

Концепция проекта

I. Информация о проекте	
Наименование проекта	Реабилитация Нурекской ГЭС. Фаза 1. Компонент: Восстановление трех энергоблоков, ключевых компонентов инфраструктуры ГЭС и замена шести автотрансформаторов. Подкомпонент: Замена шести автотрансформаторов.
Отрасль	Электроэнергетика (Гидроэнергетика)
Тип проекта	Финансирование приобретения, поставки, установки и ввода в эксплуатацию шести однофазных автотрансформаторов 500 кВ/220 кВ взамен автотрансформаторов, установленных на трансформаторной подстанции ГЭС, выработавших срок службы и находящихся в неудовлетворительном техническом состоянии.
Государства, на территории которых будет осуществляться проект	Республика Таджикистан
Место расположения и регистрации объекта инвестирования	Республика Таджикистан, Хатлонская область, 70 км на юго-восток от г. Душанбе, рядом с г. Нурек, на реке Вахш.
Краткое описание проекта	<p>Нурекская ГЭС – крупнейшая гидроэлектростанция в республике и Центральной Азии, обеспечивающая более 70% всей вырабатываемой электроэнергии в стране и входящая в Вахшский каскад ГЭС. Установленная мощность станции составляет 3000 МВт (8 гидроагрегатов по 335 МВт и 1 гидроагрегат - 320 МВт). ГЭС введена в эксплуатацию в 1972 году, последний агрегат введен в действие в 1979 году. В настоящее время ГЭС потенциально может генерировать только 77% от её проектной мощности из-за устаревания оборудования и отсутствия необходимого технического обслуживания.</p> <p>Объем водохранилища составляет 10,5 куб. км (полезный объем – 4,5 куб. км), площадь зеркала – 98 кв. км, длина – около 70 км. Высота плотины – 300 м. (до 2013 года была самой высокой плотиной в мире). Средняя годовая выработка электроэнергии за период с 2014 г. по 2016 г. составила более 10 223 млн. кВтч/год.</p> <p>Реабилитация Нурекской ГЭС условно разделена на 2 фазы:</p> <p><u>I фаза</u> состоит из 3-х компонентов (350 млн. долл. США):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Компонент 1: Восстановление трех энергоблоков, ключевых компонентов инфраструктуры ГЭС и замена 6 автотрансформаторов. • Компонент 2: Повышение безопасности эксплуатации плотины. • Компонент 3: Техническая помощь МАР и АБИИ. <p><u>II фаза</u> (350 млн. долларов США) связана с завершением</p>

	<p>восстановления Нурекской ГЭС и заключается в приобретении оборудования гидроэлектростанции – замена 6 гидроагрегатов, реконструкция 5 трансформаторов (300 млн. долларов США) и оплату управления проектом, привлечение группы экспертов, разработку плана управления окружающей средой (ПУОС), техническая помощь, непредвиденные расходы (50 млн. долларов США). Структура II фазы будет детально разработана в 2017-2018 г.г.</p> <p>В финансировании первой фазы предполагается участие Международной ассоциации развития (МАР, группа Всемирного банка), Азиатского банка инфраструктурных инвестиций (АБИИ) и ЕФСР.</p>
Цели проекта	Восстановление станции путем замены физически и морально устаревшего оборудования.
Конечные результаты реализации проекта	<ul style="list-style-type: none"> • повышение надежности и безопасности работы ГЭС, а соответственно и обеспечение бесперебойного электроснабжения страны, особенно в зимний период и государств-потребителей (в летний период); • уменьшение расходов на эксплуатацию и ремонт; • восстановление мощности гидроэлектростанции.
Степень подготовленности проекта	<ul style="list-style-type: none"> • Всемирный банк с участием независимого консультанта Tractebel Engineering провел исследование ТЭО проекта и подготовил отчет (август 2016 года), также проведены исследования, общественные слушания и подготовлен заключительный отчет по оценке экологического и социального воздействия (январь 2017 года) и исследование седиментации (февраль 2016 года). • В проект на стадии его подготовки был привлечен в качестве софинансирующей организации Азиатский банк инфраструктурных инвестиций. • На базе ОАХК «Барки Точик» работает группа по реализации проекта. • Подготовлен и в настоящее время находится на утверждении проект Постановления Правительства «Об утверждении Концепции новой тарифной политики электроэнергетики в Республике Таджикистан» (распоряжение Президента РТ от 06.10.2015 г. №РП-594). • Подготовлен и направлен на утверждение проект Плана мер по финансовому оздоровлению Конечного получателя.
Структура финансирования проекта	Общая стоимость финансирования реабилитации Нурекской ГЭС оценивается в размере 700 млн. долларов США, из которых 350 млн. долларов США представляет собой финансирование Фазы 1, где:

	<p>Компонент 1 составляет 210 млн. долларов США (источники финансирования - МАР, ЕАБР); Компонент 2 – 30 млн. долларов США (источники финансирования - МАР, АБИИ); Компонент 3 – 10 млн. долларов США (источники финансирования - МАР, АБИИ).</p> <p>Запрашиваемый лимит финансирования из средств ЕФСР: 40 млн. долларов США; Валюта финансирования: доллары США; Вид финансирования: инвестиционный кредит; Цель финансирования из средств ЕФСР: замена шести однофазных автотрансформаторов 500 кВ/220 кВ; Общий срок возврата инвестиционного кредита, включая льготный период: 20 лет; Льготный период по уплате основного долга: 8 лет; Погашение основного долга будет осуществляться в соответствии с графиком, разработанным в случае одобрения проекта. Получатель средств инвестиционного кредита обеспечит софинансирование проекта ЕФСР в размере не менее 10 млн. долларов США или менее 20% от его стоимости, которая составляет 50 млн. долларов США. Софинансирование предоставляется Получателем в виде освобождения от налогов, пошлин и других обязательных платежей по контрактам, оплачиваемым из средств инвестиционного кредита ЕФСР. Схема реализации проекта приведена в Приложении №2 к настоящей Концепции</p>
<p>Государственная поддержка проекта</p>	<p>Национальная стратегия развития Республики Таджикистан на 2016-2030 г.г. устанавливает развитие энергетического сектора в качестве приоритетной стратегической задачи. Постановлением Правительства Республики Таджикистан от 01.10.2016 г. №417 были повышены тарифы на электроэнергию с 01.11.2016 г. Постановлением Правительства страны от 25.01.2017 г. №42 уменьшена задолженность ОАХК «Барки Точик» перед ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» на 12,5 млн. сомони с зачислением ее в уставный фонд ОАХК «Барки Точик» в качестве учредителя, в связи с чем сальдо на начало 2017г. составляло 654,27 млн. сомони начислено 134,68 млн. сомони, а оплачено 64,72 млн. сомони и остаток задолженности на 1 апреля 2017г. составляет 724,22 млн. сомони (за I кв. 2017г. увеличилось на 69,94 млн. сомони).</p>
<p>Прогнозные финансово-</p>	<p>Прогнозные данные будут уточнены после определения условий кредитования.</p>

экономические показатели проекта	
Влияние проекта на экологию	В соответствии с положениями заключительного отчета «Оценка экологического и социального воздействия» (август 2016 г.), подготовленного Tractebel Engineering, проект реабилитации Нурекской ГЭС не окажет влияния на окружающую среду, население и прибрежные государства (Афганистан, Узбекистан и Туркменистан), т.к. проект не предполагает существенных изменений в режиме работы существующей ГЭС и связан только с реконструкцией (восстановлением) и модернизацией действующего оборудования и инфраструктуры станции. Всемирный банк направил официальные письма с уведомлением о реализации проекта прибрежным государствам. Возражений не получено.
Источники погашения долга	Средства от продажи электроэнергии.
Предполагаемое обеспечение	Кредит предоставляется правительству Республики Таджикистан в соответствии с международным соглашением. Республика Таджикистан не имеет просроченной задолженности по погашению и обслуживанию внешнего государственного долга.
Проектная компания	Открытая акционерная холдинговая компания «Барки Точик» (ОАХК «Барки Точик»).
Планы по выбору поставщиков	При реализации проекта.
Планы по реализации готовой продукции	Производство и продажа электроэнергии на внутреннем и внешнем рынках.
II. Информация о проектной компании	
Проектная компания	Открытая акционерная холдинговая компания «Барки Точик», созданная и действующая в соответствии с законодательством Республики Таджикистан. ОАХК «Барки Точик» была перерегистрирована из ГАХК «Барки Точик» в соответствии с Постановлением Правительства РТ от 3 ноября 2001 года №492. Перерегистрация юридического лица – зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Таджикистан 27 ноября 2008 года №001-5563 (перерегистрировано в налоговых органах 19 апреля 2010 года). Юридический адрес: Республика Таджикистан, 734026, г. Душанбе, ул. Исмоили Сомони, 64. Единственным акционером компании является Правительство Республики Таджикистан (100% акций). Дополнительные сведения о проектной компании приведены в Приложении №1 к настоящей концепции.
Контактные лица по	Начальник главного управления государственного долга и

проекту	привлечения государственных инвестиции Министерства финансов Республики Таджикистан Нуриддинзода Ахлиддин; Председатель ОАХК «Барки Точик» Исмоилзода Мирзо Иброхим; Руководитель группы реализации проекта «Снижение Потерь Энергии» ОАХК «Барки Точик» Хабибов Убайдулло Назарович
----------------	--

Министр финансов Республики Таджикистан

Курбониён Абдусалом Карим

Документ, подтверждающий полномочия – Указ Президента Республики Таджикистан от 29 ноября 2013 года №86.

**Приложение №1
к Концепции проекта «Реабилитация
Нурекской ГЭС. Фаза 1. Компонент:
Восстановление трех энергоблоков, ключевых
компонентов инфраструктуры ГЭС и замена
шести автотрансформаторов. Подкомпонент:
Замена шести автотрансформаторов»**

Информация о проектной компании

Открытая акционерная холдинговая компания «Барки Точик» (ОАХК «Барки Точик», Проектная компания) является правопреемником государственной компании «Таджикэнерго», созданной в 1936 году, была перерегистрирована из ГАХК «Барки Точик» в соответствии с Постановлением Правительства Республики Таджикистан от 3 ноября 2001 года №492 (зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Таджикистан 27 ноября 2008 года №001-5563, перерегистрировано в налоговых органах 19 апреля 2010 года).

ОАХК «Барки Точик» осуществляет следующие виды деятельности:

- производство, транспортировка, передача, распределение, преобразование и продажа электрической и тепловой энергии предприятиям, организациям и физическим лицам, находящимся (проживающим) на территории страны, в соответствии с условиями лицензий, получаемых в установленном законодательством Республики Таджикистан (РТ) порядке;
- экспорт электрической энергии за пределы страны;
- приобретение электрической энергии от производителей из других стран;
- исполнение межправительственных соглашений по совместному использованию водно-энергетических ресурсов трансграничных рек;
- обеспечение надежности и безопасности эксплуатации энергетических объектов и сетей в соответствии с установленными нормами и правилами;
- минимизация воздействия на окружающую среду и социального воздействия при строительстве, реконструкции, эксплуатации и ремонте объектов ОАХК «Барки Точик».

Основными потребителями услуг компании являются ГУП «Таджикская алюминиевая компания» (ТАЛКО), ОАО «Точиксемент», ОАО «Точикхимпром», ООО «Afganistan Breshna Sherkat» и население республики.

100% акций Проектной компании принадлежит Правительству Республики Таджикистан.

Акционерный капитал компании составляет 422,6 млн. сомони.

Согласно Постановлению Правительства Республики Таджикистан от 3 октября 2008 года №637, предприятия и организации действующие в области электроэнергетики переданы в управление ОАХК «Барки Точик». Структуру холдинговой компании составляют 12

филиалов, 14 обществ открытого типа, представительство в Российской Федерации и дочернее предприятие материально-технического обеспечения ДПМТО «Таджикэнергоснаб» и ООО «Барк-Сервис» (по состоянию на декабрь 2016 года). Численность сотрудников составляет 10 917 человек.

Общая установленная мощность электростанций республики составляет 5 400 МВт, ГЭС занимают 95% от этой мощности. При этом Нурекская ГЭС с водохранилищем сезонного регулирования является крупнейшей электростанцией, обладающей установленной мощностью 3000 МВт и вырабатывающей более 70% от общего годового производства электроэнергии в стране и обеспечивающей машинное орошение более 70 000 га сельскохозяйственных земель.

В управлении ОАХК «Барки Точик» находятся 9 гидроэлектростанций и 3 тепловые электростанции:

№	Название	Уст. напряжение (кВ)	Кол-во агрегатов (шт.)	Мощность (МВт)			Год ввода в эксплуатацию	
				у ¹	Су ²	Э ³		
1.	Каскад Вахшских ГЭС							
-	Нурекская ГЭС	500	5	335,00	3000,00	1821,0	1972	
			1	320,00				
			220	3		335,00		-
-	Байпазинская ГЭС	220	4	150,00	600,00	272,0	1986	
-	Головная ГЭС	220	3	45,00	240,00	96,0	1962	
				3				35,00
-	Перепадная ГЭС	110	2	10,80	21,60	21,2	1958	
				1	8,35			8,35
-	Центральная ГЭС	110	2	7,55	15,10	5,7	1964	
2.	Кайраккумская ГЭС	220	6	21,00	126,00	80,4	1957	
3.	Каскад Варзобских ГЭС							
-	Варзобская ГЭС-1	35	2	4,75	9,50	2,3	1938	
-	Варзобская ГЭС-2	35	2	7,20	14,40		1949	
-	Варзобская ГЭС-3	35	2	1,76	3,52		1952	
4.	Теплоэлектростанции (ТЭЦ)							
-	Душанбинская ТЭЦ	220	2	35,00	198,00	5,7	1957	
				1				86,00
				1				42,00
-	Душанбинская ТЭЦ-2	220	2	50,00	100,00	-	2012	
-	Яванская ТЭЦ ⁴	220	2	60,00	120,00	0,0	1969	

¹ Установленная мощность гидроагрегата

² Суммарная установленная мощность станции

³ Эксплуатируемая мощность

⁴ Находится в нерабочем состоянии

В состав основных средств ОАХК «Барки Точик» входят здания и сооружения, машины и оборудование, незавершенное строительство и оборудование к установке, прочие основные средства.

Наличие тепловых и электрических сетей напряжением 0,4 – 500 кВ, гидроэлектростанций и теплоэлектростанций в совокупности образуют электроэнергетическую систему Республики Таджикистан.

Энергосистема Республики Таджикистан имеет возможность производить, транспортировать и распределять электроэнергию не только внутри страны, но и осуществлять экспорт (в весенний и летний периоды), импорт (в осенний и зимний периоды) и взаимные перетоки в соседние государства.

Основные риски производственной деятельности ОАХК «Барки Точик» связаны с водным режимом рек Сырдарья, Вахш и Варзоб и наполняемостью водохранилищ, оперируемых ГЭС, своевременным и полным обеспечением топливом ТЭЦ (природный газ и малосернистый мазут), а также с отсутствием финансирования процессов реструктуризации и поддержки программ реконструкции и модернизации предприятий холдинга.

Проектная компания осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством и международными требованиями, и нормами по охране окружающей среды и снижению социального воздействия, по совместному использованию и перераспределению водных ресурсов (относящихся к проекту «Реабилитация Нурекской ГЭС»), основными из которых являются:

Внутренние нормативные документы:

- Водный кодекс, целью которого является регулирование водных отношений в целях обеспечения рационального использования воды для нужд населения, отраслей экономики и окружающей природной среды, защиты воды от загрязнения, повреждения и истощения, предупреждения и ликвидации негативного воздействия воды, улучшения состояния и защиты водных объектов, укрепление законности и защиту прав физических и юридических лиц в области водных отношений;
- Лесной кодекс, регулирующий отношения в области управления лесным хозяйством и направленный на рациональное использование лесных ресурсов, защиту и сохранение окружающей природной среды, и поощрение производства древесины и сельскохозяйственной продукции;
- Закон «Об охране окружающей среды», который устанавливает правовые основы государственной политики в области охраны окружающей среды и направлен на обеспечение устойчивого развития, здоровой и благоприятной среды, предотвращение негативного воздействия на окружающую среду, экологической безопасности и рационального использования природных ресурсов;
- Закон «Об особо охраняемых природных территориях», устанавливающий правовые, организационные и экономические основы охраняемых территорий, задачи, порядок функционирования и их районирование;

- Закон «Промышленные и бытовые отходы», который регулирует отношения, возникающие из производства, сбора, хранения, использования, транспортировки, переработки и захоронения отходов и направлен на предотвращение негативного их воздействия на окружающую среду.
- Закон «Об экологическом мониторинге», определяющий организационные, правовые, экономические и социальные основы для обеспечения экологического мониторинга;
- Закон «Об экологическом аудите», который устанавливает принципы и условия проведения экологического аудита и направлен на предотвращение негативного воздействия на окружающую среду намечаемой хозяйственной деятельности;
- Закон «Об экологической экспертизе», регулирующий общий порядок организации и проведения экологической экспертизы и устанавливающий права и обязанности сторон, участвующих в проведении экологической экспертизы, права граждан на доступ к информации об экологической опасности объектов в процессе проектирования, на стадии строительства и ввода в эксплуатацию, условия обжалования, урегулирования и разрешения споров, а также устанавливает ответственность за нарушение законодательства в области экологической экспертизы;
- Законы «О животном мире» и «Об охране и использовании растительного мира» устанавливают принципы государственной политики в области охраны и рационального использования растительного и животного миров, определяет правовые, экономические и социальные основы в этих сферах и направлен на сохранение и воспроизводство их ресурсов;
- Закон «О безопасности гидротехнических сооружений» регулирует отношения, возникающие из деятельности, направленной на обеспечение безопасности при проектировании, строительстве, капитальном ремонте, вводе в эксплуатацию, срок эксплуатации, реконструкции, реабилитации, консервации и ликвидации гидротехнических сооружений и устанавливает обязанности государственных органов, владельцев гидротехнических сооружений и их пользователей по обеспечению безопасности гидротехнических сооружений;
- Закон «Об особых природных территориях и объектах».

Основные международные соглашения и протоколы:

- Протокол №566 от 10 сентября 1987 года по ресурсам бассейна реки Амударья, заключенный между Кыргызстаном, Таджикистаном, Туркменистаном и Узбекистаном в целях ограничения использования воды в бассейне и регулирования дополнительных притоков, в Аральское море, а также принятое в соответствии с ним Постановление Совета Министров СССР №1110 от 19 сентября 1988 года «О мерах по коренному улучшению экологической и санитарно-гигиенической обстановки в регионе Аральского моря. Повышение эффективности и использования для Укрепления охраны водных и земельных ресурсов в его бассейне», в котором устанавливались ежегодные объемы минимально допустимых экологических попусков в бывшее Аральское море и принимаемые до настоящего времени этими государствами;

- Декларация от 12 октября 1991 года о соблюдении и преемственности в распределении воды государствами бассейна Аральского моря (Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан), Алматинское соглашение от 18 февраля 1992 года "О сотрудничестве в сфере совместного управления, использования и охраны межгосударственных источников водных ресурсов" и Нукусская декларация от 20 сентября 1995 года, повторяющая соглашение о совместном использовании водных ресурсов бассейна Аральского моря;
- Орхусская Конвенция ЕЭК ООН (Дания, 1998 год) о доступе к информации, участии общественности в процессе принятия решений и доступе к правосудию по вопросам окружающей среды;
- Рамсарская Конвенция о водно-болотных угодьях, имеющих международное значение (Иран, 1971 год), миссия которой состоит в сохранении и рациональном использовании всех водно-болотных угодий с помощью местных и национальных действий и международного сотрудничества, в качестве вклада в достижение устойчивого развития во всем мире;
- Конвенция Эспо об оценке воздействия на окружающую среду в трансграничном контексте (Финляндия, 1991 год), в которой излагаются обязательства сторон по проведению ОВОС определенных видов деятельности на ранней стадии планирования и которая устанавливает общие обязательства государств об уведомлении и проведении консультаций друг с другом по всем крупным проектам, которые могут оказать значительное негативное воздействие на окружающую среду в трансграничном контексте.

Кардинальных изменений в производственно-технологическом процессе выработки электрической и тепловой энергии за последнее время не произошло. Основными поставщиками электромеханического и теплового оборудования являются зарубежные компании (Китай, Франция, Россия).

Операционная деятельность и финансовый анализ

Основные финансовые показатели ОАХК «Барки Точик»:

ТЫС. СОМОНИ

Показатель	по состоянию на		
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (БАЛАНС)			
АКТИВЫ	11 555 285	10 519 833	11 144 020
Долгосрочные (внеоборотные) активы	10 484 943	9 209 365	9 606 701
Основные средства	9 351 334	8 892 058	9 319 152
Нематериальные активы	458	303	213
Долгосрочные авансы выданные	950 745	134 598	104 919
Долгосрочные инвестиции	182 399	182 399	182 399
Прочие долгосрочные активы	7	7	18
Краткосрочные (оборотные) активы	1 070 342	1 310 468	1 537 319

Товарно-материальные запасы	578 930	900 518	1 000 072
Торговая и прочая дебиторская задолженность	410 828	360 999	444 451
Краткосрочные авансы выданные	17 794	33 892	83 499
Налоги, оплаченные авансом	1 129	4 052	6 296
Денежные средства и их эквиваленты	61 661	11 007	3 001
ПАССИВЫ	11 555 285	10 519 833	11 144 020
Капитал	(62 236)	2 754 285	4 491 019
Акционерный капитал	410 101	383 836	383 836
Резервный капитал	24 302	24 302	24 302
Резерв по переоценке основных средств	4 803 071	5 051 949	5 781 686
Накопленный убыток	(5 299 629)	(2 705 733)	(1 698 796)
Курсовые разницы	(81)	(69)	(9)
Долгосрочные обязательства	6 171 457	3 278 884	2 693 741
Долгосрочные займы	5 781 251	2 985 776	878 405
Отсроченный доход – долгосрочная часть	390 206	293 108	1 815 336
Текущие обязательства	5 446 064	4 486 664	3 959 260
Краткосрочные займы	2 762 497	2 238 886	1 743 079
Отсроченный доход – краткосрочная часть	2 508	2 032	1 443
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 227 369	1 335 216	1 115 582
Авансы полученные	75 202	56 601	35 956
Налоги к оплате	171 260	181 978	388 099
Прочие	1 207 228	671 951	675 101
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ (УБЫТКАХ)			
Доходы	1 548 665	1 306 015	1 251 881
Себестоимость	(907 143)	(1 065 132)	(599 635)
Валовая прибыль (убыток)	641 522	240 883	652 246
Расходы на реализацию	(637 184)	(819 793)	(621 123)
Общие и административные расходы	(119 869)	(127 601)	(161 329)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(1 991 678)	(314 958)	(24 132)
Финансовые доходы	42 712	-	-
Финансовые расходы	(684 116)	(476 669)	(596 443)
Прочие неоперационные расходы, нетто	(73 072)	(222 813)	(1 630 039)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль	(2 821 685)	(1 720 951)	(2 380 820)
Экономия по налогу на прибыль (уплата налога на прибыль)	(21 089)	(15 723)	48 366
Чистая прибыль (убыток)	(2 842 774)	(1 736 674)	(2 332 454)
Прочий совокупный доход (расход)	(12)	(60)	5 781 686
ЧИСТАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)	(2 842 786)	(1 736 734)	3 449 232
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ			
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Чистый приток (отток) денежных средств	(89 064)	91 611	(100 816)
Доход от реализации	1 563 324	1 070 697	928 045
Прочие поступления	14 681	26 937	22 167
Себестоимость реализации	(823 107)	(309 350)	(349 643)

Покупка товарно-материальных запасов	(548 152)	(97 570)	-
Покупка электроэнергии	(274 955)	(211 780)	-
Оплата труда и социального налога	(248 593)	(257 939)	(206 168)
Услуги	(38 933)	(21 106)	(64 799)
Проценты	(237 518)	(116 915)	(144 564)
Налог на прибыль	(14 065)	(20 170)	(41 103)
Прочие налоги	(284 100)	(253 669)	(188 792)
Прочие выплаты	(20 753)	(26 874)	(55 959)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Чистый приток (отток) денежных средств	(83 809)	(86 494)	(147 153)
Приобретение основных средств	(83 618)	(86 367)	(147 153)
Приобретение нематериальных активов	(191)	(127)	-
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Чистый приток (отток) денежных средств	213 955	2 517	240 075
Кредиты	1 140 372	277 530	554 314
Гранты	5 460	-	-
Погашение кредитов	(925 655)	(275 013)	(314 239)
Оплата комиссионного вознаграждения по полученным займам	(6 222)	-	-
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ (СНИЖЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	41 082	7 634	(7 894)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11 007	3 001	9 412
Курсовые разницы	9 572	372	1 483
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	61 661	11 007	3 001

В 2015 году акционерный капитал холдинговой компании увеличен на 26,27 млн. сомони в соответствии с Постановлением Правительства РТ от 28 ноября 2015 года. Данное увеличение произошло в результате взаимозачета обязательств ОАХК «Барки Точик» за электроэнергию перед ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» и налоговых обязательств данной ГЭС перед бюджетом республики.

Долгосрочные инвестиции – вложения в строительство Сангтудинской ГЭС-2 (40 млн.долларов США) и Рогунской ГЭС (31,6 млн. сомони).

Торговая и прочая дебиторская задолженность – это счета к получению за тепло- и электроэнергию, товары и услуги. Крупнейшими дебиторами по состоянию на 31 декабря 2015 года являлись:

- ТАЛКО - 411,70 млн. сомони;
- Государственный департамент земельных ресурсов и ирригации (ИДБЗО) – 46,35 млн. сомони;
- ООО «Afganistan Breshna Sherkat» - 17,30 млн. сомони;
- ОАО «Точикхимпром» - 16,42 млн. сомони;
- ОАО «Рогунская ГЭС» - 7,99 млн. сомони.

Займы, полученные Проектной компанией по состоянию на 31 декабря 2015 года:

- Долгосрочные:
 - кредит Минфина РТ – 4 902,22 млн. сомони;
 - кредит ОАО «ОриенБанк» - 1 014,70 млн. сомони;
 - кредит ЕБРР – 32,76 млн. сомони.
- Краткосрочные:
 - кредит Минфина РТ – 1 502,59 млн. сомони;
 - кредит ОАО «ОриенБанк» - 87,39 млн. сомони;
 - кредит ЕБРР – 5,79 млн. сомони.

Расшифровка текущей (на 31 Декабря 2015 года) задолженности ОАХК «Барки Точик» по кредитам, полученным от основных международных финансовых организаций (МФО):

Кредитор (МФО)	Проект	Год погашения	Соглашение		Текущий долг, млн. сомони
			Валюта	Сумма	
ЭКСИМ БАНК	Строительство ЛЭП 500 кВ Юг-Север	2026	млн. USD	267,22	1 897,92
	Строительство второго этапа ТЭЦ-2	2039	млн. юаней	929,98	927,14
	Строительство ЛЭП 220 кВ Лолазор-Хатлон	2026	млн. USD	55,23	386,05
	Строительство высоковольтной линии электропередачи 500/220 кВ Юг-Север, Лолазор-Хатлон	2028	млн. USD	51,00	356,50
	Строительство высоковольтной линии электропередач 220 кВ «Худжанд Айни»	2031	млн. USD	35,06	245,04
	Реконструкция Регарской подстанции	2033	млн. USD	35,04	232,07
	Создание единой электронной системы севера РТ	2031	млн. USD	26,46	184,99
	ИТОГО по ЭКСИМБАНКу				
АБР	Региональный проект по передаче электроэнергии	2036	млн. USD	112,50	498,31
	Реконструкция ОРУ 500 кВ на Нурекской ГЭС	2033	млн. USD	54,77	334,98
	Реабилитация энергосистемы	2025	млн. ADR	36,58	258,05
	Строительство межсистемной линии электропередачи	2031	млн. ADR	14,48	119,56
	Стабилизация байпазинских оползней	2033	млн. ADR	4,00	29,73
	Восстановление Головной ГЭС мощностью 240 МВт	2039	млн. USD	136,00	9,91
	Внедрение системы учета оптовых поставок электроэнергии и улучшению системы электропередачи	2040	млн. USD	54,00	6,01

					ИТОГО по АБР	1 256,55
ИБР	Надежное энергообеспечение в сельских районах Таджикистана	2020	млн. динаров	10,40	102,57	
	Расширенное сотрудничество в сфере энергетики между Таджикистаном и Афганистаном	2031	млн. USD	14,07	97,72	
	Строительство малых ГЭС	2029	млн. динаров	7,62	70,15	
	Реконструкция подстанции Равшан	2038	млн. USD	13,07	1,29	
	ИТОГО по ИБР					271,73
МАР	Чрезвычайный проект помощи в восстановлении энергетического сектора	2030	млн. USD	15,00	107,32	
	Снижение потерь электроэнергии	2026	млн. USD	11,45	78,17	
	Срочное увеличение объема и повышение надежности поставок энергии в стране, особенно в зимний сезон	2028	млн. USD	4,34	27,98	
	Снижение потерь электроэнергии	2032	млн. USD	2,58	16,24	
	Обеспечение электроэнергией в зимний период	2035	млн. USD	5,00	9,38	
	ИТОГО по МАР					239,09
KfW	Замена распределительного устройства 220 кВ на Нурекской ГЭС	2033	млн. EUR	18,00	137,50	
	Строительство распределительного устройства 220 кВ на Нурекской ГЭС	2032	млн. EUR	7,00	53,47	
	ИТОГО по KfW					190,97
ЕБРР	Реконструкция Кайраккумской ГЭС	2029	млн. USD	50,00	35,39	
	Снижение потерь электроэнергии в Согдийской области	2026	млн. USD	10,15	3,50	
	ИТОГО по ЕБРР					38,89
ИТОГО по основным МФО					6 226,94	

Холдинговой компанией в 2014 и 2015 годах приобретены (и созданы) основные средства за счет полученных кредитов и грантов на сумму 327,55 млн. сомони и 1 330,10 млн. сомони соответственно. Оплата по данным расходам осуществлялась напрямую поставщикам и подрядчикам ОАХК «Барки Точик» без движения денежных средств по счетам компании.

Проектная компания имеет расчетный счет в Министерстве финансов Республики Таджикистан, на который поступают денежные средства за электроэнергию от бюджетных организаций. Данные средства используются для погашения займов, полученных от Минфина РТ. В консолидированном отчете о движении денежных средств учтены операции по этому счету. За 2014 и 2015 годы компанией были погашены займы с данного расчетного счета на сумму 21,65 млн. сомони и 52,39 млн. сомони соответственно.

В соответствии с Постановлением Правительства РТ от 3 мая 2014 года ОАХК «Барки Точик» осуществила взаиморасчет счетов к получению за электроэнергию и налоговых обязательств перед государственным бюджетом на сумму 242,88 млн. сомони.

Приложение №2
к Концепции проекта «Реабилитация
Нурекской ГЭС. Фаза 1. Компонент:
Восстановление трех энергоблоков, ключевых
компонентов инфраструктуры ГЭС и замена
шести автотрансформаторов. Подкомпонент:
Замена шести автотрансформаторов»

Схема реализации проекта

