

AGREEMENT

On amendment of the Memorandum of understanding signed between the Government of Georgia, "Achar energy 2007" LTD, "Energotrans" LTD and "Electricity System Commercial Operator" JSC, dated: July 1st, 2011 (hereafter referred to as "MOU")

This Agreement is executed on 31 January, 2015 in Georgia (Tbilisi) between:

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

"Energotrans" LLC (hereinafter referred to as "ET"), identification code: 204991786 represented by Director Kakha Sekhniashvili;

JSC "Electricity System Commercial Operator" (hereinafter referred to as "ESCO"), identification code: 205170036, represented by General Director Vakhtang Ambokadze; and

"Achar energy 2007" LTD (hereinafter referred to as "Company"), identification code: 245591426, represented by Ismail Yasin Erkan, Ramazan Evren.

Whereas, the Khelvachauri II HPP project initially, according to the MOU was an optional project for the Company and based on preliminary feasibility study the Company has made a decision to implement Khelvachauri II HPP project;

Whereas now, according to the latest feasibility study the new data has emerged with respect to the Khelvachauri II HPP, which determined that the differences between the initial and the latest feasibility studies affect the technical and financial data/parameters of the Khelvachauri II HPP project and causes the loss of installed capacity (power) along with cost increase;

Whereas, considering all the above mentioned the Company has presented the Ministry of energy of Georgia the firm justification about the non-feasibility of the Khelvachauri II HPP project for the Company;

Now therefore parties agree to amend the MOU in a following manner.

1. By signing the present Agreement the parties agree that the obligation (undertaken in accordance with the Agreement dated 08.07.2013) of the Company to implement the Khelvachauri II HPP project is cancelled and the Company shall be deprived the right to implement the Khelvachauri II Project, accordingly the following changes shall be applied to the MOU:

1.1 The Khelvachauri II HPP project shall be entirely removed from MOU, therefore all Annexes of the MOU shall be amended and formed as enclosed edition to this Agreement.

1.2 The definition of "Project" shall be amended and read as follows:

"Project" means the construction and operation on BOO basis of cascade of 2 (two) hydro power plants including Kirnati (operation water and tail water elevations 57-42,71) and Khelvachauri I (operation water and tail water elevations 42-30,64) in the Achara region of Georgia on the river Chorokhi according to the laws of Georgia and MOU.";

1.3 The sub-article 2.1 of the article 2 of the MOU shall be amended and read as follows:

"The principal parties of this MOU hereby agree that, in accordance with Feasibility Report, Project details considered under the first MOU has been changed and instead of the Hydro Power Plants considered under the first MOU and its Annexes the Company is obliged to

construct the Khelvachauri I and Kirnati regulators with total MW 98.731, installed capacity and total GWh of 448.8 annual energy production.”;

1.4 The paragraph “a” of sub-article 3.1 of article 3 of the Memorandum shall be amended and read as follows:

“(a) Submit the GOG reports (Feasibility Report and Environmental Impact Assessment Report) prepared by the Company for the Project;”;

1.5 The sub article 4.1 of the Memorandum shall be amended and read as follows:

“4.1 For ensuring the fulfillment by the Company of its obligations considered by MOU the Company has submitted the bank guarantee in the form of Annex 6 of this MOU in an amount of 4 950 000.00 (four million nine hundred and fifty thousand) issued by the bank in the State or from any bank from OECD member countries.”.

2. By signing the present Agreement the Company transfers to the Ministry of Energy of Georgia the full feasibility Study (including all other relate documents and drawings) of the Khelvachauri II Project with the exclusive ownership right and free of any charges.”.

3. The GOG, within the 15 days after signing the present Agreement, is obliged to send the relevant consent letter to the bank about the reduction of the bank guarantees (from 6 400 000.00 USD to 4 950 000.00 USD) presented by the Company for the purpose of securing the obligations under the MOU;

4. Other provisions of the MOU shall remain unaltered and shall maintain full legal power.

5. The present Agreement is regulated by the laws of Georgia.

6. The present Agreement shall form an integral part of the MOU and is in force together with the MOU and its amendments.

7. The present Agreement is made into 4 original counterparts, in English language and enters into force following its execution.

8. Signatures:

Government of Georgia
Kakha Kaladze

“Energotrans” LLC
Kakha Sekhniashvili

JSC “Electricity System Commercial Operator”
Vakhtang Ambokadze

“Achar Energy 2007” LTD

Location

Number	Project Name	Location
1.	Kirnati Hydroelectric Plant	Achara, Chorokhi
2.	Khelvachauri Hydroelectric Plant I	Achara, Chorokhi

Power (Estimated)

Number	Project Name	MW
1.	Kirnati Hydroelectric Plant	51.251
2.	Khelvachauri Hydroelectric Plant I	47.480
	Total	98.731

The Amount of Investments to be Made *

Number	Project Name	USD
1.	Kirnati Hydroelectric Plant	90 658 359.00
2.	Khelvachauri Hydroelectric Plant I	69 572 205.00
	Total	160 230 564.00

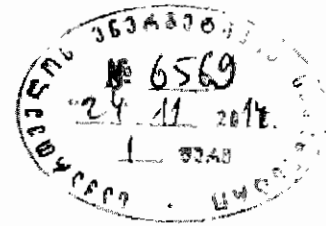
*The amount of Investments to be made for each regulator specified here are estimated amounts and based on Feasibility Report. Therefore these amounts may differ from the amounts to be specified by the final and application project.

**The Dates of Obtaining of Construction Permit, Construction Commencement
and Exploitation**

#	Project Name	Procedures to Obtaining Construction Permit	Construction Works	Exploitation
1	Kirnati Hydroelectric Plant	Start: 01.05.2011	Start: 01.01.2012	Test Period: January 2017;
2	Khelvachauri Hydroelectric Plant I	Finish: 31.12.2011	Finish: 31.12.2016	Launch: February 2017.

Annual Production Amount (Estimated)

Number	Project Name	GWh
1.	Kirnati Hydroelectric Plant	219
2.	Khelvachauri Hydroelectric Plant I	229.8
	Total	448.8



საქართველოს იუსტიციის სამინისტრო
MINISTRY OF JUSTICE OF GEORGIA



KA010161573535814

საქართველო, ქ. თბილისი, 0114, ვარკახიშვილის ქ. 24 ა. ტელ.: 2 40-51-48, 2 40-58-29; ელ. ფოსტა: info@justice.gov.ge
24-a, Georgiam st., 0114, Tbilisi, Tel.: 2-40-51-48, 2-40-58-36, E-mail: info@justice.gov.ge

№10213

21 / ნოემბერი / 2014 წ.

საქართველოს ენერგეტიკის
მინისტრის მოადგილეს,
ბატონ ირაკლი ხმალაძეს

ბატონო ირაკლი,

საქართველოს იუსტიციის სამინისტრომ განიხილა თქვენი 2014 წლის 5 ნოემბრის №04/4057 წერილით წარმოდგენილი საქართველოს შთაფრობას, სს „ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციულ ოპერატორს“, შპს „ენერგოტრანსსა“ და შპს „აჭარ ენერჯი 2007“-ს შორის დასაადები შეთანხმების პროექტი და გაცნობებით, რომ სამართლებრივი ხასიათის შენიშვნები არ გვაქვს. ამასთან, შევნიშნავთ, რომ შეთანხმების პროექტის პირველ მუხლში მითითებული 2013 წლის 8 ივლისის ხელშეკრულების თარიღში არსებული ტექნიკური ხასიათის ხარვეზი საჭიროებს გასწორებას.

პატივისცემით,

გ. დხოჭიფანიძე

მინისტრის მოადგილე

გოჩა ლორთქიფანიძე



საქართველოს მთავრობის განკარგულება

№2346 2014 წლის 18 დეკემბერი ქ.თბილისი

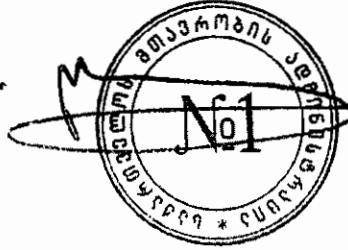
საქართველოს მთავრობას, შპს „აჭარ ენერჯი 2007“- ს, შპს „ენერგოტრანსს“
და სს „ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციულ ოპერატორს“
შორის 2011 წლის 1 ივლისს დადებულ ურთიერთგაგების მემორანდუმში
ცვლილებების შეტანის თაობაზე

1. მოწონებულ იქნეს საქართველოს მთავრობას, სს „ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციულ ოპერატორს“, შპს „ენერგოტრანსს“ და შპს „აჭარ ენერჯი 2007-ს“ შორის დასადები შეთანხმების პროექტი საქართველოს მთავრობას, სს „ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციულ ოპერატორს“, შპს „ენერგოტრანსს“ და შპს „აჭარ ენერჯი 2007-ს“ შორის 2011 წლის 1 ივლისს დადებულ ურთიერთგაგების მემორანდუმში ცვლილებების შეტანის თაობაზე.
2. „საქართველოს მთავრობის სტრუქტურის, უფლებამოსილებისა და საქმიანობის წესის შესახებ“ საქართველოს კანონის 27-ე მუხლის შესაბამისად, შეთანხმებას, საქართველოს მთავრობის სახელით, ხელი მოაწეროს საქართველოს ენერგეტიკის მინისტრმა, კახა კალაძემ.

3. ამ განკარგულების პირველ პუნქტში მითითებული შეთანხმების შესაბამისად, გარანტიის გამცემ ბანკში წარსადგენ შესაბამის წერილზე, საქართველოს მთავრობის სახელით, ხელმოწერის უფლებამოსილება მიენიჭოს საქართველოს ენერჯეტიკის მინისტრს, კახა კალაძეს.

პრემიერ-მინისტრი

წ.



ირაკლი დარიბაშვილი