



საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

Georgian National Energy And
Water Supply Regulatory
Commission

Tariff Model of Electricity Sector in Georgia



Sergo Latsabidze
Chisinau, Moldova
March 26, 2015



საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

Georgian National Energy And
Water Supply Regulatory
Commission

Legal Framework

- Law of Georgia on Electricity and Natural Gas;
- Electricity tariff setting methodologies approved by the Georgian National Energy and Water Supply Regulatory Commission (GNERC)
- Tariff application forms approved by GNERC.



საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

Georgian National Energy And
Water Supply Regulatory
Commission

Georgian National Energy And
Water Supply Regulatory
Commission

Tariff Regulatory Model in Electricity Sector

- Electricity Generation Tariff;
- Electricity Guaranteed Capacity Fee;
- Electricity Transmission Tariff;
- Electricity Dispatch Tariff;
- Electricity Distribution (Pass through) Tariff.



Tariff Regulatory Model in Electricity Sector

- Electricity Generation – 20 licensees;
- Electricity Guaranteed Capacity Source – 3 licensees (TPP);
- Electricity Transmission - 3 licensees;
- Electricity Dispatch – 1 licensee;
- Electricity Distribution – 3 licensees.



Tariff Methodologies

- Tariff Setting Methodology for Electricity Distribution, Pass Through and Consumption Tariffs;
- Tariff Setting Methodology for Electricity Generation, Transmission, Dispatch and Electricity Market Operator Service;
- Regulated assets depreciation/amortization rates of utilities under tariff regulation.



Tariff Setting Methodology for Electricity Distribution, Pass Through and Consumption Tariffs

- Twinning Program;
- Long-term regulatory period (3 years);
- Incentive-based regulation for the purpose of optimization of controllable Operational Expenditures and decrease electricity normative losses;
- “Cost plus” regulation regarding to the Capital Expenditures and non-controllable Operational Expenditures.



საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

Georgian National Energy And
Water Supply Regulatory
Commission

საქსპო

Tariff Setting Methodology for Electricity Distribution, Pass Through and Consumption Tariffs Incentive-based regulation

- Audit of controllable Operational Expenditures once before the commencement of the regulatory period;
- Change of controllable Operational Expenditures according to the inflation and efficiency indicator during the regulatory period;
- Fixation of normative loss rate during the whole regulatory period.



საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

Georgian National Energy And
Water Supply Regulatory
Commission

საქართველოს ენერჯეტიკისა და წყალმომარაგების მარეგულირებელი ეროვნული კომისია

Tariff Setting Methodology for Electricity Distribution, Pass Through and Consumption Tariffs

Cost-plus regulation

- Annual Audit of non-controllable Operational and Capital Expenditures;
- Correction according to the time value of money;
- Annual setting of tariffs.



საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

Georgian National Energy And
Water Supply Regulatory
Commission

საქსპო

Tariff Setting Methodology for Electricity Distribution, Pass Through and Consumption Tariffs

Cost-plus regulation

- Preliminary reflection of investment returns for tariff calculation year and tariff year;
- Prior consent of the Commission on investments and amendments made to the investment plans;
- Annual correction of tariffs according to the actual investments.



Capital Expenditures Capital Structure and Rate of Return

- Fixed Capital Structure:
 - Own Capital - 40%
 - Borrowed Capital - 60%;
- Determination of rate of return based on the WACC principle.
- Before tax WACC - 13,54%.



საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

Georgian National Energy And
Water Supply Regulatory
Commission

საქართველოს ენერჯეტიკისა და წყალმომარაგების მარეგულირებელი ეროვნული კომისია

Tariff Setting Methodology for Electricity Generation, Transmission, Dispatch and Electricity Market Operator Service

Cost-plus regulation

- Annual Audit of Operational and Capital Expenditures;
- Correction according to the time value of money;
- Annual setting of tariffs.



საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

Georgian National Energy And
Water Supply Regulatory
Commission

საქართველოს ენერჯეტიკისა და
წყალმომარაგების მარეგულირებელი
ეროვნული კომისია

Thank you!



Sergo Latsabidze

Chief Expert,
Tariffs and Economic Analysis
Department

sergo@gnerc.org