

УТВЕРЖДЕН
годовым общим собранием акционеров ОАО «GTL»
протокол №22 от «30» марта 2012 г.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН
Советом директоров ОАО «GTL»
протокол №31/ГОСА от «01» марта 2012 г.

Председатель Совета директоров (В.Н. Блиничев)

Достоверность данных, содержащихся в Годовом отчете,
Подтверждена Ревизором ОАО «GTL».

Ревизор Общества:
(В.И. Исаев)

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОД

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «GTL»

Президент

Р.Ф. Кадыров

Главный бухгалтер

Л.А. Глухова

**Москва
2012**

СОДЕРЖАНИЕ

I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ	3
II. ПОЛОЖЕНИЕ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ	5
III. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА	7
IV. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «GTL»	11
<i>ВОПРОСЫ, СВЯЗАННЫЕ С РАЗМЕЩЕНИЕМ АКЦИЙ</i>	11
<i>ВОПРОСЫ КОРПОРАТИВНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА</i>	11
<i>ВОПРОСЫ, СВЯЗАННЫЕ С ПРОВЕДЕНИЕМ ГОДОВОГО ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА</i>	11
<i>КАДРОВЫЕ ВОПРОСЫ</i>	11
<i>ВОПРОСЫ, СВЯЗАННЫЕ С ОПЕРАЦИОННОЙ И ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ</i>	11
V. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА	12
ВЫХОД НА РЫНОК.	12
БЫСТРЫЙ РОСТ.	12
ГЛОБАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ.	13
VI. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА	14
VII. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА.....	15
МАРКЕТИНГОВЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ	15
ВНЕШНИЕ РИСКИ СЕРВИСНОГО БИЗНЕСА	15
ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ	16
VIII. СДЕЛКИ, ПРИЗНАВАЕМЫЕ КРУПНЫМИ СДЕЛКАМИ, И СДЕЛКИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ	18
IX. СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «GTL»	19
X. СВЕДЕНИЯ О ПРЕЗИДЕНТЕ ОАО «GTL».....	22
XI. О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ПРЕЗИДЕНТА И СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «GTL».....	23
XII. О СОБЛЮДЕНИИ ОАО «GTL» РЕКОМЕНДАЦИЙ И ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ.....	24

I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ

Полное фирменное наименование	Открытое акционерное общество «GTL»
Сокращенное фирменное наименование	ОАО «GTL»
Дата и номер государственной регистрации	Номер государственной регистрации: 002.002.125 Дата государственной регистрации: 26.05.2000 г. Наименование органа, осуществившего государственную регистрацию: Московская регистрационная палата Основной государственный регистрационный номер: 1027700525181 Дата внесения записи в Единый государственный реестр юридических лиц: 15.12.2002 г. Наименование регистрирующего органа: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г.Москве
Место нахождения	125047, РФ, Москва, ул. Гашека, д. 8-10, стр. 8
Номера контактных телефонов	Тел.: (495) 782-56-99 Факс: (495) 782-56-99
ИНН	7706211944
Аудитор	Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Московский центр консалтинга и аудита» Сокращенное фирменное наименование: ООО «Московский центр консалтинга и аудита» Место нахождения: 119313, Москва, ул. Гарибальди, д. 1а Телефон: (499) 720-38-77 Факс: (495) 620-09-26 Данные о членстве аудитора в саморегулируемых организациях аудиторов Полное наименование: Некоммерческое партнерство «Гильдия аудиторов ИПБР» Место нахождения: 125009, Москва, Малый Гнездииковский пер., д. 9/8, стр. 2 Запись о включении в реестр СПО ООО «Московский центр консалтинга и аудита»: 25 марта 2010 г. (протокол №8/10) Финансовые годы, за которые аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента: 2011 г.

Реестродержатель	<p>Полное фирменное наименование: Открытое акционерное общество «Регистратор Р.О.С.Т.» Сокращенное фирменное наименование: ОАО «Регистратор Р.О.С.Т.» Место нахождения: 107996, г Москва, ул. Стромынка, д. 18 Адрес для получения почтовых отправлений: 107996, г Москва, ул. Стромынка, д. 18, а/я 9 Тел.: (495) 771-73-35 Факс: (495) 771-73-34 Адрес электронной почты: rost@rrost.ru</p> <p>Сведение о лицензии Номер лицензии: 10-000-1-00264 Дата выдачи: 03.12.2002 г. Срок действия: без ограничения срока действия Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг Российской Федерации</p>
Размер уставного капитала	519 200 000 руб.
Сведения о ценных бумагах	<p>Обыкновенные именные акции:</p> <p>Количество: 2 596 000 000 шт. Общая номинальная стоимость: 519 200 000 руб. Доля в уставном капитале: 100%</p> <p>Привилегированных акций нет</p> <p>Акции ОАО «GTL» за пределами российской Федерации не обращаются</p>

II. ПОЛОЖЕНИЕ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ

ОАО «GTL» было создано как научно-производственное предприятие, целью которого является разработка, создание и запуск в серийное производство промышленной установки по переработке газа в жидкие энергоносители (automated compact Gas-to-Liquid processing - **AcomGTL**). С 2000 г. компания была зарегистрирована под названием ЗАО «Метанол», а в 2002 г. была переименована в ОАО «GTL».

Компания разработала и запатентовала собственную технологию по переработке метаносодержащих газов в высококачественный бензин, дизельное топливо, метанол, этанол, формалин и другие продукты метанохимии.

В процессе разработки и создания установки промышленной переработки газа по собственной технологии, GTL получила восемь российских патентов, а также подала заявку на патентование технологии в 42 странах мира.

В 2008 г. компания создала первую опытно-промышленную установку по переработке газа для целей тестирования и масштабирования используемой технологии. В настоящее время GTL создает промышленную установку, на основе которой будет запущено серийное производство.

Основными поставщиками компонентов для установки по переработке метаносодержащих газов являются:

- Федеральное космическое агентство (Роскосмос)
- ФКП «НИЦ РКП»
- ОАО «Российские Космические Системы»
- ОАО «Энергомашкорпорация»
- ОАО «Пензахиммаш»
- ОАО «Курганхиммаш»
- ОАО «Зенитхиммаш»
- ОАО "Уралхиммаш"
- ОАО «Альфа-Лаваль»
- Ateliers de la Meuse (Бельгия)
- АО «VMU NORD» - АО «Елгавский машиностроительный завод» (Латвия)

В конструкции автоматизированных газоперерабатывающих станциях (АГС) выполненных по технологии **AcomGTL** удалось достичь следующих конкурентных преимуществ, обеспечивающих стабильное положение компании в отрасли:

- одноэтапность процесса и, как следствие, уменьшение энергопотребления за счет исключения энергозатратных операций;
- возможность создания компактных установок малой производительности;
- снижение эксплуатационных затрат за счет полной автоматизации;
- высокая экологичность, обеспеченная применением инновационного метода сероочистки.

Все это, включая снижение порога единичной мощности агрегатов, открывает возможности для рентабельной эксплуатации технологии AcomGTL не только на крупных химических комбинатах (производительностью более миллиона тонн в год и стоимостью от сотни миллионов до миллиардов долларов), но и на нефтегазовых промыслах, в рамках единой технологической цепочки малотоннажных станций. АГС AcomGTL заводского изготовления мощностью от 5 до 50 тысяч тонн в год могут производить конкурентоспособные по цене продукты газохимии, в том числе моторное топливо, на основе местных источников сырья.

Основой создания АГС по технологии **AcomGTL** является оригинальный способ получения жидких углеводородов из метаносодержащего газа с использованием процесса гомогенного окисления, позволяющий добиться значительного экономического эффекта от его использования.

В настоящее время вся промышленная переработка природного газа в жидкие углеводороды осуществляется на основе получения синтез-газа методом Фишера-Тропша - сложного энергоемкого процесса, требующего существенных капитальных вложений в создание заводов сжижения и провоцирующих высокие эксплуатационные затраты. Реализующее технологию Фишера-Тропша громоздкое и металлоемкое производство, в частности, требует частой замены дорогих кобальтовых катализаторов. Рентабельность производства достигается лишь при годовой мощности свыше 600 тыс. тонн в год, сроки сооружения завода сжижения достигают 6 лет, а окупаемость капитальных затрат превышает 20 лет. Традиционные технологии практически исключают создание рентабельного малотоннажного производства, что предотвращает их использование в полевых условиях удаленных газодобывающих регионов.

Технические и технологические решения, применяемые в установках AcomGTL, принципиально отличаются от известных технологий. Инновационной составляющей процесса получения жидких синтетических углеводородов является использование гомогенного (прямого) окисления в реакторах АГС «AcomGTL». Благодаря этому, из процесса исключается наиболее энергоемкий этап конверсии природного газа в синтез-газ, на который приходится свыше 60% энергии и капиталовложений в производстве жидких углеводородов.

Технологический цикл предполагает проведение нескольких операций:

- обеспечение компрессии метаносодержащего газа и циркуляционного газа;
- гомогенное окисление природного газа;
- ректификация метанола-оксида.

Метанол присутствует в качестве полупродукта в ряде промышленных синтезов, в том числе высокооктанового бензина, дизельного топлива, этанола и др.

Таким образом, результатом применения установок AcomGTL является возможность получения следующих видов жидких углеводородов:

- дизельное топливо;
- высокооктановый бензин;
- этанол;
- метанол;
- формальдегид;
- ацетилдегид и другие сопутствующие продукты.

III. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

Основным приоритетным направлением развития компании является создание промышленной установки по переработке газа в жидкие энергоносители (AcomGTL).

Базовый вариант установки AcomGTL, рассчитан на переработку метаносодержащего газа объемом от 10 000 до 50 000 тыс. м³ в год. AcomGTL относительно легко может быть масштабируема для больших объемов переработки. Транспортировка базового варианта установки AcomGTL может осуществляться в 3 универсальных контейнерах по железной дороге, на автомобильном транспорте, или с использованием водного транспорта. Общая площадь, требующаяся для установки AcomGTL не превышает 1000 м².

Схема переработки метаносодержащего газа в жидкие углеводороды с использованием установки AcomGTL выглядит следующим образом:

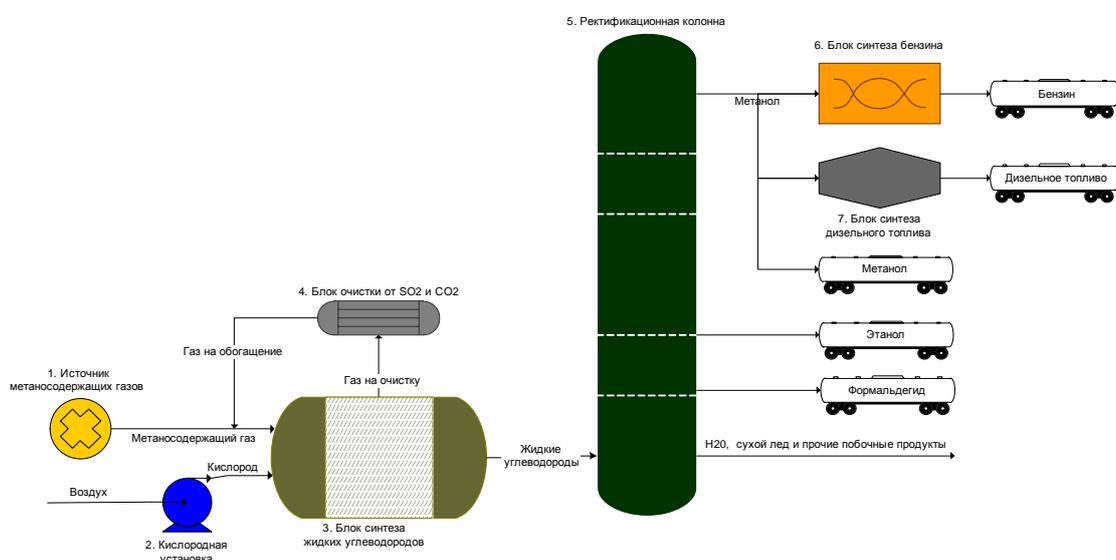


Рис. 1. Схема переработки метаносодержащих газов.

1. Источник метаносодержащих газов. В качестве метаносодержащих газов могут быть использованы попутный нефтяной газ, природный газ, метан угольных пластов или иное первичное сырье с массовым содержанием метана не менее 25%.

2. Кислородная установка. В технологии GTL для окисления 1 м³ метаносодержащего газа требуется примерно 0,7 м³ кислорода, который производится из атмосферного воздуха при помощи кислородной установки входящий в комплекс AcomGTL. Использование кислорода для окисления позволяет уменьшить объемы реактора в 4 раза, а самой установки в 3 раза — по сравнению с технологиями, где для окисления используется атмосферный воздух.

3. Блок синтеза метанола. Для производства жидких углеводородов в блок синтеза подаются метаносодержащий газ и кислород с оптимальными параметрами температуры и давления для начала реакции окисления. В реакционном блоке протекает последовательно и параллельно несколько десятков химических реакций с образованием следующих основных продуктов: метанол, этанол, формальдегид, вода, углекислый газ. Время протекания непосредственно самих реакций чрезвычайно мало 10^{-5} - 10^{-4} секунды, что позволяет добиться высокой производительности реактора.

В зависимости от регулируемых температуры и давления в реакторе, а также от концентрации в реакторе метана, кислорода, азота, инертных газов, оксидов углерода и оксидов серы, маршруты реакций могут быть разными и приводить к разной концентрации метанола, этанола и формальдегида в жидкой фазе.

Все реакции, протекающие в реакторе обратимы и поэтому, термический распад продуктов реакции происходит очень быстро. Для остановки распада образовавшихся продуктов в реакторе осуществляется мгновенная закалка - охлаждение продуктов, за счет впрыска и испарения воды, до температуры, близкой к начальной входной температуре метаносодержащих газов.

Далее продукты реакции и непрореагировавший метаносодержащий газ выводятся из реактора через выходную камеру в теплообменник для охлаждения и конденсации продуктов окисления. Сконденсированные продукты поступают на ректификацию, а оставшийся после процесса конденсации циркуляционный газ поступает в абсорберы, в которых очищается от оксидов серы, углерода и иных примесей.

Для достижения максимально эффективной работы реактора, по заказу ОАО "GTL", ФКП «НИЦ РКП», создала систему автоматизированного контроля и управления условиями протекания реакций. Использование такой системы в конструкции AcomGTL позволяет активно управлять физическими условиями в реакторе и химическим составом смеси, что позволяет максимизировать выход требуемой полезной продукции.



Рис. 2. Реактор гомогенного окисления.

Компания разработала собственную конструкцию такого реактора и запатентовала это техническое решение. Для создания серийного образца установки, Компания произвела два реактора гомогенного окисления на производственной базе ФКП «НИЦ РКП». С запуском AcomGTL в серийное производство, Компания будет осуществлять строительство таких реакторов на собственных производственных площадях, находящихся на территории ФКП «НИЦ РКП». Для этих целей согласована передача Компании 6 000 м² охраняемой производственной площади ФКП «НИЦ РКП» в г. Пересвет, Московская область. Данная площадка подготовлена для организации высокотехнологического серийного производства и снабжена необходимой энергетической и транспортной инфраструктурой, включая подводку электроэнергии и железной дороги.

4. Блок очистки циркуляционного газа. В составе большинства месторождений природного газа присутствует сероводород. Содержание серы является существенным препятствием для переработки природного газа и попутных нефтяных газов. Сера снижает эффективность работы катализаторов, а также является экологически вредным продуктом. В реакторах гомогенного окисления не используются катализаторы, но для снижения нагрузки на катализаторы на этапе превращения метанола в бензин и уменьшения экологической нагрузки в установке AcomGTL предусмотрен блок очистки циркуляционного газа от серы и ее оксидов. GTL изготовила две установки по абсорбции

SO₂. Также в конструкции АсомGTL предусмотрена очистка циркуляционного газа от оксидов углерода, частичная продувка для вывода и утилизации азота и инертных газов.

5. Ректификационная колонна. Смесь жидких углеводородов, синтезированная в реакторе гомогенного окисления, разделяется в ректификационной колонне на метанол, этанол, формалин, углекислый газ, воду и другие продукты. Метанол высокой чистоты (Марки А с чистотой 99,95%) может быть реализован как самостоятельный продукт, использован в газотранспортной системе для избежание гидратообразования, закачан обратно в скважину для извлечения тяжелой нефти – или отправлен на дальнейшую переработку для получения бензина и дизельного топлива. Этанол и формалин являются конечными продуктами и обладают собственной коммерческой ценностью.

Компания совместно с ОАО «Вихревые Массообменные Установки» (далее - «ВМУ») разработала собственную технологию для высокоэффективной ректификации жидкой смеси углеводородов. Ректификационная колонна осуществляет разделение жидкой фазы на отдельные вещества с использованием изобретения GTL и ВМУ – пакетной вихревой насадки¹.

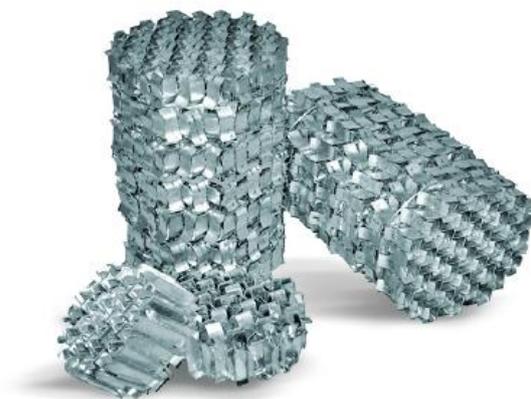


Рис. 3. Пакетная вихревая насадка.

Ректификационная колонна с такой насадкой в несколько раз меньше традиционной колонны, используемой в химической промышленности. Благодаря небольшим размерам такой колонны можно значительно снизить стоимость установки АсомGTL и, как следствие, сделать экономически прибыльным переработку низкодебитных источников метаносодержащих газов.



Рис. 4. Ректификационная колонна.

¹ Пакетная вихревая насадка может использоваться в производстве компактных энергосберегающих абсорберов, десорберов, ректификационных колонн, смесителей, установок пылеулавливания и конденсации (массообменное оборудование).

Все права на пакетные вихревые насадки и производимое с их помощью массообменное оборудование принадлежит ОАО "ВМУ. ОАО "ВМУ" не является дочерней компанией по отношению к ОАО "GTL", но контролируется менеджментом и акционерами GTL. Крупнейшими акционерами ВМУ являются президент GTL Р. Ф. Кадыров (50% УК), главный конструктор GTL В. Н. Блиничев (24,5% УК), и два физических лица с долями участия в акционерном капитале ВМУ от 25% до 0,5%. Стратегия развития общества предусматривает объединение GTL и ВМУ в этом году.

При производстве серийных образцов АsomGTL колонное оборудование производится ОАО "GTL", а пакетные вихревые насадки изготавливаются на производственной базе, созданной совместно GTL и ВМУ.

По состоянию на 15 февраля 2012 г. ОАО "GTL" и ОАО "ВМУ" изготовлено 34 различных видов массообменных установок с пакетными вихревыми насадками, включая 14 ректификационных колонн. Также ВМУ выполнило проектные работы еще по 18 заказам на поставку массообменного оборудования. Текущий портфель заказов и запросов массообменного оборудования производства GTL и ВМУ насчитывает 82 позиции.

6. Блок синтеза бензина. В блоке синтеза бензина протекает цепочка каталитических реакций с участием высококремнистых цеолитных катализаторов, в результате которых из метанола и этанола получают высокооктановый (95-98 октановое число) бензин стандарта евро-5. Бензин является конечным товарным продуктом высокой степени рентабельности и обладает устойчивым и растущим спросом. При серийном производстве установок АsomGTL Компания будет осуществлять самостоятельное производство блока синтеза бензина на территории России.

7. Блок синтеза дизельного топлива. GTL проработала теоретическую основу синтеза дизельного топлива из метанола и газового конденсата и провела проектные работы по созданию подобного блока. В настоящий момент блок синтеза дизельного топлива находится на стадии изготовления.

IV. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «GTL»

Деятельность Совета директоров в 2011 году носила системный характер и затрагивала ключевые аспекты деятельности ОАО «GTL». Работа строилась исключительно на основе коллегиального принятия решения, а при проведении заседаний в очной форме решения принимались после их тщательного обсуждения. На заседаниях Совета директоров принимались решения как по текущим вопросам, связанным с обеспечением эффективности функционирования компании, так и по стратегическим задачам.

В 2011 году состоялось четыре заседания Совета директоров, на которых рассматривались следующие вопросы:

Вопросы, связанные с размещением акций

- В 2011 году состоялось размещение по закрытой подписке дополнительного выпуска обыкновенных акций (государственный регистрационный номер – 1-03-22061-Н-001D). Отчет об итогах выпуска зарегистрирован ФСРФ России 02 декабря 2011 г.

Вопросы корпоративного строительства

- О выдвижении кандидатуры аудитора Общества
- О расширении состава ревизионной комиссии Общества и рекомендациях Общему собранию относительно кандидатур в состав ревизионной комиссии

Вопросы, связанные с проведением годового общего собрания акционеров Общества

- О созыве Общего собрания акционеров Общества
- Определение даты, места и времени проведения Общего собрания, даты составления списка лиц, имеющих право на участие во внеочередном Общем собрании
- Определении повестки Общего собрания акционеров, порядка сообщения акционерам о проведении Общего собрания, перечня информации (материалов), предоставляемой акционерам при подготовке к проведению Общего собрания, и порядка ее предоставления.

Кадровые вопросы

- Избрание Председателя Совета директоров ОАО «GTL»
- Подтверждение полномочий Президента ОАО «GTL» Кадырова Рафиса Фаизовича

Вопросы, связанные с операционной и финансовой деятельностью

- Рассмотрение отчета Президента о деятельности Общества в 2011 году
- Определение порядка заемного финансирования на 2012-2013 годы
- Обсуждение текущего состояния выполнения бизнес-плана Общества, определение прогнозов по выполнению бизнес-плана в 2012 году
- Утверждение бюджета Общества на 2012-2014 годы
- Об организации порядка исполнения Обществом требований Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» №224-ФЗ от 27.07.2010 года
- Об организации службы по взаимодействию с инвесторами (IR-службы)

V. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

Стратегическая цель Компании - стать глобальной инновационной компанией в области разработки, производства, продажи и обслуживания оборудования по переработке метаносодержащих газов. Компания планирует через три года после начала проекта занять 30% рынка по производству соответствующего оборудования в России и 5% рынка в мире. Для достижения основных целей Компания разработала следующую стратегию:

Выход на рынок.

В течение двух лет после запуска АсомGTL в серийное производство целевым рынком сбыта Компании будет являться Россия. Первыми покупателями АсомGTL станут крупные российские компании, осуществляющие добычу и переработку нефти и природного газа - ОАО «Газпром», НК «Роснефть», ОАО «Лукойл», ОАО «Сибур-Холдинг» и другие. Для удовлетворения клиентского спроса на перерабатываемое оборудование, Компания планирует, в зависимости от спроса, наладить производство от 60 до 120 установок АсомGTL в год. Отдельной долей рынка могут стать владельцы малых и средних месторождений, небольшие компании, заинтересованные в монетизации имеющихся у них нефтяных и газовых активов.

В настоящее время компанией уже проведены переговоры касательно поставки пяти установок АсомGTL производительностью до 10 000 тонн бензина в год. Потребителями выступают - Грозненский нефтеперерабатывающий завод, ТоталОйл, Газоил, Сургутнефтегаз.

Главной целью данного этапа является демонстрация клиентам коммерческого успеха технологии, надежности функционирования оборудования и высокого качества услуг Компании. Менеджмент Компании уверен, что успешная апробация АсомGTL на месторождении является ключевым фактором для дальнейшего развития клиентской базы и достижения стратегической цели Компании.

Также важной целью этапа «Выхода на рынок» является внедрение, тестирование и улучшение всех бизнес-процессов производства и обслуживания АсомGTL: закупка комплектующих, сборка установок, доставка и установка, а также техническая поддержка эксплуатируемого оборудования.

Менеджмент GTL предполагает осуществить финансирование данного этапа развития Компании посредством частного размещения дополнительных акций в объеме до 25% будущего уставного капитала и в настоящее время осуществляет поиск финансового партнера.

Менеджмент Компании не позиционирует GTL только как производителя одного продукта – АсомGTL, а планирует развивать Компанию также и на рынке массообменного оборудования. Поэтому, при условии объединения GTL и ВМУ и/или приобретения инвестором доли как в GTL, так и в ВМУ, риски инвестирования снижаются в случае коммерческой несостоятельности проекта по производству АсомGTL.

Быстрый Рост.

Менеджмент GTL ожидает, что после успешного достижения целей этапа «Выход на рынок», российские отраслевые компании станут уверенными в коммерческом успехе использования технологии GTL и приобретения установок АсомGTL для целей утилизации метаносодержащего газа.

Главной целью данного этапа является формирование широкой клиентской базы и портфеля заказов в течение 3-го и 4-го годов с момента запуска проекта. Целевой

аудиторией продукции GTL на данном этапе по-прежнему остаются российские компании нефтегазовой отрасли. Несмотря на приоритетную работу с российскими потенциальными покупателями оборудования AsomGTL, Компания на этом этапе не исключает поставку оборудования и иностранным клиентам в случае их заинтересованности. В 2011 г. GTL заключила меморандум с нефтегазовой компанией Ирана о проектировании, строительстве и эксплуатации на территории Ирана завода по переработке метаносодержащих газов с использованием установки AsomGTL. Идет активное продвижение компании и поиск партнеров на рынках Бельгии, Китая, Казахстана, Малайзии и Судана.

Для достижения основной цели данного этапа Компания планирует провести ряд маркетинговых мероприятий и развить производственную базу.

Менеджмент GTL предполагает, что развитие Компании на втором этапе будет профинансировано посредством осуществления клиентами предоплаты по договорам. Если спрос на газоперерабатывающее оборудование AsomGTL окажется слишком высоким и объема предоплат будет недостаточно для поддержания более высокого долгосрочного роста бизнеса Компании, менеджмент будет проводить анализ возможности финансирования развития через привлечение заемного капитала и/или осуществления эмиссии новых акций существующему или новому партнеру Компании.

Глобальная компания.

Идея о создании глобальной компании основывается на предположении о доминировании процесса GTL над процессом Фишера-Тропша с финансовой и технологической точек зрения, а также на предположении о недостаточности времени для насыщения мирового рынка переработки метаносодержащих газов в топливо и др. сопутствующие продукты оборудованием, аналогичным по своим производственным характеристикам и функционирующим с использованием конкурентных технологий.

После успешного завершения двух первых этапов развития Компании экономическая эффективность и надежность функционирования AsomGTL станут широко известными, а менеджмент будет обладать достаточным опытом для обеспечения возможности проведения дальнейшей экспансии бизнеса Компании.

В течение 3-4 лет после начала данного этапа Менеджмент ожидает, что оборудование AsomGTL займет значительную долю глобального рынка. Целевыми компаниями этапа глобализации Компании будут являться нефтегазовые компании Ирана, Малайзии, Катара, Саудовской Аравии и других стран.

Глобализация бизнеса Компании будет профинансирована через привлечение заемного капитала и/или продажу дополнительных акций в форме частного или публичного размещения. Если финансовый партнер Компании будет рассматривать возможность выхода из проекта до начала этапа глобализации Компании, партнер сможет осуществить продажу своей доли совместно с размещением дополнительной эмиссии акций.

Менеджмент Компании ожидает, что через 8-10 лет после начала проекта формирование отрасли переработки метаносодержащих газов в жидкие углеводороды будет завершено. К этому моменту компании отрасли будут вырабатывать стабильные денежные потоки и займут свои доли рынка. Возможно, этот момент будет наилучшим для выхода из проекта. В зависимости от условий на рынках капитала, акционеры Компании смогут осуществить продажу своих долей через IPO/SPO или через частное размещение глобальной нефтегазовой компании.

VI. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом ОАО «GTL», Общество вправе принимать решения о выплате дивидендов по размещенным акциям, если иное не установлено Федеральным законом «Об акционерных обществах».

По итогам 2011 года чистая прибыль ОАО «GTL» составила 4 574 000 руб. Совет директоров рекомендовал Общему собранию акционеров выплатить в виде дивидендов по обыкновенным акциям Общества 1 038 400 руб., что соответствует размеру дивиденда на одну акцию – 0,0004 руб. (протокол №31 от 01 марта 2012 года). Дивиденды выплачиваются в денежной форме в течение 60 дней со дня принятия решения об их выплате.

Показатель (руб.)	2009 год	2010 год	2011 год
Чистая прибыль	2 132 000	1 729 000	4 574 000
Объявленные дивиденды	792 000	770 000	1 038 400
Дивиденд на одну акцию	0,0004	0,000395	0,0004

VII. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

Маркетинговые и финансовые риски

При оценке перспектив проекта необходимо рассмотреть вероятность развития российской экономики по неблагоприятному сценарию. Факторами макроэкономического риска могут оказаться, в частности, негативные изменения следующих показателей:

- цена на сырье, экспортируемое из России;
- курсы валют по отношению к рублю и их изменение;
- динамика процентных ставок в других странах;
- изменение рейтингов стран и их долговых обязательств;
- цена на золото, недвижимость и другие активы.

Негативное изменение сценария развития экономики под влиянием перечисленных факторов может вызвать ухудшение ситуации в нефтегазовой отрасли, являющейся основным потребителем услуг Компании «GTL». Такие изменения выражаются в ухудшении финансового состояния предприятий клиентской базы и, соответственно, вызовут снижение планируемых объёмов продаж.

Основные клиенты поставщика услуг – крупные добывающие и сервисные компании, часто со значительной долей государственного капитала. В случае замедления темпов роста промышленного производства, могут быть значительно повышены налоги на деятельность добывающих и сервисных компаний. Частично этот риск может страховаться увеличением количества рынков сбыта (сбытовая диверсификация или географическая диверсификация), однако в случае системного кризиса экономики все рынки, в том числе рынки традиционных покупателей сервисных услуг и оборудования для сервисных услуг, будут подвержены его влиянию.

Управление данными категориями рисков предполагается построить за счет внедрения стратегического управления Компанией на базе процессного подхода и на управлении стоимостью компании в интересах акционеров. Возникающая в результате система управления рисками позволит гибко реагировать на развитие рынка. Сочетание прозрачности управления с мотивацией на учет интересов акционеров позволит комбинировать управляющие воздействия, сохраняя баланс между разумной диверсификацией и фокусированием на ключевых, самых прибыльных сферах бизнеса, применять все вышесказанное параллельно с минимизацией затрат на производство в случае развития неблагоприятного экономического сценария.

Для того чтобы минимизировать влияние на проект указанных выше рисков, в бизнес-плане все расчеты проведены по консервативному сценарию. В расчеты заложены минимальные цены на оборудование и услуги компании «GTL».

Внешние риски сервисного бизнеса

К данной группе рисков относятся, преимущественно, риски, связанные с поведением поставщиков комплектующих, как субъектов бизнеса («риски поставщика»).

При изменении неблагоприятном развитии экономической ситуации, под воздействием политических или конъюнктурных факторов, поставщики могут задерживать или блокировать (частично или полностью) продукции для нужд Компании. Кроме того, поскольку поставщики являются коммерческими организациями, самостоятельными субъектами бизнеса, невозможно исключить вероятность изменения их экономической политики относительно компаний-партнеров. Риски этой группы трудно предсказуемы, но необходимость управления ими следует учитывать при долгосрочном планировании.

Для уменьшения воздействия данного риска в краткосрочной перспективе могут быть созданы складские запасы материалов и комплектующих, необходимых для производства и сервисного обслуживания используемой техники. Частично, управление данной категорией рисков может быть обеспечено за счет внедрения в Компании системы управления, основанной на процессном подходе.

Операционные риски

В эту группу входят риски, связанные с управлением компанией в процессе в процессе выхода ее на рынок оборудования для переработки метаносодержащих газов в жидкие углеводороды.

Управление этой группой рисков может быть достигнуто за счет введения жестких регламентов производственных процессов и оказания сервисных услуг и выстраивания жестко регламентированных отношений с заказчиками услуг, учитывающих их интересы.

В следующей таблице представлены идентифицированные на настоящий момент риски проекта и предлагаемые методы реагирования на риск или предотвращения рисков.

Основные идентифицированные риски

Риск	Степень влияния ²	Вероятность наступления ³	Уполномоченный по управлению риском	Метод реагирования на риск / предотвращения риска
Снижение спроса на сервисные услуги из-за роста инфляции и снижения темпов роста ВВП	Высокая	Низкая	Акционеры, CEO	Диверсификация рынков сбыта
Резкое снижение цены на углеводородное сырье	Высокая	Низкая	Акционеры, CEO	Разработка и внедрение системы управления стоимостью компании
Возрастание конкуренции со стороны российских и зарубежных компаний поставщиков продукции и услуг для сервисных компаний	Средняя	Высокая	CEO	Разработка и проведение активной маркетинговой политики, ценовой политики, использование имеющегося лоббистского потенциала
Резкое повышение налогов на деятельность недропользователей и сервисных компаний.	Высокая	Низкая	CEO	Внедрение процессного подхода в управление, снижение затрат на производство услуг.
Задержки поставок комплектующих	Высокая	Средняя	CEO	Создание складских запасов, диверсификация закупок и поставок, использование комплектующих российского производства.

² Степень влияния на проект. Имеется три градации – “Высокая”, “Средняя”, “Низкая”

³ Вероятность наступления риска. Имеется три градации – “Высокая”, “Средняя”, “Низкая”

Риск	Степень влияния ²	Вероятность наступления ³	Уполномоченный по управлению риском	Метод реагирования на риск / предотвращения риска
Негативное влияние принятых в Компании «GTL» способов и методов управления финансово-хозяйственной деятельностью	Высокая	Средняя	СЕО, финансовый директор	Изучение существующих в Компании «GTL» бизнес-процессов в области финансового и управленческого учета и согласование с принятыми у Инвестора принципами управления денежными потоками и методикой бюджетного планирования
Негативное восприятие коллективом Компании «GTL» инвестиционного соглашения	Средняя	Средняя	СЕО, кадровая служба	Создание системы мотивации сотрудников, направленной на учет целей акционеров, обучение сотрудников Компании «GTL»
Низкая эффективность работы компании «GTL»	Высокая	Высокая	СЕО	Определение основных производственных и поддерживающих процессов компании, распределение ответственности и полномочий в процессах. Определение владельцев процессов. Определение критериев результативности процессов.

VIII. СДЕЛКИ, ПРИЗНАВАЕМЫЕ КРУПНЫМИ СДЕЛКАМИ, И СДЕЛКИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

В 2011 году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок, не совершалось.

В 2011 году была совершена следующая сделка, в совершении которой имелась заинтересованность:

Размещение дополнительных обыкновенных именных акций ОАО «GTL» единственному участнику закрытой подписки на следующих условиях:

Стороны сделки: ОАО «GTL» и Кадыров Рафис Фаизович

Предмет сделки: 649 000 000 обыкновенных именных акций бездокументарных акций дополнительного выпуска за государственным регистрационным номером 1-03-22061-Н-001D.

Цена сделки 129 800 000 (сто двадцать девять миллионов восемьсот тысяч) рублей.

На основании пункта 1 статьи 83 ФЗ «Об акционерных обществах» Кадыров Рафис Фаизович, являясь Президентом Общества, является заинтересованным лицом в совершении указанной сделки.

Сделка с заинтересованностью была одобрена внеочередным общим собранием акционеров ОАО «GTL» (протокол №20 от 12 января 2011 года).

IX. СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «GTL»

Ф.И.О. члена Совета директоров и сведения о владении акциями ОАО «GTL»	Наименование организации и должность, которую занимает член Совета директоров	Краткие биографические данные
<p>Блиничев Валерьян Николаевич</p> <p>Председатель Совета директоров</p> <p>Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 0,38%</p> <p>Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 0,38%</p>	<p>Заведующий кафедрой «Машины и аппараты химических производств» Ивановского государственного химико-технологического университета</p>	<p>В 1961 г. окончил Ивановский химико-технологический институт, в 1966 защитил кандидатскую диссертацию, в 1975 – докторскую, с 1977 – зав.кафедрой «Машины и аппараты химических и нефтехимических производств». Имеет более 100 авторских свидетельств, автор более 200 статей, 10 монографий и учебных пособий.</p> <p>Доктор технических наук, профессор, заслуженный деятель науки РФ, Почетный химик СССР, Лауреат премий Правительства РФ по науке и технике, Почетный профессор Краковской Политехники.</p>
<p>Иванов Михаил Юрьевич</p> <p>Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 0,22%</p> <p>Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 0,22%</p>	<p>Вице-президент ОАО «GTL»</p>	<p>Окончил Российскую Экономическую Академию им Г.В. Плеханова по специальности «Финансы и кредит» факультет «Бизнес и деловое администрирование».</p>
<p>Кадыров Рафис Фаизович</p> <p>Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 44,92%</p> <p>Доля принадлежащих</p>	<p>Президент ОАО «GTL»</p>	<p>Окончил Башкирский государственный медицинский институт, кандидат экономических наук. Автор книг «Записки банкира» и «Банк Восток».</p>

Ф.И.О. члена Совета директоров и сведения о владении акциями ОАО «GTL»	Наименование организации и должность, которую занимает член Совета директоров	Краткие биографические данные
лицу обыкновенных акций эмитента: 44,92%		
<p>Кадыров Руслан Рафисович</p> <p>Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 0,38%</p> <p>Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 0,38%</p>	Исполнительный директор ОАО «GTL»	Закончился Московский государственный институт международных отношений (МГИМО), по специальности «Международная политика и транснациональный бизнес»
<p>Козерук Вадим Анатольевич</p> <p>Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет</p>	Предприниматель	Закончил Queen Mary University of London, по специальности Politics and Business.
<p>Кушнарченко Петр Петрович</p> <p>Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 5,03%</p> <p>Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 5,03%</p>	Старший вице-президент ОАО «GTL»	
<p>Язев Валерий Афанасьевич</p> <p>Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет</p>	Вице-спикер Государственной Думы, Президент Российского газового союза	<p>Окончил физико-технический факультет УПИ имени С. М. Кирова (Свердловск) в 1974 году.</p> <p>Член Высшего совета Всероссийской политической партии «Единая Россия».</p> <p>Член совета по техническому</p>

Ф.И.О. члена Совета директоров и сведения о владении акциями ОАО «GTL»	Наименование организации и должность, которую занимает член Совета директоров	Краткие биографические данные
		<p>регулированию в составе комиссии президиума Генерального совета ВПП «Единая Россия» по реальному сектору экономики и предпринимательству.</p> <p>Глава постоянной делегации Государственной Думы в МПА ЕврАзЭс.</p>

Х. СВЕДЕНИЯ О ПРЕЗИДЕНТЕ ОАО «GTL»

Президентом ОАО «GTL» является **Кадыров Рафис Фаизович**.

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
	н.в.	Открытое акционерное общество «GTL»	Президент

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 44,92%

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 44,92%

Сделки по приобретению акций ОАО «GTL» Президентом Общества в 2011 году:

Дата сделки	Содержание сделки	Категория (тип) акций	Количество акций
13.01.2011 г.	Размещение дополнительного выпуска обыкновенных акций по закрытой подписке в пользу единственного участника размещения – Кадырова Р.Ф. Сделка с заинтересованностью одобрена внеочередным собранием акционеров ОАО «GTL» (протокол №20 от 12 января 2011 года).	Акции именные обыкновенные бездокументарные номинальной стоимостью 0,20 руб. Гос.рег.номер.выпуска 1-03-22061-Н-001D от 30.09.2010 г.	649 000 000 штук

XI. О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ПРЕЗИДЕНТА И СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «GTL»

Вознаграждение (заработная плата, премии, компенсации расходов и другие выплаты) Президенту ОАО «GTL» и членам Совета директоров ОАО «GTL» определяется в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», трудовым кодексом РФ, Положением о Совете директоров ОАО «GTL», решениями Общего собрания акционеров ОАО «GTL».

В соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» по решению годового общего собрания акционеров ОАО «GTL» членам Совета директоров ОАО «GTL» в период исполнения ими своих обязанностей может выплачиваться вознаграждение и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением годового общего собрания акционеров ОАО «GTL».

Размер премиального вознаграждения Президента ОАО «GTL» определяется Советом директоров ОАО «GTL».

В 2011 году вознаграждение президента ОАО «GTL» составило 4 200 тыс. руб.

Вознаграждение членам Совета директоров ОАО «GTL» по итогам работы в 2011 году решением годового общего собрания акционеров ОАО «GTL» установлено в размере 0,1% от чистой прибыли Общества (протокол №21 от 27 апреля 2011 года).

ХII. О СОБЛЮДЕНИИ ОАО «GTL» РЕКОМЕНДАЦИЙ И ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

В Компании принят Кодекс корпоративного управления (утвержден общим собранием акционеров ОАО «GTL», протокол №19 от 30 июня 2010 года).

Кроме этого Общество руководствуется положениями Кодекса корпоративного поведения от 05.04.2002, рекомендованного Распоряжением ФКЦБ РФ от 04.04.2002 №421/р.

В частности, соблюдаются основные требования, предъявляемые к:

- порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров
- порядку подготовки и проведения заседаний Совета директоров
- единоличному исполнительному органу Общества
- порядку раскрытия информации на рынке ценных бумаг
- контролю за финансово-хозяйственной деятельностью
- порядку одобрения крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Президент ОАО «GTL»

_____ Р.Ф. Кадыров

Главный бухгалтер ОАО «GTL»

_____ Л.А. Глухова