ОАО “БАРКИ ТОЧИК”

ПРОЕКТ РЕАБИЛИТАЦИИ НУРЕКСКОЙ ГЭС, ФАЗА I

**КРЕДИТ МАР D6024-TJ, КРЕДИТ МАР D6025-TJ,
ГРАНТ МАР D1790-TJ, КРЕДИТ АБИИ C1470,
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР No7**

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
И
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**Душанбе
Май 2026 г.**

ПРОЕКТ РЕАБИЛИТАЦИИ НУРЕКСКОЙ ГЭС, ФАЗА I

КРЕДИТ MAP D6024-TJ, КРЕДИТ MAP D6025-TJ, ГРАНТ MAP D1790-TJ, КРЕДИТ АБИИ С1470, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР NO7

Содержание

	Стр.
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ	2
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3-4
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	
Отчет о денежных поступлениях и платежах	5
Отчет о расходах по компонентам	6
Примечания к финансовой отчетности специального назначения	7-16

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

Руководство Группы Реализации Проекта ОАО "Барки Точик" ("ГРП БТ") несет ответственность за подготовку финансовой отчетности специального назначения за год, закончившийся 31 декабря 2025 года по "Проекту восстановления Нурекской гидроэлектростанции, Фаза I" ("Проект"), финансируемому по Соглашениям о финансировании: Кредит МАР №6024-TJ, Кредит МАР №6025-TJ и Грант МАР №D179-TJ от 2 июня 2017 года, Кредит АБИИ С1470 от 1 августа 2017 года и Инвестиционный кредит ЕАБР №7 от 4 июля 2019 года, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности для
общественного сектора «Финансовая отчетность на основе кассового метода» (далее – «МСФООС – Кассовый метод»), опубликованном Комитетом международного стандарта финансовой отчетности для общественного сектора (КМСФООС) и "Руководящими Принципами Совета по Сектору финансового управления Всемирного банка: Ежегодная финансовая Отчетность и Аудит для финансируемой Всемирным Банком деятельности" ("Руководящие принципы Всемирного Банка").

При подготовке финансовой отчетности специального назначения руководство ГРП БТ несет ответственность за:

- Правильный выбор и применение учетной политики;
- Представление информации, включая учетную политику, таким образом, чтобы она предоставляла актуальную, надежную, сопоставимую и понятную информацию;
- Предоставление дополнительной необходимой информации за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Руководство ГРП БТ также несет ответственность за:

- Разработка, исполнение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля до конца Проекта;
- Ведение адекватной бухгалтерской отчетности, достаточной для отражения и объяснения операций Проекта и позволяющей обеспечить соответствие финансовой отчетности специального назначения требованиям МСУГС – кассовая основа и Руководящим принципам Всемирного Банка;
- Принятие таких разумно доступных им мер для защиты активов Проекта и подтверждения того, что полученные средства были использованы в соответствии с Соглашением о Финансировании Кредит Номер МАР D6024-TJ, Кредит Номер МАР D6025-TJ, Грант Номер МАР D1790-TJ, Кредит АБИИ С1470, Инвестиционный Кредит ЕАБР No7 и соответствующими руководящими принципами Всемирного банка с должным вниманием к экономии и эффективности и только для целей, для которых было предоставлено финансирование;
- Ведение подтверждающих документов, записей и счетов для обоснования требований о возмещении понесенных расходов;
- Закупка товаров и услуг, финансируемых в соответствии с Соглашением о финансировании и положениями Руководства по закупкам Всемирного банка; и
- Предотвращение и выявление мошенничества и других ошибок.

Финансовая отчетность специального назначения за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску 20 мая 2026 года Руководством ГРП БТ.

От имени Руководства ГРП БТ:

Асозода М.
Генеральный Директор
ОАО "Барки Точик"

20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика

Эргашев Т.
ВРИО Гл. Бухгалтер
ОАО "Барки Точик"

20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика

Шукурзода Ф.
Исп. Директор, ГРП
"Снижение потерь Энергии"
ОАО "Барки Точик"
20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика

Максудов Д.
Гл. Бухгалтер ГРП
"Снижение потерь Энергии"
ОАО "Барки Точик"
20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика

65 Stefan cel Mare şi Sfânt Blvd
7th Floor, Office 715
Chisinau, MD-2001, Moldova
T: +373 22 233003
F: +373 22 234044
info@bakertilly.md
www.bakertilly.md

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Руководству ОАО «Барки Точик» (БТ)

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности специального назначения по "Проекту восстановления Нурекской гидроэлектростанции, фаза I" ("Проект"), финансируемому в рамках Соглашений о финансировании: Кредит МАР D6024-TJ, Кредит МАР D6025-TJ и Грант МАР D1790-TJ от 2 июня 2017 года, займ АБИИ С1470 от 1 августа 2017 года и инвестиционный заем ЕАБР №7 от 4 июля 2019 года, которые включают отчет о поступлениях и платежах наличности, а также отчет о расходах по компонентам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и примечания к финансовой отчетности специального назначения, включая краткое изложение основных принципов учетной политики ("финансовая отчетность специального назначения").

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность специального назначения за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета в государственном секторе: финансовая отчетность на кассовой основе ("МСУГС - Кассовая основа") и "Руководящими принципами управления финансами Всемирного банка".: Ежегодная финансовая отчетность и аудит деятельности, финансируемой Всемирным банком" ("Руководящие принципы Всемирного банка").

Основания для выражения мнения

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита ("МСА"), утвержденными Советом по международным стандартам аудита и обеспечения достоверности ("IAASB"). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами более подробно описаны в разделе "Обязанности аудитора по аудиту финансовой отчетности" нашего отчета.

Мы независимы от Проекта и ГРП БТ в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики бухгалтеров ("Кодекс IESBA"), и мы выполнили другие этические требования в соответствии с Кодексом IESBA.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и уместными для обоснования нашего мнения.

Пояснительный параграф

Комиссия за кредит AIIB C1470

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на Примечание 4, раздел 5 «Фронт и комиссия», в котором указано, что комиссия за обслуживание кредита не была отражена в системе кредиторов по кредиту AIIB C1470 в размере 150 000 долларов США.

Кассовый метод учета

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на Примечание 2 к финансовой отчетности специального назначения, в котором говорится, что финансовая отчетность подготовлена в соответствии с кассовым методом, в результате чего она может быть непригодна для других целей.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство ГРП БТ отвечает за подготовку финансовой отчетности специального назначения в соответствии с МСУГС "Кассовый метод", изданными Международным советом по стандартам бухгалтерского учета в государственном секторе ("МСУГС") и "Руководящими принципами управления финансами Всемирного банка: Ежегодная финансовая отчетность и аудит деятельности, финансируемой Всемирным банком". ("Руководящие принципы Всемирного банка"), а также для такого внутреннего контроля, который, по мнению руководства, необходим для подготовки финансовой отчетности специального назначения, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности специального назначения

Наша цель - получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и подготовить аудиторское заключение, содержащее наше мнение. Разумная уверенность — это высокий уровень уверенности, но не гарантия того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда будет выявлять существенные искажения при их наличии. Искажения являются результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно ожидать, что по отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе данной финансовой отчетности специального назначения.

В рамках аудита в соответствии с Международными стандартами аудита мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Мы также:

- Выявлять и оценивать риски существенного искажения финансовой отчетности специального назначения вследствие недобросовестных действий или ошибок, разрабатывать и проводить аудиторские процедуры с учетом этих рисков и получать аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для обоснования нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате мошенничества выше, чем в случае, если оно произошло в результате ошибки, поскольку мошенничество может быть связано с сговором, подделкой документов, преднамеренными упущениями, искажениями информации или нарушением системы внутреннего контроля.
- Получить представление о системе внутреннего контроля, имеющей отношение к аудиту, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.
- Оценить надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующей информации, раскрываемой руководством.

Мы информируем руководство, среди прочего, о планируемом объеме и сроках проведения аудита, а также о существенных результатах аудита, включая любые существенные недостатки в системе внутреннего контроля, которые мы выявили в ходе нашего аудита.

ICS Baker Tilly Klitou and Partners SRL

Кишинев, Республика Молдова
20 мая 2026 г.

ПРОЕКТ РЕАБИЛИТАЦИИ НУРЕКСКОЙ ГЭС, ФАЗА I
КРЕДИТ МАР D6024-TAJ, КРЕДИТ МАР D6025-TAJ, ГРАНТ МАР D1790-TJ,
КРЕДИТ АБИИ C1470, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР NO7

ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОСТУПЛЕНИЯХ И ПЛАТЕЖАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(Суммы указаны в долларах США)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025г.	Кумулятивно на 31 декабря 2025г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Кумулятивно на 31 декабря 2024 г.
Денежные средства на начало		-	-	-	-
Источники Финансирования	4				
Кредит. номер МАР D6024-TJ		2,229,811	64,931,180	10,566,419	62,701,369
Кредит. номер МАР D6025-TJ		21,756,378	30,929,972	8,923,594	9,173,594
Кредит. номер МАР D1790-TJ		-	58,915,930	-	58,915,930
Кредит АБИИ C1470		4,299,968	56,551,870	14,644,085	52,251,902
ЕАБР Инвест. Кредит No7		8,401,583	24,249,302	-	15,847,719
		36,687,740	**235,578,254**	**34,134,098**	**198,890,514**
Другие/ (Возмещения)		-	-	-	-
ОАО "Барки Точик"	4	-	-	-	-
Расходы по Проекту	5				
(1) Товары и работы по Частям 1.1 (б) и (г)		18,732,860	175,039,098	23,259,318	156,306,238
(2) Возмещение аванса за подготовку		929,977	5,978,504	-	5,048,527
(3) Разовая комиссия		-	400,000	-	400,000
(4) Работы по Части 2		929,977	19,805,174	3,125,592	18,875,197
(5) Консультационные услуги, не консультационные услуги, Обучение и Дополнительные эксплуатационные расходы		3,709,609	20,617,176	6,396,203	16,907,567
(6) Товары и работы в рамках частей 1.1 (а) и (с) Проекта		7,784,845	7,784,845	-	-
(7) Товары и работы, предусмотренные частями 1.1(е) и (f)		4,600,472	5,953,457	1,352,985	1,352,985
Общие расходы по Проекту		**36,687,740**	**235,578,254**	**34,134,098**	**198,890,514**
Денежные средства на конец		-	-	-	-

От имени Руководства ГРП БТ:

Асозода М.
Генеральный Директор ОАО "Барки Точик"
20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Эргашев Т.
ВРИО Гл. Бухгалтер
ОАО "Барки Точик"
20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Шукурзода Ф.
Исп. Директор, ГРП "Снижение потерь Энергии" ОАО "Барки Точик"
20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Максудов Д.
Гл. Бухгалтер ГРП "Снижение потерь Энергии" ОАО "Барки Точик"
20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 7-16 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности специального назначения.

ПРОЕКТ РЕАБИЛИТАЦИИ НУРЕКСКОЙ ГЭС, ФАЗА I
КРЕДИТ МАР D6024-TAJ, КРЕДИТ МАР D6025-TAJ, ГРАНТ МАР D1790-TJ, КРЕДИТ АБИИ C1470, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР NO7

ОТЧЕТ О РАСХОДАХ ПО КОМПОНЕНТАМ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(Суммы указаны в долларах США)

Компоненты Проекта	За Год закончившийся 31 декабря 2025	Кумулятивный по состоянию на 31 декабря 2025	За Год закончившийся 31 декабря 2024	Кумулятивный по состоянию на 31 декабря 2024
Часть 1. Восстановление трех энергоблоков и ключевых инфраструктурных компонентов	**31,118,177**	**188,777,400**	**24,612,303**	**157,659,223**
(а) Проектирование и модельные испытания трех энергоблоков	80,357	13,651,924	3,290,291	13,571,567
(б) Поставка трех энергоблоков	4,889,918	113,053,952	10,204,114	108,164,034
(в) Установка трех энергоблоков	10,162,812	28,885,730	9,764,913	18,722,918
(г) Проектирование и модельные испытания, поставка и установка одного энергогенерирующего агрегата (Блок D)	2,983,034	2,983,034	-	-
(д) Работы по осмотру и ремонту девяти водосточных труб.	4,600,472	5,953,457	1,352,985	1,352,985
Часть 1.2 (а) Замена шести автотрансформаторов	8,401,584	24,249,303	-	15,847,719
Часть 2. Повышение безопасности плотин	**1,859,954**	**20,735,151**	**3,125,592**	**18,875,197**
(а) Восстановление водосбросных тоннелей	1,326,953	17,140,908	2,652,125	15,813,955
(в) Ознакомление с системой заблаговременного прогнозирования паводков	533,001	3,594,243	473,467	3,061,242
(г) Реконструкция и модернизация контрольно-измерительных приборов	-	-	-	-
Part 3. Техническая помощь	**3,709,609**	**20,617,176**	**6,396,203**	**16,907,567**
(а) Оказание технической помощи	3,590,989	18,111,801	6,274,547	14,520,812
(б) Укрепление потенциала Нурекской ГЭС и БТ, Управление проектами	118,620	2,505,375	121,656	2,386,755
	36,687,740	**230,129,727**	**34,134,098**	**193,441,987**
(2) Возмещение аванса за подготовку	-	5,048,527	-	5,048,527
(3) Разовая комиссия	-	400,000	-	400,000
	36,687,740	**235,578,254**	**34,134,098**	**198,890,514**

От имени Руководства ГРП БТ:

Асозода М.
Генеральный Директор ОАО "Барки Точик"

20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Эргашев Т.
ВРИО Гл. Бухгалтер ОАО "Барки Точик"

20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Шукурзода Ф.
Исп. Директор, ГРП "Снижение потерь Энергии" ОАО "Барки Точик"

20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Максудов Д.
Гл. Бухгалтер ГРП "Снижение потерь Энергии" ОАО "Барки Точик"

20 мая 2026 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 7-16 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности специального назначения.

ПРОЕКТ РЕАБИЛИТАЦИИ НУРЕКСКОЙ ГЭС, ФАЗА I
КРЕДИТ МАР D6024-TAJ, КРЕДИТ МАР D6025-TAJ, ГРАНТ МАР D1790-TJ,
КРЕДИТ АБИИ C1470, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР NO7

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(Суммы указаны в долларах США)

1. Общая информация

1.1. Проект

В соответствии с Соглашением о финансировании между Республикой Таджикистан и Международной ассоциацией развития (МАР) от 2 июня 2017 года, МАР предоставило следующее финансирование:

- ✓ Грант МАР № D1790-TJ в размере 41,800,000 специальных прав заимствования (СПЗ)
- ✓ Кредит МАР D6024-TJ на сумму 69,135,000 долларов США.
- ✓ Кредит МАР D6025-TJ на сумму 100,000,000 долларов США.

Финансирование предусмотрено для реализации "Проекта восстановления Нурекской гидроэлектростанции, фаза I".
Соглашение о финансировании вступило в силу 27 апреля 2018 года.
Дата закрытия кредита МАР D6024-TJ, кредита МАР D6025-TJ, гранта МАР D1790-TJ установлена на 31 декабря 2026 года.
Льготный период для подачи заявления на снятие средств в связи с расходами, понесенными до даты закрытия, составляет четыре месяца после даты закрытия: 30 апреля 2026 года.
В соответствии с Соглашением между Республикой Таджикистан и Азиатским банком инфраструктурных инвестиций (АБИИ) от 1 августа 2017 года, АБИИ предоставил кредит в размере 60 000 000 долларов США.
Соглашение о финансировании вступило в силу 30 апреля 2018 года.
Дата закрытия - 31 декабря 2023 года, льготный период - 31 декабря 2026 года.
В соответствии с Соглашением между Республикой Таджикистан и Евразийским банком развития (АБР) от 4 июля 2019 года, ЕАБР предоставил кредит в размере 40,000,000 долларов США.
Соглашение о финансировании вступило в силу 21 мая 2020 года.
Дата закрытия - 30 июня 2025 года, льготный период - 7 лет.

1.2. Цели Проекта

Целью первого этапа Проекта является реабилитация и восстановление генерирующих мощностей трех энергоблоков Нурекской ГЭС, повышение их эффективности и укрепление безопасности Нурекской плотины.

Проект состоит из следующих частей:

Часть 1: Восстановление трех энергоблоков и ключевых инфраструктурных компонентов Нурекской ГЭС
Часть 2: Повышение безопасности плотины
Часть 3: Техническая помощь

ПРОЕКТ РЕАБИЛИТАЦИИ НУРЕКСКОЙ ГЭС, ФАЗА I
КРЕДИТ МАР D6024-TAJ, КРЕДИТ МАР D6025-TAJ, ГРАНТ МАР D1790-TJ,
КРЕДИТ АБИИ С1470, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР NO7

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(Суммы указаны в долларах США)

1.3. Бюджет

A) Проект восстановления Нурекской гидроэлектростанции, Фаза I

Бюджет Проекта восстановления Нурекской гидроэлектростанции, фаза I (Кредит МАР № 6024-TJ, кредит МАР № 6025-TJ, грант МАР № D179-TJ,Кредит АБИИ С1470, Инвестиционный кредит ЕАБР № 7) по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен следующим образом:

Категория	КРЕДИТ МАР № 6024-TJ	КРЕДИТ МАР № 6025-TJ	ГРАНТ МАР № D179-TJ		КРЕДИТ АБИИ С1470	ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР №7	Итого	Доля расходов, подлежащих финансированию (без учета НДС и таможенных налогов) %
	USD	USD	SDR	USD equivalent (a)	USD	USD	USD	
(1) Товары и работы в соответствии с частями 1 (b) и (d)	40,886,473	20,810,000	40,000,000	56,378,965	46,150,000	40,000,000	204,225,438	100%
(2) Возмещения аванса за подготовку	5,048,527	-	-	-	-	-	5,048,527	100%
(3) Разовая комиссия	-	250,000	-	-	150,000	-	400,000	100%
(4) Работы по Части 2	13,700,000	-	-	-	13,700,000	-	27,400,000	50% (от обоих связанных займов)
(5) Консультационные услуги, не консультационные услуги, Обучение и Дополнительные эксплуатационные расходы	9,500,000	16,970,000	1,800,000	2,537,053	-	-	29,007,053	100%
(6) Товары и работы в соответствии с частями 1 (a) и (c)	-	10,380,000	-	-	-	-	10,380,000	100%
(7) Товары и работы в соответствии с частями 1 (e) и (f)	-	51,590,000	-	-	-	-	51,590,000	100%
Итого:	**69,135,000**	**100,000,000**	**41,800,000**	**58,916,018**	**60,000,000**	**40,000,000**	**328,051,018**	

(a) Бюджетный эквивалент в долларах США для гранта МАР D179-TJ с основной валютой СПЗ рассчитывается на основе совокупных средств, полученных в долларах США, плюс, если таковые имеются, эквивалент в долларах США неизрасходованных средств в СПЗ по состоянию на отчетную дату. Курс SDR/USD по состоянию на 31.12.2025 установлен на уровне 1.37 (31.12.2024: 1.30)

(b) Выделение бюджета в отношении Кредита МАР № 6024-TJ, Кредита МАР № 6025-TJ и Гранта МАР № D179-TJ было согласовано с датой письма МАР 29 ноября 2018 года; в то время как бюджетное распределение в отношении кредита АБИИ С1470 было обновлено в соответствии с Письмом АБИИ 7 ноября 2018 года.

1.4. Реализация Проекта

Проект реализуется Группой по Реализации Проектов при ОАО "Барки Точик" (ГРП БТ).
Адрес ГРП БТ-пр. Исмоили Сомони 64, 734026, Душанбе, Республика Таджикистан.

2. Краткое изложение основных принципов учетной политики

2.1. *Подготовка и представление финансовой отчетности*

Финансовые отчеты специального назначения подготовлены в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности для общественного сектора: *«Финансовая отчетность на основе* кассового метода», опубликованном Комитетом международного стандарта финансовой отчетности для общественного сектора (КМСФООС), и представлена в соответствии с "Руководящими принципами Совета по сектору финансового управления Всемирного Банка: Ежегодная финансовая отчетность и аудит для финансируемой Всемирным банком деятельности" (Руководящие принципы Всемирного банка).

Основные принципы учетной политики, применяемые при подготовке данной финансовой отчетности специального назначения, изложены ниже.

2.2. Кассовый метод бухгалтерского учета

Средства, полученные по Проекту, признаются в качестве фондов при получении средств. Средства, использованные по Проекту, признаются в качестве проектных расходов при осуществлении платежей.

2.3. Валюта отчетности

Финансовые отчеты представляются в долларах США (далее - "доллары США").

Платежи, произведенные в местной валюте, таджикских сомони ("Сомони"), а также в других валютах, отличных от доллара США, пересчитываются в доллары США по официальному обменному курсу, определяемому Национальным банком Таджикистана ("НБТ").

Обменный курс, определенный НБТ по состоянию на 31 декабря 2025 года, составляет 1 доллар США = 9.2513 сомони.

Обменный курс, определенный НБТ по состоянию на 31 декабря 2024 года, составляет 1 доллар США = 10.9325 сомони.

2.4. Налоги

В соответствии с Соглашениями о финансировании между Республикой Таджикистан и Международной ассоциацией развития, Азиатским банком инфраструктурных инвестиций и Евразийским банком развития Проект освобожден от налога на добавленную стоимость.

3. Заявки на снятие средств

Заявки на снятие средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включают:

3.1. Кредит MAP D6024-TJ

Заявка #	Дата	Прямые платежи В USD или в долларовом эквиваленте	Возмещение В USD или в долларовом эквиваленте	Итого В USD или в долларовом эквиваленте
BT 6024 117	18-Февраль-2025	73,080	-	73,080
BT 6024 118	05-Июнь-2025	1,261,130	-	1,261,130
BT 6024 119	03-Июнь-2025	346,107	-	346,107
BT 6024 120	31-Июнь-2025	193,421	-	193,421
BT 6024 121	20- Ноябрь -2025	317,369	-	317,369
BT 6024 123	26-Ноябрь-2025	38,704	-	38,704
	Итого	**2,229,811**	**-**	**2,229,811**

3.2. Кредит MAP D6025-TJ

Заявка #	Дата	Прямые платежи В USD или в долларовом эквиваленте	Возмещение В USD или в долларовом эквиваленте	Итого В USD или в долларовом эквиваленте
BT 6025 016	23-Январь-2025	1,658,913	-	1,658,913
BT 6025 017	24-Январь-2025	452,210	-	452,210
BT 6025 018	26-Март-2025	-	52,631	52,631
BT 6025 019	28-Март-2025	412,787	-	412,787
BT 6025 020	03-Июнь-2025	59,310	-	59,310
BT 6025 021	05-Июнь-2025	276,808	-	276,808
BT 6025 022	05-Июнь-2025	863,636	-	863,636
BT 6025 023	05-Июнь-2025	1,634,244	-	1,634,244
BT 6025 024	10-Июнь-2025	275,225	-	275,225
BT 6025 025	09-Июнь-2025	1,887,737	-	1,887,737
BT 6025 026	09-Июнь-2025	738,500	-	738,500
BT 6025 027	09-Июнь-2025	68,986	-	68,986
BT 6025 028	20-Июнь-2025	1,581,442	-	1,581,442
BT 6025 029	05-Август-2025	931,181	-	931,181
BT 6025 030	21-Октябрь-2025	385,271	-	385,271
BT 6025 031	18-Ноябрь-2025	361,145	-	361,145
BT 6025 032	18-Ноябрь-2025	877,414	-	877,414
BT 6025 033	18-Ноябрь-2025	2,630,054	-	2,630,054
BT 6025 034	18-Ноябрь-2025	341,875	-	341,875
BT 6025 035	17-Ноябрь-2025	334,059	-	334,059
BT 6025 036	24-Декабрь-2025	66,077	-	66,077
BT 6025 037	25-Ноябрь-2025	59,310	-	59,310
BT 6025 039	26-Ноябрь-2025	43,596	-	43,596
BT 6025 040	19-Декабрь-2025	1,360,117	-	1,360,117
BT 6025 041	22-Декабрь-2025	666,129	-	666,129
BT 6025 042	22-Декабрь-2025	1,705,057	-	1,705,057
BT 6025 043	22-Декабрь-2025	2,032,664	-	2,032,664
	Итого	**21,703,747**	**52,631**	**21,756,378**

3.3. Кредит АБИИ C1470

Заявка #	Дата	Прямые платежи В USD или в долларовом эквиваленте	Возмещение В USD или в долларовом эквиваленте	Итого В USD или в долларовом эквиваленте
BT C1470 085	05-Февраль-2025	73,080	-	73,080
BT C1470 086	11-Июнь-2025	3,081,474	-	3,081,474
BT C1470 087	02-Июль-2025	288,517	-	288,517
BT C1470 088	09-Июнь-2025	346,107	-	346,107
BT C1470 089	05-Август-2025	193,421	-	193,421
BT C1470 090	05-Декабрь-2025	317,369	-	317,369
	Итого	**4,299,968**	**-**	**4,299,968**

3.4. Инвестиционный заём ЕАБР #7

Заявка #	Дата	Прямые платежи В USD или в долларовом эквиваленте	Возмещение В USD или в долларовом эквиваленте	Итого В USD или в долларовом эквиваленте
BT Заём #7 010	18-Сентябрь-2025	2,919,717	-	2,919,717
BT Заём #7 011	01-Октябрь-2025	5,481,866	-	5,481,866
	Итого	**8,401,583**	**-**	**8,401,583**

ПРОЕКТ РЕАБИЛИТАЦИИ НУРЕКСКОЙ ГЭС, ФАЗА I
КРЕДИТ МАР D6024-TAJ, КРЕДИТ МАР D6025-TAJ, ГРАНТ МАР D1790-TJ,
КРЕДИТ АБИИ C1470, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР NO7

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(Суммы указаны в долларах США)

4. Полученные средства

а) Средства, полученные в рамках Фазы I Проекта, были представлены следующими способами возмещения:

	За год, закончившейся 31 декабря 2025	Кумулятивный по состоянию на 31 декабря 2025	За год, закончившейся 31 декабря 2024	Кумулятивный по состоянию на 31 декабря 2024
Источники Финансирования				
Кредит МАР D6024-TJ				
Прямые платежи	2,229,811	59,407,670	10,487,449	57,177,859
Погашение средств за подготовку	-	58,050	-	58,050
Возмещение		474,983	78,970	474,983
PPFI – Проект МАР		4,990,477	-	4,990,477
	2,229,811	**64,931,180**	**10,566,419**	**62,701,369**
Бюджет финансирования		69,135,000	-	69,135,000
Оплаты %		93.92%	-	90.69%
Кредит МАР D6025-TJ				
Разовая комиссия	-	250,000	-	250,000
Прямые платежи	21,703,747	30,584,655	8,880,908	8,880,908
Возмещение	52,631	95,317	42,686	42,686
	21,756,378	**30,929,972**	**8,923,594**	**9,173,594**
Бюджет финансирования		100,000,000		100,000,000
Оплаты %		30.93%		9.17%
Грант МАР D1790-TJ				
Прямые платежи	-	58,691,600	-	58,691,600
Возмещение	-	224,330	-	224,330
	-	**58,915,930**	**-**	**58,915,930**
Бюджет финансирования		58,916,018	-	58,916,018
Оплаты %		100.00%	-	100.00%
Кредит АБИИ C1470			-	-
Прямые платежи	4,299,968	56,348,526	14,644,085	52,048,558
Разовая комиссия	-	150,000*	-	150,000*
Возмещение	-	53,344	-	53,344
	4,299,968	**56,551,870**	**14,644,085**	**52,251,902**
Бюджет финансирования		60,000,000	-	60,000,000
Оплаты %		94.25%	-	87.09%
Инвест. Кредит ЕАБР No7				
Прямые платежи	8,401,583	24,249,302	-	15,847,719
	8,401,583	**24,249,302**	**-**	**15,847,719**
Бюджет финансирования	-	40,000,000		40,000,000
Оплаты %	-	60.62%		39.62%
Общее Финансирование	**36,687,740**	**235,578,254**	**34,134,098**	**198,890,514**
Другое - ОАО «Барки Точик»				
Понесенные расходы	52,631	751,944	78,970	699,313
Возмещение БТ	(52,631)	(751,944)	(78,970)	(699,313)
Нетто	-	-	-	-

* Комиссия за предоставление кредита AIIB C170 в размере 150 000 долларов США отражена на счетах проекта, но не отражена в системе кредитора.

ПРОЕКТ РЕАБИЛИТАЦИИ НУРЕКСКОЙ ГЭС, ФАЗА I
КРЕДИТ МАР D6024-TAJ, КРЕДИТ МАР D6025-TAJ, ГРАНТ МАР D1790-TJ,
КРЕДИТ АБИИ C1470, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР NO7

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(Суммы указаны в долларах США)

5. Расходы по Проекту

а) Расходы по Проекту, понесенные в рамках Фазы I, по характеру и источникам финансирования представлены ниже:

Итого на 31 декабря 2025 г.

Расходы на:	Кредит МАР D6024-TJ	Кредит МАР D6025-TJ	Грант МАР D1790-TJ	Кредит АБИИ C1470	Инвест. Кредит ЕАБР	Итого
Работы	604,727	12,385,317	-	3,936,015	2,445,544	19,371,603
Товары	1,625,084	5,661,451	-	363,953	5,956,039	13,606,527
Не-консультационные услуги (включая аудит)	-	-	-	-	-	-
Консультационные услуги	-	3,709,610	-	-	-	3,709,610
Обучение	-	-	-	-	-	-
Погашение аванса за подготовку	-	-	-	-	-	-
Разовая комиссия	-	-	-	-	-	-
Итого	**2,229,811**	**21,756,378**	**-**	**4,299,968**	**8,401,583**	**36,687,740**

Кумулятивный по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Расходы на:	Кредит МАР D6024-TJ	Кредит МАР D6025-TJ	Грант МАР D1790-TJ	Кредит АБИИ C1470	Инвест. Кредит ЕАБР	Итого
Работы	3,742,084	13,738,302	-	44,613,987	2,445,544	64,539,917
Товары	46,859,350	8,336,053	56,238,933	11,734,539	21,803,758	144,972,633
Не-консультационные услуги (включая аудит)	1,043,285	118,620	561,284	-	-	1,723,189
Консультационные услуги	8,237,934	8,486,997	2,115,713	53,344	-	18,893,988
Обучение	-	-	-	-	-	-
Погашение аванса за подготовку	5,048,527	-	-	-	-	5,048,527
Разовая комиссия	-	250,000	-	150,000	-	400,000
Итого	**64,931,180**	**30,929,972**	**58,915,930**	**56,551,870**	**24,249,302**	**235,578,254**

ПРОЕКТ РЕАБИЛИТАЦИИ НУРЕКСКОЙ ГЭС, ФАЗА I
КРЕДИТ МАР D6024-TAJ, КРЕДИТ МАР D6025-TAJ, ГРАНТ МАР D1790-TJ,
КРЕДИТ АБИИ C1470, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ ЕАБР NO7

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(Суммы указаны в долларах США)

6. Отчет о Финансовом положении

	31 декабря 2025 (долл.США)	31 декабря 2024 (долл.США)
Активы		
Совокупные расходы по Проекту:		
Кредит МАР D6024-TJ	64,931,180	62,701,369
Кредит МАР D6025-TJ	30,929,972	9,173,594
Грант МАР D1790-TJ	58,915,930	58,915,930
Кредит АБИИ C1470	56,551,870	52,251,902
Инвестиционный кредит ЕАБР No7	24,249,302	15,847,719
ОАО "Барки Точик"	-	-
Итого активы и расходы:	**235,578,254**	**198,890,514**
Финансирование:		
Кредит МАР D6024-TJ	64,931,180	62,701,369
Кредит МАР D6025-TJ	30,929,972	9,173,594
Грант МАР D1790-TJ	58,915,930	58,915,930
Кредит АБИИ C1470	56,551,870	52,251,902
Инвестиционный кредит ЕАБР No7	24,249,302	15,847,719
ОАО "Барки Точик"	-	-
Итого финансирование:	**235,578,254**	**198,890,514**
Итого чистые активы:	-	-

7.Судебные процессы

По состоянию на отчетную дату и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности не было отложенных судебных разбирательств, связанных с Проектом.

8. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В ходе обычной деятельности Проект заключает договоры с поставщиками товаров и услуг в соответствии с установленным бюджетом и планом закупок. Контрактные обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года выглядят следующим образом:

Стороны	Дата заключения Контракта	Дата завершения контракта	Единица валют	Сумма контракта в первоначальная валюта	Сумма контракта в долларах США	Кумулятивные выплаты в первоначальной валюте по состоянию на 31 декабря 2025 г.	Кумулятивные выплаты в долларах США по состоянию на 31 декабря 2025 г.	Остаток кредиторской задолженности в первоначальной валюте на 31 декабря 2025 года	Остаток кредиторской задолженности в долларах США по состоянию на 31 декабря 2025 года
«Главный Подрядчик» Андритз Гидро	12 июля 2018 г.	31 декабря, 2026 г.	ЕВРО Тадж. Сом	190,112,137 55,231,312	226,801,976	137,671,631 41,239,098	158,079,202	52,440,506 13,992,214	68,722,774
Джордж В. Анандале	07 июля 2023 г.	31 декабря 2026 г.	долл. США	46,200	46,200	11,040	11,040	35,160	35,160
Ванян Леонид	26 апреля 2023 г.	31 декабря 2026 г.	долл. США	460,000	460,000	208,730	208,730	251,270	251,270
Робин Петерсон	16 марта 2022 г.	31 декабря 2026 г.	долл. США	200,000	200,000	31,641	31,641	168,359	168,359
Джузеппе Грилли	15 октября 2016 г.	31 декабря 2026 г.	долл. США	254,000	254,000	131,413	131,413	122,587	122,587
Лиляна Спасич-Грил	15 октября 2016 г.	31 декабря 2026 г.	долл. США	319,000	319,000	221,545	221,545	97,455	97,455
Лолита Конг	18 июня 2025 г.	31 декабря 2026 г.	Тадж. Сом	258,929	25,671	50,371	5,434	208,558	20,237
ООО “Синогидро”	8 июня 2020 г.	1 января 2026 г.	долл. США	21,437,847	21,437,847	17,140,908	17,140,908	4,296,939	4,296,939
АО «Тоджикгид-роэлектромонтаж»	10 марта 2020 г.	31 августи 2026 г.	долл. США	4,843,360	4,843,360	3,477,148	3,477,148	1,366,213	1,366,213
	14 апреля 2020 г.	31 декабря 2026 г.	долл. США	28,920,907	28,920,907	24,249,303	24,249,303	4,671,604	4,671,604
	17 февраля 2023 г.	31 января 2024 г.	долл. США	239,622	239,622	239,622	239,622	-	-
ООО “Стаки”	12 декабря 2016 г.	12 августа 2026 г.	Швей.франк Тадж. Сом	18,610,367 1,681,089	23,441,822	13,727,181 1,681,089	15,738,998	4,883,187 -	7,702,824
ООО Грунер Стаки	2 апреля 2021 г.	6 апреля 2026 г.	долл. США	1,152,880	1,152,880	941,443	941,443	211,437	211,437
ООО «Бейкер Тилли Клиту и Партнеры» и ООО «Бейкер Тилли Таджикистан»	22 февраля 2022 г.	27 июня 2026 г.	долл. США	1,670,725	1,670,725	1,255,871	1,255,871	414,854	414,854
	7 декабря 2023 г.	8 января 2027 г.	долл. США	355,860	355,860	237,240	237,240	118,620	118,620
ООО «Инфрасохтор Мушовир»	26 августа 2025 г.	31 декабря 2026 г.	долл. США	145,320	145,320	43,596	43,596	101,724	101,724
ОАО “ТаджикСГЭМ”	20 сентября 2024	30 июня 2026	долл. США	6,764,925	6,764,925	5,953,457	5,953,457	811,468	811,468

9. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В течение 2026 года до даты выпуска данной финансовой отчетности Всемирный банк предоставил финансирование Проекту следующим образом:

Источники финансирования	Заявки	Дата	Прямые платежи	Итого
Кредит МАР 6024-TJ	122	05 марта 2026 г.	30,362	30,362
			30,362	**30,362**
Кредит МАР 6025-TJ	44	10 Февраля, 2026	1,058,657	1,058,657
Кредит МАР 6025-TJ	45	11 Февраля, 2026	615,071	615,071
Кредит МАР 6025-TJ	46	02 Февраля, 2026	231,454	231,454
Кредит МАР 6025-TJ	47	04 Февраля, 2026	111,990	111,990
Кредит МАР 6025-TJ	48	10 Февраля, 2026	362,377	362,377
Кредит МАР 6025-TJ	49	05 Март, 2026	420,609	420,609
Кредит МАР 6025-TJ	50	05 Март, 2026	211,437	211,437
Кредит МАР 6025-TJ	51	10 Март, 2026	846,196	846,196
Кредит МАР 6025-TJ	52	09 Март, 2026	29,064	29,064
Кредит МАР 6025-TJ	53	24 Март, 2026	84,977	84,977
			3,971,832	**3,971,832**

На дату выпуска финансовой отчетности проекта не произошло никаких других существенных событий или операций, за исключением событий и операций, описанных выше.