	*4,5*	*4,5*
Итоговое значение конкурентоспособности Группы	*5*	*4,8*	*4,6*	*4,5*	*4,9*	*4,5*	*4,4*

V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента

5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента

Описание структуры органов управления эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента.

Органы управления эмитента, предусмотренные учредительными документами эмитента.
- Общее собрание участников;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).

Высшим органом управления Обществом является Общее собрание участников.
Совет директоров (наблюдательный совет) Уставом Общества не предусмотрен.
Коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом Общества не предусмотрен.

Высшим органом управления Обществом является Общее собрание участников.

Компетенция общего собрания участников эмитента в соответствии с его Уставом:
В соответствии с пунктом 8.3. Устава, к исключительной компетенции общего собрания участников Общества относятся:
• определение основных направлений деятельности Общества, а также принятие решения об участии в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций;
• изменение устава Общества, в том числе изменение размера уставного капитала Общества;
• внесение изменений в учредительный договор;
• образование исполнительных органов Общества и досрочное прекращение их полномочий, а также принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа Общества коммерческой организации или индивидуальному предпринимателю (далее - управляющий), утверждение такого управляющего и условий договора с ним;
• избрание и досрочное прекращение полномочий ревизионной комиссии (ревизора) Общества;
• утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов;
• принятие решения о распределении чистой прибыли Общества между его участниками;
• утверждение (принятие) документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (внутренних документов Общества);
• принятие решения о размещении Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;
• назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг;
• принятие решения о реорганизации или ликвидации Общества;
• назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
• решение иных вопросов, предусмотренных Законом, в том числе, п. 1 ст. 35; ст. 22; ч.2 ст. 24; п. 2 ст. 25; ст. 25; п. 2 ст.32; посл. абз. п. 4 ст. 35; п. 3 ст. 45; п. 3 ст.46; ст.48.
Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Общего собрания участников не могут быть переданы им на решение исполнительного органа Общества.

Компетенция единоличного исполнительного органа эмитента в соответствии с его Уставом:
В соответствии с 8.14. Устава руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Генеральным директором - единоличным исполнительным органом Общества. Генеральный директор Общества подотчетен общему собранию участников.
В соответствии с пунктом 8.14.2. Устава, Генеральный директор Общества:
- без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки в пределах полномочий предоставленных настоящим уставом, решениями Общего собрания участников Общества, трудовым договором и действующим законодательством;
- представляет интересы Общества в дочерних и зависимых хозяйственных обществах;
- совершает крупные сделки в соответствии с действующим законодательством, настоящим уставом и решениями Общего собрания Участников Общества;
- выдает доверенности на право представительства от имени Общества, в том числе доверенности с правом передоверия;

- обеспечивает выполнение текущих и перспективных планов Общества; отчитывается перед Общим собранием Участников Общества о своей деятельности в качестве руководителя исполнительного органа Общества;

- издает приказы о назначении на должности работников Общества, об их переводе и увольнении, применяет меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;

- принимает решения и издает приказы по оперативным вопросам деятельности Общества, обязательные для исполнения работниками Общества;

- осуществляет подготовку необходимых материалов и предложений для рассмотрения Общим собранием Участников и обеспечивает исполнение принятых им решений;

- утверждает (принимает) документы, регулирующие внутреннюю деятельность Общества (внутренние документы Общества);

- организует соответствующую отчетность о финансово-хозяйственной деятельности Общества перед государственными и иными уполномоченными организациями в соответствии с действующим законодательством;

- осуществляет иные полномочия, не отнесенные Законом или настоящим Уставом компетенции Общего собрания Участников.

Сведения о наличии кодекса корпоративного поведения (управления) эмитента либо иного аналогичного документа: *кодекса корпоративного поведения (управления) Эмитента не имеет*

Сведения о наличии внутренних документов эмитента, регулирующих деятельность его органов управления: *не имеет*

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава эмитента: *http://www.cnrg.ru*

5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

Совет директоров (наблюдательный совет) Уставом Общества не предусмотрен.
Коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом Общества не предусмотрен.
Единоличный исполнительный орган - *Генеральный директор*
Фамилия, имя, отчество: *Кулик Игорь Анатольевич*
Год рождения: *21.01.1965*
сведения об образовании: *высшее*
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству.
Период: *01.06.2001 г. 31.12.2001 г*
Организация: *ООО «ГТ-2001»*
Должность: *Генеральный Директор*
Период: *01.01.2005 г. по 26.10.2005 г*
Организация: *ООО «Группа содействия росту»*
Должность: *Генеральный Директор*
Период: *01.11.2005 г. по 11.07.2006 г.*
Организация: *ООО "Астраханский корабел"*
Должность: *ИО Генерального Директора*
Период: *31.03.2006 г. по настоящее время*
Организация: *ООО «Каспийская Энергия Финанс»*
Должность: *Генеральный Директор*
Доля участия такого лица в уставном капитале эмитента: *нет*
Доля принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента: *нет*
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: *не применимо в связи с тем, что Общество является Обществом с ограниченной ответственностью.*
Доля участия такого лица в уставном капитале дочерних и зависимых обществ эмитента/ доля принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества: *дочерние и зависимые общества у Эмитента отсутствуют.*
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: *дочерние и зависимые общества у Эмитента отсутствуют.*

Характер родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью эмитента: *отсутствуют*
Сведения о привлечении данного лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: *не привлекался*
Сведения о занятии данным должностным лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренная законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): *должности в органах управления таких организаций не занимал*.

5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Размер всех видов вознаграждения по каждому из органов управления эмитента (за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления эмитента), в том числе размер заработной платы, премий, комиссионных, льгот и/или компенсаций расходов, а также иных имущественных предоставлений, которые были выплачены эмитентом за последний завершенный финансовый год.

Совет директоров (наблюдательный совет) Уставом Общества не предусмотрен.

Коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом Общества не предусмотрен.

В соответствии с п. 6.3. Приложения № 8 Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным Приказом ФСФР России от 10 октября 2006 года № 06-117/пз-н, размер и виды вознаграждения по физическому лицу, осуществляющему функции единоличного исполнительного органа управления Эмитента не представляются.

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году: *не указывается по вышеназванным причинам.*

5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Описание структуры органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента и их компетенции в соответствии с Уставом (учредительными документами) эмитента:

в соответствии с пунктом 8.15. Устава Эмитента:

В случае, если число участников Общества превысит пятнадцать, Общее собрание участников Общества в обязательном порядке избирает Ревизора Общества. Ревизор Общества избирается сроком на три года. До достижения указанного числа участников Общества, избрание Ревизора не является обязательным и может быть осуществлено по решению Общего собрания участников.

8.15.1. Функции ревизора Общества может осуществлять утвержденный общим собранием участников аудитор, не связанный имущественными интересами с Обществом, с его Генеральным директором.

Ревизором Общества не может быть лицо, осуществляющее функции Генерального директора.

8.15.2. Ревизор в праве во всякое время проводить проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества, и иметь допуск ко всей документации, касающейся деятельности Общества. По требованию ревизора Генеральный директор, а так же работники Общества обязаны давать необходимые пояснения в устной или письменной форме.

8.15.3. Ревизор в обязательном порядке проводит проверку годовых отчетов и бухгалтерских балансов Общества до их утверждения Общим собранием участников. Общее собрание не в праве утверждать годовые балансы и отчеты при отсутствии заключения ревизора либо заключения аудитора.

Порядок работы ревизора определяется Положением о ревизоре, утверждаемым Общим собранием участников.

Сведения о системе внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: *служба внутреннего контроля не сформирована.*

Информация о наличии службы внутреннего аудита, сроке ее работы и ее ключевых сотрудниках: *служба внутреннего аудита не сформирована*.

Сведения о наличии внутреннего документа поручителя, устанавливающего правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации: *Эмитент не имеет внутреннего*

документа, устанавливающего правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации.

5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Информация о ревизоре или о персональном составе ревизионной комиссии и иных органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью: ревизор и/или ревизионная комиссия и иные органы по контролю за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитентом не сформированы.

5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Все виды вознаграждения, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и/или компенсации расходов, а также иные имущественные предоставления, которые были выплачены эмитентом каждому органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью за последний завершенный финансовый год.
В связи с отсутствием Ревизора (ревизионной комиссии), а также иных органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента выплаченные вознаграждения отсутствуют.
Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году: *данные соглашения отсутствуют по вышеуказанной причине.*

5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента

Среднесписочная численность работников (сотрудников) эмитента, включая работников (сотрудников), работающих в его филиалах и представительствах, а также размер отчислений на заработную плату и социальное обеспечение:

Наименование показателя	***На дату (*)***
Среднесписочная численность работников, чел.	***2***
Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %	***100***
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб.	***0 (**)***
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, руб.	***0 (**)***
Общий объем израсходованных денежных средств, руб.	***0 (**)***

(*) – данные на 31.12.2008г.; 30.06.2009г.
(**) – в виду подготовительных и организационных работ производственная деятельность с момента государственной регистрации до даты утверждения настоящего Отчета не велась, денежные средства на оплату труда и социальное обеспечение не направлялись.

Сведения об изменении численности сотрудников (работников) эмитента за раскрываемые периоды, которое явилось существенным для эмитента. Факторы, которые, по мнению эмитент, послужили причиной, для таких изменений, а также последствия таких изменений для финансово-хозяйственной деятельности эмитента: ***Изменение численности сотрудников (работников) Эмитента за раскрываемый период отсутствует.***

Сотрудники (работники) эмитента, оказывающие существенное влияние на финансово – хозяйственную деятельность эмитента (ключевые сотрудники):
ФИО: ***Кулик Игорь Анатольевич***
Год рождения: ***21.01.1965***
сведения об образовании: ***высшее***
должность, занимаемая в эмитенте: ***Генеральный директор***
Профсоюзный орган сотрудниками (работниками) эмитента: ***не создан***

5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Указанные обязательства отсутствуют.

VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

Общее количество участников Эмитента на дату окончания отчетного квартала: 1 (Один)

6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций

Лица, владеющие не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента или не менее чем 5 процентами обыкновенных акций эмитента.

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Группа Каспийская Энергия»*
Сокращенное фирменное наименование: *ООО «Группа КНРГ»*
ИНН: *3015073159*
Место нахождения: *Российская Федерация, 414028, город Астрахань, улица Адмирала Нахимова, дом 70 «Б»*
Размер доли участника (акционера) эмитента в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: *100%*
Акционеры (участники), владеющие не менее чем 20 процентами уставного капитала (паевого фонда) акционера (участника) Эмитента или не менее чем 20 процентами обыкновенных акций акционера (участника) Эмитента:
Полное фирменное наименование: *Частная компания с ограниченной ответственностью «HYSSOP INVESTMENTS LIMITED»*
Сокращенное фирменное наименование: *«HYSSOP INVESTMENTS LIMITED»*
ИНН: Отсутствует
Место нахождения: *Arch. Makarios III 2-4 Capital Center 9th floor P.C. 1065 Nicosia, Cyprus*
(2-4 Пр.Арх. Макариоса III, Капитал Центр, 9-й этаж, 1065, Никосия, Кипр)
Размер доли участника (акционера) участника (акционера) эмитента в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) участника (акционера) эмитента: *99,98%*

6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ("золотой акции")

Доля государства (муниципального образования) в уставном капитале эмитента и специальных правах:
размер доли уставного капитала эмитента, находящейся в государственной (федеральной, субъектов Российской Федерации), муниципальной собственности: ***такая доля отсутствует.***
специальное права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом - акционерным обществом ("золотой акции"), срок действия специального права ("золотой акции"): ***специальное право не предусмотрено.***

6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Ограничения, предусмотренные уставом эмитента (являющегося акционерным обществом), на количество акций, принадлежащих одному акционеру, и/или их суммарной номинальной стоимости, и/или максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру: ***Уставом Эмитента не установлены ограничения на участие в уставном капитале Эмитента.***
Ограничения, предусмотренные законодательством Российской Федерации или иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, на долю участия иностранных лиц в уставном капитале эмитента: *Законодательством Российской Федерации или иными нормативными правовыми актами Российской Федерации не установлены ограничения на долю участия иностранных лиц в уставном капитале Эмитента.*
Иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале эмитента: *отсутствуют.*

6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 24.03.2008 г. Эмитент имеет одного участника. С даты государственной регистрации Эмитента состав участников не изменялся. Список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании участников не составлялся.

Акционер (участник) эмитента, владевший не менее 5 процентами его уставного капитала:
Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Группа Каспийская Энергия»*
Сокращенное фирменное наименование: *ООО «Группа КНРГ»*
Доля лица в уставном капитале эмитента: *100%*
Доля обыкновенных акций эмитента: *Эмитент не является акционерным обществом*

6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Сведения о количестве и объеме в денежном выражении совершенных эмитентом сделок, признаваемых в соответствии с законодательством Российской Федерации сделками, в совершении которых имелась заинтересованность, требовавших одобрения уполномоченным органом управления эмитента, по итогам последнего отчетного квартала.
Сделки, признаваемые в соответствии с законодательством Российской Федерации сделками, в совершении которых имелась заинтересованность, требовавших одобрения уполномоченным органом управления эмитента, по итогам 2 квартала 2009 года отсутствуют.

По каждой сделке (группе взаимосвязанных сделок), цена которой составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату перед совершением сделки, совершенной эмитентом за последний отчетный квартал.
Такие сделки отсутствуют.

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Структура дебиторской задолженности эмитента с группировкой по сроку исполнения обязательств за соответствующий отчетный период в виде таблицы.

Вид дебиторской задолженности	**30.06.2009 г.**	
	Срок наступления платежа	
	до 1 года	свыше 1 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Дебиторская задолженность по векселям к получению, тыс.руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс.руб.	***8577***	-
в том числе просроченные, тыс. руб.	-	X
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Итого, тыс. руб.	***8577***	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности:
Полное фирменное наименование: ***Акционерный Банк «ОРГРЭСБАНК» (Открытое акционерное общество)***
Сокращенное фирменное наименование: ***АБ «ОРГРЭСБАНК» (ОАО)***
Место нахождения: ***Российская Федерация 125040, Москва, 3-я ул. Ямского поля, дом 19, стр. 1.***
Сумма дебиторской задолженности: ***8 575 тыс. руб.***
Просроченная дебиторская задолженность***: отсутствует***
Юридическое лицо не является аффилированным лицом Поручителя.

VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

а) Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента за последний завершенный финансовый год, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента за 2008 год, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, к отчету за 2 квартал не прилагается.

б) Годовая бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США за последний завершенный отчетный период: ***Эмитентом не составлялась.***

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершенный отчетный квартал

а) Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за отчетный квартал, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за 2-й квартал 2009 года, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. (Приложение № 1 к настоящему Отчету):

-Бухгалтерский баланс (форма №1) на 30 июня 2009 г.
-Отчет о прибылях и убытках (форма №2) за январь-июнь 2009 г.

б) Квартальная бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США за последний завершенный отчетный квартал, ***Эмитентом не составлялась.***

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершенный финансовый год

а) Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность эмитента, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за последний завершенный финансовый год.
Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации Эмитентом не составляется.

б) сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности: ***Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, Эмитентом не составлялась.***

7.4. Сведения об учетной политике эмитента

В положение об учетной политике Эмитента, во 2 квартале 2009 года изменения не вносились

Положение, об учетной политике Эмитента введенное приказом № 1-ОД от 20.06.2008 года действует до момента внесения в него изменений.
Эмитент применяет Единую учетную политику для целей бухгалтерского и налогового учета применяемую в Группе компаний «Каспийская Энергия» утвержденную в 2008 году.

7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж

Общая сумма доходов эмитента, полученных от экспорта продукции (товаров, работ, услуг), а также доля таких доходов в доходах эмитента от обычных видов деятельности, рассчитанная отдельно за каждый отчетный период.

С даты государственной регистрации Эмитент (24.03.2008) не осуществляет продажу продукции и товаров, не выполняет работ и, не оказывает услуги за пределами Российской Федерации. Эмитент не осуществляет экспорт продукции (товаров, работ, услуг).

7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года

С даты государственной регистрации Эмитента (24.03.2008) и по дату окончания 2 квартала 2009 года у Эмитента отсутствует недвижимое имущество.

7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента

В период с даты государственной регистрации Эмитента (24.03.2008) и на дату окончания 2 квартала 2009 года, Эмитент не участвовал в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности.

VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте

8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

Размер уставного капитала эмитента на отчетную дату: *10 000 (Десять тысяч) рублей*
Размер доли участника эмитента - общества с ограниченной ответственностью
Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Группа Каспийская Энергия»*
Доля в уставном капитале эмитента: *100 %*

8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

С момента государственной регистрации Эмитента до даты отчетного периода изменений в размере уставного капитала Эмитента не происходило.

8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента

Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 24.03.2008 г. и с момента государственной регистрации до даты отчетного периода не осуществлял хозяйственную деятельность.
Уставом Эмитента, в соответствии с пунктом 3.2 Устава, могут создаваться следующие фонды:
В составе имущества Общества могут выделяться следующие фонды:
- резервный фонд, формируемый в размере 15 % от Уставного капитала путем перечисления 5 % от балансовой прибыли Общества;
- иные фонды в зависимости от финансово-хозяйственной ситуации.

На отчетную дату резервный и иные фонды сформированы не были.

8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента

Наименование высшего органа управления эмитента: *Общее собрание участников*

Порядок уведомления акционеров (участников) о проведении собрания (заседания) высшего органа управления эмитента:
В соответствии с пунктом 8.7 Устава Эмитента, орган или лица, созывающие общее собрание участников, обязаны не позднее, чем за тридцать дней до его проведения уведомить об этом каждого участника Общества заказным письмом по адресу, указанному в списке участников Общества.
Уведомление о проведении собрания должно содержать информацию о времени и месте проведения собрания, а также предлагаемая повестка дня.
Перечень документов, подлежащих представлению участникам Общества при подготовке общего собрания участников, а также сроки и порядок ознакомления участников с соответствующей информацией определяется в соответствии с п. 3 ст. 36 Федерального закона от 08.02.98 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».
Лица (органы), которые вправе созывать (требовать проведения) внеочередного собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок направления (предъявления) таких требований:
В соответствии с пунктом 8.5.2. Устава Эмитента, внеочередное общее собрание участников Общества созывается исполнительным органом (Генеральным директором) Общества по его инициативе, по требованию ревизора Общества, аудитора, а также участников Общества, обладающих в совокупности не менее чем одной десятой от общего числа голосов участников Общества.
Генеральный директор Общества обязан в течении пяти дней с даты получения требования о проведении внеочередного общего собрания участников рассмотреть данное требование и принять решение о проведении внеочередного общего собрания участников или об отказе в его проведении.

Порядок определения даты проведения собрания высшего органа управления эмитента: *в соответствии с пунктом 8.4. Устава Эмитента, очередное Общее собрание участников созывается Генеральным директором Общества не позднее трех месяцев с момента окончания финансового года. На данном собрании, помимо иных, включенных в повестку дня вопросов, утверждаются годовые результаты деятельности Общества.*
В соответствии с пунктом 8.5.1. Устава Эмитента, внеочередное общее собрание участников Общества проводятся в случаях необходимости внесения изменений в настоящий Устав, а также в любых иных случаях, если проведения такого общего собрания требуют интересы Общества и его участников.
В соответствии с пунктом 8.5.4. Устава эмитента, в случаях принятия решения о проведении внеочередного общего собрания участников, указанное Собрание должно быть проведено не позднее сорока пяти дней со дня получения требования о его проведении.

Лица, которые вправе вносить предложения в повестку дня собрания высшего органа управления эмитента, а также порядок внесения таких предложений: *лица, которые вправе вносить предложения в повестку дня собрания высшего органа управления Эмитента, а также порядок внесения таких предложений не предусмотрен Уставом Эмитента и осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 08.02.98 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».*
В соответствии со статьей 36 и ниже перечисленных пунктов данной статьи Федерального закона от 08.02.98 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»:
1. Орган или лица, созывающие общее собрание участников общества, обязаны не позднее чем за тридцать дней до его проведения уведомить об этом каждого участника общества заказным письмом по адресу, указанному в списке участников общества, или иным способом, предусмотренным уставом общества.
2. В уведомлении должны быть указаны время и место проведения общего собрания участников общества, а также предлагаемая повестка дня.
Любой участник общества вправе вносить предложения о включении в повестку дня общего собрания участников общества дополнительных вопросов не позднее чем за пятнадцать дней до его проведения. Дополнительные вопросы, за исключением вопросов, которые не относятся к компетенции общего собрания участников общества или не соответствуют требованиям федеральных законов, включаются в повестку дня общего собрания участников общества.
Орган или лица, созывающие общее собрание участников общества, не вправе вносить изменения в формулировки дополнительных вопросов, предложенных для включения в повестку дня общего собрания участников общества.

В случае, если по предложению участников общества в первоначальную повестку дня общего собрания участников общества вносятся изменения, орган или лица, созывающие общее собрание участников общества, обязаны не позднее чем за десять дней до его проведения уведомить всех участников общества о внесенных в повестку дня изменениях способом, указанным в пункте 1 настоящей статьи.

Лица, которые вправе ознакомиться с информацией (материалами), предоставляемыми для подготовки и проведения собрания высшего органа управления эмитента, а также порядок ознакомления с такой информацией (материалами):
В соответствии с положениями пункта 3 статьи 36 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г., №14-ФЗ (здесь и далее – ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»), к информации и материалам, подлежащим предоставлению участниками общества при подготовке общего собрания участников общества, относятся годовой отчет общества, заключения ревизионной комиссии (ревизора) общества и аудитора по результатам проверки годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов общества, сведения о кандидате (кандидатах) в исполнительные органы общества, совет директоров (наблюдательный совет) общества и ревизионную комиссию (ревизоры) общества, проект изменений и дополнений, вносимых в учредительные документы общества, или проекты учредительных документов общества в новой редакции, проекты внутренних документов общества, а также иная информация (материалы), предусмотренная уставом общества.
Если иной порядок ознакомления участников общества с информацией и материалами не предусмотрен уставом общества, орган или лица, созывающие общее собрание участников общества, обязаны направить им информацию и материалы вместе с уведомлением о проведении общего собрания участников общества, а в случае изменения повестки дня соответствующие информация и материалы направляются вместе с уведомлением о таком изменении.
Указанные информация и материалы в течение тридцать дней до проведения общего собрания участников общества должны быть представлены всем участкам общества для ознакомления в помещении исполнительного органа общества.
Общество обязано по требованию участника общества предоставить ему копии указанных документов. Плата, взимаемая обществом за предоставление данных копий, не может превышать затраты на их изготовление.
Порядок оглашения (доведения до сведения участников эмитента) решений, принятых высшим органом управления эмитента, а также итогов голосования:
В соответствии с положениями пункта 39 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», в обществе, состоящем из одного участника, решения по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания участников общества, принимаются единственным участником общества единолично и оформляются письменно.

8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций

Таких коммерческих организаций нет.

8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

По каждой сделке (группе взаимосвязанных сделок), размер обязательств по которой составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента по данным его бухгалтерской отчетности за последний отчетный квартал, предшествующий дате совершения сделки (существенной сделке), указываются:

Сделки, размер обязательств по которым составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента по данным его бухгалтерской отчетности за последний отчетный квартал, предшествующий дате совершения сделки отсутствуют.

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Эмитенту и/или ценным бумагам Эмитента кредитные рейтинги не присваивались.

8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Сведения не указываются, так как Эмитент не является акционерными обществом.

8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента

Сведения не указываются, так как Эмитент не осуществлял выпуска эмиссионных ценных бумаг.

8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)

Сведения не указываются, так как Эмитент не осуществлял выпуска эмиссионных ценных бумаг.

8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении

Таких выпусков нет.

8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

Таких выпусков нет.

8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска

Эмитент ранее не размещал облигаций с обеспечением.

8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

Эмитент ранее не размещал облигаций с обеспечением.

8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

Эмитент не осуществлял выпуск облигаций с ипотечным покрытием.

8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

Сведения о лице, осуществляющем ведение реестра владельцев именных ценных бумаг не указываются, в связи с тем, что Эмитент является обществом с ограниченной ответственностью и именных ценных бумаг не выпускал.
В обращении отсутствуют документарные ценные бумаги Эмитента с обязательным централизованным хранением. Эмитент ранее не осуществлял иных выпусков ценных бумаг.

8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам

1. Федеральный Закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ (ред. от 29.06.2004) "О валютном регулировании и валютном контроле"

2. Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.1, № 146-ФЗ от 31.07.98

3. Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.2, № 117-ФЗ от 05.08.00

4. Федеральный Закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 27.12.2005) "О рынке ценных бумаг"

5. Федеральный Закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 22.07.2005) "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации"

6. Федеральный Закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 22.08.2004) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"

7. Федеральный Закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 18.07.2005) "О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)"

8. Федеральный Закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ (ред. от 16.11.2005) "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма"

9. Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения

10. Инструкция ЦБР от 01 июня 2004г. № 114-И «О порядке резервирования и возврата суммы резервирования при осуществлении валютных операций»

11. Положение ЦБР от 01 июня 2004г. № 258-П «О порядке предоставления резидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации, связанных с проведением валютных операций с нерезидентами по внешнеторговым сделкам, и осуществления уполномоченными банками контроля за проведением валютных операций»

12. Указание ЦБР от 29 июня 2004г. № 1465-У «Об установлении требований о резервировании при зачислении денежных средств на специальные банковские счета и при списании денежных средств со специальных банковских счетов»

13. Иные законодательные акты.

8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента

Налогообложение доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам Эмитента регулируется Налоговым кодексом Российской Федерации (далее - НК), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, принятыми в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.

НАЛОГОВЫЕ СТАВКИ

	Юридические лица		*Физические лица*	
Вид дохода	*Резиденты*	*Нерезиденты*	*Резиденты*	*Нерезиденты*
Купонный доход	*24% (из которых: фед. бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)*	*20%*	*13%*	*30%*
Доход от реализации ценных бумаг	*24% (из которых: фед. бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)*	*20%*	*13%*	*30%*

ПОРЯДОК НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ.

Вид налога – налог на доходы.

К доходам от источников в Российской Федерации относятся:

-дивиденды и проценты, полученные от российской организации, а также проценты, полученные от российских индивидуальных предпринимателей и (или) иностранной организации в связи с деятельностью ее постоянного представительства в РФ;

-доходы от реализации в РФ акций или иных ценных бумаг, а также долей участия в уставном капитале организаций.

Налоговая база.

Доходом налогоплательщика, полученным в виде материальной выгоды, является материальная выгода, полученная от приобретения ценных бумаг. Налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг.

При определении налоговой базы по доходам по операциям с ценными бумагами учитываются доходы, полученные по следующим операциям:

-купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;

-купли - продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации ценных бумаг, и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком.

К указанным расходам относятся:

-суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;

-оплата услуг, оказываемых депозитарием;

-комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг, скидка, уплачиваемая (возмещаемая) управляющей компании паевого инвестиционного фонда при продаже (погашении) инвестором инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда, определяемая в соответствии с порядком, установленным законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах;

-биржевой сбор (комиссия);

-оплата услуг регистратора;

-налог на наследование, уплаченный налогоплательщиком при получении ценных бумаг в порядке наследования;

-налог, уплаченный налогоплательщиком при получении в порядке дарения акций, паев в соответствии с пунктом 18.1 статьи 217 НК;

-другие расходы, непосредственно связанные с куплей, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

Доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается (увеличивается) на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли - продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации.

По операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

К ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся ценные бумаги, допущенные к обращению у организаторов торговли, имеющих лицензию федерального органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг.

Если расходы налогоплательщика на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг не могут быть отнесены непосредственно к расходам на приобретение, реализацию и хранение конкретных ценных бумаг, указанные расходы распределяются пропорционально стоимостной оценке ценных бумаг, на долю которых относятся указанные расходы. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется на дату осуществления этих расходов.

Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученный по результатам указанных операций, совершенных в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям купли - продажи ценных бумаг данной категории.

Доход по операциям купли - продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которые на момент их приобретения отвечали требованиям, установленным для ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может быть уменьшен на сумму убытка, полученного в налоговом периоде, по операциям купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Дата фактического получения дохода:

-день выплаты дохода, в том числе перечисления дохода на счета налогоплательщика в банках либо по его поручению на счета третьих лиц - при получении доходов в денежной форме;

-день приобретения ценных бумаг.

Налоговая база по операциям купли - продажи ценных бумаг и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При осуществлении выплаты денежных средств налоговым агентом до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии с настоящей статьей, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. Доля дохода определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, определяемой на дату выплаты денежных средств, по которым налоговый агент выступает в качестве брокера. При осуществлении выплаты денежных средств налогоплательщику более одного раза в течение налогового периода расчет суммы налога производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога.

Стоимостная оценка ценных бумаг определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение.

Под выплатой денежных средств понимаются выплата наличных денежных средств, перечисление денежных средств на банковский счет физического лица или на счет третьего лица по требованию физического лица.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится в соответствии со статьей 228 НК.

Удержанный налог подлежит перечислению налоговыми агентами в течение одного месяца с даты окончания налогового периода или с даты выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг).

ПОРЯДОК НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ.

Вид налога – налог на прибыль.

К доходам относятся:

выручка от реализации имущественных прав (доходы от реализации);

внереализационные доходы в виде процентов по ценным бумагам и другим долговым обязательствам и/или от долевого участия в других организациях.

Налоговая база.

Доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику Эмитентом. При этом в доход налогоплательщика от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, размера скидок с расчетной стоимости инвестиционных паев, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг только при одновременном соблюдении следующих условий:

1) если они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством;

2) если информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;

3) если по ним рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным законодательством.

Рыночной ценой ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. В случае реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

Под накопленным процентным (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги, рассчитываемая пропорционально количеству календарных дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

В отношении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

1) если фактическая цена соответствующей сделки находится в интервале цен по аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаге, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;

2) если отклонение фактической цены соответствующей сделки находится в пределах 20 процентов в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с установленными им правилами по итогам торгов на дату заключения такой сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно, за исключением налоговой базы по операциям с ценными бумагами, определяемой профессиональными участниками рынка ценных бумаг. При этом налогоплательщики (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность) определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

При реализации или ином выбытии ценных бумаг налогоплательщик самостоятельно в соответствии с принятой в целях налогообложения учетной политикой выбирает один из следующих методов списания на расходы стоимости выбывших ценных бумаг:

1) по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);

2) по стоимости последних по времени приобретений (ЛИФО);

3) по стоимости единицы.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, которые установлены статьей 283 НК.

При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде. Убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций по реализации данной категории ценных бумаг.

В течение налогового периода перенос на будущее убытков, понесенных в соответствующем отчетном периоде от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, осуществляется раздельно по указанным категориям ценных бумаг соответственно в пределах прибыли, полученной от операций с такими ценными бумагами.

8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента

Сведения не указываются в связи с тем, что Эмитент является обществом с ограниченной ответственностью.

Эмитент ранее не осуществлял выпусков облигаций.

8.10. Иные сведения

Иных сведений нет.

Приложение № 1

к Ежеквартальному Отчету
ООО «Каспийская Энергия Финанс»
За 2 квартал 2009 года

Бухгалтерская отчетность за 2 квартал 2009 год:

- форма №1 «Бухгалтерский баланс» на 30 июня 2009 года;
- форма №2 «Отчет о прибылях и убытках» за период с 01 января по 30 июня 2009 года;

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 30 июня 2009 г.

		КОДЫ		
	Форма №1 по ОКУД	0710001		
	Дата (год, месяц, число)	2009	06	30
Организация: Общество с ограниченной ответственностью "Каспийская Энергия Финанс"	по ОКПО	85960902		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	3017055187		
Вид деятельности: Прочее денежное посредничество	по ОКВЭД	65.12		
Организационно-правовая форма / форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	65	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес): 414028, Астраханская обл, Астрахань г, Адм. Нахимова, дом № 70 Б

Дата утверждения	-
Дата отправки / принятия	-

Форма 0710001 с.1

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Отложенные налоговые активы	145	-	124
Итого по разделу I	**190**	**-**	**124**
II. Оборотные активы			
Запасы	210	674	744
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	5	5
затраты в незавершенном производстве	213	667	739
расходы будущих периодов	216	2	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	107	107
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	8 580	8 577
Денежные средства	260	106	19
Итого по разделу II	**290**	**9 467**	**9 447**
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	**300**	**9 467**	**9 571**

Форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(461)	(956)
Итого по разделу III	**490**	**(451)**	**(946)**
IV. Долгосрочные обязательства			
Итого по разделу IV	**590**	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	9 911	10 502
Кредиторская задолженность	620	7	15
в том числе:			
задолженность перед персоналом организации	622	5	8
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1	5
задолженность по налогам и сборам	624	1	2
Итого по разделу V	**690**	**9 918**	**10 517**
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	**700**	**9 467**	**9 571**

Руководитель (подпись) **Кулик Игорь Анатольевич** (расшифровка подписи) **Главный бухгалтер** (подпись) **Зайнутдинова Елена Николаевна** (расшифровка подписи)

30 июля 2009 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за Январь - Июнь 2009г.

		КОДЫ		
	Форма №2 по ОКУД	0710002		
	Дата (год, месяц, число)	2009	06	30
Организация: Общество с ограниченной ответственностью "Каспийская Энергия Финанс"	по ОКПО	85960902		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	3017055187		
Вид деятельности: Прочее денежное посредничество	по ОКВЭД	65.12		
Организационно-правовая форма / форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	65	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Прочие доходы и расходы			
Проценты к уплате	070	(610)	(82)
Прочие расходы	100	(8)	(4)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	(618)	(86)
Отложенные налоговые активы	141	124	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(494)	(86)

Руководитель _____ (подпись) **Кулик Игорь Анатольевич** (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ (подпись) **Зайнутдинова Елена Николаевна** (расшифровка подписи)

30 июля 2009 г.