

Tethys Petroleum Limited

Обсуждение и Анализ Прибылей Управлением
за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

Содержание

Вид деятельности	1
Основные финансовые показатели	Error!
	Bookmark
	not defined.
Основные операционные показатели	4
Обзор операций	6
Финансовый анализ	15
Риски, неопределенности и прочая информация	24
Заявления о прогнозах	25
Глоссарий	27

Настоящие обсуждение и анализ датированы 28 апреля 2025 года и должны рассматриваться вместе с аудированной консолидированной финансовой отчетностью Tethys Petroleum Limited (далее «Компания») и ее дочерних компаний (далее вместе с дочерними компаниями «Группа») и соответствующими примечаниями за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена руководством и утверждена Аудиторским комитетом и Советом директоров Группы. Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета («Стандарты бухгалтерского учета МСФО»). Суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное. Дополнительную информацию, касающуюся Группы, можно найти на веб-сайте SEDAR www.sedar.com и на веб-сайте Группы по адресу www.tethys-group.com.

Читателям следует также обратить внимание на юридическую оговорку «Прогнозные заявления», содержащуюся в заключительной части данного отчёта.

Тип деятельности

Tethys Petroleum Limited — нефтегазовая компания, работающая в Республике Казахстан. Основной деятельностью Tethys является разведка и разработка месторождений сырой нефти и природного газа. Адрес зарегистрированного офиса компании — Гранд Павильон Хибискус Вэй, 802 Вест Бей Роуд, Большой Кайман KY1-1205, острова Кайман. Местом нахождения компании Tethys являются Каймановы острова, где она зарегистрирована.

Компания имеет свой основной листинг на бирже TSX Venture Exchange («TSXV»). Компания также котируется на Казахстанской фондовой бирже («KASE»).

Основные финансовые показатели - продолжение

(Все ссылки на \$ означают доллары США, если не указано иное, а табличные суммы указаны в тысячах, если не указано иное)

	Двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря				
	2024	2023	Изменение	2022	Изменение
Доходы от продажи нефти и газа	15,201	36,479	(58%)	65,492	(44%)
(Убыток)/прибыль за год	(12,386)	9,736	-	12,300	(21%)
(Убыток)/прибыль (\$) на акцию - базовый	(0.11)	0.08	-	0.11	(27%)
Скорректированный показатель EBITDA ¹	4,412	25,080	(82%)	52,459	(52%)
Капитальные расходы	7,802	12,068	(35%)	22,977	(47%)

	По состоянию на 31 декабря				
	2024	2023	Изменение	2022	Изменение
Всего активов	56,231	85,331	(34%)	87,266	(2%)
Денежные средства и их эквиваленты	5,959	7,216	(17%)	14,538	(50%)
Краткосрочные и долгосрочные заимствования	-	-	-	2,510	(100%)
Всего долгосрочных обязательств	27,117	38,264	(29%)	32,488	18%
Чистые (денежные средства)/долг ¹	(5,094)	(7,202)	(29%)	(6,834)	5%
Количество обыкновенных акций в обращении	114,857,248	115,075,013	(0%)	116,107,233	(1%)

Примечание 1. Скорректированный показатель EBITDA и чистый долг не являются показателями GAAP (общепринятые принципы бухгалтерского учёта), подробную информацию см. на стр. 22.

Двенадцать месяцев 2024 года против двенадцати месяцев 2023 года

- Доходы от продажи нефти и газа снизились на 58% до 15,2 млн долларов с 36,5 млн долларов. Доход от продажи нефти составил 11,4 млн долларов по сравнению с 34,3 млн долларов в предыдущем году, снижение произошло из-за уменьшения объёмов добычи. Добыча была приостановлена в октябре 2023 года по завершении пилотного проекта и возобновилась в апреле 2024 года. Средняя цена, полученная за нефть, в 2024 году была немного выше, чем в 2023 году. Доход от продажи газа составил 3,8 млн долларов по сравнению с 2,2 млн долларов в предыдущем году. В 2023 году добыча газа была минимальной, а в 2024 году велась только в первом квартале. Доходы от продажи газа включают корректировки за предыдущие периоды в связи с тем, что переговоры с QazaqGaz продолжались и были окончательно завершены в 2024 году с последующей оплатой всего ранее поставленного объёма газа. Подробная информация приведена на странице 13.
- Убыток за год составил 12,4 млн долларов по сравнению с прибылью в 9,7 млн долларов в 2023 году. Основными причинами снижения прибыли стали сокращение доходов от продажи нефти и обесценение капитализированных затрат в размере 20,5 млн долларов по контрактной территории Кул-Бас, которая не связана с текущей разработкой месторождения Климене. Эти негативные факторы частично были компенсированы льготой по налогу на прибыль в размере 6,8 млн долларов по сравнению с налоговым сбором в размере 8,7 млн долларов в 2023 году;
- Скорректированный показатель EBITDA, показатель не по GAAP, составил 4,4 млн долларов, что значительно ниже 25,1 млн долларов в 2023 году, главным образом из-за снижения доходов от продажи нефти;
- Капитальные затраты составили 7,8 млн долларов против 12,1 млн долларов в 2023 году. В оба года расходы в основном приходились на выплаты подрядчику по бурению,

Основные финансовые показатели - продолжение

- приобретение оборудования для утилизации газа и строительство объектов в рамках подготовки к возобновлению добычи нефти;
- Общие активы сократились на 34%, с 85,3 млн долларов на конец 2023 года до 56,2 млн долларов на конец 2024 года. Основными причинами снижения стали обесценение активов по проекту Kul-Bas и ослабление курса казахстанского тенге к доллару США с 455 за доллар на 31 декабря 2023 года до 525 на 31 декабря 2024 года;
 - Денежные средства и их эквиваленты составили \$6,0 млн по сравнению с \$7,2 млн на конец предыдущего года. Приток денежных средств от операционной деятельности составил 7,0 млн долларов (2023: 10,1 млн долларов), чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 7,6 млн долларов (2023: 11,6 млн долларов), а чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили ноль (2023: 5,9 млн долларов, включая погашение заимствований в размере 3,1 млн долларов и выплату дивидендов в размере 2,6 млн долларов);
 - Общие долгосрочные обязательства сократились на 29% и составили 27,1 млн долларов против 38,3 млн долларов на конец предыдущего года, главным образом за счёт уменьшения отложенных налоговых обязательств, которые в основном связаны с основными средствами;
 - Чистые денежные средства/долг (с учётом отложенного дохода), показатель, не рассчитываемый по стандартам GAAP, снизился с 7,2 млн долларов до 5,1 млн долларов чистых денежных средств;
 - Количество выпущенных обыкновенных акций незначительно сократилось и на конец года составило 114,9 млн акций в результате выкупа и аннулирования части акций.

Двенадцать месяцев 2023 года против двенадцати месяцев 2022 года

- Доходы от продажи нефти и газа снизились на 44 %, составив 36,5 млн долларов по сравнению с 65,5 млн долларов в предыдущем году. Доход от продажи нефти уменьшился до 34,3 млн долларов против 60,4 млн долларов годом ранее. Снижение произошло в результате сокращения объёмов добычи и падения средней цены реализации. Доход от продажи газа составил 2,2 млн долларов по сравнению с 5,1 млн долларов в предыдущем году. Поступления от продажи газа в 2023 году отражают корректировку предполагаемой суммы к получению за газ, поставленный в 2022 году, поскольку фактический объём добычи газа в 2023 году был минимальным;
- Прибыль за год составила 9,7 млн долларов против 12,3 млн долларов в 2022 году. Прибыль до налогообложения сократилась на 55 %, до 18,5 млн долларов с 41,3 млн долларов, главным образом из-за снижения доходов от продажи нефти и газа, а также уменьшения начислений по истощению недр. Это снижение частично было компенсировано уменьшением налоговых отчислений, которые сократились до 8,7 млн долларов с 29,0 млн долларов, в результате чего прибыль за год после налогообложения сократилась на 21 %;
- Скорректированный EBITDA, показатель, не рассчитываемый по стандартам GAAP, составил 25,1 млн долларов, что значительно ниже результата предыдущего года в размере 52,5 млн долларов, что обусловлено снижением доходов от продажи нефти и газа;
- Капитальные затраты за отчётный период составили 12,1 млн долларов по сравнению с 23,0 млн долларов в предыдущем году. Основные расходы пришлись на выплаты подрядчику по бурению, закупку оборудования и строительство объектов в рамках подготовки к возобновлению добычи нефти;
- Общие активы сократились на 2 %, составив 85,3 млн долларов по сравнению с 87,3 млн долларов на конец предыдущего года. Рост основных средств на 8,2 млн долларов был

Основные финансовые показатели - продолжение

- компенсирован снижением денежных средств и их эквивалентов на 7,3 млн долларов, а также сокращением торговой и прочей дебиторской задолженности на 3,0 млн долларов;
- Денежные средства и их эквиваленты на конец года составили 7,2 млн долларов против 14,5 млн долларов годом ранее. Денежный поток от операционной деятельности составил 9,8 млн долларов (в 2022 году — 34,1 млн долларов). Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 11,0 млн долларов (в 2022 году — 22,5 млн долларов). Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 5,9 млн долларов (в 2022 году — 5,2 млн долларов), включая погашение заимствований на сумму 3,1 млн долларов (в 2022 году — 2,8 млн долларов) и выплату дивидендов на сумму 2,6 млн долларов (в 2022 году — 1,7 млн долларов);
 - Краткосрочные и долгосрочные заимствования на 31 декабря 2023 года отсутствовали по сравнению с 2,5 млн долларов на конец 2022 года. Это связано с погашением облигаций Gemini в апреле 2023 года. Таким образом, Группа полностью избавилась от долговой нагрузки;
 - Общие долгосрочные обязательства увеличились на 18 %, достигнув 38,3 млн долларов по сравнению с 32,5 млн долларов годом ранее. Рост произошёл за счёт увеличения отложенного налогового обязательства на 3,8 млн долларов, а также признания обязательства по возмещению исторических затрат перед правительством Республики Казахстан в размере 2,0 млн долларов;
 - Чистые денежные средства/долг (включая отложенные доходы), показатель, не рассчитываемый по стандартам GAAP, увеличился с 6,8 млн долларов до 7,2 млн долларов чистых денежных средств. На изменение показателя повлияло сокращение отложенных доходов от продажи нефти с 5,2 млн долларов до нуля, а также изменения в объёме заимствований и уровне денежных средств и их эквивалентов, упомянутые выше;
 - Количество выпущенных обыкновенных акций сократилось на 1 %, составив на конец года 115,1 млн акций в результате программы обратного выкупа и последующего аннулирования части акций.

Основные операционные показатели

	Ед.изм.	Квартал, закончившийся 31 декабря			Год, закончившийся 31 декабря		
		2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
Казахстан							
Нефть	барр. / д. нефти	1,465	1,419	3%	1,077	3,180	(66%)
Газ	брл н.э./сут	3	2	50%	357	5	7040%
Всего	брл н.э./сут	1,468	1,421	3%	1,434	3,185	(55%)
Нефть							
Производство нефти	брл	134,758	130,523	3%	394,271	1,160,764	(66%)
Продано нефти	брл	115,317	169,012	(32%)	373,400	1,163,421	(68%)
Доход	\$'000	3,110	4,245	(27%)	11,353	34,259	(67%)
Стоимость производства	\$'000	22,835	2,118	978%	29,099	12,018	142%
Вклад до налогообложения	\$'000	(19,725)	2,127		(17,746)	22,241	-
Доход	\$/ брл	26.97	25.12	7%	30.40	29.45	3%
Стоимость производства	\$/ брл	169.45	16.23	944%	73.80	10.35	613%
Вклад до налогообложения	\$/ брл	(142.48)	8.89	-	(43.40)	19.10	-
Газ							
Производство газа	тыс. м3	46	36	29%	22,191	285	7696%
Продано газа	тыс. м3	-	-	-	21,591	232	9198%
Доход	\$'000	-	2,179	(100%)	3,815	2,209	73%
Стоимость производства	\$'000	459	2,359	(81%)	2,932	4,449	(34%)
Вклад до налогообложения	\$'000	(459)	(180)	156%	883	(2,240)	-
Доход	\$/ тыс. м3	-	-	-	176.69	-	-
Стоимость производства	\$/ тыс. м3	-	-	-	132.11	-	-
Вклад до налогообложения	\$/ тыс. м3	-	-	-	44.58	-	-

Нефть

- Добыча нефти за квартал в среднем составила 1465 баррелей в сутки по сравнению с 1419 баррелями в сутки в четвертом квартале 2023 года. Среднегодовая добыча составила 1077 баррелей в сутки против 3180 баррелей в сутки в 2023 году. Дополнительная информация о добыче представлена на странице 9;
- Общий объем добычи нефти в четвертом квартале 2024 года составил 134 758 баррелей по сравнению с 130 523 баррелями в аналогичном квартале 2023 года. За весь 2024 год добыча составила 394 271 баррель против 1 160 764 баррелей в 2023 году;
- Доход от продажи нефти за квартал составил 3,1 млн долларов (2023: 4,2 млн долларов) или 26,97 долларов за баррель (2023: 25,12 долларов за баррель). За год доход составил 11,4 млн долларов (2023: 34,3 млн долларов) или 30,40 долларов за баррель (2023: 29,45 долларов за баррель);
- Расходы на добычу нефти включают прямые производственные затраты, распределенные административные расходы, амортизацию и обесценение. В четвертом квартале 2024 года эти расходы составили 22,8 млн долларов (2023: 2,1 млн долларов) или 169,45 долларов за баррель (2023: 16,23 долларов за баррель), что привело к отрицательному вкладу до налогообложения в размере 142,48 долларов за баррель (2023: положительное значение 8,89 долларов за баррель). За весь 2024 год расходы на добычу составили 29,1 млн долларов (2023: 12,0 млн долларов) или 73,80 долларов за баррель (2023: 10,35 долларов за баррель), что привело к отрицательному вкладу до налогообложения в

Основные операционные показатели

размере 43,40 долларов за баррель (2023: положительное значение 19,10 долларов за баррель).

- Если исключить расходы на обесценение в размере 20,518 млн долларов, затраты на добычу за квартал составили 2,3 млн долларов (4 квартал 2023 года: 2,1 млн долларов) или 17,19 долларов за баррель (4 квартал 2023 года: 16,23 долларов за баррель), что привело к налогооблагаемому вкладу в размере 9,78 долларов за баррель (2023: положительное значение 8,89 долларов за баррель). За год без учёта обесценения затраты на добычу составили 8,6 млн долларов (2023: 12,0 млн долларов) или 21,76 долларов за баррель (2023: 10,35 долларов за баррель), с налогооблагаемым вкладом в размере 8,64 долларов за баррель (2023: 19,10 долларов за баррель).
- Дополнительная информация о структуре затрат на добычу представлена на странице 18.

Газ

- Газ добывался только в первом квартале 2024 года, и среднесуточная добыча за год составила 357 бнэ/д по сравнению с 5 бнэ/д в 2023 году. Газовые месторождения оставались закрытыми в течение всего 2023 года и большей части 2024 года из-за спора о цене на газ с клиентом Группы — государственным предприятием QazaqGaz. Спор был окончательно урегулирован в 2024 году, после чего QazaqGaz осуществил оплату за весь ранее поставленный газ;
- Выручка от продажи газа за год в размере 3,8 млн долларов США (2023: 2,2 млн долларов США) включает газ, добытый в первом квартале 2024 года, и корректировку выручки, признанную в предыдущие периоды после окончательного соглашения с QazaqGaz;
- Расходы на добычу газа за год составили 2,9 млн долларов США (2023: 4,4 млн долларов США) или 132,11 долларов США/тыс. куб. м, что привело к взносу до налогообложения в размере 44,58 долларов США/тыс. куб. м. Более подробная информация о расходах на добычу приведена на страницах 18.

Прогноз

Информация, представленная под этим заголовком, считается прогнозной; в связи с этим см. Заявления о прогнозах на стр. 26 настоящего отчета.

Группа ставит перед собой цель стать одной из ведущих компаний по разведке и добыче нефти и газа в Центральной Азии. Стратегия основана на поддержании дисциплины в управлении капиталом и формировании стабильного денежного потока от новых и действующих месторождений на принадлежащих Группе лицензионных территориях. Кроме того, Группа стремится создавать качественные рабочие места, поддерживать местные сообщества и стать образцовым оператором в экономически и экологически чувствительном регионе Аральского моря.

Долгосрочная стратегическая задача Группы — занять значимое положение в добыче и поставке углеводородов из Центральной Азии. При этом в краткосрочной перспективе усилия руководства сосредоточены на следующих направлениях:

- Продолжение разработки нефтегазовых месторождений и лицензий с целью наращивания объемов добычи и роста выручки. В приоритете находится нефтяное месторождение Кул-Бас, по которому ведётся работа по получению полной коммерческой лицензии на добычу;
- Повышение эффективности маркетинга нефти и газа для достижения более выгодных цен реализации;
- Улучшение логистики, включая наращивание собственных возможностей по транспортировке нефти с минимальными затратами; а также
- Финансирование планов развития за счёт поступлений от текущих операций при одновременном изучении альтернативных источников финансирования и вариантов партнёрства.

На результаты деятельности Группы в 2024 году оказали негативное влияние два значительных неденежных фактора: списание обесценения расходов на контрактную территорию Кул-Бас, которая не связана с текущей разработкой месторождения Климене, а также курсовые разницы вследствие ослабления казахстанского тенге по отношению к доллару США.

Обзор операций - продолжение

Обесценение тенге привело к снижению долларовой оценки активов и увеличению расходов по пересчёту валютных статей. В то же время более слабый тенге может положительно повлиять на операционную прибыль, поскольку большая часть выручки привязана к доллару США, тогда как расходы формируются преимущественно в тенге.

Несмотря на задержки в утверждении лицензии на добычу и снижение цен на нефть и газ, мы сохраняем уверенность в перспективах Tethys. Компания практически не имеет долговой нагрузки и располагает ценными действующими активами. Хотя дальнейшее развитие инфраструктуры по переработке нефти, утилизации газа, газовых операций и логистики, необходимых для наращивания добычи, потребует усилий, мы убеждены, что все возникающие задачи будут решены. Мы благодарим акционеров Tethys за терпение и поддержку в этот непростой период и заверяем, что совет директоров и руководство продолжают прилагать все усилия для построения устойчивой и надёжной компании и обеспечения возврата инвестиций.

Значимые события и сделки за год

- *Оценки McDaniel & Associates запасов нефти и газа и экономическая оценка*

«Доказанные» запасы 1Р Группы на 31 декабря 2024 года составили 46,9 млн б.н.э. (2023: 49,5 млн б.н.э.), а «доказанные + вероятные» запасы 2Р составили 85,6 млн б.н.э. (2023: 85,7 млн б.н.э.). Чистая приведенная стоимость после уплаты налогов запасов 2Р Группы на 31 декабря 2024 года составила 560,4 млн долл. США (2023: 628,7 млн долл. США) на основе ставки дисконтирования 10%. Более подробную информацию и основу подготовки см. в разделе ниже под названием «Запасы».

- *Нефтегазовые операции*

Подробную информацию о нефтегазовых операциях в течение года см. в разделах ниже под заголовком «Результаты операций» и «Обзор операций».

- *Корректировка отложенных платежных обязательств*

14 февраля 2024 года Группа объявила, что ранее признала в своей промежуточной финансовой отчётности отложенное платёжное обязательство по историческим затратам, понесённым правительством Республики Казахстан на проведение геологоразведочных работ на территории контрактной территории Кул-Бас. Общая сумма обязательств составляла приблизительно 28,3 млн долларов США, с графиком ежеквартальных выплат в течение 10 лет, начиная с апреля 2023 года. В промежуточной финансовой отчётности Группы эта сумма учитывалась на уровне 18,1 млн долларов США, рассчитанных по приведённой стоимости.

После дополнительного анализа характера приобретённой геологической информации, включая её связь с Государственным комитетом по геологии, Группа установила, что расходы в размере 25,1 млн долларов США не соответствуют критериям признания в качестве исторических затрат и, следовательно, не подлежат возмещению правительству. Фактическая сумма обязательства составила порядка 3,2 млн долларов США, подлежащих выплате равными ежеквартальными платежами в течение 10 лет.

По итогам проведённой работы Группа направила свои выводы в Актюбинский налоговый департамент с запросом об официальном подтверждении исключения указанных затрат

из расчёта обязательств. 12 февраля 2024 года департамент подтвердил корректность позиции Группы. В результате в финансовую отчётность были внесены соответствующие корректировки, что привело к сокращению ранее признанных обязательств на 16,1 млн долларов США в приведённой стоимости — с 18,1 млн долларов США до 2,0 млн долларов США.

- *Изменение функциональной валюты*

Исторически статьи, включённые в финансовую отчётность всех дочерних компаний Группы, отражались в долларах США, которые считались валютой основной экономической среды их деятельности («функциональной валютой»). В 2024 году Группа провела переоценку релевантных факторов и пришла к выводу, что целесообразно изменить функциональную валюту дочерних компаний в Казахстане с долларов США на казахстанский тенге. В соответствии с МСФО это изменение вступило в силу с 30 апреля 2024 года и отражается в отчётности перспективно с этой даты. При этом Группа продолжит представлять свою консолидированную финансовую отчётность в долларах США.

- *Разрешения регулирующих органов на добычу нефти*

5 апреля 2024 года Группа объявила о получении разрешения от Министерства экологии, позволяющего проводить пробную добычу нефти из скважин КБД-10 и КБД-11.

- *Газовый спор*

Также 5 апреля 2024 года Группа сообщила, что продолжает работу по разрешению спора с QazaqGaz относительно оплаты за добытый газ. Поскольку договорённости достичь не удалось, добыча газа была приостановлена. Вследствие этого ряд сотрудников оказался под угрозой увольнения: 16 человек были отправлены в отпуск, а ещё 17 сотрудников переведены из TethysAralGas в Кул-Бас для участия в нефтедобыче на скважинах КБД-10 и КБД-11, чтобы минимизировать количество сокращений. Also on April 5, 2024, the Group announced that it was continuing to work on a resolution with.

30 сентября 2024 года Группа объявила, что после нескольких раундов переговоров QazaqGaz улучшила своё предложение. В результате сумма задолженности за поставленный газ с мая 2022 года по 4 января 2023 года и с 1 января 2024 года по 31 марта 2024 года была согласована в размере 3 315 563 439 тенге с учётом НДС (12%), что эквивалентно примерно 6,9 млн долларов США по обменному курсу 480 тенге за доллар США. Несмотря на то что изначальный договор предусматривал более выгодную ценовую формулу, Группа приняла пересмотренное предложение, чтобы избежать длительного и затратного арбитражного разбирательства. Обеспечение финансовой ликвидности остаётся для Группы приоритетом на фоне реализации планов по разработке месторождения Кул-Бас и геологоразведочных работ на новых участках.

- *Разрешения регулирующих органов на добычу нефти*

18 октября 2024 года Группа объявила о получении официального одобрения протокола, необходимого для продолжения нефтедобычи в Казахстане, что стало важной нормативной вехой. После утверждения протокола была подана заявка на разрешение на сжигание попутного газа и получено соответствующее экологическое разрешение —

Обзор операций - продолжение

завершающий нормативный шаг перед началом основной добычи нефти. Группа планировала получить экологическое разрешение к середине ноября 2024 года, что откроет возможность приступить к добыче на скважинах КБД-02, КБД-06 и КБД-07. Добыча в рамках трёхлетнего подготовительного периода, начавшегося в июле 2023 года, будет ограничена уровнями, установленными на этапе пилотной добычи. Предполагается, что в течение этого периода совокупный суточный дебит трёх скважин составит порядка 400–500 тонн.

11 ноября 2024 года Группа объявила о получении разрешения на сжигание попутного газа — ещё одного важного нормативного достижения в процессе развития нефтяных операций в Казахстане. Получение данного разрешения позволило перейти к завершающему этапу — оформлению экологического разрешения.

О 18 ноября 2024 года Группа сообщила о получении экологического разрешения на добычу нефти на месторождении Кул-Бас.

Добыча на скважине КБД-6 началась 19 ноября 2024 года, на скважине КБД-2 — 22 ноября 2024 года, после чего к добыче присоединилась скважина КБД-07.

- *Ежегодное общее собрание*

12 ноября 2024 года Компания объявила результаты своего годового общего собрания. Все решения, вынесенные на голосование акционеров на годовом общем собрании, были приняты на собрании.

Значительные события и операции после окончания года

- *Договор на добычу Кул-Бас*

8 января 2025 года компания Кул-Бас подала в Министерство энергетики Республики Казахстан заявку на перевод Договора № 1897 по месторождению Кул-Бас на Период добычи. Это продление предоставило бы возможность долгосрочной разработки месторождения, позволяя Группе продолжать добычу нефти до июля 2048 года, а также предоставило бы право на экспорт углеводородов, что открыло бы для месторождения весь его коммерческий потенциал.

Однако 31 января 2025 года Кул-Бас отозвала эту заявку. Помимо прочих факторов, ключевым аргументом для отзыва стало то, что по результатам дополнительного анализа руководство пришло к выводу: Группа, скорее всего, сможет получать более высокий доход, продолжая реализацию нефти через действующие каналы сбыта, предусмотренные договором на тестовую (пилотную) добычу, чем через каналы, регламентированные договором на промышленную добычу. В рамках договора на промышленную добычу определённая доля объёма подлежит продаже на экспорт, а оставшаяся — на внутренний рынок. При этом нефть, реализуемая на внутреннем рынке, должна продаваться исключительно государственным НПЗ и не может поставляться на мини-НПЗ. В зависимости от того, какой государственный НПЗ будет назначен Министерством энергетики, скидка от рыночной цены может составлять от 5% до 20%. Текущий договор на пилотную добычу остаётся в силе до 26 июля 2026 года. Договор на промышленную добычу теоретически позволил бы Tethys нарастить добычу, однако на

данный момент Группа ограничена мощностью действующих объектов подготовки нефти, к которым подключены лишь три скважины. Кроме того, текущая инфраструктура по утилизации попутного газа не позволяет существенно увеличить объёмы добычи сверх установленных лимитов. Руководство ожидает, что ключевые инфраструктурные ограничения так называемой «Фазы 2» будут устранены ближе к концу года. По мере развития инфраструктуры или изменения рыночной конъюнктуры в пользу Группы, которая обеспечит большую экономическую выгоду от перехода на договор промышленной добычи, руководство рассмотрит возможность повторной подачи заявки.

Дивиденды

Компания Tethys не выплачивала дивиденды с февраля 2023 года. Задержка платежей от QazaqGaz за проданный газ, продолжавшаяся около двух лет, а также отсрочки в утверждении договора на добычу негативно сказались на способности компании возвращать денежные средства акционерам. Урегулирование задолженности со стороны QazaqGaz, возобновление продаж нефти и возможность реализации продукции по договору на добычу улучшают финансовое положение Tethys и повышают её способность финансировать текущие расходы, капитальные вложения и выплачивать дивиденды. Несмотря на наличие значительных предстоящих капитальных затрат, связанных с развитием производственной инфраструктуры, возврат денежных средств акционерам остаётся одной из стратегических целей Группы. В подтверждение этого 20 февраля 2025 года Tethys произвела выплату дивидендов в размере 0,01 доллара США на акцию акционерам, зарегистрированным по состоянию на 10 февраля 2025 год.

- *Возобновление добычи газа*

10 апреля 2025 года Группа возобновила добычу на газовых месторождениях Аккулка и Кызлой и начала продажу газа новому покупателю.

Запасы

По итогам ежегодной оценки запасов в Казахстане, проведённой независимым квалифицированным оценщиком McDaniel & Associates (Калгари, Канада) в соответствии с Национальным Стандартом 51-101 Стандарты раскрытия информации о нефтегазовой деятельности Канадских администраторов ценных бумаг (NI 51-101), совокупные валовые запасы нефти и газа Группы (до налогообложения в Казахстане) по состоянию на 31 декабря 2024 года составили: доказанные (1P) — 46,9 млн баррелей нефтяного эквивалента (2023: 49,5 млн), доказанные и вероятные (2P) — 85,6 млн б. н. э. (2023: 85,7 млн), а чистая приведённая стоимость после уплаты налогов по запасам категории 2P — 560,4 млн долларов США (2023: 628,7 млн) при ставке дисконтирования 10%.

Возможные запасы — это те дополнительные запасы, которые менее определенно будут извлечены, чем вероятные запасы. Существует 10% вероятность того, что фактически извлеченные количества будут равны или превысят сумму доказанных плюс вероятных плюс возможных запасов. Как нефтяные, так и газовые запасы основаны на наличии достаточного финансирования, позволяющего разрабатывать известные залежи.

Добыча нефти

	2024					2023				
	Общая жидкость		Чистые	Чистая добыча		Общая жидкость		Чистые	Чистая добыча	
	м3	баррель	баррели	дни	бнд	м3	баррель	баррели	дни	бнд
Q1	-	-	-	91	-	42,049	264,483	264,483	90	2,939
Q2	24,448	153,773	148,356	91	1,630	50,450	317,319	315,357	91	3,465
Q3	17,673	111,157	111,157	92	1,208	71,622	450,489	450,401	92	4,896
Q4	21,425	134,758	134,758	92	1,465	21,223	133,487	130,523	92	1,419
Всего	63,546	399,688	394,271	366	1,077	185,344	1,165,778	1,160,764	365	3,180

В первом квартале 2024 года добыча нефти отсутствовала по сравнению с 2939 баррелями нефти в день в первом квартале 2023 года, поскольку скважины были закрыты по окончании срока действия договора на разведку и проекта пилотной добычи в октябре 2023 года. Тестовая добыча нефти из оценочных скважин КБД-10 и КБД-11 возобновилась в апреле 2024 года, при этом испытание КБД-10 было завершено в августе, а испытание КБД-11 — в ноябре. После получения необходимых разрешений, описанных на странице 7, Группа успешно ввела в эксплуатацию объекты по приему нефти и утилизации газа, необходимые для начала коммерческой добычи из КБД-02 и КБД-06 в ноябре 2024 года. Это объясняет более низкий уровень добычи в 2024 году по сравнению с 2023 годом, когда в период пилотной добычи и испытаний оценочных скважин в течение года наблюдался более высокий уровень добычи.

Средний уровень добычи составил 1465 баррелей нефти в сутки в четвертом квартале 2024 года по сравнению с 1419 баррелями нефти в сутки в четвертом квартале 2023 года. Средний уровень добычи за год составил 1077 баррелей нефти в сутки по сравнению с 3180 баррелями нефти в сутки в 2023 году.

Добыча и другая информация по всем скважинам Кул-Баса в 2024 году и с начала испытаний приведены в таблице на странице 12.

Прогресс в получении разрешения регулирующих органов на коммерческое производство

Группа завершила оценку запасов месторождения Кул-Бас, и в конце июня 2023 года был утверждён горный отвод площадью 67,72 км². Договор на трёхлетний подготовительный период с выделенным горным отводом для разведки и добычи на Кул-Басе был подписан Министерством энергетики 28 июля 2023 года, после чего Группа подготовила Проект разработки месторождения (ПРМ). Для соблюдения экологических требований потребовалась установка газовых турбин для преобразования добываемого газа в электроэнергию. 25 января 2024 года Группа успешно представила ПРМ в Центральный комитет по разведке и разработке. Далее последовало получение одобрения программы утилизации газа, экологических разрешений, разрешений на сжигание газа в факелах, а также установка оборудования для утилизации газа и переработки нефти.

5 апреля 2024 года Группа объявила о получении разрешения от Министерства экологии на тестовую добычу нефти со скважин КБД-10 и КБД-11, а 18 октября 2024 года сообщила о получении официального одобрения протокола, необходимого для дальнейшего развития добычных операций. После этого Группа подала заявку на разрешение на сжигание газа, получила экологическое разрешение и завершила последний нормативный этап перед запуском основной добычи нефти.

Обзор операций - продолжение

11 ноября 2024 года Группа объявила о получении разрешения на сжигание попутного газа, что стало важнейшей вехой в развитии её добычных операций в Казахстане и позволило Tethys перейти к финальному этапу согласований — получению экологического разрешения.

18 ноября 2024 года компания получила все необходимые экологические и природоохранные разрешения на 2024 год, а 9 декабря 2024 года — экологическое разрешение на 2025 год. Эти разрешения предоставляют Группе возможность добывать до 490 тонн нефти в сутки в рамках Подготовительного периода по договору № 1897 для месторождения Кул-Бас, действующего до 26 июля 2026 года. В соответствии с требованиями Кодекса о недропользовании, все углеводороды, добытые в этот период, подлежат реализации на внутреннем рынке.

8 января 2025 года Kul-Bas LLP подала в Министерство энергетики Республики Казахстан заявку на перевод договора № 1897 в Период добычи, что позволило бы обеспечить долгосрочное освоение месторождения до июля 2048 года и получить право на экспорт углеводородов, максимально реализовав коммерческий потенциал месторождения. Однако 31 января 2025 года компания отозвала эту заявку, решив, что на данном этапе целесообразнее продолжить работу в рамках Подготовительного периода, сохранив действующие каналы сбыта, и рассмотреть возможность перехода на Период добычи в более подходящий момент. Подробности этого решения представлены на странице 8.

Объекты нефтедобычи

Ввод в эксплуатацию Центрального перерабатывающего завода (ЦПЗ) на месторождении Кул-Бас был успешно завершён 19 ноября 2024 года, а 17 января 2025 года введены в эксплуатацию объекты утилизации газа (ОУГ). Эти шаги обеспечили выполнение экологических требований и позволили поддерживать увеличенные объёмы добычи нефти на месторождении. Завершение ввода объектов 17 января ознаменовало собой окончание запланированных работ Фазы 1, основной задачей которой было переработка попутного газа с первых трёх скважин — КБД-2, КБД-6 и КБД-7. В соответствии с текущим планом, эти перерабатывающие и газоутилизирующие мощности будут эксплуатироваться в течение ограниченного периода, после чего руководство представит предложение по реализации программы Фазы 2. Новые объекты переработки нефти и утилизации газа обеспечат возможность дальнейшего роста добычи и ввода в эксплуатацию дополнительных скважин КБД-3, КБД-4 и КБД-8, при условии получения соответствующего разрешения на добычу.

Маркетинг и логистика

В начале 2023 года Министерство энергетики Республики Казахстан выпустило приказ, ограничивающий экспорт отдельных видов нефтепродуктов за пределы Евразийского экономического союза. Это ограничение, в сочетании с последствиями военных действий в Украине, оказало давление на внутренние цены на нефть в Казахстане. В связи с этим Tethys скорректировала свои планы по разведке и разработке, приняв в расчет более низкие ценовые ориентиры. Основное внимание было сосредоточено на финансировании приоритетных расходов, необходимых для завершения строительства и запуска объектов по переработке нефти и утилизации газа в рамках Фазы 1.

При этом объёмы добычи нефти остаются ограниченными логистическими возможностями, так как отгрузка осуществляется покупателями непосредственно с месторождения. Возможности покупателей по транспортировке нефти зависят от доступности грузового автотранспорта, железнодорожных вагонов, перевалочных мощностей, а также от погодных и

Обзор операций - продолжение

дорожных условий. В настоящее время Kul-Bas реализует нефть преимущественно на мини-НПЗ, что обусловлено более выгодными ценовыми условиями по сравнению с поставками на государственные НПЗ.

8 октября 2024 года Республика Казахстан ввела временный запрет на экспорт нефти на территорию Евразийского экономического союза. Несмотря на то, что срок действия данного приказа официально истёк 29 марта 2025 года, на практике запрет продолжает действовать и фактически приобрёл постоянный характер. Поскольку экспорт некоторых нефтепродуктов, включая нефть и судовое топливо, в страны за пределами ЕАЭС был запрещён ещё в 2023 году, возможность поставок нефти в пределах ЕАЭС оставалась важным каналом сбыта для казахстанских мини-НПЗ. Ограничение этого направления сбыта непосредственно влияет на цены, по которым мини-НПЗ готовы закупать сырую нефть у Tethys. По оценкам руководства компании, данное изменение оказывает влияние на стоимость реализации на уровне 47,8 доллара США за тонну, что эквивалентно примерно 6 долларам США за баррель. Это предполагаемое снижение чистой прибыли за 2024 год является существенным для Tethys.

Группа по-прежнему привержена стратегии взвешенного развития и сосредоточена на оптимизации деятельности с неукоснительным соблюдением всех нормативных требований.

Обзор операций - продолжение

Подробности проекта опытно-промышленной добычи и оценки добычи нефтяных скважин

Название скважины	Даты начала и окончания бурения	Зона	Дата перфорации (дни тестирования)	Интервалы перфорации метры	Добыча во время испытаний, баррель	Дата запуска в эксплуатацию	2024 Добыча (Добыча на сегодняшний день) баррель
КБД-02	19/07/2019 06/10/2019	Юрская	05/04/2020 (90 дней)	38.9	32,268	08/09/2022	18 073 (852,994)
		Барремская	11/07/2020 (84 дня)	15.5	204,394	-	
		Аптская	10/10/2020 (87 дней)	18.3	160,321	15/10/2021	
КБД-03	01/05/2021 27/07/2021	Юрская	31/08/2021 (90 дней)	38	41,142	Ожидает ОПР ³ для преобразования в промышленную	Nil (253,184)
		Барремская	15/12/2021 (90 дней)	15.5	157,397		
		Аптская	24/03/2022 (69 дней)	2.0	54,645		
КБД-04	22/04/2022 08/07/2022	Юрская	28/07/2022 (87 дней)	40.5	47,988	Ожидает ОПР ³ для преобразования в промышленную	Nil (135,152)
		Готеривская	11/11/2022 (83 дня)	2.0	54,929		
		Верхне Барремская	07/03/2023 (25 дней)	2.0	32,236		
КБД-06	19/05/2021 25/07/2021	Барремская	14/10/2021	9.4	-	15/10/2021	101 836 (1,380,005)
КБД-07	08/10/2021 20/12/2021	Юрская	27/12/2021 (204 дня)	34.7	-	28/12/2021	Nil (397,408)
		Аптская	28/07/2022	14.5	-	29/07/2022	
КБД-08	19/10/2021 01/01/2022	Юрская	26/02/2022 (5 days)	34.5	67	Ожидает ОПР ³ для преобразования в промышленную	Nil (226,091)
		Верхне Барремская	28/05/2022 (47 дней)	5.5	56,257		
		Барремская	07/07/2022 (88 дней)	10	169,767		
КБД-10	17/03/2023 14/07/2023	Юрская	17.09.2024 (0 дней)	13.4	-	Awaiting FDP ³ to convert into commercial	60,741 (203.055)
		Барремская	08.08.2023 (70 дней)	9.1	186,746		
		Верхне Барремская	08.04.2024 (20 дней)	3.0	16,313		
КБД-11	23/01/2023 24/04/2023	Юрская	28/04/2023 (0 дней)	36.9	-	Ожидает ОПР ³ для преобразования в промышленную	213,621 (339.743)
		Нижне Барремская	21/08/2023 (85 дней)	3.2	55,436		
		Барремская	19.05.2023 (88 дней)	7.0	89,997		
		Верхне Барремская	18.05.2024 (90 дней)	7.0	144,902		
		Аптская	25.08.2024 (87 дней)	3	49,428		

Обзор операций - продолжение

Разведочные работы

Группа подготовила сейсмическую программу на блоке Арал-4, которая предусматривает проведение 1000 км 2D-сейсморазведки и её интерпретацию в 2025 году с ориентировочной стоимостью 2,2 млн долларов США. В зависимости от полученных результатов запланировано бурение разведочной скважины в 2026 году. На блоке Дияр запланировано проведение 346 км сейсморазведочных работ и их интерпретация в рамках первичного изучения этой территории с оценочной стоимостью 1,3 млн долларов США, а также возможное бурение разведочной скважины в 2026 год.

Добыча газа – Договоры Кызылой и Аккулка

	2024				2023			
	Тыс. м3	Ткф	Тыс. м3 /д	Внэ/с	Тыс. м3	Ткф	Тыс. м3 /д	Внэ/с
Кызылой								
K1	15,704	554,511	173	1,016	177	6,246	2	12
K2	-	-	-	-	-	-	-	-
K3	-	-	-	-	-	-	-	-
K4	-	-	-	-	-	-	-	-
Всего	15,704	554,511	43	253	177	6,246	-	3
Аккулка								
K1	6,331	223,535	70	409	65	2,305	1	4
K2	63	2,217	1	4	-	-	-	-
K3	46	1,637	1	3	7	242	-	-
K4	47	1,637	1	3	36	1,264	-	2
Всего	6,487	229,026	18	104	108	3,811	-	2
Общий итог	22,191	783,537	61	357	285	10,057	1	5

Модификация газовых операций

Газовые месторождения оставались закрытыми на протяжении всего 2023 года и большей части 2024 года из-за затяжного договорного спора по оплате ранее поставленного газа с клиентом Группы, государственным предприятием Республики Казахстан QazaqGaz

30 сентября 2024 года Группа сообщила, что после нескольких раундов переговоров QazaqGaz улучшила своё предложение, в результате чего общая дебиторская задолженность за поставки газа с мая 2022 года по 4 января 2023 года и с 1 января по 31 марта 2024 года составила порядка 3,3 млрд тенге с учётом НДС (12%) или около 6,9 млн долларов США по курсу 480 тенге за доллар. Несмотря на то, что изначальный договор предусматривал более высокую ценовую формулу, Группа приняла пересмотренное предложение, чтобы избежать затяжного и затратного арбитражного разбирательства. Обеспечение ликвидности остаётся приоритетом, поскольку компания реализует планы по развитию месторождения Кул-Бас и разведке новых блоков. После получения задолженности от QazaqGaz Группа приступила к заключению нового газового договора и подготовке к возобновлению добычи

3 февраля 2025 года было объявлено о заключении соглашения с ТОО «NatGaz Company» на закуп природного газа Tethys. Компания получила предоплату и официальное письмо о готовности покупателя начать приём газа, после чего начала подготовку к возобновлению добычи и возвращению персонала. При текущих ценах возобновление добычи газа обеспечит

Обзор операций - продолжение

Группе доход свыше 700 тысяч долларов США в месяц. 10 апреля 2025 года добыча на месторождениях Аккулка и Кызылой была возобновлена, и стартовали поставки газа в пользу ТОО «NatGaz Company».

Макроэкономические и финансовые перспективы

Снижение цен реализации как на нефть, так и на газ происходит на фоне роста затрат в энергетическом секторе Казахстана, где уровень инфляции за последний год оценивается примерно в 20%. Это оказало дополнительное давление на денежные потоки компании и её способность выполнять изначально запланированные капитальные программы.

Несмотря на то, что в 2024 году Группа приблизилась к безубыточности, на 2025 год прогнозируется лишь умеренная прибыльность, при этом текущих ежемесячных поступлений недостаточно для финансирования всех инвестиционных проектов. В связи с этим компания пересматривает приоритеты и перераспределяет ресурсы в пользу тех проектов, которые способны обеспечить наибольший приток денежных средств в краткосрочной перспективе.

Если в 2021 году средняя цена реализации нефти превышала 50 долларов за баррель, то в настоящее время она колеблется около 25 долларов, а чистый доход от продажи нефти на государственные НПЗ варьируется в пределах 15–25 долларов за баррель. При этом Tethys пока продолжает реализовывать нефть на условиях предоплаты в адрес мини-НПЗ, тогда как переход на продажи государственным или аффилированным с государством НПЗ потребует перехода на постоплату — с поступлением средств только после переработки и реализации нефтепродуктов. Руководство компании сохраняет надежду на восстановление мировых цен и сокращение внутренней скидки к Brent.

Положительным фактором остаётся отсутствие у Группы значительных долговых обязательств и сохранение финансовой дисциплины. Несмотря на экономические сложности, Tethys остаётся платёжеспособной, в отличие от многих других производителей вне соглашений о разделе продукции (СРП).

В перспективе наращивание добычи потребует не только получения коммерческой лицензии, но и создания инфраструктуры: мощностей по переработке нефти, систем утилизации попутного газа и надёжной логистики. Приоритетом остаётся поддержание стабильной добычи на действующих скважинах и поэтапный ввод в эксплуатацию новых скважин КБД-04, КБД-08 и КБД-09 параллельно с расширением мощностей утилизации газа для соблюдения нормативных ограничений на сжигание.

Кроме того, компания столкнулась со значительными задержками в оплате поставок газа национальной газовой компании. В течение почти двух лет Tethys не получала оплату за проданный газ, что создавало дополнительную нагрузку на ликвидность. Чтобы разрешить ситуацию и возобновить приток денежных средств, компания согласилась на пересмотренное ценовое соглашение примерно в два раза ниже первоначально ожидаемой ставки по условиям предыдущего договора.

Резюме квартальных результатов

	К4, 2024	К3, 2024	К2, 2024	К1, 2024	К4, 2023	К3, 2023	К2, 2023	К1, 2023
Продажи нефти и газа и другие доходы	3,115	5,357	4,786	1,943	6,431	11,069	9,079	9,900
(Убыток)/прибыль за период	(11,818)	(613)	1,027	(983)	(1,142)	4,245	4,131	2,503
Базовый (убыток)/прибыль (\$) на акцию	(0.10)	(0.01)	0.01	(0.01)	(0.02)	0.04	0.04	0.02
Скорректированный показатель EBITDA ¹	156	3,164	1,896	(804)	5,244	7,647	6,089	6,070
Капитальные затраты	2,711	888	2,413	1,790	5,289	3,140	1,319	2,321
Всего активов	56,231	82,148	87,035	83,084	85,331	103,606	95,849	81,161
Денежные средства и их эквиваленты	5,959	2,637	2,094	1,849	7,216	9,973	3,597	7,264
Краткосрочные и долгосрочные заимствования	-	-	-	-	-	-	-	2,675
Всего долгосрочных обязательств	27,117	36,542	36,618	36,422	38,264	45,572	49,484	32,335
Чистые (денежные средства)/долг ¹	(5,094)	(1,667)	(1,223)	(1,110)	(7,202)	(6,463)	(3,578)	(4,536)
Количество обыкновенных акций в обращении	114,857,248	114,857,248	114,857,248	114,857,248	115,075,013	115,075,013	115,075,013	115,075,013

Примечание 1. Скорректированный показатель EBITDA и чистый долг не являются показателями GAAP, подробную информацию см. на стр. 22.

- Снижение доходов от нефти и газа с четвертого квартала 2023 года по четвертый квартал 2024 года обусловлено отсутствием поступлений от реализации газа в текущем квартале (по сравнению с \$2,2 млн в предыдущем) и снижением доходов от нефти вследствие падения объема продаж на 32%;
- (Убыток)/прибыль за квартал были ниже в 4 квартале 2024 года из-за снижения доходов от нефти и газа, а также обесценения ранее капитализированных затрат на контрактной территории Кул-Бас за пределами месторождения Климене, которое в настоящее время разрабатывается. Это было частично компенсировано льготой по налогу на прибыль в текущем квартале по сравнению с налоговыми расходами в предыдущем квартале;
- Скорректированный EBITDA, показатель не по GAAP, был ниже в 2024 году в основном из-за снижения добычи нефти, которая в среднем была на 66% ниже в 2024 году;
- Капитальные затраты продолжали последовательно осуществляться в течение периода 2023-2024 гг., поскольку Группа бурила и испытывала нефтяные скважины на месторождении Климене, а также строила объекты сбора нефти и утилизации газа, необходимые для коммерческих объемов добычи,
- Общие активы увеличились во втором квартале 2024 года в результате обесценения Кул-Баса, а также девальвации казахстанского тенге по отношению к доллару США;
- Денежные средства и их эквиваленты снизились до 6,0 млн долл. США в четвертом квартале 2024 года с 7,2 млн долл. США в третьем квартале 2023 года. Дополнительная информация о денежных потоках представлена на странице 21;
- Общие долгосрочные обязательства снизились до 27,1 млн долл. США в четвертом квартале 2024 года с 38,3 млн долл. США в четвертом квартале 2023 года в основном из-за сокращения отложенных налоговых обязательств, которые в основном связаны с различным подходом к основным средствам для целей бухгалтерского учета и налогообложения;

Финансовый анализ - продолжение

- Чистые (денежные средства)/долг, показатель не по GAAP, который включает отложенный доход, сократился до 5,1 млн долларов в четвертом квартале 2024 года с 7,2 млн долларов в четвертом квартале 2023 года. Дополнительная информация о чистых денежных средствах представлена на странице 22;
- Количество выпущенных акций Компании незначительно сократилось в первом квартале 2024 года, когда выкупленные по программе обратного выкупа были аннулированы.

Прибыль за период

	Квартал закончившийся 31 декабря			Двенадцать месяцев закончившиеся 31 декабря		
	2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
Выручка от продажи	3,115	6,431	(52%)	15,201	36,479	(58%)
Затраты на добычу	(1,452)	(1,156)	26%	(6,162)	(6,081)	1%
Износ, истощение и амортизация	(719)	(420)	71%	(2,315)	(4,270)	(46%)
Затраты по обесценению актива	(20,518)	(1,720)	1093%	(20,518)	(1,720)	1093%
Административные расходы	(930)	(1,331)	(30%)	(4,042)	(5,354)	(24%)
Выплаты на основе долевых инструментов	(5)	(16)	(72%)	(36)	(95)	(62%)
Прочие прибыли и убытки	(46)	(173)	(73%)	(564)	(298)	89%
Прибыли и убытки от курсовой разницы	(590)	1,300	-	(585)	36	-
Финансовые расходы	(138)	794	-	(124)	(247)	(50%)
	(24,398)	(2,722)	796%	(34,346)	(18,029)	91%
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(21,283)	3,709	-	(19,145)	18,450	-
Налогообложение	9,466	(4,851)	-	6,759	(8,714)	(78%)
(Убыток)/прибыль за период	(11,817)	(1,142)	934%	(12,386)	9,736	-

Группа зафиксировала убыток после уплаты налогов в размере 11,8 млн долларов США за квартал по сравнению с убытком в размере 1,1 млн долларов США в четвертом квартале 2023 года и убыток в размере 12,4 млн долларов США за год по сравнению с прибылью в размере 9,7 млн долларов США в 2023 году, основные отклонения составили:

- Более низкий вклад в прибыль в текущем квартале из-за меньшего количества проданных баррелей нефти и в текущем году из-за более низкой добычи нефти, которая была на 66% ниже в 2024 году;
- Более низкие расходы на истощение, износ и амортизацию в текущем году из-за более низкой добычи нефти;
- Расходы на обесценение в размере 20,5 млн долларов в четвертом квартале 2024 года и 2024 году, связанные с ранее капитализированными затратами на контрактной территории Кул-Бас, которые находятся за пределами месторождения Климене, которое в настоящее время разрабатывается;
- Более низкие административные расходы из-за сокращения затрат в ответ на длительное закрытие газового месторождения и более низкий общий уровень рентабельности;
- Налоговая выгода в текущем квартале и текущем году по сравнению с налоговым сбором в квартале предыдущего года и предыдущем году, что в основном связано с отложенным налогом и различным подходом к основным средствам для целей бухгалтерского учета и налогообложения.

Сбыт и прочие доходы

	Квартал закончившийся 31 декабря			Двенадцать месяцев закончившиеся 31 декабря		
	2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
<i>По региону и типу</i>						
Казахстан - Нефть	3,110	4,245	(27%)	11,353	34,259	67%
Казахстан - Газ	-	2,179	(100%)	3,815	2,209	73%
Прочие доходы	5	7	(29%)	33	11	200%
Всего	3,115	6,431	(52%)	15,201	36,479	(58%)

Казахстан – Доходы от нефти

- Доход от продажи нефти за квартал составил 3,1 млн долларов (4 квартал 2023 г.: 4,2 млн долларов) или 26,97 долларов/баррель (4 квартал 2023 г.: 25,12 долларов), снижение дохода связано с меньшим количеством баррелей нефти, проданных в текущем квартале. Доход от продажи нефти за год составил 11,4 млн долларов (2023 г.: 34,2 млн долларов) или 30,40 долларов/баррель (2023 г.: 29,45 долларов/баррель), снижение дохода связано с сокращением добычи нефти на 66% в 2024 г. по сравнению с 2023 г.
- Более подробная информация о добыче нефти представлена на странице 9.

Казахстан - Доходы от газа

- В текущем квартале не было доходов от продажи газа, поскольку газовые месторождения оставались закрытыми в ожидании соглашения о новом договоре на продажу газа после разрешения предыдущего договорного спора с QazaqGaz. Доход от продажи газа за год в размере 3,8 млн долларов США включает газ, проданный в первом квартале 2024 года, и корректировку доходов за более ранние периоды после оплаты от QazaqGaz за все предыдущие периоды. представляет собой корректировку предполагаемой суммы к получению за газ, поставленный в 2023 году, поскольку добыча газа в 2024 году была минимальной
- Более подробная информация о добыче газа представлена на странице 13.

Продажи нефти и газа подвержены риску изменения валютного курса – см. стр. 24 – «Чувствительность».

Расходы на добычу

	Ед.изм.	Квартал, закончившийся 31 декабря			Год, закончившийся 31 декабря		
		2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
Казахстан, прямые производственные расходы							
Затраты на добычу нефти	\$000	1,175	814	44%	4,499	4,457	1%
Добыча газа	\$000	277	342	(19%)	1,663	1,624	2%
Всего	\$000	1,452	1,156	26%	6,162	6,081	1%
Административные расходы							
Добыча нефти	\$000	454	885	(49%)	2,277	3,297	(31%)
Добыча газа	\$000	151	295	(49%)	759	1,099	(31%)
Корпоративные	\$000	325	151	117%	1,006	958	5%
Всего	\$000	930	1,331	(30%)	4,042	5,354	(24%)
Износ, истощение, амортизация и обесценение							
Добыча нефти	\$000	21,206	419	4961%	22,323	4,264	424%
Добыча газа	\$000	31	1,721	(98%)	510	1,726	(70%)
Всего	\$000	21,237	2,140	892%	22,833	5,990	281%
Нефть							
Общая стоимость добычи	\$000	22,835	2,118	978%	29,099	12,018	142%
Добыча	брл	134,758	130,523	3%	394,271	1,160,764	(66%)
Стоимость единицы добычи	\$/брл	169.45	16.23	944%	73.80	10.35	613%
Газ							
Общая стоимость добычи	\$000	459	2,359	(81%)	2,932	4,449	(34%)
Добыча	бнэ	273	211	29%	130,598	1,676	7690%
Стоимость единицы добычи	\$/бнэ	-	-	-	22.45	-	-
Добыча	тыс. м3	46	36	29%	22,191	285	7690%
Стоимость единицы добычи	\$/тыс. м3	-	-	-	132.11	-	-
Средневзвешенная стоимость нефти и газа	\$/бнэ	172.50	34.25	404%	61.03	14.11	331%

Казахстан – добыча нефти

Расходы на добычу нефти, включающие прямые затраты, административные расходы, обесценение, а также износ, истощение и амортизацию, составили 22,8 млн долларов США (4 квартал 2023 г.: 2,1 млн долларов США) или 169,45 доллара США за баррель (4 квартал 2023 г.: 16,23 доллара США за баррель), а по итогам года — 29,1 млн долларов США (2023 г.: 12,0 млн долларов США) или 73,80 доллара США за баррель (2023 г.: 10,35 доллара США за баррель)

Без учета обесценения расходы на добычу нефти за квартал составили 2,3 млн долларов США (4 квартал 2023 г.: 2,1 млн долларов США) или 17,19 доллара США за баррель (4 квартал 2023 г.: 16,23 доллара США за баррель), а по итогам года — 8,6 млн долларов США (2023 г.: 12,0 млн долларов США) или 21,76 доллара США за баррель (2023 г.: 10,35 доллара США за баррель).

Казахстан – добыча газа

Расходы на добычу газа, включающие прямые производственные затраты, административные расходы и износ, истощение и амортизацию, за квартал составили 0,5 млн долл. США (4 кв.

Финансовый анализ - продолжение

2023 г.: 2,4 млн долл. США, включая обесценение в размере 1,7 млн долл. США), а за год — 2,9 млн долл. США (2023 г.: 4,4 млн долл. США, включая обесценение в размере 1,7 млн долл. США). В связи с корректировками выручки после разрешения спора с QazaqGaz и тем фактом, что газовые месторождения были закрыты в течение 2023 года и большую часть 2024 года, сравнения по единицам добычи не имеют особого смысла.

	2024	2023
<i>Казахстанская добыча нефти:</i>		
Расходы на персонал	1,744	1,837
Налоги и другие обязательные платежи	1,483	991
Материалы и дизельное топливо	387	380
Обслуживание лагеря	240	254
Транспорт и поездки	215	481
Здоровье и безопасность, предотвращение выбросов	164	297
Подрядчики	124	134
Ремонт и обслуживание	23	12
Прочее	119	71
Расходы на добычу нефти	4,499	4,457
<i>Казахстанская добыча газа:</i>		
Расходы на персонал	803	530
Подрядчики и безопасность	220	306
Здоровье и безопасность, предотвращение выбросов	159	327
Материалы и дизельное топливо	134	196
Транспортировка	100	27
Налоги и другие обязательные платежи	79	51
Обслуживание лагеря	62	52
Ремонт и обслуживание	30	103
Прочее	76	32
Расходы на добычу газа	1,663	1,624
Общие расходы на добычу	6,162	6,081

Административные расходы

	Квартал, закончившийся 31 декабря			12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
Расходы на персонал и гонорары директоров	692	938	(26%)	2,930	4,011	(27%)
Профессиональные гонорары	89	148	(40%)	565	567	(0%)
Прочие административные расходы	149	245	(39%)	547	776	(30%)
Всего	930	1,331	(30%)	4,042	5,354	(24%)
Общие и административные расходы на баррель нефтяного эквивалента (\$)	6.89	10.18	(32%)	7.70	4.61	67%

- Административные расходы были ниже в текущем квартале и году в основном из-за снижения расходов на персонал в Казахстане, где численность персонала была сокращена, а сотрудники отправлены в неоплачиваемый отпуск из-за закрытия газовых месторождений и в ответ на общее снижение прибыльности
- Профессиональные гонорары в основном связаны с аудиторскими гонорарами, юридическими расходами, гонорарами оценщиков запасов и другими консультантами.
- Прочие административные расходы включают офисные расходы, командировочные расходы, нормативные расходы, страхование, расходы на связи с инвесторами, социально-экономические взносы, расходы на транспортные средства и банковские сборы.

Налогообложение

Налогообложение корпоративной прибыли в Казахстане включает корпоративный подоходный налог (КПН) по ставке 20% и налог на сверхприбыль (НСП), который применяется по дифференцированным ставкам к прибыли, полученной сверх определенных пороговых значений прибыли. Группа оценивает свои отложенные налоговые обязательства, используя среднюю ставку КПН и НСП, которая, как ожидается, будет применяться в течение периодов, в течение которых, как ожидается, будут восстановлены остатки отложенного налога. Отложенное налоговое обязательство Группы в основном возникает из-за различного подхода к вычетам капитала нефтегазовых активов для целей налогообложения и истощения нефтегазовых активов для целей бухгалтерского учета. Он также включает удерживаемые налоги, которые, как ожидается, будут применяться при выплате процентов, подлежащих уплате дочерними компаниями по внутригрупповым займам.

Ликвидность и Основные Ресурсы

Процессы управления риском ликвидности в Группе включают подготовку и регулярный мониторинг капитальных и операционных бюджетов, координацию и утверждение расходов по проектам, а также обеспечение надлежащей авторизации договорных соглашений. Уровни бюджета и расходы регулярно пересматриваются и корректируются при изменении обстоятельств. По результатам этих процессов Группа активно ищет дополнительное финансирование.

Структура капитала Группы состоит из акционерного капитала и заимствований за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

Основная цель управления капиталом — поддержание достаточной финансовой гибкости для своевременного выполнения как текущих, так и долгосрочных финансовых обязательств. При этом структура капитала корректируется в зависимости от изменений экономической конъюнктуры.

Финансирование обязательств осуществляется за счет существующих остатков денежных средств и их эквивалентов, преимущественно полученных от выпуска акционерного капитала и долговых инструментов. При этом никакие из непогашенных долгов не связаны с внешними требованиями к капиталу.

Решения о привлечении финансирования принимаются руководством и Советом директоров на основе прогнозов капитальных и операционных затрат, необходимых для выполнения текущих обязательств и реализации планов развития. При рассмотрении возможности выпуска нового долга или привлечения акционерного финансирования учитываются объем требуемых средств, доступность ресурсов, условия финансирования, а также баланс между созданием акционерной стоимости и управлением финансовыми рисками.

Непрерывность деятельности

При оценке статуса непрерывности деятельности Группа учитывала основные риски и неопределенности, текущее финансовое положение, источники денежных средств, прогнозируемые будущие показатели деятельности, уровень заимствований, а также обязательства и планы по капитальным расходам.

Среди ключевых рисков — возможность значительного снижения цен на нефть и газ по сравнению с прогнозами Группы.

Финансовый анализ - продолжение

Для оценки устойчивости непрерывности деятельности руководство рассмотрело сценарий снижения цен на нефть на 33%, который считается обоснованно возможным в течение 12 месяцев с 31 декабря 2024 года. Этот сценарий не является наилучшим прогнозом, но отражает наиболее существенный и реалистичный риск на дату утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Сценарий: Доход и прибыль Группы существенно сокращаются из-за 33%-ного снижения ожидаемых цен на нефть.

Прогнозируемый чистый денежный поток Группы в рамках сценария спада, описанного выше, считается достаточным для выполнения финансовых обязательств Группы, срок погашения которых наступает в течение следующих 12 месяцев.

Совет директоров, таким образом, удовлетворен тем, что прогнозы и прогнозы Группы, включая сценарий спада, описанный выше, показывают, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности в течение как минимум следующих 12 месяцев с 31 декабря 2024 года, и что целесообразно принять принцип непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Движение денежных потоков

	Квартал, закончившийся 31 декабря			12 месяцев, закончившиеся 31 декабря		
	2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
Чистые денежные средства от/(использованные в) операционной деятельности	6,407	(11)	-	6,913	10,110	(32%)
Капитальные затраты	(2,711)	(5,289)	(49%)	(7,802)	(12,068)	(35%)
Другие инвестиционные денежные потоки	147	744	(80%)	153	516	(70%)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2,564)	(4,545)	(44%)	(7,649)	(11,552)	(34%)
Погашение займов	-	-	-	-	(3,125)	(100%)
Выкупленные акции	-	(4)	(100%)	-	(156)	(100%)
Выплаченные дивиденды	-	-	-	-	(2,599)	(100%)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	-	(4)	(100%)	-	(5,880)	(100%)
Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств	3,843	(4,560)	-	(736)	(7,322)	(165%)
Влияние обменного курса и резерв на убытки по кредитам	(521)	1,803	-	(521)	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	2,637	9,973	(74%)	7,216	14,538	(50%)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	5,959	7,216	(17%)	5,959	7,216	(17%)

Операционная деятельность

Чистые денежные средства от операционной деятельности за квартал составили 6,4 млн долларов (в предыдущем квартале — минус 11 тыс. долларво), а за год — положительные 6,9 млн долларов (2023: 10,1 млн долларов). Повышение показателя за квартал в основном связано с оплатой газа от QazaqGaz за все предыдущие периоды, которая была получена после разрешения длительного контрактного спора. Снижение показателя за год обусловлено

Финансовый анализ - продолжение

уменьшением доходов от продажи нефти вследствие сокращения объема добычи нефти на 66%.

Инвестиционная деятельность

Капитальные затраты, произведенные в течение квартала и года, в основном связаны с расходами на закупку и строительство оборудования для объектов добычи нефти, а также с выплатами подрядчику по бурению.

Финансирование

Группа погасила остаток долговых обязательств Gemini во втором квартале 2024 года в размере 3,1 млн долларов. Группа также выплатила дивиденды в размере 2,6 млн долларов в первом квартале 2024 года.

Учетная политика, изменения в стандартах бухгалтерского учета и критические оценки

Существенные положения учетной политики Группы и обсуждение изменений в стандартах бухгалтерского учета раскрыты в примечании 2 — Краткое изложение существенных положений учетной политики консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2024 г. См. примечание 4 — Критические суждения и бухгалтерские оценки консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2024 г. для получения информации о существенных суждениях и допущениях Группы, а также критических оценках.

Забалансовые операции

Группа не имеет внебалансовых операций.

Нестандартные финансовые показатели

Скорректированный показатель EBITDA

Скорректированный показатель EBITDA определяется как «Прибыль или убыток до вычета процентов, налогов, износа, амортизации, обесценения, прибылей или убытков от изменения справедливой стоимости и выплат на основе акций» и рассчитывается по результатам продолжающейся деятельности. Он дает представление о результатах, полученных от основной деятельности Группы до того, как эта деятельность финансируется, активы амортизируются или как результаты облагаются налогом в различных юрисдикциях. Сверка скорректированного EBITDA с прибылью до налогообложения выглядит следующим образом:

	Квартал, закончившийся 31 декабря			12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
Прибыль до налогообложения	(21,283)	3,709	-	(19,145)	18,450	-
Износ, истощение и амортизация	719	420	71%	2,315	4,270	(46%)
Расходы на обесценение	20,518	1,720	1093%	20,518	1,720	1093%
Выплаты на основе акций	5	16	(72%)	36	95	(62%)
Прочие прибыли и убытки	46	173	(73%)	564	298	89%
Финансовые расходы - нетто	138	(794)	-	124	247	(50%)
Скорректированный EBITDA	143	5,244	(97%)	4,412	25,080	(82%)

Чистые (денежные средства)/долг

Чистые (денежные средства)/долг рассчитывается как общая сумма заимствований и отложенных доходов за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Общий капитал рассчитывается как собственный капитал (минус) или плюс чистые (денежные средства)/долг. Все цифры указаны в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

	По состоянию на 31 декабря		Изменение
	2024	2023	
Отложенный доход	865	14	6076%
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(5,959)	(7,216)	(17%)
Чистые (денежные средства)/долг	(5,094)	(7,202)	(29%)
Общий капитал	23,147	42,192	(45%)
Общий капитал	18,053	34,990	(48%)

Скорректированный EBITDA и чистые (денежные средства)/долг, показанные в данном документе, не имеют стандартизированного значения, как предписано в МСФО, и, следовательно, считаются показателями не по GAAP. Эти показатели были описаны и представлены для предоставления акционерам и потенциальным инвесторам дополнительной информации о финансовых результатах Группы. Эти показатели могут быть несопоставимы с аналогичными показателями, представленными другими организациями.

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имела разрешенный акционерный капитал в размере 145 000 000 (2023: 145 000 000) обыкновенных акций, из которых 114 857 248 (2023: 115 075 013) были выпущены, и 50 000 000 (2023: 50 000 000) привилегированных акций, из которых ни одна еще не была выпущена. Привилегированные акции имеют права, изложенные в Меморандуме и Уставе Компании.

Финансовый анализ - продолжение

The number of ordinary shares issued and outstanding at the date of this MD&A was 114,857,248
Количество выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций на дату настоящего MD&A составило 114 857 248, а количество выпущенных и находящихся в обращении привилегированных акций — ноль.

Количество опционов, выпущенных в рамках Долгосрочного плана поощрения акциями Компании и находящихся в обращении по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также на дату настоящего ОАР, составило 1 802 188 (2023: 1 802 188).

Количество опционов, выпущенных в рамках Долгосрочного плана поощрения акциями Компании и находящихся в обращении по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также на дату настоящего ОАР, составило 1 802 188 (2023: 1 802 188).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. (2023: ноль) или на дату настоящего ОАР других потенциальных акций к выпуску не было.

Дивиденды

В 2024 году дивиденды не выплачивались и не были разрешены к выплате. Дивиденды в размере 3 канадских цента на обыкновенную акцию были выплачены 9 февраля 2023 года.

Сделки со связанными сторонами

Раскрытие информации об операциях Группы со связанными сторонами представлено в примечании 17 консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства и непредвиденные обстоятельства

Подробная информация об обязательствах и непредвиденных расходах Группы, включая судебные разбирательства, претензии и оценки, а также обязательства по рабочей программе, приведена в примечании 19 к консолидированной финансовой отчетности.

Сводка договорных обязательств Группы, включая проценты, на следующие пять лет и далее представлена в таблице ниже:

Contractual obligations	Всего	Платежи, подлежащие уплате по периодам			
		Меньше 1 года	1 – 3 лет	4 – 5 лет	После 5 лет
Обязательства рабочей программы Казахстана	295,618	83,432	193,043	19,143	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7,218	4,834	636	636	1,112
Оценочные обязательства	4,149	1,386	-	593	2,170
Общие договорные обязательства	306,985	89,652	193,679	20,372	3,282

Риски, неопределенности и прочая информация

Управление рисками осуществляется высшим руководством, а также Советом директоров. Группа определила свои основные риски на 2024 год, включая:

- (1) Ликвидность и непрерывность деятельности;
- (2) Сохранение и продление существующих лицензий;
- (3) Объемы добычи и цены – как на нефть, так и на газ; и
- (4) Политические, фискальные, судебные и связанные с ними риски.

Управление финансовыми рисками

Деятельность Группы подвергает ее различным финансовым рискам, включая: рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности, процентную ставку, товарные цены и валютный риск. Подробная информация о подверженности Группы этим рискам и способах управления ими приведена в примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Общая программа управления рисками Группы сосредоточена на непредсказуемости финансовых рынков и направлена на минимизацию потенциального неблагоприятного воздействия на финансовые показатели Группы.

Совет директоров несет общую ответственность за управление рисками Группы, включая выявление и анализ рисков, с которыми сталкивается Группа, и рассмотрение средств контроля, которые отслеживают изменения риска и минимизируют риск, где это возможно.

Чувствительность

Любое существенное снижение цен на нефть может привести к сокращению доходов Группы от продажи нефти в Казахстане. Например, снижение чистой цены на 20% от средней цены продаж в 2024 году приведет к сокращению доходов от продажи нефти на 2,3 млн долларов США на основе объема продаж нефти в 2024 году.

В 2024 году добыча и продажа газа были незначительными, хотя на основе цены 100 долл. США/тыс. куб. м и объема 100 000 тыс. куб. м в год снижение чистой цены на 20% приведет к сокращению доходов от продажи газа на 2,0 млн долларов США.

Производные финансовые инструменты

Группа не имеет производных финансовых инструментов.

Значительные инвестиции в акционерный капитал

Группа не имеет существенных объектов инвестиций в акционерный капитал.

В интересах предоставления акционерам и потенциальным инвесторам Tethys информации о Группе, включая оценку руководством будущих планов и операций Группы, некоторые заявления, содержащиеся в настоящем ОАР, представляют собой прогнозные заявления или информацию (совместно именуемые в настоящем документе «прогнозные заявления») в значении положений «безопасной гавани» применимого законодательства о ценных бумагах. Такие прогнозные заявления, как правило, определяются использованием слов и выражений, таких как «ожидать», «верить», «планировать», «намереваться», «прогнозировать», «цель», «проект» и других аналогичных терминов, указывающих на возможные будущие события или перспективы

Читателям следует учитывать, что чрезмерное полагание на подобные заявления нецелесообразно, поскольку отсутствуют гарантии того, что планы, намерения или ожидания, на которых они основаны, будут реализованы.

По своей природе прогнозные заявления включают в себя многочисленные предположения, известные и неизвестные риски и неопределенности, как общие, так и конкретные, которые способствуют возможности того, что предсказания, прогнозы, прогнозы и другие прогнозные заявления не будут реализованы, что может привести к тому, что фактические показатели деятельности и финансовые результаты Группы в будущих периодах будут существенно отличаться от любых оценок или прогнозов будущих показателей или результатов, выраженных или подразумеваемых такими прогнозными заявлениями.

Эти риски, неопределенности и предположения включают, среди прочего: значительную неопределенность относительно способности Группы генерировать достаточный денежный поток от операций для выполнения своих текущих и будущих обязательств и продолжать свою деятельность в качестве действующего предприятия; риски аннулирования лицензий, договоров и разрешений на разведку и добычу из-за невыполнения договорных обязательств или непродления по истечении срока их действия; Группа не сможет получить правительственные разрешения на экспорт нефти по ценам, значительно превышающим текущую цену; волатильность и предположения относительно цен на нефть и газ; колебания валютных курсов и процентных ставок; предложение и спрос на продукцию; рыночная конкуренция; способность реализовывать текущие рыночные цены на нефть и газ; риски, присущие маркетинговым операциям Группы, включая кредитные риски; неточность оценок запасов и оценок извлекаемых объемов нефти и природного газа и других источников, которые в настоящее время не классифицируются как доказанные; способность Группы замещать и расширять запасы нефти и газа; непредвиденный рост затрат или технические трудности при строительстве трубопроводов или других объектов; непредвиденные задержки в буровых работах; непредвиденные трудности при транспортировке нефти или природного газа; риски, связанные с технологией; сроки и стоимость строительства скважин и трубопроводов; способность Группы обеспечить адекватную транспортировку продукции; изменения в роялти, налоговых, экологических и других законах или нормативных актах или толкованиях таких законов или нормативных актов; политические и экономические условия в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность; риск, связанный с неопределенностью, непоследовательностью и противоречиями в местных законах и их толковании и применении в местных юрисдикциях, в которых Группа осуществляет свою деятельность; риск международной войны, военных действий и террористических угроз, гражданских восстаний и нестабильности, влияющих на страны, в которых Группа

Forward-looking statements - continued

осуществляет свою деятельность; риски, связанные с существующими и потенциальными будущими судебными исками и мерами регулирующих органов, принятыми против Группы; и другие риски и неопределенности, время от времени описываемые в отчетах и документах, направляемых Tethys в органы, регулирующие рынок ценных бумаг.

Что касается прогнозной информации, содержащейся в настоящем ОАР, Группа исходила из ряда предположений, включая, среди прочего, дальнейшее функционирование и эксплуатацию существующих трубопроводов; будущие уровни цен на нефть и природный газ; динамику валютных курсов и обменных ставок; способность Группы генерировать достаточные денежные потоки от операционной деятельности и доступ к рынкам капитала для выполнения своих текущих и будущих обязательств, а также для обеспечения непрерывности деятельности; действующее и прогнозируемое налоговое, роялти и экологическое регулирование в странах, где Группа осуществляет свою деятельность; ожидаемые уровни добычи газа; возможность своевременного и экономически эффективного привлечения квалифицированного персонала и необходимого оборудования для реализации текущих и перспективных проектов. Любые заявления, касающиеся «запасов», «ресурсов» или «ресурсного потенциала», также относятся к прогнозным заявлениям, поскольку они содержат подразумеваемые оценки, основанные на определённых предположениях о том, что указанные ресурсы и запасы существуют в заявленных или предполагаемых объёмах и могут быть прибыльно извлечены в будущем. Несмотря на то что Tethys считает обоснованными ожидания, содержащиеся в таких прогнозных заявлениях, нет гарантий их реализации. Читателям следует учитывать, что приведённый выше перечень значимых факторов, способных повлиять на фактические результаты, не является исчерпывающим. Кроме того, прогнозные заявления, включённые в настоящий ОАР, актуальны исключительно на дату его выпуска, и, за исключением случаев, предусмотренных законодательством, Tethys не принимает на себя обязательств по публичному обновлению или пересмотру таких заявлений в случае получения новой информации, наступления будущих событий или по иной причине. Все прогнозные заявления, содержащиеся в настоящем ОАР, прямо ограничены данным предостерегающим заявлением.

Брл	Баррелей нефти
бнэ/д	Баррелей нефтяного эквивалента в день
барр. / сут.	Число баррелей нефти в сутки
EBITDA	Прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации
GAAP	Общепринятые принципы бухгалтерского учета
Gemini	Gemini IT Consultants DMCC
МСФО	Международные стандарты финансовой отчётности
KASE	Казахстанская фондовая биржа
КБД	Глубокая скважина Кул-бас на территории договора на разведку Кул-бас
Кул-Бас	Контрактная территория по разведке месторождения Кул-Бас, принадлежащая компании Кул-Бас
KZT	Казахстанский Тенге
м3	кубический метр
ткф	Тысяча кубических футов
Ткф/д	Тысяча кубических футов в день
тыс. м3	Тысяча кубических метров
мкм/д	Тысяча кубических метров в день
ОАР	Обсуждение и анализ руководства
МЭ	Министерство Энергетики
NI 51-101	Национальный Стандарт 51-101 Стандарты раскрытия информации о деятельности в нефтегазовой отрасли Канадских администраторов ценных бумаг
ЧТС	Чистая текущая стоимость
К1	Трехмесячный период, начинающийся 1 января и заканчивающийся 31 марта.
К2	Трехмесячный период, начинающийся 1 апреля и заканчивающийся 30 июня.
К3	Трехмесячный период, начинающийся 1 июля и заканчивающийся 30 сентября.
К4	Трехмесячный период, начинающийся 1 октября и заканчивающийся 31 декабря.
Tethys	Tethys Petroleum Limited и дочерние компании
TSX	Фондовая биржа Торонто
TSXV	TSX Венчурная биржа
НДС	Налог на добавленную стоимость
YTD	Кумулятивно с начала года
\$	Доллар США
\$/брл	\$ за баррель
\$/ тыс. м3	\$ за тысячу кубических метров