

**TETHYS PETROLEUM LIMITED**  
 (ранее именовавшееся как Tethys Petroleum Investments Limited)  
**Сводный баланс — неаудированный**

По состоянию на  
 Прим. 30 июня 2007 31 декабря 2006

(в тысячах долларов США)

**Активы**

**ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ**

Наличные и эквивалент наличных		45,479	1,763
Предоплата	4	113	331
Другие текущие активы		682	2
<b>Общие текущие активы</b>		<b>46,274</b>	<b>2,096</b>

**НЕТЕКУЩИЕ АКТИВЫ**

Предоплата	4	6,571	3,852
Ограниченные наличные	5	217	205
Другие дебиторские задолженности	6	1,762	1,086
Франкированные обязательства	7	-	30
Основные средства	8	34,824	12,318
<b>Общая сумма активов</b>		<b>89,648</b>	<b>19,587</b>

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ**

Кредиторская задолженность	9	961	878
Накопленные обязательства	10	1,691	-
Другие обязательства		417	453
<b>Общая сумма текущих обязательств</b>		<b>3,069</b>	<b>1,331</b>

Долгосрочные обязательства	11	-	3,084
Другие нетекущие обязательства	12	-	32
Ассигнования на будущее восстановление места разработок	13	470	451

<b>Общая сумма обязательств</b>		<b>3,539</b>	<b>4,898</b>
---------------------------------	--	--------------	--------------

Акционерный капитал	16		
Количество акций, санкционированных - 100,000,000 акций; акции, выпущенные, готовые к выпуску и в обращении - 45,116,696 на 30 июня 2007 и 14,000,000 на 31 декабря		99,596	22,315
Внесенные излишки		2,242	-
Варранты	17	16,555	2,220
Накопленный дефицит		(32,284)	(9,846)
<b>Общий акционерный капитал</b>		<b>86,109</b>	<b>14,689</b>
<b>Общая сумма обязательств и акционерный капитал</b>		<b>89,648</b>	<b>19,587</b>

См. примечания к данному финансовому отчету

**TETHYS PETROLEUM LIMITED**  
 (ранее именовавшееся как Tethys Petroleum Investments Limited)

**Финансовый отчет операций — неаудированный**

	За три месяца до		Прим.	За год	
	<u>30.06.</u>	<u>30.06.</u>		<u>30.06.</u>	<u>30.06.</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(в тысячах долларов США)			(в тысячах долларов США)	
Доход от основной деятельности				-	-
Продажи нефти и газа		-			
Другие	-	-			
Эксплуатационные расходы:					
Продажи, общие и административные	18,335	637		19,998	1,262
Износ, истощение и амортизация	14	4		28	12
	18,349	641		20,026	1,274
<b>Операционный убыток</b>	<b>(18,349)</b>	<b>(641)</b>		<b>(20,026)</b>	<b>(1,274)</b>
Другие доходы (расходы):					
Процент, чистый	(1,932)	472		(2,268)	502
Курсовая прибыль (потери)	(9)	160		(143)	150
Другие	174	(2)		(2)	(3)
<b>Общая сумма других расходов</b>	<b>(1,768)</b>	<b>630</b>		<b>(2,412)</b>	<b>649</b>
<b>Убытки до выплаты подоходного налога</b>	<b>(20,117)</b>	<b>(11)</b>		<b>(22,438)</b>	<b>(625)</b>
Подоходный налог		-	<b>18</b>	-	
<b>Чистый убыток</b>	<b>(20,117)</b>	<b>(11)</b>		<b>(22,438)</b>	<b>(625)</b>
Средневзвешенное число простых акций	21,235,850	100,000	<b>19</b>	13,119,668	100,000
Средневзвешенное число разводненных простых акций	21,693,750	100,000		13,577,248	100,000
Основные	(1)	(0)		(2)	(6)
Разводненные	(1)	(0)		(2)	(6)

См. примечания к данному финансовому отчету

**TETHYS PETROLEUM LIMITED**  
 (ранее именовавшееся как Tethys Petroleum Investments Limited)

**Финансовый отчет движения наличности — неаудированный**

	<b>За три месяца до 30.06.2007 – 30.06.06</b>		<b>Прим.</b>	<b>За год 2007 2006</b>	
	<b>(в тысячах долларов США)</b>			<b>(в тысячах долларов США)</b>	
Операционная деятельность					
Убытки от операций	(20,117)	(21,824)		(22,438)	(22,438)
Варранты	16,339	-		16,339	-
Неденежные процентные расходы	1,816	356		2,108	356
Неденежное снижение в продажах и адм. расходах	-	-		-	-
Износ, истощение и амортизация	14	(2)		28	6
Дебиторская задолженность	(1,052)	11		(1,355)	11
Предоплата	277	2,527		248	2,441
Кредиторская задолженность	759	218		83	(73)
Срочные обязательства	1,496	5		1,655	5
<b>Чистый объем наличности, задействованный в операционной деятельности</b>	<b>(469)</b>	<b>(18,709)</b>		<b>(3,333)</b>	<b>(19,691)</b>
Инвестирование:					
Капитальные расходы	(5,249)	(3,857)	<b>14</b>	(7,534)	(5,329)
Замороженные средства	(7)	-		(12)	-
Изменения в предоплате поставщикам нефти и газа	(1,731)	(1,343)		(2,719)	(653)
<b>Чистый объем наличности, задействованный в инвестировании</b>	<b>(6,987)</b>	<b>(5,200)</b>		<b>(10,265)</b>	<b>(5,982)</b>
Финансовая деятельность					
Доход от продажи простых акций	50,000	-		67,338	-
Стоимость выпуска акций	(4,440)	-		(5,056)	-
Стоимость отсроченных займов	(10)	-		-	-
Погашение займов	(5,000)	(316)		(5,000)	13,285
Другие несрочные обязательства	32	-		32	-
<b>Чистый объем наличности обеспеченный (использованный) в финансовой деятельности</b>	<b>40,582</b>	<b>(316)</b>		<b>57,314</b>	<b>13,285</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) объема наличных и их эквивалентов</b>	<b>33,126</b>	<b>(24,224)</b>		<b>43,716</b>	<b>(12,388)</b>
<b>Наличные и их эквивалент в начале отчетного периода</b>	<b>12,353</b>	<b>12,275</b>		<b>1,763</b>	<b>439</b>
<b>Наличные и их эквивалент в конце отчетного периода</b>	<b>45,479</b>	<b>(11,949)</b>		<b>45,479</b>	<b>(11,949)</b>

См. примечания к данному финансовому отчету

**TETHYS PETROLEUM LIMITED**  
 (ранее именовавшееся как Tethys Petroleum Investments Limited)  
**Финансовый отчет по изменениям в акционерном капитале — неаудированный**

	<u>Простые акции</u>		Внесенные излишки	Запас варрантов	Накоплен ный дефицит	Общий акционер ный капитал
	Кол-во выпущен ных акций	Акцио нерн ый капит ал				
	(в тысячах долларов США, за исключение данных об акциях)					
<b>Общее на 31 декабря 2005</b>	100,000	19	-	-	(2,903)	(2,884)
Дробление акционерного капитала для реорганизации капиталов 23 октября 2006 года	900,000	-	-	-	-	-
Акции, выпущенные для капитализации основного займа между компаниями, 23 октября 2006 года	69,000,000	22,296	-	-	-	22,296
Скидка на выпуск варрантов на покупку 5 миллионов акций, для погашения договора займа (см. примечание 12)	-	-	-	2,220	-	2,220
Чистый убыток	-	-	-	-	(6,943)	(6,943)
<b>Общее на 31 декабря 2006 года</b>	70,000,000	22,315	0	2,220	(9,846)	14,689
Акции, выпущенные для частного размещения, завершенного 17 февраля 2007	34,674,390	17,337	-	-	-	17,337
Изменения в скидке на выпуск варрантов на покупку 5 миллионов акций	-	-	238	-	-	238
Расходы квартального финансирования	-	(616)	-	-	-	(616)
Чистый убыток	-	-	-	-	(2,321)	(2,321)
<b>Общее на 31 марта 2007</b>	104,674,390	39,036	0	2,458	(12,167)	29,327
Консолидация 1:5	20,934,878	39,036	0	2,458	-12,167	29,327
Выпуск акций для покупки 30% VN Mupai	6,000,000	15,000	0	-	-	15,000
Первоначальное публичное размещение (IPO)	18,181,818	50,000	0	-	-	50,000
Расходы квартального финансирования	-	(4,440)	-	-	-	(4,440)
Варранты и опционы на акции служащих	-	-	2,242	14,097	-	16,339
Чистый убыток за период	-	-	-	-	(20,117)	(20,117)
<b>Общее на 30 июня 2007</b>	45,116,696	99,596	2,242	16,555	-32,284	86,109
См. примечания к данному финансовому отчету						

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ НЕАУДИРОВАННЫМ ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ 30 ИЮНЯ 2007

### ПРИМЕЧАНИЕ 1 — ХАРАКТЕР ОПЕРАЦИЙ И ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

Данный трехмесячный и шестимесячный промежуточный баланс до 30 июня 2007 года должен рассматриваться в неразрывной связи с годовым балансом.

Tethys Petroleum Limited (ранее известный как Tethys Petroleum Investments Limited), зарегистрированной в Гернси, Британские о-ва, и его консолидированные дочерние предприятия (совместно именуемые "Tethys"), являются нефтегазовой компанией, осуществляющей деятельность на территории Республики Казахстан. В первом квартале 2007 года Компания инициировала деятельность в Республике Таджикистан, которая в данный момент находится в стадии разработки. Основная деятельность компании сосредоточена на покупке и разработке месторождений сырой нефти и природного газа.

#### ***Значительные деловые риски и основы презентации***

С начала деятельности Компания понесла значительные убытки от основной деятельности и финансовые потери из-за операционной деятельности, что повлекло балансовый дефицит на 30 июня 2007 года. Способность Компании успешно выполнить бизнес-план напрямую зависит от способности: (1) гарантировать дополнительное финансирование; (2) начать коммерческое производство нефти и газа; и (3) контроль над размерами расходов на операционные и капитальные нужды. Данные факторы ставят под сомнение способности Компании оставаться действующим предприятием.

Компания завершила IPO на Фондовой Бирже Торонто 27 июня 2007 года, что позволило аккумулировать достаточные фонды, чтобы гарантировать будущее Компании, по крайней мере, на непродолжительный срок. В случае, если Компания будет не способна получить значительную прибыль от своих операций, Компании может понадобиться дальнейшее финансирование со стороны своих акционеров.

Финансовые отчеты были подготовлены на основе того, что Компания будет продолжать свою деятельность как действующее предприятие, что могло бы позволить реализовать активы Компании, закрыть обязательства при нормальном течении дел.

#### ***Иностранные операции***

Прибыль и будущая деятельность Tethys зависит от деятельности в Республике Казахстан и Таджикистане. Нет гарантий того, что Tethys будет способен успешно вести данные операции, а неудача в них может отрицательно повлиять на финансовом положении, результатах деятельности и финансовых потоках Компании Tethys. К тому же, успех Tethys будет связан с большим количеством непредвиденных расходов, большинством из которых невозможно управлять. Данные расходы включают в себя общие и региональные экономические условия, цены на сырую нефть и природный газ, изменения в законодательстве. Так как Tethys зависит от своих иностранных операций, особенно в Казахстане, Tethys подвергнется дополнительным политическим, экономическим и другим неопределенностям. Среди других рисков Tethys может стать объектом следующих ограничений: запрещение перевода фондов, пошлины на экспорт и импорт, квоты и эмбарго, внутренние и международные таможенные тарифы, изменения в налоговом законодательстве, запрет на валютные операции, политические условия и предписания.

### ПРИМЕЧАНИЕ 2 — КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Неаудированные балансы и примечания к ним составлены в соответствии со стандартами учета США, а также с учетной политикой, принятой Компанией в составлении финансовых документов за период до 31 декабря 2006 года. Все суммы указаны в тысячах долларов США.

Данный промежуточный отчет за трех и шестимесячные периоды с окончанием 30 июня 2007 года должны рассматриваться в неразрывной связи с годовым финансовым отчетом.

## Согласование между ГААП США и ГААП Канады

Не существует существенных различий между ГААП США и ГААП Канады, касаемо Tethys Petroleum Limited.

### ПРИМЕЧАНИЕ 3 — ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

#### ТОО «Кул-Бас»

5 мая 2005 года Tethys через свое дочернее предприятие ТОО «ВН-Мунай» приобрела 70% уставного капитала компании ТОО «Кул-Бас», товарищества с ограниченной ответственностью, зарегистрированного в Казахстане, за 100,000 долларов США. ТОО «Кул-Бас» получило право участвовать в конкурсе на разработку месторождения Большая Аккулка с площадью в 2,688,695 акров (10,881 км<sup>2</sup>), окружающим район Аккулка. В ноябре 2005 года ТОО «Кул-Бас» подписало договор с казахстанскими властями на разработку данного месторождения, который рассчитан на 25 лет, первые шесть из которых выделены на разведку запасов. Покупная стоимость ТОО «Кул-Бас» отражает среднюю цену неоцененной собственности, включающую неоцененные запасы нефти и газа.

### ПРИМЕЧАНИЕ 4 — ПРЕДОПЛАТЫ

Структура предоплаты:

	30 июня 2007	31 декабря 2006
Подрядчики	6,571	3,852
Другие	113	331
Баланс	6,684	4,183

Предоплаты производились поставщикам за материалы и услуги, использованные в строительстве нашего казахстанского трубопровода, а также сейсмические работы в Таджикистане. Другие предоплаты относятся к оплате страховок и расходами, связанными с операционной деятельностью.

### ПРИМЕЧАНИЕ 5 — ЗАМОРОЖЕННЫЕ СРЕДСТВА

Структура вложений:

	30 июня 2007	31 декабря 2006
Замороженные – средства на депозитах	217	205
Баланс	217	205

Замороженные средства на 30 июня 2007 года состоят из банковских депозитов, срок которых истекает 27 апреля 2008 и 28 декабря 2008. данные депозиты были размещены в соответствии с требованиями казахстанского законодательства об обязательных пенсионных гарантиях.

### ПРИМЕЧАНИЕ 6 — ДРУГИЕ ДЕБИТОРСКИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Другие дебиторские задолженности в основном относятся к возмещению НДС:

	30 июня 2007	31 декабря 2006
НДС на капитальные расходы	1,762	1,086
Баланса	1,762	1,086

Возмещение НДС является НДС на капитальные расходы в Казахстане, которые позволяют компенсацию доходов с момента начала производства.

## ПРИМЕЧАНИЕ 7 — ФРАНКИРОВАННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Франкированные обязательства состоят из:

30 июня 2007

31 Декабря 2006

Комиссионные и  
профессиональные выплаты  
Баланс

Франкированные обязательства на 31 декабря 2006 г. состояли из корпоративных франкированных обязательств в соответствии с выпуском Старших обязательств Компании стоимостью 5,000,000 долларов США для группы инвесторов, описанные в Примечании 12, которые были амортизированы как расходы по процентам в течение срока займа. Заем был погашен в конце июня 2007 года.

## ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства, чистый накопленный ("DD&A") и обесценивание включали следующее по состоянию на 30 июня 2007 года:

	Стоимость в тысячах долларов США	Накопленный DD&A и обесценивание В тысячах долларов США	Чистые основные средства В тысячах долларов США
Нефтегазовая собственность			
Доказанная	13,914	-	13,914
Недоказанная	20,369	-	20,369
	34,283	-	34,283
Завод и оборудование		(52)	
Нефтегазовое оборудование	179 414		179 362
Офисная мебель, принадлежности, оборудование и другое			
	593	(52)	541
	34,876	(52)	34,824

Основные средства, чистый расход от аккумулированных затрат от износа, истощение, амортизацию ("DD&A") и повреждение, на 31 декабря 2006 года, включает следующее:

	Стоимость (в тысячах долларов США)	DD&A и повреждения (в тысячах долларов США)	Чистые основные средства (в тысячах долларов США)
Нефтегазовая собственность			
Подтвержденная собственность	8,683	-	8,683
Неподтвержденная собственность	3,157	-	3,157
	11,840	-	11,840
Завод и оборудование			
Нефтегазовое оборудование	179	-	179
Офисная мебель, инвентарь и оборудование, и другое	337	(38)	299
	516	(38)	478

	12,356	(38)	12,318
--	--------	------	--------

Неподтвержденная собственность относится к неоцененной собственности того периода. Сюда входят Аккулка и Большая Аккулка, включающих программы разработки пяти скважин в течение 2006 и начала 2007 года. Программа включает бурение дополнительных десяти скважин, и была начата во втором квартале 2007 года

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 9 — КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

Кредиторская задолженность состоит из:

	30 июня 2007	31 декабря 2006
Расчеты с поставщиками	635	792
Обязательства по образовательному фонду	80	80
Другое	246	6
Баланс	961	878

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 10 — СРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Срочные обязательства состоят из:

	30 июня 2007	31 декабря 2006
Профессиональные выплаты	1,691	369
Нематериальные интересы по займу	-	35
Другое	417	49
Баланс	2,108	453

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 11 – ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Заем, включенный в баланс до 31 декабря 2006 года, был погашен в июле 2007 года, итогом которого стал убыток в размере 1,816,000 долларов США, который включен в выплаты по процентам.

	30 июня 2007	31 декабря 2006
Старшие обеспеченные векселя Tethys	-	5,000
Неамортизированная налоговая скидка	-	(1,916)
Баланс	-	3,084

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 12 — ДРУГИЕ НЕТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Другие нетекущие обязательства на 30 июня 2007 года состоят из:

	30 июня 2007	31 декабря 2006
Проценты по займу	-	32
Баланс	-	32

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 13 — АССИГНОВАНИЯ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ**

##### ***Демонтаж, восстановление и расходы на экологию***

Tethys признает обязательства по активам, таким как создание новых скважин, с соответствующим увеличением активов. Стоимость данных активов снижается вместе с собственностью и оборудованием. Данные активы учитываются в накопленных расходах по номиналу, сохраняются на весь период обладания собственностью, увеличивая

обязательства до ожидаемой стоимости. Если данные активы меняются, поправки вносятся и в баланс по обязательствам и в баланс по расходам. Данные активы Компании включают закупку скважин, снос оборудования и зданий и восстановление местности после нефтегазового производства. Принятие SFAS No. 143 не оказало никакого влияния на денежные потоки Tethys. Расходы на восстановление распределены следующим образом:

	30 июня 2007	31 декабря 2006
Баланс на 1 января	451	354
Новые обязательства	-	62
Корректировка расходов	19	35
Баланс	470	451

#### ПРИМЕЧАНИЕ 14 — НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

##### Изменения в капитальных расходах

Ниже приведены данные согласования между суммами капитальных активов в балансе и суммами капитальных расходов в отчете о движении наличности:

	30 июня 2007	31 декабря 2006
Изменения баланса в капитальных активах, чистое	22,520	10,418
Не материальные движение основных средств:		
Дополнительные не наличные капитальные активы:		
Покупка в обмен на акции компании	(15,000)	-
Небольшие активы, учтенные в счете расходов доходов	23	-
Изменения в ассигнования на восстановление места разработок		(60)
Изменения в начисленных амортизационных отчислениях	(9)	32
Капитальные расходы	7,534	10,390

#### ПРИМЕЧАНИЕ 15 — ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НЕПРИДВИДЕННЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА

10 мая 2007 года Tethys подписал соглашение с владельцем NBC (Nursat Bauyr and Co) на покупку NBC, владеющей правами на обширный Арал Восточный Блок. Данная сделка была заключена Tethys через свою аффилированную компанию TKL в обмена на, среди прочего, первоначальный платеж в размере 2,500,000 долларов США (включая 100,000 долларов США в качестве залога, остающегося у продавца в случае отказа от сделки) и 1,500,000 Простых Акции, тем самым, сделав NBC косвенным аффилированным лицом Tethys. Завершение данной сделки было условным, среди прочего, увеличение капитала компании до 25,000,000 долларов США от IPO, которое успешно достигнуто. Предполагается, что акции и наличные будут обменены при получении одобрения соответствующих органов, и в соответствии с соглашением о покупке 1,500,000 акций были выпущены 25 июля 2007 года и размещены на счету Escrow.

Мы имеем условные обязательства, которые могут повлечь дополнительные обязательства, условные и безусловные, в отношении покупки и разработки нефтегазовых месторождений и предприятий, интересующие нас, которые требуют, либо могут потребовать расходование фондов или выпуск акций.

По состоянию на 30 июня 2007 года, наши обязательства составляют 480,000 долларов США, относящиеся к постройке трубопровода, связывающего месторождение Кызылой в Казахстане.

По условиям контракта на разработку месторождения Кызылой, первоначальная стоимость в сумме 1,211,000 долларов США должна выплачиваться казахстанскому правительству ежеквартально в равных долях по 43,244 долларов США, начиная с третьего года, после начала производства.

По условиям контракта на разработку месторождения Аккулка, с целью сохранения процентов по контракту, ТОО «BN-Мунай» имеет обязательство в сумме 3,550,000 долларов США, сроком до окончания действия контракта в сентябре 2007 года. В дополнение, первоначальная стоимость в сумме 1,028,000 должна быть выплачена казахстанскому правительству одновременно после начала производства. Дата выплаты не оговорена.

По условиям контракта на разработку месторождения Большая Аккулка, с целью сохранения процентов по контракту, ТОО «BN-Мунай» имеет обязательство в сумме 8,304,000 долларов США в течение 5-летнего периода до 2011 года по следующей схеме: 2007 год - 1,072,000; 2008 - 3,303,000; 2009 - 528,000; 2010 - 3,270,000 и 2011 - 131,000 долларов США. В дополнение, первоначальная стоимость в сумме 3,227,000 долларов США должна выплачиваться казахстанскому правительству ежеквартально в течение первых 10 лет с начала коммерческого производства.

5 января 2006 аффилированная компания Tethys, ТОО «BN-Мунай» подписало контракт на поставку природного газа с компанией Gaz Imprex S.A. ("Gaz Imprex"), относящегося к продаже газа с месторождения Кызылой в Казахстане. Контракт на поставку газа, рассчитанный до 13 июня 2013 года минимально, дата, с которой все лицензии и контракты на поставку газа в соответствии с Контрактом на поставку газа расторгаются, основан на принципе бери-либо-плати и включает весь объем газа, произведенного с месторождения Кызылой. Газ будет поставляться Gaz Imprex в точке соединения с магистральным трубопроводом Бухара-Урал в 31 миле (52 км) к востоку от месторождения Кызылой. Средняя цена газа в точке поставки составляет 0.91 доллара США за тысячу кубических футов (32 доллара США за тысячу кубических метров) в течение всего срока действия контракта, при наличии банковских гарантий у Gaz Imprex. Первые доходы будут получены после завершения строительства и пуска трубопровода ожидаемого в сентябре/октябре 2007 года.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 16 – АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ**

Общее количество Простых акций на 30 июня 2007 года составляло 100,000,000 и на 30 июня 2006 года 1,000,000. Акции выпущенные и в обращении составляли 45,116,696 на 30 июня 2007, и 100,000 на 30 июня 2006.

##### *Второй квартал 2007 года*

Компания получила разрешение на консолидацию 5 акций в 18 мая 2007 года простым решением акционеров, зарегистрированным в реестре компаний Гернси. В результате были выпущены 26,934,878 Простых Акции взамен 134,674,390 после выпуска 30,000,000 акций, относящихся к покупке ТОО «BN-Мунай».

27 июня 2007 Компания успешно завершила первоначальное публичное размещение (IPO) 18,181,818 акций по 2,75 доллара США, увеличив до 50 миллионов долларов США, а также регистрацию на Фондовой Бирже Торонто.

За период со сроком окончания 31 декабря 2006 года, а также за первый и второй кварталы 2007 года выплата дивидендов не оглашалась, и не производилась.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 17 – КОМПЕНСАЦИИ НА ОСНОВАНИИ АКЦИЙ**

Компания приняла план поощрения акционеров, именуемый "План поощрения долгосрочных акционеров 2007" в соответствии с которым Компания может выдавать биржевые опционы любому директору, сотруднику или консультанту, либо аффилированному лицу или Vazon (совместно «Поставщики услуг»). Целью плана является гарантирование Компании и ее акционерам выгоды поощрения в соответствии с их деятельностью в качестве Поставщиками услуг, которые, по мнению Совета Директоров, несут наибольшую ответственность за будущие успехи и развитие.

Максимальное количество Простых акций, готовых к выпуску в соответствии с планом равно 10% от количества Простых акций в обращении после начального размещения. План опцион может быть выдан на основе рекомендации данного Комитета. Комитет может поставить

условия и сроки опциона, которые не могут превышать десять лет. Являясь объектом решений Комитета, опцион отзывается по окончании трехмесячного периода, с момента прекращения деятельности держателя в качестве Поставщика Услуг.

Цена выданного опциона в соответствии с планом не может быть меньше цены закрытия Простых акций на бирже регистрации на день выдачи опциона. План содержит поправки к условиям, позволяющие Совету Директоров вносить поправки без утверждения акционеров, поправки внутреннего распорядка, изменения либо прекращения действия условий, а также приостановка действия плана. План также предусматривает что опционы, выпущенные в обращение, становятся передаваемыми в случае "смены контроля" (как указано в плане). Опционы, выданные в соответствии с планом, могут передаваться лишь нескольким лицам получателя, иное возможно при согласии Компании.

План не содержит ограничений по количеству Простых акций, готовых к выпуску для выданных опционов в соответствии с планом, или к любой другой форме поощрения. Соответственно, поправки в план и другие виды поощрения, требующие одобрения акционеров, будут рассматриваться незаинтересованными акционерами, в случае, когда количество Простых акций, подготовленных к выпуску для покрытия опционов или другого вида поощрения, превышает 10% от общего количества Простых акций в обращении, план, а также другие формы поощрения не ограничивают участие непосторонних лиц в 10% общего числа Простых акций в обращении.

Компания одобрила выдачу своим исполнительным служащим варрантов ("Варранты Исполнения") на получение 6,767,504 Простых акций. Данные варранты будут погашены по 4,125 долларов США в течение периода до 25 декабря 2009 в отношении 1,353,501 Простых акций, 5.50 в течение периода до 25 июня 2011 в отношении 2,255,835 простых акций, и 6,875 доллара США в течение периода до 25 декабря 2012 в отношении 3,158,168 простых акций.

### **Квартальные действия**

Биржевые опционы – ниже представлены данные о биржевых опционах в соответствии с планом за период в шесть месяцев до 30 июня 2007.

	Количество опционов	Средневзвешенная цена погашения	Общая действительная стоимость (в тысячах)	Средневзвешенный срок (в годах)
Сроком погашения 1 января 2007 года	-	-		
Выданные	4,167,000	\$2.75		
Неправомочные	-	-		
Использованные	-	-		
Просроченные	-	-		
Сроком погашения 30 июня 2007	4,167,000	\$2.75	\$833	6.99
Сроком использования до 30 июня 2007	1,389,000	\$2.75	\$278	6.99

Общая действительная стоимость в таблице представляет собой общую доналоговую действительную стоимость (разность между стоимостью акций Компании на 30 июня 2007 года и ценой погашения опциона, умноженную на количество опционов), которую получают держатели опционов в случае их использования 30 июня 2007 года. Данная сумма может, изменяться в соответствии с колебаниями рыночной стоимости акций Компании.

Для опционов выданных в шестимесячный период до 30 июня 2007 года, средняя цена на день выдачи была высчитана с помощью модели расчета цены опционов Black-Scholes и составила

1.6139 доллара США за опцион, с использованием средних значений: дивидендный доход - 0%; ожидаемый срок - 4.0 года; гарантированная процентная ставка - 4.91%; и ожидаемая нестабильность - 74.3%.

По состоянию на 30 июня 2007, доналоговая сумма компенсаций опционов в соответствии с планом составляла 2.1 миллиона долларов США. На 30 июня 2007 непризнанная сумма компенсации по не переданным опционам составляла 4,2 миллиона долларов США. Компания намерена признать расходы после истечения среднего срока в 1.99 года.

Варранты – ниже приведены данные о варрантах, включая Варранты Исполнения, за шестимесячный период до 30 июня 2007.

	Количество варрантов	Средневзвешенная цена погашения	Общая действительная стоимость (в тысячах)	Средневзвешенный срок (в годах)
Сроком погашения 1 января 2007 года	-	-		
Выданные	8,857,504	\$5.07		
Неправомерные	-	-		
Использованные	-	-		
Просроченные	-	-		
Сроком погашения 30 июня 2007	8,857,504	\$5.07	\$941	5.70
Сроком использования до 30 июня 2007	8,857,504	\$5.07	\$941	5.70

Общая действительная стоимость в таблице представляет собой общую доналоговую действительную стоимость (разность между стоимостью акций Компании на 30 июня 2007 года и ценой погашения варранта, умноженную на количество варрантов), которую получают держатели варрантов в случае их использования 30 июня 2007 года. Данная сумма может изменяться в соответствии с колебаниями рыночной стоимости акций Компании.

Для варрантов, выданных в шестимесячный период до 30 июня 2007 года, средняя цена на день выдачи была высчитана с помощью модели расчета цены опционов Black-Scholes и составила 1.5916 доллара США за опцион, с использованием средних значений: дивидендный доход - 0%; ожидаемый срок - 5.71 года; гарантированная процентная ставка - 4.94%; и ожидаемая нестабильность - 85.4%.

По состоянию на 30 июня 2007, доналоговая сумма компенсаций варрантов в соответствии с планом составляла 14.1 миллиона долларов США. Все выданные варранты были немедленно узаконены. На 30 июня 2007 не существует непризнанных сумм в отношении не переданных варрантов.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 18 — ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ**

Tethys и его внутренние аффилированные компании освобождены от выплаты подоходного налога в соответствии с Распоряжением о подоходном налоге, с 1989 года обязательные исключительные выплаты составляют 1,000 долларов США (600 фунтов стерлингов) в год с фиксированной ставкой.

Все иностранные аффилированные компании Tethys зарегистрированы в Республике Казахстан, где установленная ставка подоходного налога составляла 30% в течение всего представленного периода.

В общей финансовой информации не содержались резервы для подоходного налога, так как Tethys объединила записи об убытках всех иностранных аффилированных компаний за все представленные периоды. Зарубежный операционный убыток Tethys будет погашен начиная, с 2009 до 2013 года. Отсроченный существующий операционный убыток Tethys может быть использован для возмещения налогооблагаемого дохода, если таковой существует, до момента погашения. Существуют отложенные налоговые активы по состоянию на 30 июня 2007 года и 2006. Данные суммы были внесены в резервы по переоценке ввиду неопределенности их использования.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 19 – ЧИСТЫЙ УБЫТОК НА ОДНУ ПРОСТУЮ АКЦИЮ**

Основной убыток на одну акцию рассчитан делением убытка обычных акционеров на средневзвешенное количество обычных акций в обращении. Разводненный убыток на одну простую акцию был вычислен на основе среднего количества простых акций и эквивалентов простых акций, находившихся в обращении, в данный период, если все потенциально разводненные ценные бумаги были переведены в акционерный капитал.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 20 — СДЕЛКИ С ТРЕТЬИМИ ЛИЦАМИ**

По завершении частного размещения акций в феврале 2007 компания Kraken Financial Group, имеющая общего с компанией директора, была законно зарегистрирована как акционер Компании. В течение размещения Kraken Financial Group управлял банком Escrow Bank Account, в который переводились средства на покупку акций, которые были переведены Компании в полном объеме, и после чего было начато размещение акций. В оплату данной услуги Kraken Financial Group получила 19,500 долларов США (£10,000).

В течение 2006 года деятельность Tethys полностью финансировалась CanArgo Energy Corporation, которая являлась единственным владельцем на тот период. В результате Частного Размещения и выпуска акций, связанного с покупкой оставшихся 30% ТОО «BN-Мунай», доля CanArgo снизилась до 52%, после завершения IPO снизилась до 17.3%.

В течение 2006 в соответствии с требованием, содержащимся в Старших ценных гарантированных бумагах, держателем которых является CanArgo Energy Corporation, Tethys выплатил своему владельцу обязательства сделанные от лица Tethys и в отношении расходов на управление.

До момента размещения Tethys на Фондовой Бирже Торонто Exchange CanArgo Energy Corporation предоставляла все необходимые услуги, которые в основном состояли из офисного помещения, телефонов, и других административных услуг через соглашение на услуги управления между CanArgo Energy Corporation, Tethys и Vazon Energy Limited. Vazon Energy Limited корпорация организованная под юрисдикцией Bailiwick of Guernsey, в которой д-р Дэвид Робсон, главный исполнительный служащий, является единственным владельцем и управляющим директором. В дополнение, существует соглашение на услуги управления между CanArgo Energy Corporation и Vazon Energy по которому услуги доктора Робсона, г-жи Лэндлс (Корпоративного секретаря и исполнительного вице-президента) и других служащих Vazon Energy, были предоставлены CanArgo Energy Corporation. Прямое Соглашение на услуги управления между Tethys и Vazon Energy вступило в силу 27 июня 2007 года, по которому, ежемесячные выплаты в размере 17,000 долларов США будут выплачиваться д-ру Робсону, а счета за все остальные услуги будет выставляться Tethys в конце каждого месяца.

г-н Рассел Хаммонд, неисполнительный директор Tethys и CanArgo Energy Corporation является, также, Советником по Инвестициям компании Provincial Securities Limited. Provincial Securities Limited имеет права в Tethys Petroleum Limited, которые были проданы CanArgo Energy Corporation в июне 2005 года, путем обмена акций на акции CanArgo Energy Corporation. Provincial Securities Limited получила 5,500,000 акций CanArgo Energy Corporation в соответствии со сделкой. г-н Хаммонд не получил никакой компенсации в связи с данной сделкой и отказался от любого владения акциями Provincial Securities Limited либо Компании, находящимися во владении Provincial Securities Limited.

Сделки с аффилированными компаниями и третьими лицами, включая сделки по управлению аффилированными компаниями, будут заключаться на основе сделок между лицами не связанными взаимными интересами. Сделки с аффилированными лицами рассматриваются и утверждаются только незаинтересованными директорами.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 21 – ПОСЛЕДУЮЩИЕ СОБЫТИЯ**

8 августа 2007 года компания объявила о завершении строительства трубопровода Кызылой и проверке давления газа на всей протяженности трубопровода в 52 км. Начальная пропускная способность ожидается на уровне в 22 миллиона кубических футов в день. Для начала продажи газа необходимо привязка трубопровода к магистральной линии Бухара-Урал, интеграция компрессорной системы и системы управления Кызылой с системой магистральной и окончательная сертификация высшей правительственной комиссией. Привязка будет осуществлена компанией Intergas Central Asia (часть Казахской Компании KazTransGas), которая владеет и управляет магистралью. Сейчас, когда завершено строительство и TPL выполнил все обязательства, государство может начать привязку к основной магистральной. По окончании привязки высокопоставленная комиссия казахского правительства посетит локацию для окончательной сертификации системы, после которой может быть начата коммерческая поставка газа, которая ожидается в октябре.