

AGREEMENT

on Termination of the Memorandum of Understanding Signed between
the Government of Georgia, JSC "Electricity System Commercial Operator"
and "Deka" LLC on March 9, 2015

Tbilisi, Georgia

24 June, 2016

The present Agreement (hereinafter referred to as the "Agreement") is signed on the date above, by and between the following parties:

Government of Georgia (hereinafter referred to as "GOG"), represented by the Minister of Energy of Georgia, Mr. Kakha Kaladze;

"Deka" LLC (hereinafter referred to as "Company"), ID: 404467233, represented by its Director, Mr. Bidzina Imnadze;

JSC "Electricity System Commercial Operator" (hereinafter referred to as "ESCO"), ID: 205170036, represented by its General Director, Mr. Vakhtang Ambokadze

(Hereinafter each referred to as "Party" and all together as "Parties").

WHEREAS:

- A) The Memorandum of Understanding regarding Conduction of Construction Feasibility Study, Construction, Ownership and Operation of the "Didkhevi" Hydro Power Plant (hereinafter referred to as "Facility") in Kakheti region, on the river Didkhevi was signed by and between the Parties on March 9, 2015 (hereinafter referred to as "MOU");
- B) The parties acknowledge and agree that the Company has fulfilled its obligations under the Preconstruction Phase as defined in the MOU, including conduction of the full Feasibility Study for the Facility and submission of the proposal to the GOG on construction and operation of the Facility;
- C) According to the results of the Feasibility Study, the construction and operation of the Facility is technically and economically unfeasible for the Company in accordance with the Technical Parameters and other terms and conditions defined under the MOU. Therefore, the Company has the right not to implement the Facility in accordance with Article 6 of the MOU.

NOW, THEREFORE, IT IS AGREED AS FOLLOWS:

1. Upon the execution of this Agreement the Memorandum of Understanding signed by and between the Government of Georgia, JSC "Electricity System Commercial Operator" and "Deka" LLC on

March 9, 2015 (hereinafter referred to as the "MOU") shall be immediately terminated and become null and void.

2. The termination of the MOU under this Agreement shall cause the following:
 - 2.1. The Company shall be deprived the right to implement the Project;
 - 2.2. Exclusive ownership rights of the Feasibility Study, as well as any other documents and drawings related to the Project (including the documents developed by the Company) which are in possession/ownership of the Company shall be immediately transferred to the GOG free of Charge.
3. The company acknowledges and agrees that the MOU is terminated following its request and the Company does not have/will not have any rights to claim against the GOG and/or ESCO arising out of or in connection with the MOU, regardless of what is defined under the MOU and its annexes.
4. Within 60 (sixty) days after the execution of this Agreement the Preconstruction Security provided by the Company for the purpose of securing the fulfilment of its obligations under the Preconstruction Phase in an amount of 6 500 (six thousand five hundred) USD shall be duly returned to the Company.
5. This Agreement shall enter into force upon its execution (signing) by the Parties, and shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of Georgia. Any dispute or controversy arising out of or in relation to this Agreement shall be definitively settled by the Courts of Georgia in accordance with the laws of Georgia.
6. This Agreement is made in English language, in 3 (three) equally legally binding copies.

Signatories:

Government of Georgia

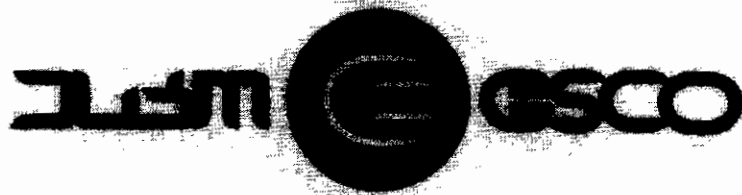
Kakha Kaladze

"DEKA" LLC

Bidzina Imnadze

JSC "Electricity System Commercial Operator"

Vakhtang Ambokadze



ელექტროენერგეტიკული ბაზრის ოპერატორი
Electricity Market Operator

საქართველო, თბილისი, 0114, პარაიშვილის ქ. 2
ტელეფონი: 2401420; ფაქსი: 2601915

2 Baratashvili Str., 0114 Tbilisi, Georgia
Phone: +995 32 2401420; Fax: +995 32 2601915

N 01/612
24/05/2016

612-01-2-201605241758



საქართველოს ენერგეტიკის მინისტრის
მოადგილეს ბატონ ირაკლი ხმალაძეს

ბატონო ირაკლი,

საქართველოს ენერგეტიკის სამინისტროს 2016 წლის 23 მაისის #04/1963 წერილის პასუხად გაცნობებთ, რომ ბაზრის ოპერატორმა განიხილა საქართველოს მთავრობას, სს „ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციულ ოპერატორსა“ და შპს „დეკას“ შორის დასადები შეთანხმების პროექტი (დიდხევი ჰესი), რომელთან დაკავშირებითაც შენიშვნები არ გაგვაჩნია.

პატივისცემით,

ზაზა დვალისვილი

გენერალური დირექტორის მოვალეობის შემსრულებელი

OFFICE@ESCO.GE - WWW.ESCO.GE

სს „ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციული ოპერატორი“
რეგისტრაციული ქ. თბილისი საკრედიტო ინსტიტუტის №107/01/2006; სსიპ კოდი 200170036

ELECTRICITY SYSTEM COMMERCIAL OPERATOR JSC
Registered by Tbilisi Tax Inspectorate on 07.08.2006; ID CODE 200170036



საქართველოს იუსტიციის სამინისტრო
MINISTRY OF JUSTICE OF GEORGIA



KA010102782595216

საქართველო, ქ. თბილისი, 0114, კარგის ქ. 101/ა, ტელ.: 2-40-31-48, 2-40-30-35, 2-40-30-36, 8-800-100-100-437-43
24 A, Gogol St., 0114, Tbilisi, Tel.: 2-40-31-48, 2-40-30-35, 8-800-100-100-437-43

№3424

25 / მასი / 2016 წ.

ა/3216

საქართველოს იუსტიციის სამინისტროს
მინისტრის
მატონ ირაკლი ხმობაძეს

მატონ ირაკლი,

საქართველოს იუსტიციის სამინისტრომ განიხილა თქვენ მიერ 2016 წლის 23 მაისს № 04/1064 წერილით წარმოდგენილი საქართველოს მთავრობას, სს „ელექტრომუნიციპალიტეტების კომერციული იუსტიციის“ და მას „დეკუს“ შპს-ის დასაფინანსებელი შეთავაზების პროექტი, რომელსაც დაკავშირებითად გეგნობთ, რომ სამართლებრივი ხასიათის შენიშვნები სრულდეს.

მატონ ირაკლი,

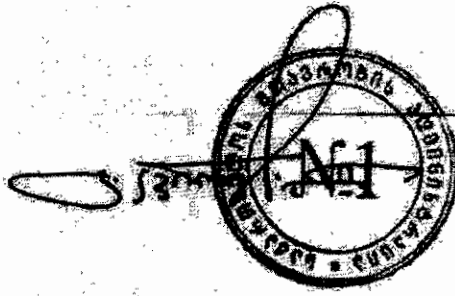
მ. დარჩილაძე

მინისტრის მაღალჩინოსანი

გონიერად

4. „საქართველოს მთავრობის სტრუქტურის, უფლებამოსილებისა და საქმიანობის წესის შესახებ“ საქართველოს კანონის 27-ე მუხლის შესაბამისად, შეთანხმებას, საქართველოს მთავრობის სახელით, ხელი მოაწეროს საქართველოს ენერჯეტიკის მინისტრმა კახა კალაშვილმა.

პრემიერ-მინისტრი



გიორგი კვიციანი