

Memorandum of Understanding

This Memorandum of Understanding (hereinafter the „MOU“) is made on 12 September 2013 (the “effective date”) in Tbilisi, Georgia by and between the following parties.

The Government of Georgia (hereinafter the “GOG”), represented by the Minister of Energy of Georgia Mr Kakha Kaladze

LLC “Austrian Georgian Development” (hereinafter “the Company”) represented by Directors Mr Mamuka Papuashvili and Archil Dzneladze.

1. Purpose

The purpose of this MOU is to ensure the feasibility study/analysis of the hydropower plant(s), set out in Annex N0 1. of this MOU by the Company and then to build them according to this MOU and terms and conditions to be agreed by both parties afterwards.

2. Definitions

2.1 **MOU** – this Memorandum of Understanding

2.2 **Project** – feasibility study/analysis and construction of the hydropower plant(s), situated on the rivers within the range of elevations determined in Annex N0 1 according to this MOU and terms and conditions to be agreed by both parties afterwards.

3. Terms and Conditions of the Project

3.1 The company within eighteen (18) months after the signing of this MOU shall ensure:

- a) According to the schedule of feasibility study (Annex No 2.) finalization of feasibility study/analysis of the hydropower plant(s) situated on the rivers within the elevations provided in Annex No 1;
- b) Submission of the proposals to the GOG on construction of hydropower plant(s) situated on the rivers within the elevations provided in Annex No 1, in case if conclusion of the feasibility study of the project will be positive.

3.2 In case the Company, as a result of implementing subparagraph ‘a’ of paragraph 3.1 of this MOU decides to build one or several hydropower plants, indicated in Annex N0 1., the proposal to be submitted to the GOG according to subparagraph ‘b’ of paragraph 3.1 shall include following:

- a) the Company’s decision on construction respective hydropower plant(s);
- b) Full technical parameters, including capacity and annual generation of the hydropower plant(s);
- c) Exact coordinates of allocation of the hydropower plant(s) and elevations of the river;
- d) Dates of receiving construction permit, commencement and completion of construction works and commencement of operation of hydropower plant(s),

- also approximate investments required for each hydropower plant's construction;
- e) Feasibility reports of construction of hydropower plant(s) and all related documents.

- 3.3 Within 2 months after submitting the proposal according to paragraph 3.2, the parties shall mutually consider the question of construction of the relevant hydropower plant(s) by the Company and make a mutual decision on construction or waiver thereof.
- 3.4 In case the parties decide to build one or several hydropower plant(s) according to paragraph 3.3 they shall draw up the implementation agreement (agreements) on build, own and operate of the relevant hydropower plant(s) within 2 sequent months after expire date of the term determined with paragraph 3.3.
- 3.5 On the day of the signing of the implementation agreement the Company, for the purpose of ensuring the construction of the hydropower plant(s) with determined terms and conditions shall submit to the GOG unconditional and irrevocable bank guarantee, one for each hydropower plant in amount of \$100,000 per MW of this (concrete) hydropower plant. The bank guarantee shall be issued by any Bank in Georgia or abroad licensed by "Organization of Economic Cooperation and Development" (OECD) member country. The expiration date of bank guarantee shall exceed commencement of operation of the hydropower plant by 3 months.
- 3.6 The GOG, within 18 months after signing this MOU shall not give the right to other party to build, own and operation of the hydropower plants, situated on the rivers within the elevations provided in Annex N0 1 without the Company's written consent apart from the cases defined by article 3.8.
- 3.7 Before the expiration of the term of signing of implementation agreement (if applicable) the GOG, without written approval of the Company shall not give the right to other party on build, own and operation of that hydropower plant(s), indicated in Annex N0 1. for which construction the Company had submitted the proposal to the GOG under this MOU and of which construction the parties had made a decision apart from the cases defined by article 3.8.
- 3.8 Before the expiration of the terms set out in paragraphs 3.6 and 3.7 the GOG is entitled to give the third party the right to build, own and operation one or several hydropower plant situated on the rivers with the elevations provided in Annex N0 1 without written approval of the Company, in the following cases:
 - a) The GOG has grounded assumption of the Company's failure to ensure feasibility study/analyse of any hydropower plant situated on the rivers within the elevations provided in Annex N0 1. – for the respective hydropower plant only;

- b) The Company has violated the schedule of feasibility study (Annex No 2.) , and the additional time given to the Company according to the article 5.2 has been expired of any hydropower plant situated on the rivers within the elevations provided in Annex N0 1. or some part of the feasibility study is not of proper quality – for the respective hydropower plant only.
 - c) The Company preliminary rejected to build any of the hydropower plant indicated in Annex N0 1. – for the respective hydropower plant only.
- 3.9 Following request the Company is obliged to submit to the GOG the feasibility studies and all related documents that it possesses, completely, free of charge of those Hydropower Plants indicated in Annex N0 1. of which:
- a) the Company had not submitted the proposal to the GOG for construction according to paragraph 3.2,
 - b) the Company had applied to the GOG for construction according to paragraph 3.2 but the parties failed to make a decision on construction according to paragraph 3.3,
 - c) the Company had applied to the GOG for construction according to paragraph 3.2, the parties made a decision on construction under paragraph 3.3 but the implementation agreement on build, own an operation was not signed between the GOG and the Company under paragraph 3.4 of the MOU.
 - d) Any consequences under the article 3.8 has occurred.
- 3.10 The GOG is entitled to request and the Company is obliged to agree to remove from the list of Annex N1 hydropower plants situated on the rivers within the elevations provided in Annex N 1 to which:
- a) the Company had not submitted the proposal to the GOG for construction according to paragraph 3.2;
 - b) the Company had applied to the GOG for construction according to paragraph 3.2 but the parties failed to make a decision on construction according to paragraph 3.3;
 - c) the Company had applied to the GOG for construction according to paragraph 3.2, the parties made a decision on construction under paragraph 3.3 but the implementation agreement on build, own and operation was not signed between the GOG and the Company under paragraph 3.4 of the MOU;
 - d) In case one or more subparagraph of paragraph 3.8 occurs.
- 3.11 For the purposes of power supply of the country, for the duration of ten years from the date of commencement of operations of each power plant constructed by the Company within the framework of this MOU, in the winter of each year, namely the months of December, January and February, the full power capacity generated by each of the power plant shall be sold (in accordance with the Power Balance) exclusively for the purposes of meeting the internal requirement of Georgia, which shall be reflected in the Power (Capacity) Balance of the respective year or other similar document.

4. Rights on Land Plots and Construction Permits

- 4.1 For the purpose of constructing the hydropower plant(s), in case of necessity the GOG shall ensure that the proposals to provide the Company with ownership right of respective state owned land plots with normative prise according to Georgian applicable legislation are submitted to the president of Georgia.
- 4.2 The GOG shall use its best endeavours within its authority to assist the Company with obtaining construction permit(s), providing the Company meets the relevant requirements under the Georgian legislation.

5. Project Expenses, Providing Information

- 5.1 The expenses related to the implementation of the Project shall be fully borne by the Company.
- 5.2 The Company is obliged to submit to the Ministry of Energy of Georgia, on quarterly basis, a progress report of the fulfilment of the conditions set out under the MOU, including but not limited full and detailed information about fulfilment of schedule of feasibility study (Annex No 2.) by the Company. If the quarterly progress report, permanent progress of the project with respect to the feasibility schedule or some part of the feasibility study is not of proper quality the Ministry of Energy of Georgia shall notify the company in written about quality of the feasibility study and give the company resonable additional period of up to the three months to adjust the issues observed. Herewith the mentioned time extension shall not cause the extention of the term determined by article 3.1.

6. Effectiveness of the MOU

- 6.1 This MOU shall enter into force from the moment of its execution by both parties.
- 6.2 The MOU shall be terminated in the following cases:
- a) Upon agreement of parties
 - b) The GOG is entitled to terminate the MOU within part of one or more hydropower plant situated on the rivers within the elevations provided in Annex NO 1. of which:
 - b.a) The Company had not submitted the proposal of the GOG on construction according to paragraph 3.2 – for the respective hydropower plant only - on the expire of the term under paragraph 3.1
 - b.b) The Company had applied to the GOG for construction according to paragraph 3.2 but the parties failed to make a decision on construction under paragraph 3.3 – for the respective hydropower plant only - on the expire of the term under paragraph 3.3;
 - b.c) The Company had applied to the GOG for construction according to paragraph 3.2, but the parties made a decision on construction under paragraph 3.3 but the implementation agreement on build, own and operation was not drawn up between the GOG and the Company before the expiration date of the term set out under paragraph 3.4 of the MOU – for the respective hydropower plant only - on the expiration of the term under paragraph 3.4;

- c) In case one or more subparagraph of paragraph 3.8 occurs – on the date indicated by the GOG - for the respective hydropower plant only;
- d) In other cases determined by Georgian applicable legislation.

- 6.3 In case the Company fails to carry out the obligations under this MOU the issue of effectiveness of the MOU and the responsibilities of the Company shall be regulated according to the MOU and Georgian applicable legislation.
- 6.4 Termination of the MOU partially or completely doesn't affect the Company's obligation set out under article 3.9.

7. Amendments

This MOU may be amended by written agreement of the parties. If any provision of this MOU becomes invalid or unenforceable, the validity of other provisions shall not be affected.

8. Notifications

Any correspondence sent by the parties within the framework of this MOU shall be made in writing and shall be sent by mail, courier service or facsimile transmission (with the original to follow). The notification shall enter into force immediately upon its receipt by the recipient.

9. Governing Law and Dispute Resolution

- 9.1 This MOU shall be governed by the law of Georgia
- 9.2 All disputes arising from this MOU shall be resolved by common courts of Georgia, in accordance with the applicable legislation of Georgia.

10. Counterparts, language of MOU

This MOU is prepared in English language, two original counterparts.

Signed:

"The Government of Georgia"



Kakha Kiknadze

LLC "Austrian-Georgian Development"



Mamuka Papuashvili



Archil Dzeladze

Annex N1

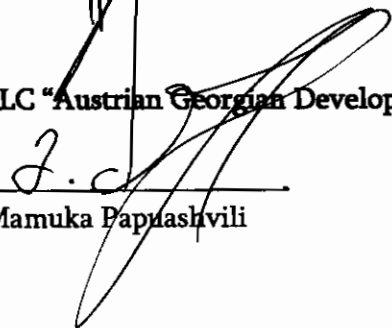
	River	Range of elevations, M
1	Lachami	1270-800
2	Ckhvandiri	1772-1200
3	Okrili	1423-1120
4	Larakvakva	980-550

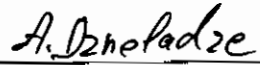
Signed:

"The Government of Georgia"


Kakha Kiknadze

LLC "Austrian Georgian Development"


Mamuka Papuashvili


Archil Dzeladze

Annex N2

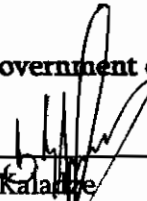
Deliverables						
	End of first quarter	End of second quarter	End of third quarter	End of fourth quarter	End of fifth quarter	End of sixth quarter
<i>Lakhami HPP</i>						
Sites and main parameters definitions	*					
Topographical Surveys and Preparation of Maps		*				
Geological, Geophysical		*				
Seismic Risk analysis		*				
Construction Materials Survey		*				
Meteorological and Hydrological Studies		*				
Hydraulic Studies			*			
Alternative Analysis			*			
Technical Preliminary Design			*			
Infrastructure			*			
Power Generation and Utilization			*			
Transmission System Associated			*			
Ecology			*			
Bills of Quantities				*		
Construction Organization					*	
Economic Analysis.					*	
Financial Analysis.					*	
Procurement Planning and Execution Scheme					*	
Timetable of Work- Force Training					*	
Feasibility Study Submission						*
<i>Tskhyandiri HPP</i>						
Sites and main parameters definitions		*				
Topographical Surveys and Preparation of Maps			*			
Geological, Geophysical			*			
Seismic Risk analysis			*			
Construction Materials Survey			*			
Meteorological and Hydrological Studies			*			
Hydraulic Studies				*		
Alternative Analysis				*		
Technical Design				*		
Infrastructure				*		
Power Generation and Utilization				*		
Transmission System Associated				*		
Ecology				*		
Bills of Quantities				*		
Construction Organization					*	
Economic Analysis.					*	

Financial Analysis.					*	
Procurement Planning and Execution Scheme					*	
Timetable of Work- Force Training					*	
Feasibility Study Submission						*
<u>Okrili HPP</u>						
Sites and main parameters definitions		*				
Topographical Surveys and Preparation of Maps			*			
Geological, Geophysical			*			
Seismic Risk analysis			*			
Construction Materials Survey			*			
Meteorological and Hydrological Studies			*			
Hydraulic Studies				*		
Alternative Analysis				*		
Technical Design				*		
Infrastrucure				*		
Power Generation and Utilization				*		
Transmission System Associated				*		
Ecology				*		
Bills of Quantities				*		
Construction Organization					*	
Economic Analysis.					*	
Financial Analysis.					*	
Procurement Planning and Execution Scheme					*	
Timetable of Work- Force Training					*	
Feasibility Study Submission						*
<u>Larakvakva HPP</u>						
Sites and main parameters definitions			*			
Topographical Surveys and Preparation of Maps				*		
Geological, Geophysical				*		
Seismic Risk analysis				*		
Construction Materials Survey				*		
Meteorological and Hydrological Studies				*		
Hydraulic Studies					*	
Alternative Analysis					*	
Technical Design					*	
Infrastrucure					*	
Power Generation and Utilization					*	
Transmission System Associated					*	
Ecology					*	
Bills of Quantities					*	
Construction Organization					*	
Economic Analysis.					*	
Financial Analysis.					*	

Procurement Planning and Execution Scheme					*	
Timetable of Work- Force Training					*	
Feasibility Study Submission						*

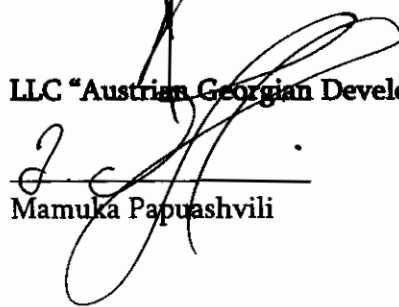
Signed:

"The Government of Georgia"



Kakha Kaladze

LLC "Austrian Georgian Development"



Mamuka Papuashvili



Archil Dzeladze



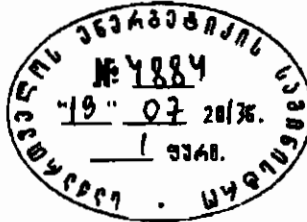
საქართველოს იუსტიციის სამინისტრო
MINISTRY OF JUSTICE OF GEORGIA

010107477378713

საქართველო, ქ. თბილისი, 0114, ცოტეხის ქ. 24 ა. ტელ.: 2 40-51-48, 2 40-58-36; ელ.ფოსტა: info@justice.gov.ge
74 s. Gorgasali str., 0114, Tbilisi. Tel: 2 40-51-48, 2 40-58-36. E-MAIL: info@justice.gov.ge

№72931

19 / ივლისი / 2013 წ.



საქართველოს ენერჯეტიკის
მინისტრის მოადგილეს,
ბატონ ირაკლი ხმალაძეს

ბატონო ირაკლი,

საქართველოს იუსტიციის სამინისტრომ განიხილა თქვენი 2013 წლის 25 ივნისის №04/3092 წერილით წარმოდგენილი საქართველოს მთავრობასა და კომპანია „AG Development“-ს შორის გასაფორმებელი ურთიერთგაგების მემორანდუმის პროექტი და გაცნობებთ, რომ მასთან დაკავშირებით სამართლებრივი ხასიათის შენიშვნები არ გვაქვს. ამასთან, მიზანშეწონილია, ხელშეკრულების პროექტის 3.10 მუხლის პირველი წინადადება ჩამოყალიბდეს შემდეგი რედაქციით: „The GOG is entitled to request and the company is obliged to agree to remove from the list of annex No1 hydro power plants (situated on the rivers within the elevations provided in annex No1) to which:“.

პატივისცემით,

გ. ლორთქიფანიძე

მინისტრის მოადგილე

გოჩა ლორთქიფანიძე



**ამონაწერი მენარმეთა და არასამენარმეო
(არაკომერციული) იურიდიული პირების
რეესტრიდან**

განაცხადის ნომერი: 639426
 განაცხადის რეგისტრაციის ნომერი: B13072018
 ამონაწერის მომზადების თარიღი: 19/07/2013 15:51:20

სუბიექტი

საფირმო სახელწოდება: შპს ავსტრიან ჯორჯიან დეველოპმენტი
 იურიდიული მისამართი: საქართველო, თბილისი, ვაკე-საბურთალოს რაიონი, ვაჟა - ფშაველას გამზ., №12, ბ.№28
 ელექტრონული ფოსტა: L.nebieridze@vengo.ge
 საიდენტიფიკაციო კოდი: 404997232
 სამართლებრივი ფორმა: შებენიერი პასუხისმგებლობის საზოგადოება
 სახელმწიფო რეგისტრაციის თარიღი: 18/06/2013
 მარეგისტრირებელი ორგანო: საჯარო რეესტრი
 საგადასახადო ინსპექცია: თბილისის რეგ.ცენტრი ვაკე-საბურთალოს გ-ბა

ხელმძღვანელობაზე/ნარმომადგენლობაზე უფლებამოსილი პირები

- 01006001705, მამუკა პაპუაშვილი, დირექტორი, ,
- 12001001707, არჩილ ძნელაძე, დირექტორი, ,

პარტნიორები

მფლობელი	წილი	წილის მმართველი
400092555, შებენიერი პასუხისმგებლობის საზოგადოება ჯეო ჰიდრო კაპიტალ გრუპი,	100.00000000%	

ვალდებულება

გირავნობა

ყადაღა/აკრძალვა:

რეგისტრირებული არ არის

საგადასახადო გირავნობა/იპოთეკის უფლება:

რეგისტრირებული არ არის

მოდრავ ნივთებსა და არამატერიალურ ქონებრივ სიკეთეზე გირავნობა/ლიზინგის უფლება:

რეგისტრირებული არ არის

მოვალეთა რეესტრი:

რეგისტრირებული არ არის

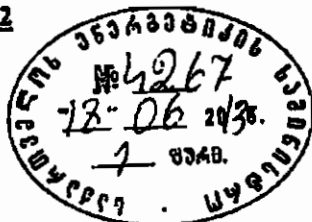
ამონაწერში ტექნიკური ხარვეზის აღმოჩენის შემთხვევაში, შესაძლებელია სარეგისტრაციო სამსახურში მოსვლის გარეშე, ელექტრონულად ნარმოადგინოთ განცხადება: <http://public.reestri.gov.ge> ან დაგვიკავშირდეთ: 2 405 405; 595 33 71 81; შესწორებული ამონაწერის მიღება შეგიძლიათ ვებ გვერდზე, ელექტრონულად, ასევე საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტოს ნებისმიერ ტერიტორიულ სარეგისტრაციო სამსახურსა და ლიბერთი ბანკის ნებისმიერ ფილიალში.

შ.პ.ს. ავსტრიან ჯორჯიან დეველოპმენტ
Austrian Georgian development LLC

12/28 ვაკე რაიონი, მთაწმინდა ქ. 12, +995322381453; Mob: +995599577447; e-mail: Luehleridze@vango.ge

თბილისი 06.18.2013

Ref: AGD-13-06/012



საქართველოს ენერჯეტიკის მინისტრს
ბატონ კახი კალაძეს

ბატონო კახი,

ჩვენს მიერ შესწავლილი იქნა მდინარე წუნსკრას შენაკადები: ლახანი, ოკრილი და ცხვანდირი და მდინარე ენგურის შენაკადი ლარაკვაკვა.

გთხოვთ გაგვიფორმოთ შემორანდუმი 18 თვის პერიოდით, რათა დეტალურად შევისწავლოთ აღნიშნული მდინარეების ენერჯეტიკული პოტენციალი და მისი გამოყენების ეფექტური გზები.

პატივისცემით,

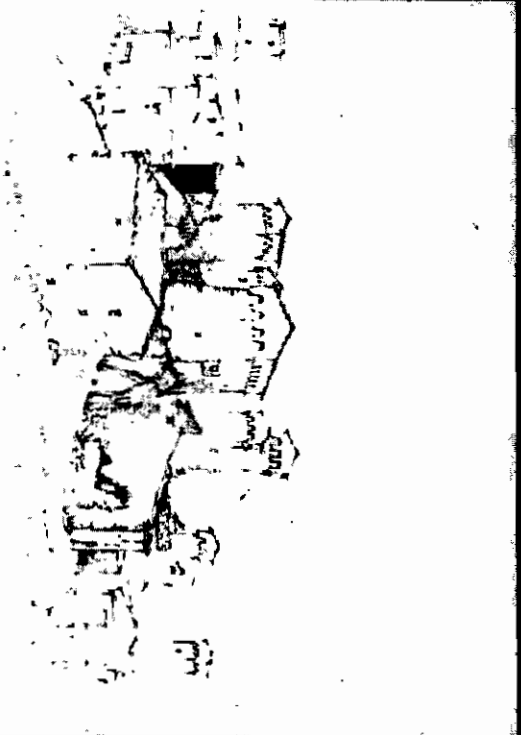
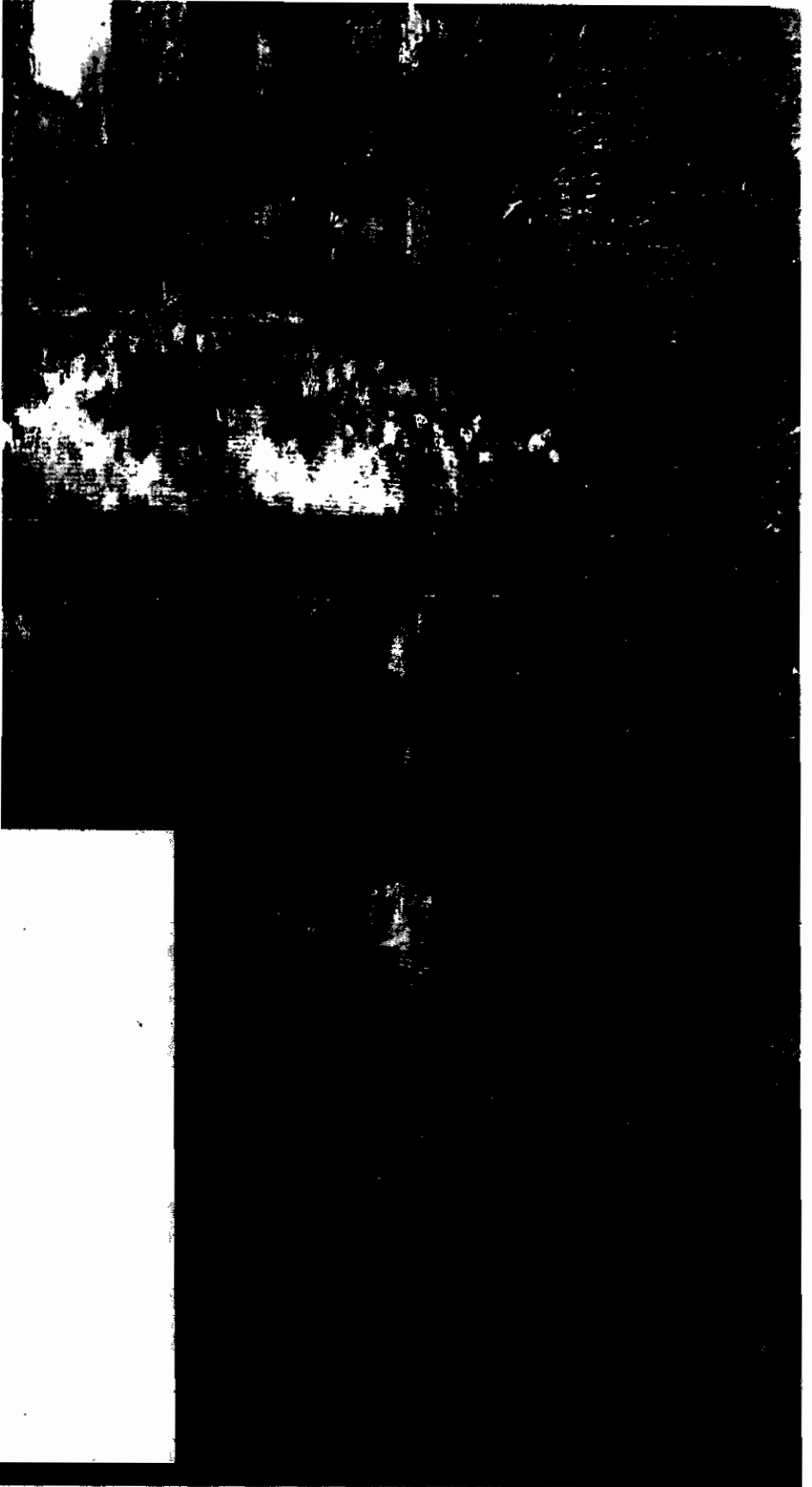
L. Luehleridze

ლ. ნუბიერიძე

დირექტორი

სვანეთის ჰიდროპოტენციალი

5/1/2013



1



შესავალი

საქართველოში სვანეთის რეგიონი მდიდარია ჰიდროენერგეტიკული რესურსებით. ანიშნულ პრეზენტაციაში განვიხილავთ ამ რეგიონში ჰიდროსადგურების მშენებლობის რამოდენიმე ვარიანტს ქვემოთ ჩამოთვლილ მდინარეებზე

1. მდინარე ღაზაში
2. მდინარე ცხვანდირი
3. მდინარე ოკრიდი
4. მდინარე ღარაკვაკვა



მდინარე ლახაში

მდინარე ლახაში წარმოადგენს მდინარე ნესკრას მარჯვენა შენაკადს 750მ-ზე; ადინიშულ მდინარეზე განიხილება ჰიდროსადგურის მშენებლობის 2 ვარიანტი:

I ვარიანტი:

დადგმული სრული სიმძლავრე
ქსელში მისაერთებელი ძაბვა
35 კვ - ანა ასაშენებელი ხაზის სიგრძე
სადაწნეო მილსადენის სრული სიგრძე
სადგურის სრული გამომუშავება

8600 კვა
35 კვ
5 კმ
4,8 კმ
44 000 000 კვტ/სთ



II ვარიანტი:

I საფეხური

დადგენილი სრული სიმძლავრე
ქსელში მისაერთიებელი ძაბვა
35 კვ ასაბნენებელი ხაზის სიგრძე
10 კვ ასაბნენებელი ხაზის სიგრძე
სადაწნეო მილსადენის სრული სიგრძე
სადგურის სრული გამომუშავება

4000 კვა
35 კვ
5 კმ
3 კმ
5 კმ
49 600 000 კვტ/სთ



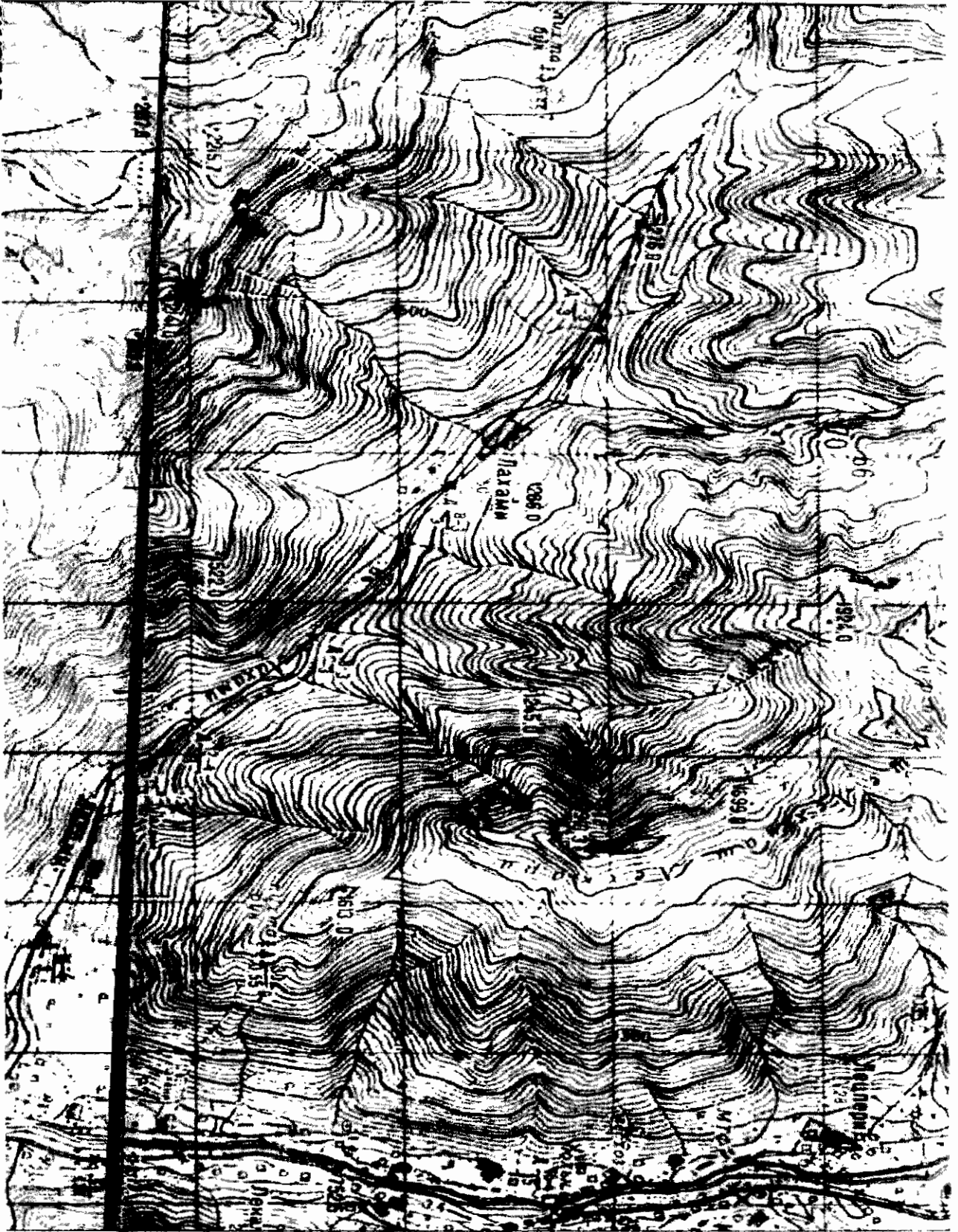
II საფეხური

დადგენილი სრული სიმძლავრე	5600კვა
ქელში მისაერთებელი ძაბვა	35 კვ
35 კვ ასაშენებელი ხაზის სიგრძე	5 კმ
10კვ ასაშენებელი ხაზის სიგრძე	3 კმ
სადაწნო მილსადენის სრული სიგრძე	5 კმ
სადგურის სრული გამომუშავება	49 600 000 ჰგტ/სთ

შენიშვნები ორივე ვარიანტისთვის:

წყლის ხარჯი აღებული 50%-ანი უზრუნველყოფის პირობებისთვის;
სავარაუდო სამშენებლო ხარჯის გათვლასა აღებული იყო ანალოგიური პროექტების ფასები;
შენებლობის (პროექტირება, ნებაართევბი, მშენებლობა) სავარაუდო დროა ორი წელი;

5/1/2013

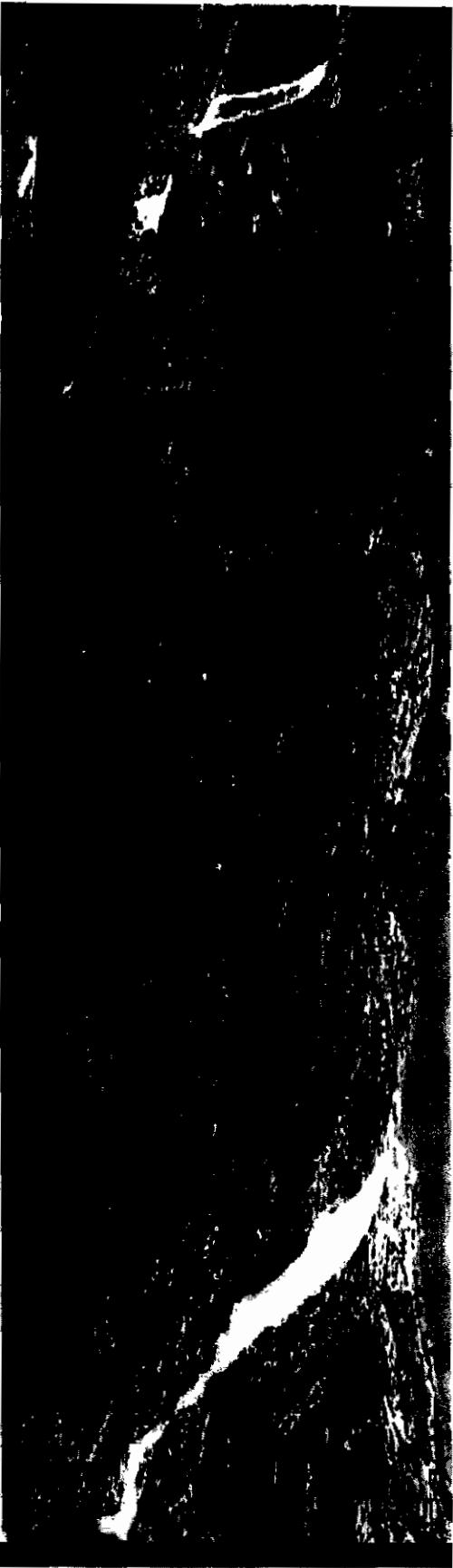




მდინარე ცხვანდირი

მდინარე ცხვანდირი წარმოადგენს მდინარე ნესვრას მარჯვენა შენაკადს 1200მ-ზე;
აღნიშნული მონაცემების გათვალისწინებით განიხილება ჰიდროსადგურის მშენებლობა შემდეგი
მონაცემებით:

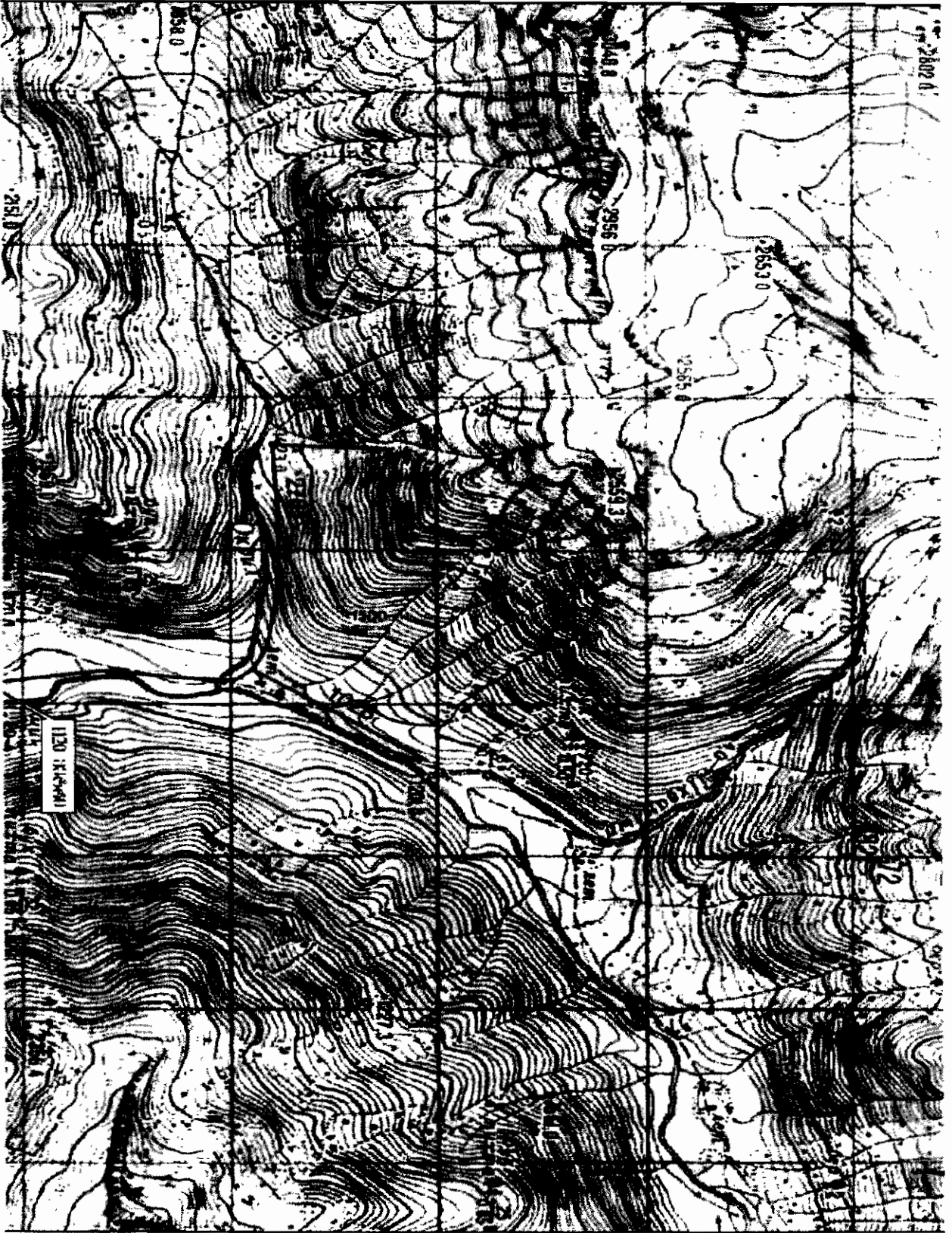
დადგმული სრული სიმძლავრე	9800 კვა
ქსელში მისაერთებელი ძაბვა	35 კვ
35 კვ ასასმენებელი ხაზის სიგრძე	2 კმ
სადაწნეო მილსადენის სრული სიგრძე	4 კმ
სადგურის სრული გამომუშავება	44 050 000 კვტ/ათ



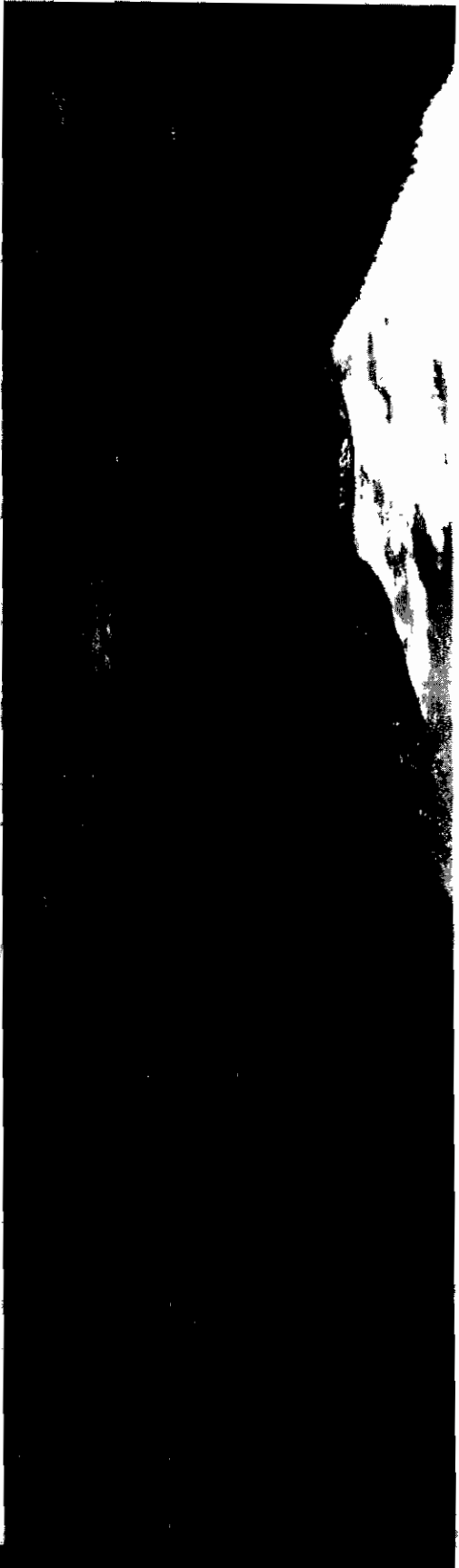
მდინარე ოკრილი

მდინარე ოკრილი წარმოადგენს მდინარე ნესკრას მარჯვენა შენაკადს 11208-ზე; აღნიშნული მონაცემების გათვალისწინებით განიხილება ჰიდროსადგურის მშენებლობა შემდეგი მონაცემებით:

დადგმული სრული სიმაღლე	7000 კვპ
ქსელში მისაერთებელი ძაბვა	35 კვ
35 კვ ასამშენებელი ხაზის სიგრძე	10 კმ
სადაწნეო მილსადენის სრული სიგრძე	4 კმ
სადგურის სრული გამოშენება	30 500 000 ჯგ/ათ



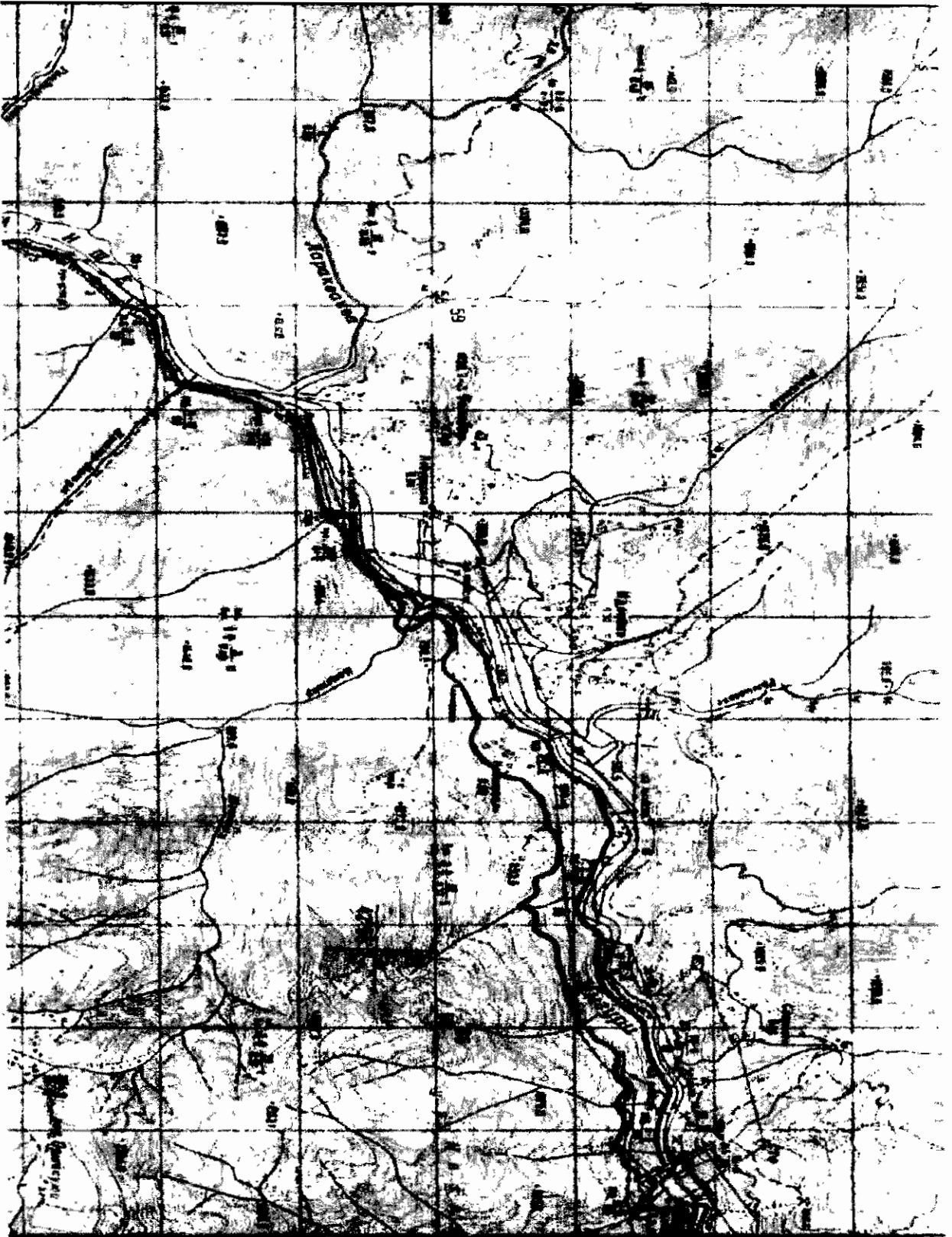
5/1/2013



მდინარე ლარაკვაკვა

მდინარე ლარაკვაკვა წარმოადგენს მდინარე ენგურის მარჯვენა შენაკადს 500მ-ზე; აღნიშნული მონაცემების გათვალისწინებით განიხილება ჰიდროსადგურის მშენებლობის შემდეგი ვარიანტი:

დადგმული სრული სიმძლავრე	17100 კვა
ქსელში მისაერთებელი მანვა	35 კმ
35 კვ ასაშენებელი ხაზის სიგრძე	4 კმ
არასადაწნეო მილსადენის სავარაუდო სიგრძე	1,5 კმ
არასადაწნეო ვვითარების სიგრძე (5 მ3/წმ-ში გასატარებლად)	1,7 კმ
სადაწნეო მილსადენის სრული სიგრძე	1,6 კმ
სადგურის სრული გამომუშავება	87 000 000 კვტ/ათ



5/1/2013



ჯამური მონაცემები ოთხივე სადგურისათვის

სრული დადგმული სიმძლავრე
სრული სამუალო წლიური გამოზუმავება

43500 ზგა
260 750 000 ზგა/სთ

მდინარე	დადგმული სრული სიმძლავრე (ზგა)	სადგურის სრული გამოზუმავება (ზგა/სთ)
ლახაში	9800	99200000
ცხენადირი	9800	44050000
ოქრილი	7000	30500000
ღარაკვაკვა	17100	87000000
	43,500.00	260,750,000.00