



Investiciono-razvojni fond  
Crne Gore A.D.

***Informaciju o kreditnom aranžmanu između Evropske investicione banke i Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. – „IRF COVID-19 ODGOVOR ZA MSP I SREDNJE KAPITALIZOVANA PREDUZEĆA“***

**EIB u Crnoj Gori**

Banka EU je u Crnoj Gori aktivna od 1977 i dala je 890 miliona eura zajma državi, uglavnom za podršku malim i srednjim preduzećima, obrazovnoj i transportnoj infrastrukturi u zemlji. Samo u 2019. godini EIB je potpisala kredite u iznosu od 141 milion EUR, fokusirajući se na podršku malih i srednjih preduzeća i izgradnju dodatnih obrazovnih objekata širom zemlje.

**EIB i IRF**

Saradnja između Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore i Evropske Investicione Banke datira od 2012. godine kada je ugovoren kreditni aranžman između naše dvije institucije na iznos od 25 mil EUR. Kreditna sredstva su plasirana preduzetnicima, mikro, malim, srednjim i srednje kapitalizovanim preduzećima, ali i za infrastrukturne i ekološke projekte, javnim preduzećima i lokalnim samoupravama što dovoljno govori o EIB-u kao najznačajnijem međunarodnom partneru IRF-a. Ova uspješna saradnja se nastavila do danas i sa ovom praksom biće nastavljeno i u budućnosti. Do sada je vrijednost svih realizovanih Ugovora iznosila 370 mil EUR. Povoljnost ovih sredstava je uticala na smanjenje kamatne stope IRF-a, ali i podstakla ostale finansijske institucije u Crnoj Gori da poboljšaju dostupnost svojih sredstava crnogorskoj privredi. IRF je redovan u otplati svih svojih kreditnih obaveza prema EIB-u.

Usljed ekonomske krize izazvane pandemijom virusa COVID-19, Evropska unija je pokrenula program za podršku oporavku ekonomija zemalja zapadnog Balkana u Zagrebu, u Aprilu 2020. U okviru ovog programa je predviđen i format zajmova u iznosu od 500 mil € odobren od strane EIB-a u Junu 2020 namijenjen javnom sektoru i nacionalnim promotivnim bankama u zemljama regiona.

„IRF COVID-19 ODGOVOR ZA MSP I SREDNJE KAPITALIZOVANA PREDUZEĆA“ (Br. – FC/92.591) je prvi odobreni Zajam u okviru pomenutog formata. Ovaj zajam će prevashodno biti namijenjen podršci likvidnosti crnogorske privrede, nabavci obrtnog kapitala ali i za investicije koje treba da daju dodatan zamajac ekonomskom oporavku Crne Gore u post-pandemijskom periodu.

IRF CG A.D. sada traži od Vlade saglasnost na Ugovor FC 92.591 od 50 mil EUR, kao i ovlaštenje predsjedniku Odobra direktora IRF CG A.D. za potpisivanje istog.

**Osnovni podaci o Ugovoru o finansiranju (FC/92.591) između Evropske investicione banke i Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. („IRF COVID-19 ODGOVOR ZA MSP I SREDNJE KAPITALIZOVANA PREDUZEĆA“):**

- Vrijednost Ugovora je 50 mil EUR;
- Maksimalan broj tranši je 10;
- Minimum 80% sredstava biće namijenjeno mikro, malim i srednjim preduzećima;
- Maksimalno do 40% sredstava će biti namijenjeno za srednje kapitalizovana preduzeća (više od 250 radnika);
- Maksimalno 20% sredstava će biti namijenjeno za projekte javnog sektora;

- Ovim Ugovorom je obezbijeđena stimulacija za preduzeća koja zapošljavaju određeni broj mladih ljudi u vidu dodatnog smanjenja kamatne stope u okviru Evropske inicijative za zapošljavanje i obučavanje mladih (EYET inicijativa). Predviđeno je da se za ove projekte namjeni maksimalno 40% vrijednosti Ugovora;
- Kamatna stopa se utvrđuje na dan povlačenja pojedinačnih tranši i vezana je za EURIBOR.

*Draft Br. 3 datiran 26 Avgusta 2020*

*Podložno je pregledu, komentarima i odobrenju od strane menadžmenta EIB-a i drugih unutrašnjih tijela i dalje analize EIB-a.*

*Neobavezujuće za EIB.*

EIB interni nivo klasifikacije: Za korporativnu upotrebu

Br. Ugovora (FI Br.) 92.591

Operacioni broj (Serapis broj) 2020-0548

# **IRF COVID-19 ODGOVOR ZA MSP I SREDNJE KAPITALIZOVANA PREDUZEĆA**

**Ugovor o finansiranju**

*između*

**Evropske Investicione Banke**

*i*

**Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore (IRF)**

Luksemburg, \_\_\_\_\_ 2020

Podgorica, \_\_\_\_\_ 2020

**OVAJ UGOVOR JE SKLOPLJEN IZMEĐU:**

Evropske Investicione Banke sa  
sjedištem na adresi 100 blvd Konrad  
Adenauer, Luksemburg, L-  
2950 Luksemburg, koju zastupa </> i <>  
(popunjava Banka)

(" Banka ")

s jedne strane, i

Investiciono-razvojnog fonda Crne  
Gore A.D. (IRF), kompanije osnovane u  
Crnoj Gori, sa sjedištem na adresi  
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog, 126/I,  
81000 Podgorica, Crna Gora, koga  
zastupa </>

("Zajmoprimac")

S druge strane.

#### GDJE JE:

- (a) Zajmoprimac zatražio od Banke da u njegovu korist odobri kredit u ukupnom iznosu od 50,000,000.00 eura (pedeset miliona eura) koje će biti dostupne iz sopstvenih sredstava Banke i u skladu sa bančnim Mandatom za spoljno kreditiranje za period 2014-2020, u skladu sa Odlukom („Mandat“) i da će se se koristiti za finansiranje malih i srednjih investicija koje sprovode:
- (i) finansijski korisnici koji su mala i srednja preduzeća (u daljem tekstu „MSP“) i preduzeća srednje tržišne kapitalizacije (u daljem tekstu „Mid-Caps“) koja ispunjavaju kriterijume prihvatljivosti utvrđene u Prpratnom pismu (u daljem tekstu zajednički „MSP i Mid-Cap Projekti“), uključujući EYET projekte kako su definisani ispod); i
  - (ii) krajnji korisnici koji su subjekti javnog sektora (svaki u daljem tekstu „entitet javnog sektora“) (u daljem tekstu „PSE projekti“)
- u Crnoj Gori (u daljem tekstu MSP, Mid-cap projekti i PSE projekti zajednički se nazivaju „Projekti“, a krajnji korisnici pod (a) i (b) gore će se zajedno nazivati „Krajnji korisnici“).
- (b) Od Projekata se zahtijeva da budu prihvatljivi za finansiranje od strane Banke, imajući u vidu Statut Banke kao i odredbe Člana 309 Ugovora o funkcionisanju Evropske Unije i odredbe ovog Ugovora.
- (c) Najmanje 80% (osamdeset procenata) ukupnog zajma (kao što je ovde definisano u daljem tekstu) koristiće se za finansiranje MSP i Mid-cap projekata, od čega najmanje 50% (pedeset procenata) se koristi za finansiranje projekata koje preduzimaju mala i srednja preduzeća i do 50% (pedeset procenata) se može koristiti za finansiranje projekata preduzetih od strane Mid-caps-ova. Do 20% (dvadeset procenata) ukupnog zajma može se koristiti za finansiranje projekata PSE.
- (d) Obezbeđivanje finansija za svaki projekat (u daljem tekstu „Podfinansiranje“) zavisice od:
- (i) ugovora o kreditu između Zajmoprimca i relevantnog Posrednika (kako je definisano u tekstu ispod) u svrhu sredstava za podfinansiranje isplaćenih na osnovu ovog Ugovora (u daljem tekstu „Ugovor o posredovanju“) i Dokumenta o podfinansiranju (kao što je definisano u nastavku) između Posrednika i Krajnjeg korisnika (kao što je definisano u nastavku), u svrhu podkreditiranja tih sredstava Krajnjem korisniku sredstava isplaćenih na osnovu Ugovora o posredovanju; ili
  - (ii) Dokumenta o podkreditiranju između Zajmoprimca i Krajnjeg korisnika;
- (e) Crna Gora i Banka su 17/22.maja 2007.godine zaključili Okvirni sporazum kojim se uređuju aktivnosti EIB-a u Crnoj Gori („Okvirni sporazum“), a navedeni projekat spada u opseg Okvirnog sporazuma.
- (f) Crna Gora je dopisom od 19.06.2020. godine potvrdila da finansiranje kredita predviđeno ovim Ugovorom spada u opseg Okvirnog sporazuma.
- (g) Banka je, s obzirom na to da finansiranje projekata spada u opseg njenih funkcija, i imajući u vidu izjave i činjenice navedene u ovim Uvodnim napomenama, odlučila da udovolji zahtjevu Zajmoprimca obezbjeđujući kredit u iznosu od 50,000,000.00 eura (pedeset miliona eura) na osnovu ovog Ugovora „Ugovor“).
- (h) Odbor direktora Zajmoprimca odobrio zaduživanje u iznosu od 50,000,000.00 EUR (pedeset miliona eura) koje predstavlja ovaj kredit pod uslovima navedenim u ovom Ugovoru.
- (i) Da je osnovni kapital Zajmoprimca u potpunosti u vlasništvu Crne Gore.

- (j) Zajmoprimac, u skladu sa zakonom o osnivanju (uredba o proglašenju Zakona o investiciono razvojnom fondu Crne Gore, Službeni list CG, 88/00 od 31.12.2009. godine, 040/10 od 22.jula 2010.godine, 080/17 od 1.decembra 2017.godine, koji je naknadno izmijenjen i dopunjen s vremena na vrijeme i u daljem tekstu "Zakon o osnivanju Zajmoprimca"), je korisnik zakonite Državne garancije. Detaljnije, za finansijske obaveze Zajmoprimca iz ovog Ugovora garantuje Crna Gora ("Garant"), bezuslovno, neopozivo i na prvi poziv, bez potrebe izdavanja bilo kakvog dokumenta o garanciji. Takva odgovornost Crne Gore je neograničena.
- (k) Odlukom br. 2018/412 / EU o izmjeni Odluke br. 466/2014 / EU (u daljem tekstu: „Odluka”), Evropski parlament i Savjet Evropske unije odlučili su da dodjele garanciju Banci protiv određenih gubitaka koji nastanu pod zajmovima i garancijama zajma odobrenim od 2014. do 2020. za projekte sprovedene u određenim zemljama van Evropske unije navedene u Odluci. Crna Gora je podobna zemlja prema Aneksu III Odluke.
- (l) Banka je pokrenula inicijativu pod nazivom *Evropska inicijativa za zapošljavanje i obučavanje mladih za Zapadni Balkan (European Youth Employment and Training for the Western Balkans)* („EYET inicijativa“) radi pružanja podrške obuci i zapošljavanju mladih od strane MSP-a na Zapadnom Balkanu. Banka je pozvala Zajmoprimca da učestvuje u EYET inicijativi pod uslovima predviđenim ovim Ugovorom i Prorlatnim pismom. Zajmoprimac je izrazio želju da učestvuje u EYET inicijativi i usmjeri se na određena MSP i preduzeća srednje tržišne kapitalizacije koja promovišu projekte koji zadovoljavaju kriterijume prihvatljivosti EYET inicijative, kako je dalje definisano u Prorlatnom pismu i ovom Ugovoru (a svaki takav projekat u daljem tekstu naziva se „EYET Projekat“).
- (m) Statutom Banke je utvrđeno da Banka mora osigurati da se njena sredstva koriste što je racionalnije moguće u interesu Evropske unije, te, u skladu s time, uslovi i odredbe kreditnih aktivnosti Banke moraju biti u skladu s odgovarajućim politikama Evropske unije.
- (n) U skladu s Preporukama Radne grupe za finansijske aktivnosti (FATF), koja je osnovana u okviru Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj, Banka posvećuje posebnu pažnju svojim transakcijama i poslovnim odnosima u slučajevima gdje obezbjeđuje finansijska sredstva (a) za projekat u zemlji koja ne primjenjuje u dovoljnoj mjeri te preporuke ili (b) za zajmoprimca ili korisnika koji su rezidenti u takvoj zemlji.
- (o) Banka smatra da pristup informacijama ima važnu ulogu u smanjenju ekoloških i socijalnih rizika, uključujući i kršenje ljudskih prava u vezi sa projektima koje finansira, te je stoga uspostavila sopstvenu Politiku transparentnosti, čija je svrha da se unaprijedi odgovornost Grupe Banke prema svojim akcionarima.
- (p) Obrada ličnih podataka sprovodi se od strane Banke, u skladu s važećim propisima Evropske unije o zaštiti pojedinaca s obzirom na obradu ličnih podataka od strane institucija i tijela Evropske unije i o slobodnom kretanju takvih podataka.
- (q) Banka podržava implementaciju međunarodnih i EU standarda u oblasti sprječavanja pranja novca i suzbijanja finansiranja terorizma i promoviše standarde dobrog upravljanja porezom. Uspostavila je politike i postupke za izbjegavanje rizika od zloupotrebe svojih sredstava u svrhe koje su nezakonite ili zloupotrijebljene u odnosu na važeće zakone. Izjava EIB grupe o poreskim prevarama, utaji poreza, izbjegavanju poreza, agresivnom poreskom planiranju, pranju novca i finansiranju terorizma dostupna je na vebajtu Banke i nudi dalje smjernice ugovornim stranama EIB-a.<sup>1</sup>

NA OSNOVU TOGA, ovim je dogovoreno sljedeće:

## TUMAČENJA I DEFINICIJE

### Tumačenja

U ovom ugovoru:

- (a) pozivanja na članove, uvodne napomene, dodatke i anekse su, osim ako je izričito utvrđeno drugačije, pozivanja na članove, uvodne napomene, dodatke i anekse ovoga Ugovora;
- (b) Pozivanja na „zakon“ ili „zakone“ označavaju:
  - (i) bilo koji mjerodavni zakon i bilo koji mjerodavni ugovor, ustav, statut, zakon, uredbu, normativni akt, pravilo, propis, presudu, rješenje, spis, zabranu, odluku, presudu ili drugu zakonodavnu ili administrativnu mjeru ili sudsku ili arbitražnu odluku u bilo kojoj nadležnosti, a koja je obavezujuća ili na mjerodavno precedentno pravo, i
  - (ii) EU Zakon;
- (c) Pozivanja na mjerodavno pravo, mjerodavne zakone ili mjerodavnu nadležnost označavaju:
  - (i) pravo ili nadležnost koji se primjenjuju na Zajmoprimca, njegova prava i/ili obaveze (koji u svakom slučaju nastaju iz ili u vezi sa Ugovorom), njegovu sposobnost i/ili sredstva i/ili Projekte; i/ili, kako je primjenljivo, ili
  - (ii) pravo ili nadležnost (uključujući u svakom slučaju Statut Banke) koji su mjerodavni za Banku, njena prava, obaveze, sposobnost i/ili sredstva;
- (d) Reference na zakonsku odredbu ili sporazum su reference na tu izmijenjenu i dopunjenu ili ponovno donesenu odredbu ili sporazum;
- (e) Reference na bilo koji drugi ugovor ili dokument su reference na taj drugi ugovor ili dokument koji je izmijenjen i dopunjen, obnovljen, dopunjen, proširen ili preformulisan;
- (f) Riječi i izrazi u množini obuhvataju i jedninu i obratno.

### Definicije

U ovom Ugovoru:

„Dogovoreni datum odložene isplate“ ima značenje koje mu je dato u članu 1.05A(2)(b).

„Dodjela sredstava“ ima značenje koje mu je dato u članu 1.10B.

„Rok za dodjelu sredstava“ ima značenje koje mu je dato u članu 1.10A.

„Prijedlog za dodjelom sredstava“ ima značenje koje mu je dato u članu 1.10A.

„Ovlašćenje“ označava ovlašćenje, dozvolu, saglasnost, odobrenje, odluku, licencu, izuzeće, podnesak, notarsku ovjeru ili registraciju.

„Ovlašćeni potpisnik“ označava lice ovlašćeno da potpisuje pojedinačno ili zajednički (u zavisnosti od slučaja) Zahtjeve za isplatom za račun Zajmoprimca i koje je navedeno u najnovijem Spisku ovlašćenih potpisnika i računa koji je Banka primila prije prijema relevantnog Zahtjeva za isplatom.

„Zakon o osnivanju Zajmoprimca“ ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (I).

„Radni dan“ označava dan (osim subote ili nedjelje) kada su Banka ili komercijalne banke otvorene za opšte poslovanje u Luksemburgu.

„Promjena stvarnog vlasništva“ označava promjenu krajnjeg vlasništva ili kontrole Zajmoprimca shodno definiciji „stvarnog korisnika“ utvrđenoj u članu 3 (6) Direktive 2015/849 Evropskog Parlamenta i Savjeta od 20.maja 2015.godine o sprječavanju korištenja finansijskog sistema za

potrebe pranja novca ili finansiranja terorizma, koja je modifikovana i/ili dopunjena s vremena na vrijeme.

„**Slučaj promjene kontrole**” ima značenje dato u Članu 4.03A(3).

„**Slučaj promjene zakona**” ima značenje dato u Članu 4.03A(4).

„**Ugovor**” ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (g).

„**Broj Ugovora**” označava broj koji je Banka utvrdila za ovaj Ugovor i koji se navodi na naslovnoj strani ovog Ugovora nakon oznake „FI N°”.

„**Kredit**” ima značenje dato u Članu 1.01.

„**Odluka**” ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (m).

„**Obeštećenje za odlaganje**” označava naknadu obračunatu na iznos odložene ili obustavljene isplate po procentualnoj stopi koja je veća od (a) 0.125% (12.5 osnovnih poena) godišnje, i (b) procentualna stopa kojom bi:

- kamatna stopa koja bi bila primjenjiva na taj iznos da je isplaćen Zajmoprimcu na Planirani datum isplate prešla
- EURIBOR (jednomjesečna stopa) umanjenu za 0,125% (12,5 osnovnih poena), osim ako je ova vrijednost ispod nule u kom slučaju će biti nula.

Takvo obeštećenje se obračunava od Planiranog datuma isplate do stvarnog Datuma isplate ili, zavisno od slučaja, do datuma otkazivanja Najavljene tranše u skladu s ovim Ugovorom.

„**Račun isplate**” označava, u pogledu svake Tranše, bankovni račun koji se nalazi na najnovijem Spisku ovlašćenih potpisnika i računa.

„**Datum isplate**” označava datum na koji je izvršena isplata Tranše od strane Banke.

„**Obavještenje o isplati**” označava obavještenje Banke Zajmoprimcu na osnovu Člana 1.02C i u skladu s istim.

„**Zahtjev za isplatom**” označava obavještenje koje je u osnovi u obliku utvrđenom u Dodatku B.

„**Spor**” ima značenje koje mu je dato u članu 11.02.

„**Slučaj poremećaja**” označava bilo koji ili oba od sljedećeg:

- (a) materijalni poremećaj onih sistema za plaćanje ili komunikacionih sistema ili onih finansijskih tržišta od kojih se, u svakom slučaju, traži da funkcionišu kako bi se izvršila plaćanja u vezi s ovim Ugovorom; ili
- (b) nastupanje bilo kog drugog Slučaja koji ima za posljedicu poremećaj (tehničke ili sistemske prirode) u poslovanju trezora ili platnog prometa bilo Banke ili Zajmoprimca, koji sprječava tu stranu:
  - (i) da izvrši svoje obaveze plaćanja prema ovom Ugovoru; ili
  - (ii) da komunicira s drugim stranama,

a kada poremećaj (bilo u slučaju navedenom pod (a) ili (b)) nije izazvan i mimo je kontrole strana čije je poslovanje poremećeno.

„**EIB**” označava Banku.

„**EIB Izjava o zaštiti životne sredine i socijalnim načelima i standardima**”, označava izjavu koja je objavljena na internet stranici EIB-a koja navodi standarde koje Banka zahtijeva od projekata koje finansira i odgovornosti različitih stranaka.

„**Prihvatljiva zemlja**” znači bilo koja zemlja navedena u Aneksu III Odluke, kao što se može izmijeniti s vremena na vrijeme od strane Evropske komisije u skladu s čl. 4(2) i 18 Odluke, ili bilo koja druga zemlja u odnosu na koju je Evropski Parlament i Savjet usvojio odluku u skladu s članom 4(1) Odluke.

„**Životna sredina**” označava sljedeće, u onoj mjeri u kojoj utiče na zdravlje ili dobrobit ljudi:

- (a) fauna i flora;

- (b) zemljište, voda, vazduh, klima i pejzaž;
- (c) kulturno nasljedstvo; i
- (d) izgrađena životna sredina.

**„Dokumenta o zaštiti životne sredine i socijalnim pitanjima“** označava (a) studiju procjene uticaja na životnu sredinu i društvo, i (b) ne-tehnički rezime i plan angažovanja zainteresovanih strana.

**„Studija procjene uticaja na životnu sredinu i društvo“** označava studiju koja je ishod procjene ekološkog i socijalnog uticaja kojom se utvrđuju i procjenjuju potencijalni ekološki i socijalni uticaji povezani sa predloženim projektom i preporučivanjem mjera za izbjegavanje, smanjenje i/ili eliminisanje bilo kakvih uticaja. Ova studija je predmet javnih konsultacija sa direktnim i indirektnim partnerima u projektu.

**„Ekološki i socijalni standardi“** označavaju:

- (a) zakone o životnoj sredini i socijalne zakone mjerodavne za Projekat ili Zajmoprimca;
- (b) EIB Izjavu o ekološkim i socijalnim načelima i standardima; i
- (c) ekološka i socijalna dokumenta.

**„Ekološko ili socijalno odobrenje“** označava bilo koju dozvolu, licencu, ovlaštenje, saglasnost ili drugo odobrenje koje je potrebno na osnovu Zakona o životnoj sredini ili Zakona o socijalnim pitanjima u vezi sa izradom ili poslovanjem Projekta.

**„Ekološka ili socijalna tužba“** označava svaku tužbu, postupak, zvanično obavještenje ili istragu od strane bilo kog lica u pogledu ekoloških ili socijalnih pitanja koja utiču na Projekat uključujući bilo kakvo kršenje ili navodno kršenje ekoloških i socijalnih standarda.

**„Zakon o životnoj sredini“** označava:

- (a) zakone, standarde i načela EU osim bilo kojeg odstupanja koje Banka prihvata za potrebe ovog Ugovora na osnovu sporazuma između Crne Gore i EU;
- (b) zakone i propise Crne Gore; i
- (c) važeće međunarodne ugovore i konvencije potpisane ili ratifikovane ili na drugi način primjenjive i obavezujuće po Crnu Goru.

čiji glavni cilj je očuvanje, zaštita ili poboljšanje životne sredine.

**„EU Garancija“** označava garanciju Evropske unije Banci protiv određenih gubitaka po osnovu kredita za projekte izvan Evropske unije, u slučaju neplaćanja, u skladu sa Odlukom.

**„Pravo EU“** označava *acquis communautaire* Evropske unije koje je iskazano kroz Ugovore Evropske unije, regulative, direktive, delegirana akta, implementirana akta, i precedentno pravo Suda Pravde Evropske unije.

**„EUR“** ili **„euro“** označava zakonitu valutu država članica Evropske unije koju usvajaju kao svoju valutu u skladu s relevantnim odredbama Ugovora o Evropskoj uniji i Ugovora o funkcionisanju Evropske unije ili budućim ugovorima.

**„EURIBOR“** ima značenje dato u Prilogu A.

**„Slučaj neizvršenja obaveza“** označava bilo koje okolnosti, slučajeve ili pojave navedene u članu 10.01.

**„EYET inicijativa“** ima značenje koje joj je dato u Uvodnoj napomeni (n).

**„EYET projekat“** ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (n).

**„EYET tranša“** označava bilo koju Tranšu namijenjenu isključivo finansiranju EYET projekata koji promovišu MSP i srednje kapitalizovana preduzeća a koji zadovoljavaju posebne kriterijume zapošljavanja mladih koji su navedeni u Propratnom pismu.

**„Konačni datum raspoloživosti sredstava“** 31.05.2022. godine ili neki kasniji datum koji stranke mogu dogovoriti u pisanom obliku, pod uslovom da se EU Garancija nastavlja primjenjivati na svaku tranšu koja se isplaćuje.

**„Krajnji korisnik“** označava subjekte opisane pod (i) i (ii) ove Uvodne napomene (a).

**„Finansijska prednost“** označava;

- (a) finansijsku prednost od
  - (i) minimum od [100 bps (100 baznih poena)]; i
  - (ii) dodatna prednost od najmanje 10 bps (10 baznih bodova) godišnje ili bilo koja veća dodatna prednost koju Zajmoprimac može odlučiti, za EYET projekte;za krajnjeg korisnika kreditiranog od strane Zajmoprimca ili Posrednika, kako je relevantno, smanjenjem kamatne stope koja se naplaćuje za Podfinansiranje (u poređenju sa godišnjom stopom Zajmoprimca ili Posrednika koja je primenljiva na uporedivo podfinansiranje istog iznosa); ili
- (b) finansijska prednost od 50 bps (50 baznih poena) i, u slučaju EYET projekata, dodatna prednost od najmanje 10 bps (10 baznih poena) godišnje (ili bilo koja veća dodatna prednost koju Zajmoprimac može odlučiti) za krajnjeg korisnika efektivirana od strane Zajmoprimca ili Posrednika, kako je relevantno, smanjenjem kamatne stope koja se naplaćuje za Podfinansiranje (u poređenju sa godišnjom stopom Zajmoprimca ili Posrednika koja se primjenjuje na uporedivo podfinansiranje istog iznosa); i (ii) finansijsku prednost za krajnjeg korisnika efektiviranu od Zajmoprimca ili Posrednika, kako je relevantno, nudeći Podfinansiranje sa rokom trajanja koji je najmanje 12 (dvanaest) mjeseci duži od roka uporedivog podfinansiranja istog iznosa ponuđenog sličnim vrstama entiteta kao krajnji korisnici.

**„Finansiranje terorizma“** označava obezbjeđivanje ili prikupljanje sredstava, na bilo koji način, direktno ili indirektno, s namjerom da ih treba koristiti, ili u spoznaji da su oni koji će se koristiti u cijelosti ili djelimično, u svrhu vršenja bilo kojeg od krivičnih djela u smislu Čl. 1 do 4 EU Okvirne odluke Savjeta 2002/475/JHA od 13. juna 2002. o borbi protiv terorizma.

**„Fiksna stopa“** označava godišnju kamatnu stopu koju utvrdi Banka u skladu sa mjerodavnim načelima koje povremeno propisanih od strane upravljačkih tijela Banke za kredite odobrene po fiksnoj kamatnoj stopi, izražene u valuti Tranše s ekvivalentnim uslovima za otplatu glavnice i plaćanja kamata. Ta stopa nema negativnu vrijednost.

**„Tranša sa fiksnom kamatom“** označava Tranšu na koju se primjenjuje Fiksna kamatna stopa.

**„Varijabilna kamata“** označava varijabilnu godišnju kamatnu stopu koju određuje Banka za svaki sljedeći Referentni period Promjenjive kamate, jednaku EURIBOR-u plus raspon. Ako se varijabilna stopa za bilo koji Referentni period varijabilne stope obračuna kao nula, ona će se utvrditi na nulu.

**„Referentni period za varijabilnu kamatu“** označava svaki period od jednog Datuma plaćanja do sljedećeg relevantnog Datuma plaćanja; prvi Referentni period za varijabilnu stopu počinje na datum isplate Tranše.

**„Tranša sa varijabilnom kamatom“** označava Tranšu isplaćenu uz primjenu Varijabilne kamatne stope.

**„Okvirni ugovor“** ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (g).

**„GAAP“** označava opšte prihvaćena računovodstvena načela u Crnoj Gori, uključujući i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI).

**„Grupa“** označava Zajmoprimca i njegove podružnice.

**„Uputstvo za nabavku“** označava poslednju verziju Vodiča za nabavku objavljenog na internet stranici EIB-a <https://www.eib.org/en/publications/quide-to-procurement> koji informiše promotere projekata finansiranih u cijelosti ili djelimično od strane EIB-a o aranžmanima za nabavku radova, roba i usluga potrebnih za Projekat.

**„IFRS“** označava međunarodne računovodstvene standarde u smislu MRS Uredbe 1606/2002 u mjeri koja je primjenljiva na relevantne finansijske izveštaje.

**„ILO“** označava Međunarodnu organizaciju rada.

„ILO Standardi" označavaju bilo koji ugovor, konvenciju ili savez koji je ILO potpisao i ratifikovao, ili na neki drugi način se primjenjuje i obavezujući je za Crnu Goru, i Osnovne standarde rada (kao što je definisano Deklaracijom o osnovnim načelima i pravima na radu ILO).

„Slučaj prijevremenog plaćanja sa naknadom" označava Slučaj prijevremene otplate na osnovu Člana 4.03A osim onih koji su navedeni u članovima 4.03A(2) (*Pari Passu* za finansiranje koje ne potiče od EIB) i 4.03A(5) (nezakonitost).

„Promjena/konverzija kamate" označava određivanje novih finansijskih uslova koji se odnose na kamatnu stopu, naročito na istu kamatnu osnovicu ("promjena") ili drugačiju kamatnu osnovicu ("konverzija") koja može biti ponuđena za preostali period Tranše ili do sljedećeg Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima.

„Datum promjene/konverzije kamate" označava onaj datum, koji je Datum plaćanja, koji odredi Banka u skladu sa Članom 1.02C u Obavještenju o isplati.

„Prijedlog promjene/konverzije kamate" označava prijedlog Banke na osnovu Dodatka C.

„Zahtjev za promjenu/konverziju kamate" označava pisano obavještenje Zajmoprimca, isporučeno najmanje 75 (sedamdeset pet) dana prije Datuma promjene/konverzije kamate, kojim traži od Banke da mu podnese Prijedlog promjene/konverzije kamate. Zahtjev promjene/konverzije kamate takođe sadrži:

- (a) Datume plaćanja odabrane u skladu s odredbama Člana 3.01;
- (b) Iznos Tranše na koji se primjenjuje promjena/konverzija kamate; i
- (c) bilo koji kasniji Datum promjene/konverzije kamate odabran u skladu sa Članom 3.01.

„Posrednik" je bilo koja komercijalna banka u Crnoj Gori koju odabere Zajmoprimac i koju odobri Banka, za sredstva za podfinansiranje koja se isplaćuju na osnovu ovog Ugovora malim i srednjim preduzećima ili drugim krajnjim korisnicima za PSE Projekte.

„Ugovor o posredovanju" ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (f).

„Pismo o dodjeli sredstava" ima značenje dato u Članu 1.10B.

„Spisak ovlašćenih potpisnika i računa" označava spisak čija forma i sadržina su zadovoljavajuće za Banku, u kojem se navode: (i) Ovlašćeni potpisnici, uz dokaz o ovlašćenju za potpisivanje lica koja se navode na spisku i navodeći da li ona imaju pojedinačno ili zajedničko ovlašćenje, (ii) karton deponovanih potpisa tih lica, i (iii) bankovni račun (e) na koji se može izvršiti uplata po ovom Ugovoru (što je naznačeno IBAN kodom ako je zemlja uključena u IBAN Registar koji objavljuje SWIFT, ili u odgovarajućem formatu računa koji je u skladu sa bankarskim praksama), BIC/SWIFT kod banke i naziv korisnika bankovnog računa.

„Kredit" označava ukupne iznose koje Banka isplaćuje s vremena na vrijeme prema ovom Ugovoru.

„Neisplaćeni kredit" označava zbirne iznose koje Banka isplaćuje s vremena na vrijeme shodno ovom Ugovoru a koji ostaju neisplaćeni.

„Mandat" ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (a).

„Slučaj poremećaja tržišta" označava bilo koju od sljedećih okolnosti:

- (a) po opravdanom mišljenju Banke, postoje slučajevi ili okolnosti koje negativno utiču na pristup Banke njenim izvorima finansiranja;
- (b) prema mišljenju Banke, sredstva nisu dostupna iz bančinih uobičajenih izvora finansiranja za adekvatno finansiranje takve Tranše u relevantnoj valuti i/ili za relevantno dospijeće i/ili u vezi s načinom isplate takve Tranše;
- (c) u vezi sa Tranšom u odnosu na koju se bi se kamata plaćala po Promjenjivoj kamatnoj stopi:
  - (i) trošak Banke za sticanje sredstava iz sopstvenih izvora finansiranja, kako to Banka odredi, za period jednak Referentnom periodu za varijabilnu stopu takve Tranše (tj. na tržištu novca) bio bi veći od primjenjive stope EURIBOR; ili

- (ii) ako Banka odredi da ne postoje odgovarajuća i fer sredstva za određivanje primjenjive stope EURIBOR-a za takvu Tranšu ili nije moguće odrediti EURIBOR u skladu s definicijom sadržanom u Dodatku A.

**„Materijalno štetna promjena”** označava, bilo koji slučaj ili promjenu stanja, koja, prema opravdanom mišljenju Banke ima materijalno štetan uticaj na:

- (a) sposobnost Zajmoprimca da izvršava svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora;
- (b) poslovanje, djelovanje, imovinu, uslove (finansijske ili druge) ili izgleda Zajmoprimca ili Grupe u cjelini; ili
- (c) važenje ili sprovodljivost, ili punovažnost ili rangiranje, ili vrijednost bilo kojeg instrumenta osiguranja odobrenog Banci, ili prava ili prane lijekove Banke na osnovu ovog Ugovora, uključujući, radi izbjegavanja sumnje, garanciju prema zakonu navedenu u Članu 7.01 ovog Ugovora.

**„Datum dospijeca”** označava posljednji ili jedini Datum otplate Tranše naznačen u skladu sa Članom 4.01A(b)(iv) ili Članom 4.01B.

**„Mid-Cap (Srednje kapitalizovano preduzeće)”** ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (a).

**„Pranje novca”** označava:

- (a) pretvaranje ili prenos imovine, znajući da takva imovina proizilazi iz kriminalnih radnji ili čina učestvovanja u takvim aktivnostima, u svrhu prikrivanja ili maskiranja nezakonitog porijekla imovine ili pomaganja bilo kojoj osobi koja učestvuje u činjenju takve aktivnosti da izbjegne zakonske posljedice njegovog djelovanja;
- (b) prikrivanje ili maskiranje prave prirode, izvora, mjesta, raspolaganja, kretanja, prava u odnosu na ili vlasništva imovine, znajući da takva imovina proizilazi iz kriminalnih radnji ili čina učestvovanja u takvim aktivnostima;
- (c) sticanje, posjedovanje ili korištenje imovine, znajući, u trenutku prijema, da takva imovina potiče iz kriminalnih radnji ili učestvovanja u takvim aktivnostima; ili
- (d) sticanje, posjedovanje ili korištenje imovine, znajući, u trenutku prijema, da takva imovina potiče iz kriminalnih radnji ili učestvovanja u takvim aktivnostima.

**„Finansiranje koje ne potiče od EIB”** ima značenje koje mu je dato u članu 4.03 (2).

**„Najavljena Tranša”** označava Tranšu u pogledu koje je Banka izdala Obavještenje o isplati.

**„Datum plaćanja”** označava: godišnje, polugodišnje ili tromjesečne datume određene u Obavještenju o isplati do i zaključno sa Datumom promjene/konverzije kamate, ako takav postoji, ili Datuma dospijeca, osim kada, u slučaju da bilo koji takav datum nije Relevantni radni dan, označava:

- (a) za Tranšu s fiksnom stopom, naredni Relevantni radni dan, bez korekcije kamatne stope dospjele po Članu 3.01; osim u onim slučajevima kada se plaćanje izvrši (i) u cjelosti i u vezi sa revizijom/konverzijom kamate u skladu sa Dodatkom C, tačka C, ili (ii) jednokratno u skladu s Članom 4.01B i samo na konačno plaćanje kamate, kada označava prethodni Relevantni radni dan, uz korekcije kamate dospjele po Članu 3.01; i
- (b) za Tranšu s promjenjivom stopom, sljedeći dan, ako takav postoji, tog kalendarskog mjeseca koji je Relevantni radni dan ili, ako ga nema, najbliži prethodni dan koji je Relevantni radni dan, u svim slučajevima uz odgovarajuću korekciju kamate koja dopijeva na osnovu Člana 3.01.

**„Iznos prijevremene otplate”** označava iznos Tranše koji će prijevremeno otplatiti Zajmoprimac u skladu sa Članom 4.02A ili Članom 4.03A, kako je to primjenljivo.

**„Datum prijevremene otplate”** označava datum, koji je Datum plaćanja, kada Zajmoprimac predlaže ili Banka od njega zatraži, kako je primjenljivo, da izvrši prijevremenu otplatu Iznosa prijevremene otplate.

**„Slučaj prijevremene otplate”** označava bilo koji od slučajeva opisanih u članu 4.03A.

**„Obeštećenje za prijevremeno plaćanje“** označava u odnosu na bilo koji iznos glavnice koji se prijevremeno otplaćuje ili otkazuje, iznos koji Banka dostavlja Zajmoprimcu kao sadašnju vrijednost (obračunatu od Datuma prijevremene otplate ili datuma otkazivanja shodno Članu 1.06C(2)) razlike, ako postoji:

- (a) kamate koja bi se obračunala na odnosni Iznos prijevremene otplate tokom perioda od Datuma prijevremene otplate ili datuma otkazivanja shodno Članu 1.06C(2) do Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospijeća, ako nije bilo prijevremene otplate; nad
- (b) kamatom koja bi se obračunala tokom tog perioda, ako se obračunava po Stopi ponovnog angažmana, umanjenom za 0,15% (petnaest osnovnih bodova).

Navedena sadašnja vrijednost obračunava se po diskontnoj stopi jednakoj Stopi ponovnog angažmana, važećoj na svaki relevantni Datum plaćanja.

**„Obavještenje o prijevremenoj otplati“** označava pisano obavještenje od strane Banke prema Zajmoprimcu u skladu sa Članom 4.02C.

**„Zahtjev za prijevremenom otplatom“** označava pisani zahtjev Zajmoprimca prema Banci za prijevremenu otplatu cijelog ili dijela neisplaćenog kredita, u skladu s članom 4.02A.

**„Zabranjeno ponašanje“** označava bilo finansiranje terorizma, pranje novca ili zabranjenu praksu.

**„Zabranjena praksa“** označava:

- (a) Prisilna praksa, što znači da ugrožava ili šteti, ili prijeti da će narušiti ili štetiti, direktno ili indirektno, bilo kojoj stranci ili imovinu stranke da utiče neispravno na djelovanje stranke;
- (b) tajna praksa, što znači da je dogovor između dvije ili više stranaka smišljen za postizanje nedopuštene svrhe, uključujući i neispravno uticanje na djelovanje druge stranke;
- (c) korumpiranost, što znači nuđenje, davanje, primanje ili traženje, direktno ili indirektno, bilo što od vrijednosti od stranke kako bi uticali na nepravilno djelovanje druge stranke;
- (d) Lažna praksa, što znači bilo koji čin ili propust, uključujući i lažno predstavljanje, odnosno svjesno ili nesmotreno dovođenje u zabludu, ili pokušaj dovođenja u zabludu, stranke kako bi se dobila finansijska (uključujući, radi izbjegavanja sumnje, u vezi sa porezima) ili druga korist, ili da se izbjegne obaveza; ili
- (e) opstruktivna praksa, što znači u odnosu na istragu prisile, sprega, korupcijske ili prevarne prakse u vezi s ovim zajmom ili Projektom, (i) namjerno uništavanje, krivotvorenje, mijenjanje ili prikrivanje dokaznog materijala za istragu; i / ili prijetnje, uznemiravanje ili zastrašivanje bilo koje stranke da bi se spriječilo otkrivanje saznanja o pitanjima relevantnim za istragu ili od pokretanja istrage, ili (ii) radnje kojima je namjera da znatno otežaju ostvarivanje ugovornih prava revizije ili pristup informacijama; ili
- (f) Poreski kriminal, koji podrazumijeva sva krivična dela, uključujući poreske zločine koji se odnose na direktne poreze i indirektne poreze i ona koja su definisana u nacionalnom zakonu Crne Gore, a koja se kažnjavaju lišavanjem slobode ili pritvorom do najviše jedne godine.

**„Projekti“** ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (a).

**„PSE Projekti“** će imati značenje dato u Uvodnoj napomeni (a).

**„Subjekt iz državnog sektora“** ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (a).

**„Realokacija“** znači, tokom perioda alokacije, preusmjeravanje alokacije od strane Zajmoprimca (ili posrednika) iz projekta koji je Banka već odobrila pod uslovima iz Pisma o alokaciji, za finansiranje drugog projekta (projekata), koji zadovoljavaju kriterijume podobnosti utvrđene u Pratelnom pismu i uslove postupaka raspodjele iz člana 1.10C i „Realokacija“ će se shodno tumačiti.

„**Stopa ponovnog angažmana**” označava Fiksnu godišnju stopu koju je Banka ponovno odredila, koja je inače stopa koju bi Banka primijenila na dan obračuna obeštećenja za kredit koji je u istoj valuti pod istim uslovima plaćanja kamate i istim profilom otplate do Datuma promjene/konverzije kamate, ako takav postoji, ili Datuma dospijea Tranše u odnosu na koju se predlaže ili zahtijeva prijevremena otplate ili otkazivanje. Takva stopa nema negativnu vrijednost.

„**Ponovno angažovanje**” znači, nakon završetka Perioda alokacije, preusmjerenje alokacije od strane Zajmoprimca (ili od strane posrednika) iz Projekta (ili ga je Banka već odobrila pod uslovima iz Pisma o alokaciji, realociranog u skladu sa Članom 1.10D ili prethodno ponovno angažovanog u skladu sa članom 1.12) za finansiranje drugog projekta (projekata) u skladu sa članom 1.12, i „**Ponovno angažovati**” će se shvatiti u skladu sa tim.

„**Relevantni radni dan**” označava dan kada je TARGET sistem (Trans-evropski automatizovani ekspresni sistem prebacivanja bruto izmirenja u stvarnom vremenu) koji koristi jedinstvenu podijeljenu platformu i koji je pokrenut 19. novembra 2007. godine (TARGET2) otvoren za plaćanja u eurima.

„**Datum otplate**” označava svaki od Datuma plaćanja označen za otplatu glavnice Tranše u Saopštenju o isplati u skladu sa kriterijumima utvrđenim u članu 4.01.

„**Traženi datum odložene isplate**” ima značenje koje mu je dato u Članu 1.05A(1).

„**Sankcione liste**” označavaju:

- (a) sve ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mere i embargo na oružje koje je izdala Evropska unija u skladu sa poglavljem 2 glave V Ugovora o Evropskoj uniji, kao i članom 215. Ugovora o funkcionisanju Evropske unije, uključujući, ali ne ograničavajući se na njih one dostupne na zvaničnim veb lokacijama EU [http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures\\_en.pdf](http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures_en.pdf) [https://eeas.europa.eu/headquarters/headquarters-homepage/8442/consolidated-list-sanctions\\_en](https://eeas.europa.eu/headquarters/headquarters-homepage/8442/consolidated-list-sanctions_en), [http://ec.europa.eu/dgs/fpi/vhat-ve-do/sanctions\\_en.htm](http://ec.europa.eu/dgs/fpi/vhat-ve-do/sanctions_en.htm) i <https://sanctionsmap.eu/#/main>, sa izmjenama i dopunama povremeno ili na bilo kojoj stranici nasljednici; ili
- (b) sve ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mere i embargo na oružje koje je izdalo Vijeće sigurnosti Ujedinjenih nacija u skladu sa članom 41. Povelje UN-a, uključujući, ali ne ograničavajući se na one, kako su dostupne na službenim veb stranicama UN-a <https://vvv.un.org/sc/suborg/hr/> i <https://vvv.un.org/secuticouncil/content/un-sc-consolidated-list>, sa izmjenama i dopunama povremeno ili na bilo kojoj stranici nasljednici.

„**Sankcionisana lica**” označava bilo kojeg pojedinca ili subjekat naveden u jednom ili više Spiskova sankcija.

„**Zakazani datum isplate**” znači datum na koji se predviđa isplata tranše u skladu sa članom 1.02C.

„**Obezbjedenje**” označava bilo koju hipoteku, zalogu, založno pravo, opterećenje, prenos imovine, stavljanje pod hipoteku ili drugo sredstvo obezbjeđenja kojim se obezbjeđuje bilo koja obaveza bilo kog lica, ili bilo koji drugi ugovor ili aranžman koji ima slično dejstvo.

„**Prpratno pismo**” označava popratno pismo koje je Banka izdala na datum ili oko dana ovog Ugovora i koje se može po sopstvenom nahođenju Banke povremeno modifikovati i dostaviti Zajmoprimcu od strane Banke na dan ili oko njega, postavljajući kriterijume podobnosti kao kao i određena ograničenja u vezi sa projektima.

„**MSP**” ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (a).

„**Socijalno pravo**” označava svako od:

- (a) bilo koji zakon, pravilo ili propis koji se primjenjuje u Crnoj Gori a odnosi se na socijalna pitanja;
- (b) bilo koje ILO standarde;
- (c) bilo koji ugovor, konvenciju ili sporazum Ujedinjenih nacija o ljudskim pravima potpisan i ratifikovan, ili na neki drugi način mjerodavan i obavezujući po Crnu Goru.

„**Socijalna pitanja**“ označavaju sve, ili bilo koji od sljedećeg: (a) uslovi rada i zapošljavanja, (b) zaštita zdravlja i sigurnosti, (c) zaštitu i osnaživanje prava i interesa autohtonih naroda, etničkih manjina i ranjivih grupa, (d) kulturna baština (materijalna i nematerijalna), (e) javno zdravlje, sigurnost i bezbjednost, (f) prisilno fizičko preseljenje i / ili ekonomsko raseljavanje i gubitak sredstava za život osoba, i (g) učešće javnosti i aktera.

„**Raspon**“ označava fiksni raspon (koji je pozitivne ili negativne vrijednosti) za EURIBOR koji određuje Banka i o čemu je Zajmoprimac obaviješten u odgovarajućem Obavještenju o isplati ili Prijedlogu promjene/konverzije kamate.

„**Podfinansiranje**“ ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (d).

„**Dokument podfinansiranja**“ znači ugovor o zajmu između (a) posrednika i krajnjeg korisnika ili (b) zajmoprimca i krajnjeg korisnika (po potrebi).

„**Porez**“ označava bilo koji porez, namet, carine ili drugačiju naknadu ili zadržavanje poreza slične prirode (uključujući bilo koje penale ili kamate koje se plaćaju u vezi sa bilo kojim neplaćanjem ili odlaganjem plaćanja istog).

„**Tranša**“ označava svaku isplatu koja je izvršena ili treba da se izvrši prema ovom Ugovoru. U slučaju da nije dostavljeno Obavještenje o isplati, tranša označava Tranšu kao što je zahtijevano u skladu s članom 1.02B.

„**Tranša za obrtni kapital**“ znači tranšu koja će se koristiti za finansiranje obrtnog kapitala, kao što je definisano u Priloznom pismu pod Aneksom 4 (Vanredno finansiranje i kriterijumi podobnosti) (ii).

**ČLAN 1**  
**Kredit i isplate**

**1.01    Iznos kredita**

Ovim Ugovorom Banka odobrava Zajmoprimcu, a Zajmoprimac prihvata, kredit u iznosu od EUR 50.000.000,00 (pedeset miliona eura) za finansiranje Projekata ("Kredit").

**1.02    Postupak isplate**

**1.02A    Tranše**

Banka će isplatiti Kredit u najviše 10 (deset) Tranši.

Iznos svake Tranše biće u minimalnom iznosu od (a) 1,000,000.00 eura (milion eura) za EYET tranše, ili (b) 5,000,000.00 eura (pet miliona eura) za tranše namijenjene drugim projektima; ili (ako je manji) kompletan nepovučeni saldo Kredita.

Ukupni iznos EYET tranši isplaćenih u okviru ovog Ugovora ne smije preći EUR 20.000.000,00 (dvadeset miliona eura).

**1.02B    Zahtjev za isplatom**

(a) Zajmoprimac može uputiti Banci Zahtjev za isplatu Tranše primljen najkasnije 15 (petnaest) dana prije Roka raspoloživosti sredstava. Zahtjev za isplatu mora biti u obliku utvrđenom u Dodatku B i mora naznačiti:

- (i) iznos Tranše u eurima;
- (ii) željeni datum isplate Tranše, koji mora biti Relevantni radni dan koji pada najmanje 15 (petnaest) dana nakon datuma Zahtjeva za isplatom i na ili prije dana Roka raspoloživosti sredstava, s tim da se podrazumijeva da Banka može utvrditi datum isplate Tranše na dan koji pada do 4 (četiri) kalendarska mjeseca od dana Zahtjeva isplate;
- (iii) da li je Tranša s fiksnom stopom ili je Tranša s promjenjivom stopom, svaka u skladu s odgovarajućim odredbama Člana 3.01;
- (iv) poželjnu dinamiku otplate kamata za Tranšu, odabranu u skladu sa Članom 3.01;
- (v) poželjne uslove otplate glavnice za Tranšu, odabrane u skladu sa Članom 4.01;
- (vi) poželjan prvi i zadnji datum otplate glavnice za Tranšu;
- (vii) odabir od strane Zajmoprimca Datuma promjene/konverzije kamate, ako takav postoji, za Tranšu;
- (viii) Račun uplate na koji treba uplatiti Tranšu treba utvrditi u skladu sa Članom 1.02D;
- (ix) da li će se Tranša koristiti za EYET projekte ili MSP i Mid-Cap projekte ili za PSE projekte ili kao Tranša za obrtni kapital, pri čemu se podrazumijeva da se svaka pojedinačna Tranša može koristiti za samo jednu vrstu projekta;
- (x) kojem Posredniku ili Posrednicima će se sredstva Tranše podkreditirati.

(b) Ako je Banka, na zahtjev Zajmoprimca, obezbijedila Zajmoprimcu, prije podnošenja Zahtjeva za isplatom, neobavezujuću fiksnu kamatnu stopu ili kotaciju kamatne marže, koji se mogu primijeniti na Tranšu, Zajmoprimac može takođe prema sopstvenom nahođenju utvrditi u Zahtjevu za isplatom sljedeće odnosne elemente, odnosno:

- (i) u slučaju Tranše s fiksnom stopom, fiksnu kamatnu stopu koju je prethodno kotirala Banka; ili
- (ii) u slučaju Tranše s promjenjivom stopom, Kamatnu maržu, koju je prethodno kotirala Banka,

primjenjive do Datuma dospelja ili do Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima.

- (c) Svaki Zahtjev za isplatom potpisuje Ovlašćeni potpisnik sa pravom pojedinačnog zastupanja ili dva ili više Ovlašćenih potpisnika sa pravom zajedničkog zastupanja.
- (d) U skladu sa Članom 1.02C(b), svaki Zahtjev za isplatom je neopoziv.

#### **1.02C Obavještenje o isplati**

- (a) Najmanje 10 (deset) dana prije predloženog Planiranog datuma isplate Tranše Banka će, ako je Zahtjev za isplatu u skladu s Članom 1.02, dostaviti Zajmoprimcu Obavještenje o isplati kojim će naznačiti:
  - (i) iznos tranše u eurima;
  - (ii) Planirani datum isplate;
  - (iii) osnovicu kamatne stope Tranše, bilo da je riječ o: (i) Tranši po fiksnoj stopi; ili (ii) tranši po promjenljivoj stopi, a sve na osnovu relevantnih odredbi Člana 3.01;
  - (iv) Datume plaćanja i Datum plaćanja prve kamate za Tranšu;
  - (v) uslove otplate glavnice Tranše, u skladu sa odredbama Člana 4.01;
  - (vi) Datume otplate i prvi i zadnji Datum otplate Tranše;
  - (vii) Datum promjene/konverzije kamate, ako Zajmoprimac zatraži, za Tranšu;
  - (viii) za Tranšu po fiksnoj stopi fiksnu kamatnu stopu a za Tranšu po promjenljivoj stopi kamatnu maržu primjenljivu na Tranšu do Datuma promjene/konverzije kamate, ako postoji ili do Datuma dospeljaća;
  - (ix) Posrednika ili Posrednike kojima će se sredstva Tranše podfinansirati; i
  - (x) u slučaju EYET tranše, iznos smanjenja kamatne stope koji se primjenjuje na takvu EYET tranšu, koji iznosi 30 osnovnih bodova (trideset osnovnih bodova) godišnje, pod uslovom da, ako je fiksna kamatna stopa ili promjenjiva kamatna stopa za traženu EYET tranšu ispod nule, onda će iznositi nula.
- (b) Ako jedan ili više elemenata utvrđenih Obavještenjem o isplati nije u skladu s odgovarajućim elementom, ako takav postoji, u Zahtjevu za isplatom, Zajmoprimac može, nakon prijema Obavještenja o isplati, povući Zahtjev za isplatom putem pisanog obavještenja Banci koji Banka mora primiti najkasnije u 12:00 sati u podne po luksemburškom vremenu sljedećeg Radnog dana kada je Banka otvorena, nakon čega Zahtjev za isplatom i Obavještenje o isplati prestaju da važe. Ako Zajmoprimac nije povukao pisanim putem Zahtjev za isplatom u tom roku, smatraće se da je Zajmoprimac prihvatio sve elemente navedene u Obavještenju o isplati.
- (c) Ako je Zajmoprimac podnio Banci Zahtjev za isplatom u kojem Zajmoprimac nije naveo fiksnu kamatnu stopu ili kotaciju kamatne marže navedene u Članku 1.02B(b), smatraće se da se Zajmoprimac unaprijed saglasio s odgovarajućom fiksnom kamatnom stopom ili kotacijom kamatne marže koja je naknadno određena Obavještenjem o isplati.

#### **1.02D Račun za isplatu**

Isplata će biti izvršena na Račun za isplatu koji je naznačen u relevantnom Zahtjevu za isplatom, pod uslovom da je taj Račun za isplatu prihvatljiv za Banku.

Bez obzira na Član 5.02 (e) Zajmoprimac potvrđuje da plaćanje na Račun za isplatu koji Zajmoprimac navede predstavlja isplatu iz ovog Ugovora kao da je ta isplata izvršena na sopstveni bankovni račun Zajmoprimca.

Samo jedan Račun za isplatu može biti naveden za svaku Tranšu.

#### **1.03 Valuta isplate**

Banka isplaćuje svaku Tranšu u eurima.

#### **1.04 Uslovi isplate**

#### **1.04A Preduslovi prvom zahtjevu za isplatom**

Banka prima od Zajmoprimca u formi i sadržini koji su zadovoljavajući za Banku:

- (a) dokaz da je izvršenje ovog Ugovora od strane Zajmoprimca propisno odobreno i da su lice ili više lica koji potpisuju ugovor u ime Zajmoprimca propisno ovlašćen/i za to, zajedno sa deponovanim potpisom svakog takvog lica ili više lica, i
- (b) Spisak Ovlašćenih potpisnika i računa;

Prije predstavljanja Zahtjeva za isplatom od strane Zajmoprimca. Svaki Zahtjev za isplatom od strane Zajmoprimca bez gore navedenih dokumenata koje Banka primi na svoje zadovoljstvo smatraće se ne izvršenim.

#### **1.04B Prva tranša**

Isplata prve Tranše iz Člana 1.02 zavisi od toga da li je Banka primila, u formi i sadržini kojima je zadovoljna, na dan ili prije dana koji je 7 (sedam) Radnih dana prije Planiranog datuma isplate (i, u slučaju odlaganja iz Člana 1.05, Traženog datuma odložene isplate ili Dogovorenog datuma odložene isplate), sljedeća dokumenta ili dokaze:

- a) dokaz da je Zajmoprimac dobio sva potrebna ovlašćenja potrebna u vezi s ovim Ugovorom i Projektima;
- b) povoljno pravno mišljenje, izdato od strane Ministarstva finansija Crne Gore kojim se potvrđuje da Crna Gora garantuje za obaveze Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora, bez ikakvih uslova, neopozivo, i na prvi zahtjev, bez potrebe izdavanja garantnog dokumenta i da je takva odgovornost Crne Gore neograničena; takvo mišljenje mora biti prihvatljivo u svim aspektima za Banku i mora biti dostavljeno uz zvaničan prevod na engleskom jeziku osnovnog zakona Zajmoprimca kao i ostalim dokumentima neophodnim za dokazivanje sadržaja takvog pravnog mišljenja;
- c) pravno mišljenje na engleskom jeziku od strane eksternog pravnog savjetnika u obliku i sadržaju zadovoljavajućem za Banku o (i) propisnoj inkorporaciji, kapacitetu i ovlašćenjima Zajmoprimca da izvrši i o propisnom izvršenju od strane Zajmoprimca ovog Ugovora i relevante dokumentacije, (ii) pravnom, važećem, obavezujućem i primjenljivom karakteru obaveza Zajmoprimca iz ovog Ugovora i relevantnu dokumentaciju i (iii) valjanom izboru mjerodavnog prava, valjanom izboru nadležnosti i priznavanju presude u bilo kojem postupku koji je vođen u Crnoj Gori u vezi s ovim Ugovorom i relevantnom dokumentacijom;
- d) dokaz da su pribavljene sve saglasnosti za razmjenom kontrole utvrđene od strane Banke ili navedene u pravnim mišljenjima datim na osnovu st. c i d iznad (ako ih ima) kao neophodne a koje odobravaju Zajmoprimcu primanje isplate kao što je predviđeno na osnovu ovog Ugovora, otplaćivanje Kredita i plaćanje kamate i svih ostalih iznosa koji dospijevaju na osnovu ovog Ugovora;
- e) obrazac svakog Ugovora o posredovanju, zavisno od slučaja i svaki dokument o podfinansiranju (uključujući ovjerene prevode s engleskog jezika) podnesen od strane Zajmoprimca i svakog Posrednika i odobren od strane Banke.;
- f) propisno potpisano Proravno pismo; i
- g) oblik komunikacije s Krajnjim korisnicima kojim je Zajmoprimac/Posrednik dužan obavijestiti svakog Krajnjeg korisnika o učešću Banke u relevantnom finansiranju i o Finansijskoj prednosti koja će biti prenesena na takvog Krajnjeg korisnika putem takvog finansiranja, na osnovu Člana 6.02A(d) ovog Ugovora; i
- h) dokaz o plaćanju Naknade za obradu kredita u skladu sa Čl. 1.08.

#### **1.04C Sve tranše**

Isplata svake Tranše na osnovu Člana 1.02, uključujući i prvu, zavisi od toga:

- (a) da Banka primi, u obliku i sadržaju zadovoljavajućim za Banku, na dan ili prije dana koji pada 7 (sedam) Radnih dana prije Datuma planirane isplate (i u slučaju odlaganja shodno Članu 1.05, Traženog Datuma odlaganja isplate ili Dogovorenog datuma odložene isplate) za predloženu Tranšu, sljedećih dokumenata ili dokaza:

- (i) sertifikat Zajmoprimca u obliku Dodatka D, potpisanog od strane ovlaštenog predstavnika Zajmoprimca i datiranog na dan Zahtjeva za isplatom (i, u slučaju odlaganja iz Člana 1.05, Traženog Datuma odlaganja isplate ili Dogovorenog datuma odložene isplate); i
  - (ii) kopiju bilo kojeg drugog ovlaštenja ili dokumenta, mišljenja ili osiguranja za koje je Banka obavijestila Zajmoprimca da su neophodni ili poželjni u vezi sa sklapanjem i izvršavanjem Ugovora, i transakcije planirane Ugovorom ili osiguranje obezbijedeno u pogledu ovog Ugovora ili zakonitosti, valjanosti, obavezujuće prirode ili sprovodivosti istog;
  - (iv) u vezi sa svim krajnjim korisnicima čiji će se projekti finansirati zatraženom tranšom, pismena potvrda (koju potpisuju ovlašćeni potpisnici Zajmoprimca ili posrednika (kako je primjenjivo)) da će Zajmoprimac ili Posrednik (u slučaju da su sredstva pozajmljena preko posrednika) izvršiti preglede klijenata KYC (upoznaj svog klijenta) i AML-CFT (pranje novca/borba protiv finansiranja terorizma), u skladu sa važećim zakonodavstvom preporukama i standardima i Radne grupeza finansijske akcije (FATF).
- (b) da na Planirani datum isplate (i, u slučaju odlaganja iz Člana 1.05, Traženog Datuma odlaganja isplate ili Dogovorenog datuma odložene isplate) za predloženu Tranšu:
- (i) izjave i garancije koje se ponavljaju u skladu sa Članom 6.06 budu tačne u svakom materijalnom smislu; i
  - (ii) nikakav Slučaj ili okolnost koji čine ili bi vremenom činili ili bi davanjem obavještenja na osnovu ovog Ugovoru činili:
    - (A) slučaj neispunjena obaveza, ili
    - (B) slučaj prijevremene otplate, i
 nije se desio i ne nastavlja se neispravljen ili se od njega nije odustalo ili neće biti posljedica predložene Tranše.
  - (iii) da je EU Garancija valjana, obavezujuća i sprovodljiva i da se nisu javili slučajevi ili okolnosti koji bi, prema mišljenju Banke, negativno uticali na pravnu, valjanu, obavezujuću i sprovodljivu prirodu EU garancije ili na pravo Banke da uputi zahtjev na osnovu nje;
  - (iv) da Crna Gora i dalje bude Prihvatljiva zemlja; i
  - (v) da je Okvirni ugovor valjan, obavezujući i sprovodljiv i da se nije javio slučaj ili okolnosti koji bi, prema mišljenju Banke, negativno uticali na pravnu, valjanu, obavezujuću i sprovodljivu prirodu Okvirnog ugovora.

## 1.05 **Odlaganje isplate**

### 1.05A **Osnov za odlaganje**

#### 1.05A(1) **ZAHTJEV ZAJMOPRIMCA**

Zajmoprimac može da pošalje pisani zahtjev Banci u kojem traži odlaganje isplate Objavljene Tranše. Pisani zahtjev Banka mora da primi najmanje 7 (sedam) Radnih dana prije Planiranog datuma isplate Najavljene tranše i da naznači:

- (a) da li bi Zajmoprimac želio da odloži isplatu-u cjelosti ili jednom dijelu i ukoliko se radi o dijelu tranše, koji je to iznos koji bi želio da odloži; i
- (b) datum do kojeg bi Zajmoprimac želio da odloži isplatu gore navedenog iznosa („**Traženi datum odlaganja isplate**“), koji mora biti datum koji pada ne kasnije od:
  - (i) 6 (šest) mjeseci od Planiranog datuma isplate;
  - (ii) 30 (trideset) dana prije prvog Datuma otplate; i
  - (iii) Konačnog datuma dostupnosti.

Po prijemu takvog pisanog zahtjeva, Banka odlaže isplatu relevantnog iznosa do Traženog datuma odložene isplate.

#### 1.05A(2) NEISPUNJENJE USLOVA ZA ISPLATOM

- (a) Isplata Najavljene tranše se odlaže ako bilo koji od uslova za isplatu te Najavljene tranše koja se pominje u Članu 1.04 nije ispunjen:
  - (i) Na datum koji je naznačen za ispunjenje tog uslova u Članu 1.04; i
  - (ii) Na Planirani datum isplate, ili, kada je Planirani datum isplate prethodno već odložen, na datum očekivane isplate.
- (b) Banka i Zajmoprimac dogovaraju se oko datuma do kojeg se odlaže isplata te Najavljene tranše („Dogovoreni datum odložene isplate“), koji mora biti datum koji pada:
  - (i) najranije 7 (sedam) Radnih dana po ispunjenju svih uslova za isplatom; i
  - (ii) najkasnije na Datum konačne dostupnosti.
- (c) Ne dovodeći u pitanje pravo Banke da obustavi ili otkáže neisplaćeni dio Kredita u cjelosti ili u jednom dijelu shodno Članu 1.06B, Banka odlaže isplatu te Najavljene tranše do Dogovorenog Datuma odlaganja isplate.

#### 1.05A(3) OBEŠTEĆENJE ZA ODLAGANJE

Ako će isplata Najavljene tranše biti odložena shodno stavovima 1 ili 2 iznad, Zajmoprimac plaća Obeštećenje za Odlaganje.

#### 1.05B Otkazivanje isplate odložene 6 (šest) mjeseci

Ako je isplata odložena na duže od 6 (šest) mjeseci ukupno shodno Članu 1.05A, Banka može putem pisanog obavještenja da obavijesti Zajmoprimca da će ta isplata biti otkazana i da će to otkazivanje stupiti na snagu na dan tog pisanog obavještenja. Iznos isplate koji Banka otkazuje shodno ovom Članu 1.05B ostaje na raspolaganju za isplatu na osnovu Člana 1.02.

#### 1.06 Otkaz i obustava

##### 1.06A Pravo Zajmoprimca na otkaz

Zajmoprimac može da pošalje pisano obavještenje Banci u kojem traži otkazivanje neisplaćenog dijela Kredita. Pisano obavještenje:

- (a) Mora da naznači da li bi Zajmoprimac želio da otkáže neisplaćeni dio Kredita u cjelosti ili jednog dijela i, ako se radi o dijelu kredita, da naznači iznos kredita koji Zajmoprimac želi da otkáže; i
- (b) Ne smije da se poziva na Objavljenu tranšu čiji Planirani datum odložene isplate pada u roku od 5 (pet) Radnih dana od datuma pisanog obavještenja; ili
- (c) Tranšu u odnosu na koju je zahtjev za isplatom podnešen, ali nije izdato Obavještenje o isplati.

Po prijemu tog pisanog obavještenja, Banka otkazuje traženi neisplaćeni dio Kredita što odmah stupa na snagu.

##### 1.06B Pravo Banke na otkazivanje i obustavu

U bilo koje vrijeme nakon pojave sljedećih slučajeva, Banka može u pisanoj formi da obavijesti Zajmoprimca da će neisplaćeni dio Kredita biti obustavljen i/ili (osim u slučaju pojave Slučaja poremećaja tržišta) otkazan u cjelosti ili u jednom dijelu:

- (a) nakon slučaja prijevremene otplate;
- (b) Slučaja neizvršenja obaveza;
- (c) slučaja ili okolnosti koji bi s protekom vremena ili uz davanje obavještenja na osnovu ovog Ugovora predstavljali slučaj prijevremene otplate ili slučaj neizvršenja obaveza;
- (d) ako Crna Gora više ne bude prihvatljiva zemlja za operacije u okviru Mandata; ili

- (e) slučaja poremećaja tržišta pod uslovom da Banka nije izdala Obavještenje o isplati.

Na datum tog pisanog obavještenja relevantni neisplaćeni dio Kredita se obustavlja i/ili otkazuje, što odmah stupa na snagu. Bilo kakva suspenzija se nastavlja sve dok Banka ne okonča tu obustavu ili otkáže obustavljeni iznos.

#### **1.06C Obeštećenje za obustavu i otkazivanje Tranše**

##### **1.06C(1) OBUSTAVA**

Ako Banka obustavi Objavljenu Tranšu, bilo nakon Slučaja prijevremene otplate podložne obeštećenju ili Slučaja neizvršenja obaveza, Zajmoprimac će platiti Banci Obeštećenje za odlaganje koje se obračunava na iznos obustavljene isplate.

##### **1.06C(2) OTKAZIVANJE**

- (a) Ako najavljena Tranša koja je Tranša sa fiksnom stopom bude otkazana:
- (i) Od strane Zajmoprimca shodno Članu 1.06A;
  - (ii) Od strane Banke po Slučaju prijevremene otplate, ili u slučaju Materijalno štetne promjene ili u skladu sa Članom 1.05B, ili u skladu sa Članom 1.06B(d),
- Zajmoprimac plaća Banci Obeštećenje za prijevremenu otplatu. Obeštećenje za prijevremenu otplatu obračunava se kao da je otkazani iznos isplaćen i otplaćen na Planirani datum isplate ili, u mjeri u kojoj se isplata Tranše trenutno odlaže ili obustavlja, na datum obavještenja o otkazivanju.
- (b) Ako Banka otkáže Objavljenu Tranšu po pojavi Slučaja neizvršenja obaveza, Zajmoprimac obeštećuje Banku u skladu sa Članom 10.03.
- (c) Osim u slučajevima (a) ili (b) iznad, Obeštećenje se plaća po otkazivanju Tranše.

#### **1.07 Otkazivanje nakon isteka Kredita**

Na dan nakon Krajnjeg datuma raspoloživosti, i osim ako nije drugačije posebno dogovoreno u pisanoj formi od strane Banke, bilo koji dio Kredita u odnosu na koji nije upućen Zahtjev za isplatu u skladu sa Članom 1.02B se automatski otkazuje, bez prethodnog obavještenja Banke prema Zajmoprimcu i bez odgovornosti koja nastaje bilo kojoj strani.

#### **1.08 Naknada za obradu kredita**

Zajmoprimac će platiti Banci u roku od 30 (trideset) dana od potpisivanja Ugovora naknadu za obradu kredita u pogledu obrade koju je Banka obavila u vezi sa Projektom. Iznos naknade za obradu kredita je 40.000 evra (četrdeset hiljada eura)).

#### **1.09 Dospjeli iznosi na osnovu Članova 1.05 i 1.06**

Iznosi dospjeli na osnovu Čl. 1.05 i 1.06 plaćaju se u eurima. Iznosi koji dopijevaju po članovima 1.05 i 1.06 plaćaju se u roku od 15 (petnaest) dana od kada Zajmoprimac primi zahtjev Banke ili u dužem roku koji je naznačen u zahtjevu Banke.

#### **1.10 Dodjela sredstava**

##### **1.10A Prijedlozi za dodjelom sredstava**

Od datuma ovog Ugovora do 31. maja 2022. (u daljem tekstu „Period alokacije“), Zajmoprimac će Banci dostaviti na odobrenje jedan ili više zahtjeva za dodjelom (svaki „Prijedlog za dodjelom“), u vezi s kojima traži finansiranje prema ovom ugovoru.

Svaki Prijedlog za dodjelom sadrži Projekte u obliku i sadržaju kako je utvrđeno u Propratnom pismu.

##### **1.10B Proces dodjele sredstava**

Banka potvrđuje usklađenost Projekta(ata) sa kriterijumima utvrđenim u Propratnom pismu.

Banka može da zatraži od Zajmoprimca i/ili Posrednika (što može biti slučaj) da obezbijedi dodatne informacije koje smatra potrebnim radi evaluacije prihvatljivosti predloženog Projekta (projekata).

Ako Banka odobri Predlog za dodjelu sredstava za Projekat koji joj je dostavljen shodno Članu 1.10A, Banka obavještava Zajmoprimca i/ili Posrednika (što može biti slučaj) (u daljem tekstu „Pismo o dodjeli sredstava“) u kojem navodi:

- (i) Koji Projekti su odobreni; i
- (ii) dio kredita koji je Banka dodeljila bilo kojem odobrenom projektu (svaki takav dio se u daljem tekstu naziva „Alokacija“, a taj termin uključuje bilo koji dio koji se može premjestiti).

#### 1.11 Preraspodjela sredstava

Tokom perioda raspodjele, ako se desi neki od sljedećih događaja:

- (a) pod-finansiranje odobreno od strane Banke pod relevantnim Pismom za dodjelu sredstava neće biti ili će samo djelimično biti isplaćeno krajnjem korisniku; ili
- (b) Podfinansiranje je dobrovoljno, prijevremeno krajnji korisnik otplatio (ili otkupio, zavisno od slučaja), ili
- (c) Podfinansiranje je prijevremeno otplaćeno (ili otkupljeno, zavisno od slučaja), nakon zahtjeva za prijevremenim vraćanjem (ili poziva za prijevremenim otkupom, zavisno od slučaja) od strane Zajmoprimca (ili od posrednika, zavisno od slučaja), ili je otkazano iz bilo kojeg razloga, ili Podfinansiranje otplaćuje Krajnji korisnik na njegov predviđeni datum dospjeća, međutim, prije datuma dospjeća tranše dodijeljene takvom Podfinansiranju; ili
- (d) prihvatljivi troškovi bilo kojeg podprojekta (budući da su takvi troškovi definisani u prpratnom pismu) smanjeni su do iznosa da iznos Dodjele bilo kojem takvom podprojektu prelazi iznos prihvatljiv prema prpratnom pismu ili bilo kojem podprojektu ili se bilo koji Podprojekat otkazuje, napušta ili prekida; ili
- (e) Krajnji korisnik nije u skladu sa odredbama relevantnog dokumenta o podfinansiranju koji implementira Član 6.2; ili
- (f) nakon što je Banka izdala relevantno pismo o dodjeli, utvrđeno je da bilo koji podatak ili dokument stavljen na raspolaganje ili dostavljen Banci u okviru Prijedloga o dodjeli, ili bilo koje predstavljanje ili izjava u njemu jeste ili se dokaže da je bilo pogrešno tako da Banka smatra da je imala uticaja na procjenu Banke o podobnosti određenog projekta ili krajnjeg korisnika i, da su tačne informacije ili dokumenti stavljeni na raspolaganje ili dostavljeni, takav projekat ili krajnji korisnik Banka ne bi odobrila pod uslovima iz Pisma o alokaciji; i/ili
- (g) Zajmoprimac je obavijestio Banku ili je Banka obavijestila Zajmoprimca nakon što je postala svjesna svake činjenice koja po presudi Zajmoprimca, posrednika ili Banke, zavisno od slučaja, može bitno nanijeti štetu ili uticati na uslove izvršenja ili rada na projektu; ili
- (h) Zajmoprimac je obavijestio Banku i Banka se složila sa njim da želi da (ili da Posrednik) premjesti dio Alokacije u razumnom roku dogovorenom sa Bankom; ili
- (i) Podfinansiranje više nije prihvatljivo prema odredbama ovog Ugovora i / ili Prpratnog Pisma.

Zajmoprimac ili posrednik (kako je primjenljivo) odgovarajući dio prvobitne alokacije odmah premješta u svrhu finansiranja drugih projekata (a) koji ispunjavaju kriterijume utvrđene u Prpratnom pismu (pod uslovom da bilo koja premještanja EYET Projekta može biti napravljeno samo u korist drugog EYET Projekta) i pod uslovima i odredbama postupaka raspodjele iz Člana 1.10, osim u mjeri u kojoj Zajmoprimac dobrovoljno otplaćuje bilo koji odgovarajući dio Zajma u skladu sa članom 4.02. Zajmoprimac će osigurati da svi takvi novi Projekti, Dokumenti o podfinansiranju i Krajnji korisnici budu u skladu sa kriterijumima podobnosti navedenim u Prpratnom pismu i uslovima i odredbama ovog Ugovora koji se na njih odnose.

Takvi novi prijedlozi za dodelu biće predstavljeni Banci na odobrenje i ispunjavaju uslove utvrđene u Članu 1.10.

### **1.12 Ponovno angažovanje sredstava**

Ako se bilo koji od događaja navedenih u Članu 1.11 (osim 1.11 (i)) dogodi nakon isteka perioda alokacije, Zajmoprimac (ili posrednik) će odmah ponovno angažovati odgovarajući dio alokacije, u svrhu finansiranja ostalih projekata koji ispunjavaju kriterijume navedene u Propratnom pismu (pod uslovom da bilo koji dio Zajma koji je u bilo kom trenutku dodijeljen EYET projektu mora ponovo da se angažuje od strane Zajmoprimalca ili od posrednika, u zavisnosti od slučaja, samo u svrhu finansiranja drugih EYET projekat) i na uslove i odredbe postupaka raspodjele iz Člana 1.11, osim u mjeri u kojoj je Zajmoprimac dobrovoljno otplatio bilo koji odgovarajući dio Zajma u skladu sa Članom 4.02.

U slučaju ponovnog angažovanja, postupak iz Člana 1.10 se ne primjenjuje i novi prijedlozi alokacija ne moraju biti predstavljeni Banci na odobrenje. Zajmoprimac mora osigurati da svaki takav novi projekat(i), Dokumenti o podfinansiranju i krajnji korisnici zadovoljavaju kriterijume podobnosti navede u Propratnom pismu i uslovima i odredbama ovog Ugovora koji se na njih odnose.

Banka može tražiti od Zajmoprimalca da odmah dostavi Banci spisak takvih ponovnih angažovanih sredstava i to u obliku na način koji Banka u te svrhe odredi zajmodavcu i na zadovoljstvo Banke.

### **1.13 Rok za isplatu krajnjim korisnicima**

Zajmoprimac će (i obezbjediće da će i svaki posrednik), najkasnije:

- (a) u slučaju alokacija ili preraspodjele u skladu sa članovima 1.10.A i 1.11 (respektivno), na datum koji pada 12 (dvanaest) mjeseci nakon završetka Perioda alokacije i / ili
- (b) u slučaju ponovnog angažovanja sredstava u skladu sa članom 1.12, 180 (sto osamdeset) dana od dana odgovarajućeg ponovnog angažovanja,

isplatiti odgovarajuće iznose u potpunosti takvim krajnjim korisnicima, osim u mjeri u kojoj Zajmoprimac dobrovoljno otplaćuje odgovarajući dio Zajma u skladu sa članom 4.02.

U slučaju da zajmoprimac (ili posrednik) ne isplate podfinansiranje u iznosu potrebnom po ovom članu 1.13, primenjiće se član 4.03.A (1).

## **ČLAN 2**

### **Kredit**

#### **2.01 Iznos kredita**

Kredit se sastoji od ukupnih iznosa Tranši koje Banka isplati po Kreditu, kako je potvrđeno od strane Banke shodno Članu 2.03.

#### **2.02 Valuta otplate, kamate i drugi troškovi**

Zajmoprimac plaća kamatu, otplate i druge troškove u vezi sa svakom Tranšom u eurima.

Drugo plaćanje, ako ga ima, vrši se u valuti koju određuje Banka, uzimajući u obzir valutu rashoda koji će biti plaćen tom valutom.

#### **2.03 Potvrda od Banke**

Banka dostavlja Zajmoprimcu plan otplate Kredita koji se navodi u Članu 4.01, ako je odgovarajuće, koji prikazuje Datum isplate, valutu, isplaćeni iznos, uslove otplate, i kamatnu stopu te Tranše.

## **ČLAN 3**

## **Kamata**

### **3.01 Kamatna stopa**

#### **3.01A Tranše sa fiksnom stopom**

Zajmoprimac plaća kamatu na neizmireni iznos svake Tranše sa fiksnom stopom po Fiksnoj stopi kvartalno, polugodišnje ili godišnje kako dospijeva na odgovarajuće Datume plaćanja a kako je utvrđeno u Obavještenju o isplati, počev od prvog takvog Datuma plaćanja nakon Datuma isplate Tranše. Ako je period od Datuma isplate do prvog Datuma plaćanja 15 (petnaest) dana ili manje, onda se plaćanje kamate obračunava u tom periodu odlaže do sljedećeg Datuma plaćanja.

Kamata se obračunava na osnovu Člana 5.01(a).

#### **3.01B Tranše sa varijabilnom stopom**

Zajmoprimac plaća kamatu na neizmireni iznos svake Tranše sa varijabilnom stopom po varijabilnoj stopi kvartalno ili polugodišnje, na odgovarajuće Datume plaćanja, kako je navedeno u Obavještenju o isplati, počev od prvog takvog Datuma plaćanja nakon Datuma isplate Tranše. Ako je period od Datuma isplate do prvog Datuma plaćanja 15 (petnaest) dana ili manje, onda se plaćanje kamate obračunava u tom periodu odlaže do sljedećeg Datuma plaćanja.

Banka obavještava Zajmoprimca o Varijabilnoj kamatnoj stopi u roku od 10 (deset) dana od početka svakog Referentnog perioda za Varijabilnu kamatnu stopu.

Ako se u skladu s Čl. 1.05 i 1.06 isplata bilo koje Tranše sa varijabilnom stopom dogodi nakon Planiranog datuma isplate, Relevantna međubankarska stopa koja se primjenjuje na prvi Referentni period za varijabilnu stopu primjenjuje se kao da je isplata izvršena na Planirani datum isplate.

Kamate će biti obračunate za svaki Referentni period promjenjive stope na osnovu Člana 5.01(b).

#### **3.01C Kamata na neizmirene iznose**

Kada Zajmoprimac iskoristi mogućnost promjene ili konverzije osnovice kamatne stope Tranše, dužan je, od efektivnog Datuma promjene/konverzije kamate (u skladu s postupkom utvrđenim u Prilogu C), platiti kamatu po stopi određenoj u skladu s odredbama Priloga C.

### **3.02 Kamata na neizmirene iznose**

Ne dovodeći u pitanje član 10, a izuzetno stava 3.01, ako Zajmoprimac ne plati bilo koji iznos dospio prema Ugovoru na datum dospijeća obaveze, kamate se obračunavaju na bilo koji neizmireni iznos koji dospijeva pod uslovima ovog Ugovora od datuma dospijeća do datuma stvarnog plaćanja po godišnjoj stopi od:

- (a) za dospjela nepodmirena dugovanja koja se odnose na tranše po promjenjivoj stopi, primjenjivom promjenljivom stopom plus 2% (200 osnovnih bodova);
- (b) za dospjela nepodmirena dugovanja koja se odnose na fiksnu stopu tranše, koji je viši od (a) primjenjive fiksne stope plus 2% (200 osnovnih bodova) ili (b) EURIBOR plus 2% (200 osnovnih bodova);
- (c) za dospjela nepodmirena dugovanja, osim pod (i) ili (ii) iznad, EURIBOR plus 2% (200 osnovnih bodova),

a plaćaju se u skladu sa zahtjevom Banke. U svrhu utvrđivanja EURIBOR u vezi sa ovim članom 3.02, relevantni periodi u smislu Dodatka A biće uzastopni periodi od jednog mjeseca, počevši s datumom dospelja. Bilo koja neplaćena a dospjela kamata može se kapitalizovati u skladu sa članom 1154 Građanskog Zakonika Luksemburga. Da bi se izbjegle sumnje, kapitalizacija kamate nastaje samo kod kamate koja je dospjela a neplaćena je u roku od jedne godine. Zajmoprimac je ovim saglasan unaprijed da neplaćenu dospjelu kamatu za period duži od jedne godine sastavi i da kao kod kapitalizacije, ta neplaćena kamata za uzvrat proizvede kamatu po kamatnoj stopi utvrđenoj u ovom članu 3.02.

Ako je dospjeli nepodmireni iznos u valuti različitoj od valute Kredita, primjenjivade se sljedeća godišnja stopa, naime relevantna međubankarska stopa koju Banka obično koristi za transakcije u toj valuti plus 2% (200 osnovnih bodova), izračunato u skladu s tržišnom praksom za takvu stopu.

### **3.03      Slučaj poremećaja tržišta**

Ako u bilo kojem trenutku od izdavanja Obavještenja o isplati od strane Banke u vezi sa Tranšom, i do datuma koji pada trideset (30) kalendarskih dana prije Datuma isplate, nastupi Slučaj poremećaja tržišta, Banka može obavijestiti Zajmoprimca da ova klauzula stupa na snagu. U tom slučaju, primjenjuju se sljedeća pravila:

U slučaju Najavljene tranše, kamatna stopa koja se primjenjuje na takvu Najavljenju tranšu do Datuma dospelja ili datuma promjene / konverzije kamate, ako ih ima, mora biti stopa (izražena kao procenat godišnje stope) za koju Banka utvrdi da je, njen ukupni trošak za finansiranje odgovarajuće Tranše, na osnovu tada primjenljive interno generisane referentne stope Banke ili alternativnog metoda za određivanje te stope, koji Banka utvrdi djelujući razumno.

Zajmoprimac ima pravo da pisanim putem odbije takvu isplatu u roku određenom u obavještenju i snosiće troškove nastale kao rezultat toga, ako postoje, u kojem slučaju Banka neće izvršiti isplatu i odgovarajući Kredit ostaje na raspolaganju za isplatu prema članu 1.02B. Ako Zajmoprimac ne odbije isplatu na vrijeme, strane su saglasne da su isplata i njeni uslovi u potpunosti obavezujući za obje strane.

Raspon ili Fiksna stopa koje je Banka prethodno navela u Obavještenju o isplati više se ne primjenjuju.

## **ČLAN 4**

### **Otplata**

#### **4.01      Redovna otplata**

##### **4.01A    Otplata u ratama**

- (a) Zajmoprimac će otplatiti svaku Tranšu u ratama na Datume otplate navedene u odgovarajućem Obavještenju o isplati u skladu sa uslovima plana otplate Kredita dostavljene u skladu sa Članom 2.03.
- (b) Svaki plan otplate izrađuje se na osnovu sljedećeg:
  - (i) u slučaju Tranše po fiksnoj stopi bez Datuma promjene/konverzije kamate, otplata će se vršiti kvartalno, polugodišnje ili godišnje u jednakim ratama glavnice ili stalnim ratama glavnice i kamate;
  - (ii) u slučaju tranše po fiksnoj stopi sa datumom revizije / konverzije kamate ili tranše s promjenjivom stopom, otplata se vrši jednakim kvartalnim, polugodišnjim ili godišnjim ratama glavnice;
  - (iii) u slučaju Tranše sa fiksnom stopom s Datumom promjene/konverzije kamate ili Tranše s varijabilnom stopom, otplata će se vršiti u jednakim godišnjim, polugodišnjim ili kvartalnim ratama glavnice;

- (iii) poslednji datum otplate svake tranše osim kod tranše obrtnog kapitala biće datum plaćanja koji pada ne ranije od 4 (četiri) godine, a ne kasnije od 12 (dvanaest) godina od planiranog datuma isplate tranše;
- (v) prvi datum otplate tranše obrtnog kapitala je datum plaćanja ne ranije od 30 (trideset) dana od planiranog datuma isplate, a ne kasnije od prvog datuma otplate odmah nakon 1. (prve) godišnjice planiranog datuma isplate takve tranšu obrtnog kapitala; i
- (vi) poslednji datum otplate tranše obrtnog kapitala je datum plaćanja koji pada ne ranije od 4 (četiri) godine, a najkasnije 5 (pet) godina od planiranog datuma isplate takve tranše obrtnog kapitala.

#### **4.01B Jednokratno plaćanje**

Alternativno, Zajmoprimac će vratiti (i) tranšu osim tranše obrtnog kapitala jednokratno na datum otplate naveden u Obaveštenju o isplati, a to je datum koji pada ne manje od 3 (tri) godine ili više od 8 (osam) godina od planiranog datuma isplate i (ii) tranšu obrtnog kapitala u jednoj rati na datum otplate naveden u Obaveštenju o isplati, a to je datum koji pada na 3. (treću) godišnjicu zakazanog datuma isplate.

#### **4.02 Dobrovoljna prijevremena otplata**

##### **4.02A Mogućnost prijevremene otplate**

U skladu sa Čl. 4.02B, 4.02C i 4.04, Zajmoprimac može otplatiti u cjelosti ili dijelom bilo koju Tranšu, zajedno s dospjelim kamatama i obeštećenjima ako ih ima, nakon slanja Zahtjeva o prijevremenoj otplati uz prethodno obavještenje s rokom od najmanje 30 (trideset) kalendarskih dana u kojem navodi (i) Iznos prijevremene otplate i (ii) Datum prijevremene otplate i (iii) ako je primjenjivo, izbor metoda primjene iznosa prijevremene otplate u skladu s članom 5.05C (i) i (iv) Ugovora.

Zahtjev za plaćanjem unaprijed je neopoziv.

##### **4.02B Obeštećenje za prijevremenu otplatu**

###### **4.02B(1) TRANŠA S FIKSNOM STOPOM**

U skladu s Članom 4.02B(3) u nastavku, ako Zajmoprimac unaprijed otplati Tranšu s fiksnom stopom, Zajmoprimac će platiti Banci na Datum prijevremene otplate obeštećenje za prijevremenu otplatu.

###### **4.02B(2) TRANŠA S PROMJENLJIVOM STOPOM**

U skladu sa članom 4.02B (3) ispod, Zajmoprimac može unaprijed platiti tranšu s promjenljivom stopom bez naknade na bilo koji relevantni datum plaćanja.

###### **4.02B(3) PROMJENA/KONVERZIJA**

Prijevremena otplata Tranše na Datum revizije/konverzije kamate vrši se bez obeštećenja, ukoliko Zajmoprimac nije prihvatio u pisanoj formi Fiksnu stopu iz Predloga za Reviziju/konverziju kamate kako je navedeno u članu 1.02C(a)C(viii) ili u skladu sa Dodatkom C.

##### **4.02C Načini prijevremene otplate**

Nakon dostavljanja od strane Zajmoprimca prema Banci zahtjeva za prijevremenom otplatom, Banka će izdati obavještenje o prijevremenoj otplati Zajmoprimcu najkasnije 15 (petnaest) dana prije Datuma prijevremene otplate. Obavještenje o prijevremenoj otplati će odrediti iznos prijevremene otplate, obračunate dospjele kamate, obeštećenje za prijevremenu otplatu koje se plaća prema članu 4.02B ili, kao što može biti slučaj, da nikakvo obeštećenje nije dospjelo, način primjene Iznosa prijevremene otplate i, ako se primjenjuje Obeštećenje za prijevremenu otplatu, rok do kojeg Zajmoprimac može da prihvati Obavještenje o prijevremenoj otplati.

Ako Zajmoprimac prihvata Obavještenje o prijevremenoj otplati najkasnije do roka(ako ga ima) navedenog u Obavještenju o prijevremenoj otplati, Zajmoprimac vrši otplatu. U bilo kom drugom slučaju, Zajmoprimac ne može izvršiti prijevremenu otplatu.

Zajmoprimac je dužan uz Prijevremenu otplatu da plati dospjele kamate i obeštećenje i naknade u skladu sa Članom 4.02D, ako postoji, koji su dospjeli na Iznos prijevremene otplate koji je naveden u Obavještenju o prijevremenoj otplati.

#### **4.02D Administrativna naknada**

Ako Zajmoprimac otplati Tranšu nekog drugog datuma koji nije odgovarajući Datum plaćanja, ili ako Banka izuzetno prihvati, isključivo po sopstvenom nahođenju, Zahtjev za prijevremenom otplatom dostavljajući prethodno obavještenje najkasnije 30 (trideset) kalendarskih dana unaprijed, Zajmoprimac plaća Banci Administrativnu naknadu u onom iznosu koji Banka saopšti Zajmoprimcu.

#### **4.03 Obavezna prijevremena otplata**

##### **4.03A Slučajevi prijevremene otplate**

##### **4.03A(1) NEUSPJEH DA SE ALOCIRA, REALOCIRA, PONOVO ANGAŽUJE ILI ISPLATI KRAJNJEM KORISNIKU**

Na pismeni zahtjev Banke Zajmoprimcu, Zajmoprimac će uplatiti Banci na dan koji je Banka naznačila u svom obavještenju Zajmoprimcu, bilo koji dio iznosa zajma:

- (a) koji je Banka uplatila Zajmoprimcu u bilo koje vrijeme prema ovom Sporazumu, ali ga Zajmoprimac nije dodijelio, preusmjerio ili ponovo angažovao, u zavisnosti od slučaja, u skladu sa članovima 1.10 i 1.11. ili Članom 1.12 redom; ili
- (b) koji je bio alociran, realociran ili ponovo angažovan (od slučaja do slučaja) ali nije bio isplaćen od Zajmoprimca ili Posrednika Krajnjem korisniku u skladu sa Članom 1.12.

Zajmoprimac će izvršiti plaćanje traženog iznosa zajedno sa obračunatom kamatom i svim ostalim iznosima nagomilanih ili neizmirenih po ovom Ugovoru na datum koji odredi Banka, a taj datum treba da bude manji od 30 (trideset) dana od dana potražnje.

##### **4.03A(2) *PARI PASSU* SA NE-EIB FINANSIRANJEM**

Ako Zajmoprimac (ili drugi član Grupe) dobrovoljno prijevremeno otplati (radi izbjegavanja sumnje, prijevremena otplata obuhvata otkup i otkazivanje gdje je primjenljivo) dijelom ili u cjelosti nekog drugog finansiranja koje nije finansiranje EIB-a i:

- takva prijevremena otplata nije izvršena u okviru revolving kreditne linije (osim otkazivanja revolving kreditne linije);
- takva prijevremena otplata nije izvršena iz Kredita s rokom najmanje jednakim roku prijevremeno otplaćenog finansiranja koje nije finansiranje EIB-a;

Banka može, putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu neplaćenog Kredita, zajedno sa obračunatom kamatom i svim ostalim obračunatim iznosima iz ovog Ugovora u vezi sa dijelom Neplaćenog kredita koji treba prijevremeno otplatiti. Dio Neplaćenog kredita koji Banka može zahtijevati da se prijevremeno otplati mora biti jednak dijelu prijevremeno otplaćenog iznosa finansiranja koje nije od strane EIB-a prema ukupnom nepodmirenom iznosu svih finansiranja koji nisu od strane EIB-a.

Zajmoprimac vrši plaćanje zahtijevanog iznosa na datum koji odredi Banka, datum koji pada najranije 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhe ovog Člana, "Finansiranje koje nije od strane EIB-a" uključuje svaki kredit (osim Kredita i sve druge direktne zajmove od strane Banke), obveznicu ili drugi oblik finansijskog zaduženja ili bilo koju obavezu za plaćanje ili otplatu novca prvobitno odobrene Zajmoprimcu ili Grupi za period od više od 3 (tri) godine.

##### **4.03A(3) PROMJENA KONTROLE**

Zajmoprimac će odmah obavijestiti Banku ako je nastupio Slučaj promjene nadzora ili je vjerovatno da će nastupiti: U bilo koje vrijeme nakon nastupanja Slučaja promjene nadzora, Banka može, putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu Neplaćenog Kredita, zajedno s dospjelim kamatama i svim ostalim iznosima dospjelim ili neotplaćenim na osnovu ovog Ugovora.

Osim toga, ako je Zajmoprimac obavijestio Banku da je nastupio ili će nastupiti Slučaj promjene kontrole, ili ako Banka ima razuman razlog da vjeruje da će nastupiti Slučaj promjene kontrole, Banka može zahtijevati da se Zajmoprimac savjetuje s njom. Takvo savjetovanje bi se trebalo održati u roku od 30 (trideset) dana od dana zahtjeva Banke.

Nakon ranijeg od (a) isteka roka od 30 (trideset) dana o datuma takvog zahtjeva za savjetovanje, ili (b) u bilo koje vrijeme nakon tog roka, po nastupanju predviđenog Slučaja promjene kontrole Banka može, putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati Kredit i/ili zahtijevati prijevremenu otplatu Neplaćenog Kredita, zajedno s dospjelim kamatom i svim ostalim iznosima dospjelim ili neotplaćenim na osnovu ovog Ugovora.

Zajmoprimac vrši plaćanje zahtijevanog iznosa na datum koji odredi Banka, s tim da takav datum pada najranije 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhu ovog Člana:

(a) **"Slučaj promjene kontrole"** nastaje ako:

- (i) bilo koje lice ili grupa lica koji zajednički djeluju stekne kontrolu nad Zajmoprimcem; ili
- (ii) Crna Gora prestane da vrši kontrolu nad Zajmoprimcem / bude stvarni vlasnik direktno ili indirektno preko zavisnih pravnih lica koji su u punom vlasništvu 100% (sto procenata) osnovnog kapitala izdatog od strane Zajmoprimca;

(b) **"zajedničko djelovanje"** označava zajedničko djelovanje u skladu s nekim ugovorom ili sporazumom (bilo formalnim ili neformalnim); i

(c) **"kontrola"** označava moć da se usmjeravaju uprava i politika nekog subjekta, bilo putem vlasništva nad kapitalom sa pravom glasa, putem ugovora ili na drugi način.

#### 4.03A(4) PROMJENA ZAKONA

Zajmoprimac će odmah obavijestiti Banku ako je nastupio Slučaj promjene zakona ili je vjerovatno da će nastupiti. U takvom slučaju, ili ako Banka ima opravdani razlog da vjeruje da je Slučaj promjene zakona nastupio ili će nastupiti; Banka može zahtijevati da se Zajmoprimac posavjetuje s njom. Takvo savjetovanje će se održati u roku od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva Banke. Ako, nakon proteka roka od 30 (trideset) dana nakon datuma takvog zahtjeva za savjetovanjem Banka ima razumno mišljenje da se dejstva Slučaja promjene zakona ne mogu ublažiti na njeno zadovoljstvo, Banka može putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu Neplaćenog Kredita, zajedno s dospjelim kamatom i ostalim iznosima dospjelim ili neplaćenim na osnovu ovog Ugovora.

Zajmoprimac će izvršiti uplatu zahtijevanog iznosa na datum koji odredi Banka, s tim da takav datum nastupa najranije 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhu ovog Člana **"Slučaj promjene zakona"** označava donošenje, proglašenje, potpisivanje ili ratifikaciju, ili bilo kakvu izmjenu ili dopunu bilo kojeg zakona (uključujući Zakon o osnivanju Zajmoprimca, statut i opšta akta Zajmoprimca), pravila ili propisa (ili primjene ili službenog tumačenja bilo kojeg zakona pravila ili propisa) koja nastupi nakon datuma ovoga Ugovora a koja bi, po mišljenju Banke, bitno oslabila sposobnost Zajmoprimca da izvrši svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora ili bilo koje sigurnosti osigurane na osnovu ovog Ugovora ili Slučaj koji bio kao rezultat imao to da Crna Gora više ne bude neopozivo i neograničeno odgovorna za finansijske obaveze Zajmoprimca prema Banci na osnovu ovog Ugovora.

#### 4.03A(5) NEZAKONITOST

Ako:

- (a) postaje nezakonito u bilo kojoj primjenjivoj nadležnosti za Banku da izvršava bilo koju od svojih obaveza na način predviđen ovim Ugovorom ili da finansira ili održava Kredit; ili
- (b) Okvirni ugovor jeste ili će vjerovatno biti:
  - (i) odbačen od strane Crne Gore ili neobavezujući po Crnu Goru u svakom pogledu; ili
  - (ii) nije efektuiran u skladu s njegovim uslovima ili navodno od strane Zajmoprimca ili Garanta nije efektuiran, u skladu s njegovim; ili
  - (iii) prekršen, u smislu da bilo koja obaveza preuzeta od strane Crne Gore u okviru Okvirnog ugovora prestaje da se ispunjava u pogledu bilo Kredita odobrenog bilo kojem zajmoprimcu na teritoriji Crne Gore iz sredstava Banke ili EU; ili
- (c) u skladu sa EU garancijom:
  - (i) nije više valjana ili u punoj snazi i dejstvu; ili
  - (ii) uslovi za pokrivanje na osnovu nje nisu ispunjeni; ili
  - (iii) nije efikasna u skladu s njenim uslovima ili navodno nije efikasna u skladu s njenim uslovima,

Banka može obavještenjem zajmoprimcu odmah (i) obustaviti ili otkazati neisplaćeni dio Kredita i/ili (ii) zahtijevati prijevremenu otplatu Neplaćenog Kredita zajedno s pripadajućim kamatama i svim drugim iznosima obračunatim i neizmirenim na osnovu ovog Ugovora na datum koji navede Banka u svom obavještenju Zajmoprimcu.

#### **4.03A(6) NEUSPJEH DA SE INFORMIŠE I/ILI PRENESE FINANSIJSKA PREDNOST**

Ako Banka utvrdi da zajmoprimac ili posrednik nisu obavijestili nijednog Krajnjeg korisnika o podršci Banke u skladu sa ovim Ugovorom i / ili nijesu u cjelosti prenijeli finansijsku korist krajnjim korisnicima u skladu sa članom 6.02, Banka može, putem obavještenja Zajmoprimca, zatražiti avansno plaćanje zajma u iznosu koji odgovara iznosu koji je Zajmoprimac ili posrednik isplatio po bilo kom dokumentu o finansiranju takvom krajnjem korisniku:

- (a) bez relevantnih informacija o doprinosu Banke; i/ili
- (b) na kojeg nije ili je nedovoljno finansijska korist prenesena krajnjem korisniku.

Zajmoprimac će izvršiti plaćanje iznosa koji zahtijeva banka zajedno sa obračunatom kamatom i svih ostalih iznosa nagomilanih ili neizmirenih po ovom Ugovoru na datum koji Banka odredi, a taj datum pada najmanje 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

#### **4.03B Načini prijevremene otplate**

Svaki iznos koji Banka zahtijeva u skladu sa Članom 4.03A, uključujući i sve kamate ili druge iznose dospjele a neotplaćene na osnovu ovog Ugovora, i, bez ograničenja, sva obeštećenja dospjela na osnovu Člana 4.03C, biće plaćeni na datum koji navede Banka u svom obavještenju.

#### **4.03C Obeštećenje za prijevremenu otplatu**

U slučaju Slučaja prijevremene otplate podložne obeštećenju, obeštećenje, ako takvo postoji, će biti određeno u skladu sa Članom 4.02B.

#### **4.04 Opšte**

##### **4.04A Ne dovođenje u pitanje Člana 10**

Ovaj član ne dovodi u pitanje član 10.

##### **4.04B Nema ponovnog posuđivanja**

Isplaćeni ili prijevremeno otplaćeni iznos ne može se ponovo pozajmiti.

## **ČLAN 5**

### **Plaćanja**

#### **5.01 Konvencija o broju dana**

Svaki iznos dospio na osnovu kamata, ili obeštećenja ili naknade od strane Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora, a koji se izračunava za neki dio godine, utvrđivaće se uz primjenu sljedećih odnosnih konvencija:

- (a) u odnosu na kamatu i obeštećenja dospjele na osnovu Tranše s fiksnom stopom, godina od 360 (tristo i šezdeset) dana i mjesec od 30 (trideset) dana; i
- (b) u odnosu na kamatu i obeštećenja dospjele na osnovu Tranše s promjenjivom stopom, godina od 360 (tristo i šezdeset) dana i broj proteklih dana.

#### **5.02 Vrijeme i mjesto plaćanja**

- (a) Osim ako nije drugačije određeno, svi iznosi različiti od iznosa kamata, obeštećenja i glavnice su plativi u roku od 15 (petnaest) dana od prijema Zajmoprimca zahtjeva od strane Banke.
- (b) Svaki iznos plativ od strane Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora biće plaćen na odnosni račun o kojem Banka obavijesti Zajmoprimca. Banka će navesti račun najkasnije 15 (petnaest) dana prije roka za prvu uplatu Zajmoprimca i obavijestiti o bilo kojoj promjeni računa najkasnije 15 (petnaest) dana prije datuma prve uplate na koju se odnosi promjena. Ovaj rok za obavještenje se ne primjenjuje u slučaju plaćanja iz Člana 10.
- (c) Zajmoprimac navodi Broj ugovora u detaljima plaćanja za svako plaćanje po ovom Ugovoru.
- (d) Iznos dospio od Zajmoprimca smatraće se plaćenim kada ga Banka primi.
- (e) Bilo koje isplate od strane i plaćanja Banci na osnovu ovog Ugovora moraju biti izvršene pomoću računa prihvatljivih za Banku. Bilo koji račun na ime Zajmoprimca kod propisno ovlaštene finansijske institucije u nadležnosti gdje je osnovan Zajmoprimac se smatra prihvatljivim za Banku.

#### **5.03 Bez prebijanja od strane Zajmoprimca**

Sva plaćanja koja Zajmoprimac treba da izvrši na osnovu ovog Ugovora obračunavaju se i biće bez (oslobođen umanjena za) prebijanja ili protivtužbe.

#### **5.04 Poremećaj platnih sistema**

Ako je Banka utvrdila (po sopstvenom nahođenju) da je nastupio Slučaj poremećaja ili Zajmoprimac obavijesti Banku da je nastupio Slučaj poremećaja:

- (a) Banka se može, i hoće ako to zatraži Zajmoprimac, savjetovati u dobroj vjeri sa Zajmoprimcem s ciljem postizanja saglasnosti sa Zajmoprimcem o takvim promjenama u sprovođenju ili administraciji Ugovora koje Banka može smatrati nužnim u datim okolnostima;
- (b) Banka nije obavezna da se savjetuje sa Zajmoprimcem u vezi sa bilo kakvim promjenama navedenim u stavu (a) ako, po njenom mišljenju, to nije praktično izvršiti u datim okolnostima i, u svakom slučaju, neće imati nikakvu obavezu sa se usaglasiti takvim promjenama; i
- (c) Banka neće biti odgovorna ni za kakvu štetu, troškove ili gubitke koji nastanu kao posljedica Slučaja poremećaja ili za preduzimanje ili nepreduzimanje bilo kakve radnje prema ili u vezi s ovim Članom 5.04.

## **5.05      Upotreba primljenih sredstava**

### **(a)      Opšte**

Iznosi dobijeni od strane Zajmoprimca samo namiruju obaveze plaćanja ukoliko su dobijeni u skladu s odredbama ovog Ugovora.

### **(b)      Djelimična plaćanja**

Ako Banka primi uplatu na iznos koji nije dovoljan da se namire svi tada dospjeli i plativi iznosi od strane Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora, Banka će upotrijebiti to plaćanje u ili za plaćanje:

- (i)      prvo, u ili za plaćanje srazmjerno svih neplaćenih naknada, troškova, obeštećenja, i izdataka na osnovu ovog Ugovora;
- (ii)     drugo, u ili za plaćanje svih obračunatih dospjelih kamata, a neplaćenih na osnovu ovog Ugovora;
- (iii)    treće, u ili za plaćanje bilo koje dospjele glavnice, a neplaćene na osnovu ovog Ugovora; i
- (iv)    četvrto, u ili za plaćanje svih drugih iznosa dospjelih, a neplaćenih na osnovu ovog Ugovora.

### **(c)      Raspodjela iznosa vezanih za tranše**

#### **(i)      U slučaju:**

- Djelimične dobrovoljne prijevremene otplate neke Tranše koja je predmet otplate u nekoliko rata, iznos prijevremene otplate biće upotrijebljen srazmjerno svakoj dospjeloj rati,
- Djelimične obavezne prijevremene otplate neke Tranše koja je predmet otplate u nekoliko rata, iznos prijevremene otplate biće upotrijebljen za smanjenje dospjelih rata obrnutim redoslijedom dospijeća.

#### **(ii)     Iznosi koje Banka primi nakon zahtjeva na osnovu Člana 10.01 i primjenjuju se na Tranšu, umanjuje dospjele rate obrnutim redoslijedom dospijeća. Banka može upotrijebiti dobijene iznose između tranši po sopstvenom nahođenju.**

#### **(iii)    U slučaju prijema iznosa koji se ne mogu identifikovati kao primjenljivi na određenu tranšu, a za koje ne postoji sporazum između Banke i Zajmoprimca o njihovoj upotrebi, Banka ih može upotrijebiti između tranši po sopstvenom nahođenju.**

## **ČLAN 6**

### **Izjave i obaveze Zajmoprimca**

Obaveze u ovom Članu 6 ostaju na snazi od datuma ovoga Ugovora sve dok je bilo koji iznos neotplaćen na osnovu ovog Ugovora ili sve dok je Kredit na snazi.

## **6.01      Korišćenje Zajma i dostupnost drugih sredstava**

Zajmoprimac će osigurati (i obezbjediti da posrednik obezbjedi, u zavisnosti od slučaja) da se sredstva zajma isključivo koriste za finansiranje projekata u okviru dokumenata o podfinansiranju. Zajmoprimac i svaki Posrednik Banci će na prethodno odobrenje dostaviti obrazac svakog Posredničkog ugovora, zavisno od slučaja i svaki dokument o podfinansiranju.

Zajmoprimac će osigurati da (i) najmanje 80% (osamdeset procenata) zajma bude dodeljeno za finansiranje projekata MSP i mid-caps-a od kojih se može koristiti samo do 50% (pedeset procenata) za finansiranje projekata preduzetih od strane Mid-Caps-a i najmanje 50% koristeće se za finansiranje projekata preduzetih od strane malih i srednjih preduzeća; i (ii) do 20% (dvadeset procenata) kredita dodeljuje se projektima PSE.

## 6.02 Ostale obaveze

6.02A Zajmoprimac je dužan (i mora osigurati da posrednik obezbijedi, kao što može biti slučaj):

- (a) obezbijediti da prihvatljivost i kriterijumi utvrđeni u Proradnom pismu budu ispoštovani;
- (b) staviti na svojoj internet stranici posvećenoj finansijskim proizvodima malih i srednjih preduzeća, informacije o aktivnostima Banke u korist Krajnjih korisnika, uključujući kriterijume i upućivanje na povoljne uslove Banke;
- (c) osiguraće da:
  - (i) da, dok god je zajam neizmiren, finansijska prednost se prenosi u pogledu svake dodjele kredita krajnjem korisniku.
  - (ii) da je odgovarajuća finansijska prednost jasno naznačena krajnjem korisniku, uključivanjem u svaki dokument o pod-finansiranju sledeću klauzulu:

„Učešće Evropske investicione banke.

*Evropska investiciona banka, finansijska institucija Evropske unije osnovana je 1958.godine Rimskim ugovorom (danas Ugovor o funkcionisanju Evropske unije), učestvuje rame uz rame s lokalnim finansijskim institucijama u finansiranju investicionih programa koji čine dio ciljeva Evropske unije. Dok god postojeći kredit zadovoljava sve kriterijume za finansiranje od strane Evropske investicione banke <ZAJMOPRIMAC/POSREDNIK> odobrava korisniku ovog Kredita finansijsku prednost koja se odražava [u kamatnoj stopi], [ILI] [u ročnosti], pod uslovima utvrđenim u članovima ovog ugovora o zajmu. Ta finansijska prednost [iznosi </> osnovnih bodova (</> osnovnih bodova) godišnje ( u slučaju EYET projekata, a dodatna prednost od (</> osnovnih bodova) godišnje u poređenju sa godišnjom kamatnom stopom koju bi < ZAJMOPRIMAC/POSREDNIK > obračunao za ovaj kredit bez učešća EIB-a] [ILI] [se prenosi kroz ročnost koja je makar [\*] godina duža nego ona koju bismo ponudili bez učešća EIB-a]"*

- (d) potvrdiće Banci (u obrascu navedenom u prilogu Banke sa dopisom banke) na kraju perioda alokacije, dodatni obim srednjoročnog i dugoročnog (sa rokom dužim od dvije (2) godine) finansiranja kvalifikovanih krajnjih korisnika izvan isključenih sektora i koje se koristi za finansiranje ne-isključenih aktivnosti, kako je opisano u proradnom pismu, ugovoreno od strane zajmoprimca ili posrednika (u zavisnosti od slučaja) tokom perioda dodjeljivanja i koje nije finansiran od strane Banke, a Zajmoprimac će osigurati da posrednik uloži sve napore kako bi obezbedio da takav dodatni obim bude najmanje jednak obimu zajma Banke dodjeljenog krajnjim korisnicima ovog sporazuma.;
- (e) uzeti u obzir izjavu grupe banke o poreskim prevarama, utaji poreza, izbjegavanju poreza, agresivnom poreskom planiranju, pranju novca i finansiranju terorizma (kao što je objavljeno na veb sajtu Banke) u finansijskim aktivnostima zajmoprimca ili posrednika (po potrebi) sa krajnjim korisnicima;
- (f) će sklopiti novi ili obnovljeni dokument o pod-finansiranju (kao što je definisano u daljem tekstu) samo sa krajnjim korisnikom koji nije osnovan ili uspostavljen u neusklađenoj jurisdikciji (kao što je definisano u daljem tekstu), osim ako je relevantni projekat fizički sproveden u odgovarajućoj neusklađenoj jurisdikciji i ne predstavlja rizik od zloupotrebe za ciljne aktivnosti (kao što je definisano dole) koji se ne može ublažiti.

Za svrhe ovog člana 6.02A (f):

**"Neusklađena jurisdikcija"** znači jurisdikcija

- (i) navedena u Aneksu I zaključaka Evropskog savjeta o revidiranoj listi EU nekooperativnih jurisdikcija za poreske svrhe;

- (ii) uključena na listu OECD/G20 jurisdikcija koje nisu na zadovoljavajući način primjenjivale standarde poreske transparentnosti;
- (iii) navedena u Aneksu Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/1675 od 14. jula 2016. o dopuni Direktive (EU) 2015/849 Evropskog parlamenta i Savjeta identifikujući treće zemlje visokog rizika sa strateškim nedostacima;
- (iv) ocijenjena kao „djelimično usklađena” ili „neusklađena”, uključujući odgovarajuće privremene ocjene, od strane Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj i njenog Globalnog foruma za transparentnost i razmjenu informacija za poreske svrhe u skladu sa međunarodnim standardom o razmeni informacija na zahtev;
- (v) uključena u izjavu radne grupe za finansijsku akciju „Nadležnosti visokog rizika podložne pozivu za akciju”; ili
- (vi) uključena u izjavu radne grupe za finansijsku akciju „Nadležnosti pod pojačanim nadzorom”,

u svakom slučaju kako takva izjava, lista, direktiva ili aneks mogu biti izmijenjeni ili/i dopunjeni sa vremena na vrijeme.

“**Targetirane aktivnosti**” znači (i) kriminalne aktivnosti kao što su pranje novca, finansiranje terorizma, poreski zločini i (ii) izbjegavanje poreza, tj. potpuno vještačke aranžmane usmjerene na izbjegavanje poreza.

U skladu sa dokumentima o podfinansiranju “**Novo ili obnovljeno**” znači

- (a) bilo koji novopotpisani dokument o podfinansiranju ili
- (b) bilo koji dokument o podfinansiranju koji se ugovorno mijenja da bi povećao:
  - (1) odobreni obavezani zajam koji premašuje ukupno 20% (dvadeset procenata) prvobitnog odobrenja ili ukupno 50.000.000 (pedeset miliona eura), zavisno o tome koje je niže, ili
  - (2) ročnost koja prelazi ukupno 20% (dvadeset procenata) originalno odobrene ročnosti.
- (g) osiguraće da sve dok postoji neizmirena pozajmica, potpuna finansijska prednost se prenosi za svako podfinansiranje koje se finansira iz sredstava zajma (uključujući re-alokacije ili ponovno angažovanje); svaki krajnji korisnik će se pojedinačno upoznati sa primljenim finansijskim prednostima;
- (h) osiguraće da iznos dodijeljenih sredstava za svako podfinansiranje ne prelazi granice propisane u skladu sa Propratnim pismom;
- (i) osiguraće da svaki dokument o finansiranju predviđa da, u slučaju da je takva reprezentacija krajnjeg korisnika netačna ili pogrešna, zajmoprimac ili posrednik će zatražiti avansno plaćanje zajma pod dokumentom o podfinansiranju na zahtjev Banke;
- (j) osiguraće da pod relevantnim dokumentima podfinansiranju svaki krajnji korisnik bude propisno obaviješten da su mu iznosi dokumenta o podfinansiranju dostupni na osnovu ovog ugovora;
- (k) uslovi koji stoje u dokumentima o podfinansiranju budu u skladu sa uslovima ovog Ugovora i osiguraće da, u slučaju nepoštivanja takvih obaveza, svaki dokument o podfinansiranju predvidjeti obavezu krajnjeg korisnika da unaprijed plati odgovarajuće podfinansiranje na zahtev Zajmoprimca; i
- (l) će ostvarivanje prava na osnovu dokumenata o podfinansiranju u odnosu na bilo kog krajnjeg korisnika biti na određeni zahtjev Banke, npr. traženje dokaze u vezi sa poštovanjem klauzula o životnoj sredini na zahtjev Banke i da će bez odlaganja dostaviti Banci sve materijalne informacije primljene u vezi sa takvim zahtjevom;
- (m) uskladiti, održavati i poštovati unutrašnje procedure i kontrole u skladu sa preporukama i standardima Radne grupe za finansijsku akciju (FATF), koji se povremeno mijenjaju i dopunjuju.

- (n) Če biti potpuno usklađen sa sankcijama EU ili UN na snazi sa vremena na vrijeme.

#### **6.02B Dokumenti o podfinansiranju**

Zajmoprimac se obavezuje (i obezbjeđuje da će i Posrednik, kao što je) da pod relevantnim dokumentima o pod-finansiranju, svaki krajnji korisnik:

- (a) se obavezuje da će zajam koji je primio u okviru odgovarajućeg dokumenta o podfinansiranju koristiti isključivo za finansiranje određenog projekta u skladu sa uslovima navedenim u propratnom pismu;
- (b) obavezuje se da će završiti relevantni projekat kako je predviđeno;
- (c) obavezuje se da će održavati, popravljati, remontovati, obnavljati kao i odgovarajuće obezbijediti svu imovinu koja je sastavni dio projekta koliko je potrebno da je održi u dobrom radnom stanju;
- (d) obavezuje se da će kupovati opremu, nabavljati usluge i naručiti radove za Projekat, u skladu sa svojom politikom kao što je navedeno u Vodiču za nabavku;
- (e) obavezuje se: (a) na sprovođenje i funkcionisanje Projekta u skladu sa standardima o zaštiti životne sredine i socijalnim pitanjima, (b) na pribavljanje, održavanje i poštovanje potrebnih ekoloških ili socijalnih odobrenja za Projekat;
- (f) obavezuje se da će izvršiti i izvoditi Projekat u skladu s relevantnim zakonskim odredbama u Crnoj Gori i relevantnim standardima prava Evropske Unije, osim opšteg bilo kakvog odstupanja od strane Evropske unije;
- (g) obavezuje se da će održavati na snazi sva prava prolaza ili korišćenja i sva Odobrenja potrebna za izvršenje i poslovanje Projekta;
- (h) predstaviti Zajmoprimcu ili Posredniku (po potrebi) da:
  - (i) po njegovom najboljem saznanju, nikakva sredstva uložena u Projekat od strane takvog krajnjeg korisnika nisu nezakonitog porijekla, uključujući proizvode pranja novca ili povezane sa finansiranjem terorizma kao kao i da odmah obavijesti Zajmoprimca ili Posrednika (ako je primjenljivo) ako u bilo kom trenutku postane svjestan nezakonitog porijekla bilo kojih takvih sredstava i
  - (ii) ni Krajnji Korisnik, njegovi službenici i direktor, niti bilo koje druge osobe koje djeluju u sopstveno ili u ime Krajnjeg Korisnika ili pod njegovom ili njihovom kontrolom je izvršilo ili će izvršiti
    - (a) zabranjeno ponašanje u vezi sa Dokumentom o podfinansiranju; ili
    - (b) bilo kakve nezakonite aktivnosti u vezi sa finansiranjem terorizma ili pranja novca;
  - (iii) Projekat (uključujući bez ograničenja, pregovaranje, dodjeljivanje i izvršenje ugovora finansiranih ili koji će biti finansirani od strane Pod-finansiranja) nije uključen niti je doveo do bilo kakvog zabranjenog ponašanja; i
  - (iv) da je u skladu sa članom 6.02B (e) i po svom najboljem saznanju i uvjerenju (nakon što je izvršio dužnu i pažljivu istragu) nijedna ekološka ili socijalna tužba nije započeta ili protiv njega ili da mu prijeti.
- (i) obavezuje se da će (i) odmah obavijestiti Zajmoprimca ili Posrednika (ako je primjenljivo), ako bilo koji od Slučaja navedenih u članu 6.07 (integritet) nastane u odnosu na krajnjeg korisnika, člana njegovih organa upravljanja ili projekta; ii) preduzeti, u razumnom roku, odgovarajuće mjere, i (iii) odmah obavijestiti Zajmoprimca ili Posrednika (ako je primjenljivo) o svim mjerama koje je preduzeo taj krajnji korisnik;
- (j) obavezuje se da će zahtijevati sve isplate od, i izvršiti sve isplate prema, Zajmoprimcu ili Posredniku (ako je primjenljivo) na osnovu dokumenta o podfinansiranju na bankovni račun na ime tog krajnjeg korisnika kod propisno ovlašćene finansijske institucije u nadležnosti gdje je krajnji korisnik osnovan ili ima svoje mjesto prebivališta ili gdje se relevantni Projekt sprovodi od strane tog krajnjeg korisnika; i

- (k) obavezuje se da će dopustiti osobama koje odredi Banka, koji mogu biti u pratnji predstavnika OLAF-a, Evropske komisije i/ili i Evropskog revizorskog suda, kao i osobe koje odrede druge institucije ili tijela Evropske unije, kada to zahtijevaju relevantne obavezne odredbe prava Evropske unije:
- (i) da obavljaju dokumentarne provjere i/ili pregledaju lokacije, instalacije i radove u okviru projekta; kao i da sprovode takve revizije na licu mjesta i provjere prema sopstvenoj želji;
  - (ii) da intervjuišu predstavnike Krajnjeg korisnika, i ne ometaju kontakte s bilo kojim drugim osobama uključenim u ili pod uticajem projekta;
  - (iii) da pregledaju knjige i evidencije krajnjeg korisnika u odnosu na izvršenje Projekta i da budu u mogućnosti da uzmu kopije dokumenata povezanih u mjeri dopuštenoj zakonom;
- kao i da obezbijede Banci ili osigura da se Banci obezbijedi sva potrebna pomoć koju Banka može razumno zahtijevati u tu svrhu;
- (l) održava svu relevantnu dokumentaciju u svrhu inspekcije za period od 5 (pet) godina počevši od datuma zadnjeg plaćanja isplaćenog na osnovu dokumenta o podfinansiranju i voditi knjige i zapise o svim finansijskim transakcijama i izdatke u vezi s projektom; i
- (m) garantuje i izjavljuje da nije počinio, te da nijedna osoba po njegovom trenutnom saznanju nije počinila, bilo koje od sljedećih djela i da neće počinuti, niti bilo koja osoba, uz saglasnost ili prethodno saznanje bilo kakvo takvo djelo, to jest:
- (i) nuđenje, davanje, primanje ili traženje bilo koje nepropisne prednost kako bi se uticalo na djelovanje osobe koja obavlja javnu službu ili funkciju, ili direktora ili zapošljenog u organu vlasti ili javnom preduzeću ili direktora ili službenik javne međunarodne organizacije u vezi s bilo kojim postupkom nabavke ili u izvršenju bilo kojeg ugovora u vezi s bilo kojim projektom; ili
  - (ii) svako djelo kojim se nepropisno utiče ili nastoji neprimjereno uticati na proces nabavke ili sprovođenje projekta na štetu Zajmoprimca, uključujući i tajni dogovor između ponuđača.
- U tu svrhu, saznanje bilo kojeg člana upravnog odbora Krajnjeg korisnika, ili bilo kojeg službenika Krajnjeg korisnika smatraće se da je saznanje Krajnjeg korisnika;
- (n) obavezuje se da neće učestvovati u (i neće ovlastiti ili dozvoliti nijednom članu ili bilo kom drugom licu koje deluje u njegovo ime) da se bavi bilo kojim zabranjenim ponašanjem u vezi sa Projektom, bilo kojom procedurom tendera za relevantni Projekat, ili bilo kojom transakcijom koju razmatra dokument o podfinansiranju;
- (o) obavezuje se da će preduzeti takvu radnju kao što bi Zajmoprimac, Posrednik ili Banka razumno zatražili da istraže ili ukinu bilo koju navodnu ili sumnjivu pojavu bilo kojeg zabranjenog ponašanja u vezi sa Projektom ili Ugovorom o finansiranju;
- (p) obavezuje se da osigura da ugovori finansirani pod-finansiranjem uključuju neophodne odredbe koje omogućavaju Zajmoprimcu ili posredniku (u zavisnosti od slučaja) da istraži ili ukine bilo koju navodnu ili sumnjivu pojavu bilo kojeg zabranjenog ponašanja u vezi sa Projektom;
- (q) obavezuje se da neće (i) stupiti u poslovni odnos sa bilo kojim sankcionisanim licem, ili (ii) učiniti bilo koja sredstva dostupnim ili u korist, direktno ili indirektno, svakom sankcionisanom licu;
- (r) obavezuje se da će u razumnom roku preduzeti odgovarajuće mjere u odnosu na svakog člana njegovih organa upravljanja koji:
- (A) Postane sankcionisano lice ili
  - (B) koji su osuđeni pravosnažnom i neopozivom sudskom odlukom u vezi sa zabranjenim ponašanjem izvršenim u toku vršenja njihovih profesionalnih dužnosti,

kako bi se osiguralo da je taj član isključen iz bilo koje aktivnosti u vezi sa sredstvima koja je Zajmoprimac ili Posrednik stavio na raspolaganje u skladu sa relevantnim dokumentom o podfinansiranju ili u vezi sa relevantnim Projektom;

- (s) obavezuje se da će odmah obavjestiti Zajmoprimca ili posrednika (u zavisnosti od slučaja) o pravoj tvrdnji ili žalbi u vezi sa bilo kojim zabranjenim ponašanjem u vezi sa Projektom;
- (t) obavezuje se da će odmah obavjestiti Zajmoprimca ili posrednika (po potrebi) o svakoj činjenici ili događaju koji rezultira sankcionisanjem (A) bilo kojeg člana njegovih organa upravljanja ili (B) bilo kog od njegovih kontrolnih subjekata;
- (u) u mjeri dopuštenoj zakonom, obavezuje se da će odmah obavijestiti Zajmoprimca ili posrednika (ako je primjenjivo) o svim materijalnim parnicama, arbitražama, upravnim postupcima ili istragama koje provodi sud, uprava ili sličan javni autoritet, koji po njegovom najboljem znanju i uverenju, je aktuelno, neposredno ili u toku protiv krajnjeg korisnika ili njegovih kontrolnih subjekata ili članova organa upravljanja krajnjeg korisnika u vezi sa zabranjenim ponašanjem u vezi sa zajmom ili projektom;
- (v) obavezuje se da će bez odlaganja obavjestiti Zajmoprimca ili Posrednika (u zavisnosti od slučaja) o svakoj pokrenutoj akciji ili protestu ili o bilo kom prigovoru od strane bilo koje treće strane ili stvarnoj žalbi koju je primio Krajnji Korisnik ili bilo koju materijalnu ekološku ili socijalnu žalbu koja sa čijim je početkom upoznat, koja je na čekanju ili koja mu prijeti;
- (w) obavezuje se da će odmah obavjestiti Zajmoprimca ili posrednika (u zavisnosti od slučaja) o bilo kakvom nepoštovanju istih sa bilo kojim ekološkim i socijalnim standardima;
- (x) obavezuje se da će dozvoliti osobama koje odredi Banka, kao i osobama koje odrede druge institucije ili organi EU kada to zahtijevaju relevantne obavezne odredbe prava EU, odgovarajuće EU institucije uključujući (bez ograničenja) Revizorski sud Evropskih zajednica, Evropska komisija i Evropska kancelarija za borbu protiv prevare :
  - (i) da posjete lokacije, instalacije i radove koji projekti obuhvataju, i da sprovede takve provjere koje žele;
  - (ii) da intervjuišu predstavnike Zajmoprimca ili Posrednika, u zavisnosti od slučaja, i da ne ometaju kontakte sa bilo kojom drugom osobom koja je uključena ili pod uticajem Podfinansiranja;
  - (iii) da pregledaju knjige i evidencije krajnjeg korisnika u vezi sa podfinansiranjem i budu u mogućnosti da uzmu kopije srodnih dokumenata u mjeri u kojoj je to dozvoljeno zakonom.
- (y) se obavezuje da će: (i) olakšati istrage od strane Banke i drugih nadležnih institucija ili tijela Evropske unije u vezi sa bilo kojim navodnim ili sumnjivim pojavljivanjem zabranjenog ponašanja i da će dostaviti Banci, ili osigurati da se Banci obezbijedi, sva neophodna pomoć za svrhe opisane u ovom članu; i (ii) priznaju da Banka može biti obavezna da otkrije takve informacije koje se odnose na krajnjeg korisnika i projekat bilo kojoj nadležnoj instituciji ili organu EU u skladu sa relevantnim obaveznim odredbama zakona EU;
- (z) obavezuje se da će obavjestiti Zajmoprimca ili Posrednika (u zavisnosti od slučaja) ako sazna za bilo koju činjenicu ili informaciju koja ukazuje na izvršenje bilo kojeg od djela navedenih pod tačkom (h) gore ili ako to u bilo kom trenutku pribavi informacije o nezakonitom porijeklu za bilo koji fond uložen u potprojekt;
- (zz) se obavezuje da će odmah obavijestiti Zajmoprimca ili Posrednika (u zavisnosti od slučaja) o bilo kojoj takvoj informaciji ili daljem dokumentu koji se odnosi na finansiranje, nabavku, implementaciju, rad pod-projekta i srodnih ekoloških ili socijalnih pitanja, kao što Zajmoprimac može u razumnom roku zatražiti;
- (aaa) se obavezuje da će odmah obavijestiti Zajmoprimca ili Posrednika (u zavisnosti od slučaja) o bilo kakvom nepoštovanju istog sa bilo kojim ekološkim i socijalnim standardom i / ili o bilo kakvom obustavljanju, opozivu ili izmjeni bilo kog ekološkog ili socijalnog odobrenja.

U slučaju nepoštovanja obaveza ili predstavljanja navedenih u ovom Članu 6.02B, Zajmoprimac (ili posrednik, kao što može biti slučaj) ima pravo zahtijevati prijevremenu otplatu finansiranja pod dokumentima o podfinansiranju.

**6.02C** Zajmoprimac izjavljuje (i mora osigurati da posrednik izjavljuje, kao što može biti slučaj) da njegova politika u odnosu na zajmove u sektorima obuhvaćenim ovim Ugovorom zahtijeva da Krajnji korisnici:

- (a) se pridržavaju propisa o zaštiti životne sredine u vezi s investicionim projektima finansiranim od strane Zajmoprimca ili Posrednika (kao što može biti slučaj); i
- (b) dostave takve podatke, na poseban zahtjev Zajmoprimca ili Posrednika (kao što može biti slučaj), koji će omogućiti Zajmoprimcu da provjeri da se Krajnji korisnici pridržavaju istih;

i obavezuje se da održi efikasnost i poštovanje, od strane Krajnjeg korisnika, tih obaveza tokom trajanja Kredita, a na zahtjev Banke, osigurati dokaze o takvom poštovanju.

Zajmoprimac će obezbijediti (i mora osigurati da će posrednik obezbijediti, kao što može biti slučaj) da u svakom dokumentu o podfinansiranju krajnji korisnik prihvata da Banka može biti obavezna da dostavi podatke o krajnjem korisniku, o podfinansiranju i / ili projektu bilo kojoj nadležnoj instituciji ili tijelu Evropske unije uključujući (bez ograničenja) Revizorski sud Evropskih zajednica, Evropsku komisiju i Evropsku kancelariju za borbu protiv prevara kako su potrebni za izvršenje njihovih zadataka u skladu sa Zakonom o evropskim zajednicama, u skladu s relevantnim obaveznim odredbama prava Evropske unije.

#### **6.03 Poštovanje zakona**

Zajmoprimac će (i mora osigurati da posrednik poštuje, kao što može biti slučaj) poštovati u svakom pogledu sve zakone i propise koji se primjenjuju na njega.

#### **6.04 Merdžer**

Zajmoprimac neće i mora obezbijediti i da drugi članovi Grupe neće ići u nikakvo spajanje, razdvajanje, pripajanje ili korporativnu reorganizaciju, bez prethodne saglasnosti Banke u pisanoj formi.

#### **6.05 Knjige i evidencija**

Zajmoprimac će (i mora osigurati da će i posrednik, kao što može biti slučaj):

- (a) se pobrinuti da čuva i da nastavi da čuva odgovarajuće knjige i evidenciju računa, sa punim i ispravnim unosima svih finansijskih transakcija i imovine i poslovanja Zajmoprimca, i posrednika, kao što može biti slučaj, u skladu sa opšteprihvaćenim računovodstvenim načelima koja su važeća s vremena na vrijeme; i
- (b) voditi evidenciju o ugovorima koji se finansiraju iz sredstava Kredita, uključujući kopiju samog ugovora i materijalnih dokumenata koji se odnose na nabavku najmanje 6 (šest) godina od značajnog izvršenja ugovora.

#### **6.06 Opšte izjave i garancije**

Zajmoprimac izjavljuje i garantuje Banci da:

- (a) propisno je osnovan i propisno postoji kao akcionarsko društvo na osnovu zakona Crne Gore i da ima ovlašćenje za obavljanje svojeg poslovanja kako se sada obavlja i da je vlasnik svojih nekretnina i druge imovine;
- (b) ima ovlašćenje da potpiše, ispuni i izvrši sve svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora i da su preduzete sve potrebne korporativne, dioničarske i ostale radnje koje ga ovlašćuju da potpiše, ispuni i izvrši iste;
- (c) ovaj Ugovor zasniva njegove pravno važeće, obavezujuće i sprovodive obaveze;
- (d) potpisivanje i izvršenje ovog Ugovora, izvršenje njegovih obaveza na osnovu istoga i pridržavanje odredbi istoga nisu i neće biti:

- (i) u suprotnosti ili sukobu s bilo kojim primjenjivim zakonskim propisima, zakonom, pravilom ili propisom, ili bilo kojom presudom, uredbom ili dozvolom čiji je predmet;
  - (ii) u suprotnosti ili sukobu s bilo kojim ugovorom ili drugim instrumentom koji je za njega obavezujući a za kojeg bi se moglo razumno očekivati da će imati bitan negativan učinak na njegovu sposobnost za izvršavanje obaveza na osnovu ovog Ugovora;
  - (iii) u suprotnosti ili sukobu s bilo kojom odredbom Zakona o osnivanju Zajmoprimca, statutom i opštim aktima Zajmoprimca i šta god obuhvata s vremena na vrijeme njegova osnivačka akta;
- (e) posljednji konsolidovani revidovani izvještaji Zajmoprimca su pripremljeni na osnovu koji je dosljedan u odnosu na prethodne godine i odobrili su ih njihovi revizori da predstavljaju istinit i pošten pregled rezultata njegovog poslovanja za tu godinu i tačno prikazuju ili rezervišu sve obaveze (stvarne ili potencijalne) Zajmoprimca;
- (f) nije bilo nikakve Bitne negativne promjene od 14. Jula 2018. godine;
- (g) nikakav Slučaj ili okolnost koja čini Slučaj neispunjenja obaveza nije nastupio i ne nastavlja se neispravljen ili se od njega nije odustalo;
- (h) nikakav sudski, arbitražni, upravni ili istražni postupak nije u toku ili prema njegovom saznanju ne prijeti ili ne predstoji pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom a imao je za posljedicu ili ako se negativno okonča onda je razumno vjerovatno da će imati za posljedicu Bitnu negativnu promjenu, niti postoji protiv njega ili bilo kojeg od zavisnih pravnih lica bilo koja sudska presuda ili odluka koja mu nije u korist;
- (i) pribavio je sve potrebne saglasnosti, ovlašćenja, dozvole ili odobrenja vladinih ili državnih organa ili uprava u vezi s ovim Ugovorom kako bi se zakonski ispoštovale obaveze na osnovu ovog Ugovora, i Projektom i sve takve saglasnosti, ovlašćenja, dozvole ili odobrenja su na snazi i pravosnažni i prihvatljivi kao dokaz;
- (j) njegove obaveze plaćanja na osnovu ovog Ugovora, imaju bar jednaki položaj (*pari passu*) u odnosu na pravo plaćanja sa svim drugim sadašnjim i bududim neosiguranim i nepodređenim obavezama prema bilo kojem njegovom dužničkom instrumentu osim obaveza koje kao obavezno prioritete tretira zakon koji se opšte primjenjuje na privredna društva;
- (k) je u skladu s Članom 6.02 (e) i da po njegovom najboljem saznanju i vjerovanju (izvršivši propisno i oprezno istraživanje) nikakva Ekološka žalba nije pokrenuta ili se njome prijeti a o kojoj nije prethodno obaviještena Banka;
- (l) je u skladu sa svim obavezama navedenim u ovom dijelu 6;
- (m) Klauzula o Gubitku rejtinga ili finansijski ugovori nijesu zaključeni s bilo kojim drugim zajmodavcem Zajmoprimca;
- (n) po najboljem saznanju, sredstva uložena u projekat od strane Zajmoprimca ili Posrednika nisu nezakonitog porijekla, uključujući proizvode pranja novca ili povezana s finansiranjem terorizma;
- (o) ni Zajmoprimac, ni Posrednik, njihovi službenici i direktori niti bilo koja druga osoba koja djeluje u svoje ili njihovo ime ili pod svojom ili njihovom kontrolom nije počinio niti će počiniti (i) Zabranjena ponašanja u vezi s ovim Ugovorom; ili (ii) bilo kakvo protivzakonito djelovanje koje se odnosi se na finansiranje terorizma ili pranje novca;
- (p) finansiranje projekata u skladu s odredbama i uslovima navedenim u ovom Ugovoru (uključujući bez ograničenja, pregovaranje, nagradu i izvođenje ugovora finansiranih ili koji će se finansirati iz Kredita) nije uključeno u ili daje povoda bilo kakvom zabranjenom ponašanju.

Navedene izjave i garancije će nadživjeti potpisivanje ovoga Ugovora i smatraju se, osim navedenog stava (f), ponovljenim na svaki Planirani datum isplate i na svaki Datum plaćanja.

## 6.07 Integritet

#### **6.07A Zabranjeno ponašanje**

- (i) Zajmoprimac neće (i mora osigurati da Posrednik će, kao što može biti slučaj) učestvovati u (i ne smije dopustiti ili dopustiti bilo kojoj od njegovih podružnica ili bilo kojim drugim osobama koje djeluju u njegovo ime da se uključe u) bilo kakva zabranjena ponašanja u vezi s ovim Ugovorom, bilo tenderske procedure za ovaj Ugovor ili bilo koje transakcije na osnovu ovog Ugovora.
- (ii) Zajmoprimac se obavezuje (i mora osigurati da će i posrednik, kao što može biti slučaj) preduzeti mjere koje Banka opravdano zatraži da ispita ili prekine navodnu ili sumnju na pojavu bilo kojeg zabranjenog ponašanja u vezi s ovim Ugovorom.
- (iii) Zajmoprimac se obavezuje (i mora osigurati da će i posrednik, kao što može biti slučaj) osigurati da sporazumi o podfinansiranju finansirani ovim zajmom uključuju potrebne odredbe kako bi se omogućilo Zajmoprimcu ili posredniku da istraže ili prekinu navodnu ili sumnju na pojavu bilo kojeg zabranjenog ponašanja u vezi s projektima.

**6.07B Sankcije:** Zajmoprimac ne smije (i mora osigurati da posrednik ne smije, kao što može biti slučaj) (i) ući u poslovni odnos s bilo kojim sankcionisanim licem, ili (ii) staviti na raspolaganje sva sredstva ili u korist od, direktno ili indirektno, bilo kojem sankcionisanom licu.

**6.07C Menadžment zajmoprimca:** Zajmoprimac se obavezuje da (i mora osigurati da će i posrednik, kao što može biti slučaj) preduzme u razumnom roku odgovarajuće mjere u pogledu bilo kojeg člana tijela upravljanja koji:

- (i) postaje sankcionisano lice; ili
- (ii) je predmet konačne i neopozive sudske odluke u vezi s zabranjenim ponašanjem počinjenim u toku vršenja svojih profesionalnih dužnosti,

kako bi se osiguralo da je takav član suspendovan, otpušten ili u svakom slučaju isključen iz bilo koje aktivnosti Zajmoprimca ili posrednik u odnosu na kredit.

**6.07D** Zajmoprimac neće obezbijediti (i mora osigurati da posrednik neće obezbijediti, kao što može biti slučaj) finansiranje za projekte koji se sprovode od strane krajnjih korisnika koji su kontrolisani ili su u vlasništvu ili se mogu smatrati povezanim ili povezane stranke iz bilo kojeg razloga (uključujući, ali ne ograničavajući se na bliske saradnike, porodične, privatne, poslovne ili političke razloge) za Zajmoprimca i/ili posrednika i/ili bilo kojeg člana njegovih tijela upravljanja, viših službenika i osoblja uključenog u relevantne kreditne odluke.<sup>2</sup>

**6.07E** U slučaju da se sredstva isplaćena na osnovu ovoga Ugovora podkreditiraju putem posrednika, Zajmoprimac će osigurati da taj posrednik poštuje sve odredbe ovog člana 6.07.

#### **6.08 Legitimnost sredstava koja se koriste za projekte**

- a) Zajmoprimac garantuje da primjenjuje preporuke OECD Radne grupe za finansijske aktivnosti.
- b) Zajmoprimac će obezbijediti da se Banke Posrednici pridržavaju dužnosti banaka koje su predviđene u preporukama OECD Radne grupe za finansijske aktivnosti.
- c) Zajmoprimac izjavljuje da, po svom najboljem saznanju i vjerovanju, sredstva osnovnog kapitala Zajmoprimca nijesu nezakonitog porijekla. Pored toga, obavezuje se da će odmah obavijestiti Banku, ako treba u bilo koje vrijeme obavijestiti o nezakonitom porijeklu bilo kojih takvih sredstava.
- d) Zajmoprimac prihvata politiku Banke o prenošenju informacija o transakcijama svojih klijenata nadležnim organima u slučajevima kada zakoni EU zahtijevaju regulisane finansijske institucije da to učine.
- e) Zajmoprimac se obavezuje da (i osiguraće da će i posrednik, kao što može biti slučaj) da:
  - (i) na zahtjev Banke, da daljnje informacije i da pristup banci relevantnim dokumentima u vezi s kontrolama poznavanja klijenta (KYC) i sprječavanja pranja novca/antiterorizma (ili, zavisno od slučaja, obezbijediti da svaki posrednik to učini); i

<sup>2</sup> EIB NOTA: Pod razmatranjem od strane internih službi EIB-a i mogu biti predmetom promjene.

- (ii) osigurati da se kontrole poznavanja klijenta (KYC) i sprječavanja pranja novca/antiterorizma sprovode prema postupcima u skladu s preporukama i standardima Radne grupe za finansijske kontrole (FATF), kako su izmijenjene i dopunjene s vremena na vrijeme, i u skladu s Listama sankcija.
- f) Neposredno nakon što Banka izda Pismo o alokaciji u vezi s projektima koji će se finansirati iz isplaćene tranše(i), zajmoprimac će, i osiguraće da će i posrednik (u zavisnosti od slučaja) dostaviti Banci pismenu potvrdu (potpisanu od strane ovlašćenih potpisnika zajmoprimca ili posrednika (kako je primjenjivo)) da je obavio sve KYC (znajte svog klijenta) i AML-CFT (protiv pranja novca/protiv finansiranja terorizma) provjere dubinske analize relevantnih krajnjih korisnika, u skladu sa važećim zakonodavstvom i preporukama i standardima Radne grupe za finansijsku akciju (FATF).

## **ČLAN 7**

### **Obezbljeđenje**

Obaveze u ovom Članu 7 ostaju na snazi od datuma ovog Ugovora sve dok je bilo koji iznos na osnovu ovog Ugovora neotplaćen ili dok je Kredit na snazi.

#### **7.01 Garancija**

Obaveze Banke na osnovu ovog Ugovora uslovljene su postojanjem i dostavljanjem Banci apsolutne i direktne zakonske garancije Crne Gore, u skladu sa osnivačkim zakonom Zajmoprimca i drugim relevantnim zakonima i propisima, čime Crna Gora obezbjeđuje direktnu, neopozivu garanciju na prvi zahtjev za propisno izvršavanje svih finansijskih obaveza Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora.

#### **7.02 Negativni zalog**

Zajmoprimac ne smije (i Zajmoprimac mora obezbijediti da niti jedan drugi član Grupe neće) stvoriti ili dopustiti postojanje Osiguranja nad bilo kojim dijelom svoje imovine.

Za potrebe ovoga Člana 7.02, pojam Osiguranja takođe obuhvata sve aranžmane ili transakcije sa potraživanjima ili imovinom ili novcem (kao što su prodaja, prenos ili drugo otuđenje imovine pod uslovima prema kojima jesu ili mogu biti izdati u najam ili ponovno stečeni od strane Zajmoprimca ili bilo kojeg drugog člana Grupe, prodaja, prenos ili raspolaganje na drugi način bilo kojim potraživanjem pod uslovima regresa ili bilo kojim aranžmanom kojim se novac ili korist od bankovnog računa ili drugog računa može primijeniti ili poravnati ili bilo koji preferencijalni aranžman koji ima slično dejstvo) u okolnostima u kojima se u aranžman ili transakciju ulazi primarno kao u način podizanja kredita ili finansiranje sticanja imovine.

#### **7.03 Položaj jednakih prava (pari passu)**

Zajmoprimac će obezbijediti da njegove obaveze plaćanja na osnovu ovog Ugovora jesu, i da će imati, prednosni red koji nije manji od prava plaćanja svih drugih sadašnjih i budućih neosiguranih i nepodređenih obaveza na osnovu bilo kojeg njegovog dužničkog instrumenta osim obaveza koje kao obavezno prioritete tretira zakon koji se opšte primjenjuje na privredna društva.

#### **7.04 Uvrštene klauzule**

Ako Zajmoprimac sklopi s bilo kojim drugim srednjoročnim ili dugoročnim finansijskim povjericem ugovor o finansiranju koji uključuje klauzulu o gubitku prednosnog reda ili obavezu ili drugu odredbu u vezi sa njegovim finansijskim odnosima, ako je primjenjivo, koja je strožija od jednake odredbe ovoga Ugovora, Zajmoprimac će obavijestiti Banku i, na zahtjev Banke, potpisati ugovor kojim će izmijeniti i dopuniti ovaj Ugovor tako da osigura jednaku odredbu u korist Banke.



**ČLAN 8**  
**Podaci i posjete**

**8.01      Podaci koji se tiču Projekta i ostalih korisnika**

Zajmoprimac će:

- (a) u roku od 30 (trideset) dana nakon roka predviđenog u Čl. 6.01 i 6.02, dostaviti Banci popis projekata koje finansira na osnovu Kredita, i dati potrebne podatke (u formi datoj u Prorlatnom pismu) i uskladiti se sa zahtjevima i kriterijumima prihvatljivosti navedenim u Prorlatnom pismu;
- (b) jednom godišnje Banci dostaviti podatke o ukupnom neotplaćenom iznosu na osnovu dokumenata o podfinansiranju ili analizu u tom smislu;
- (c) obavijestiti Banku o korišćenju iznosa primljenih od Krajnjih korisnika putem dobrovoljne ili obavezne prijevremene otplate Kredita koji su napravljeni na osnovu dokumenata o podfinansiranju i o korišćenju tih iznosa, u skladu s Članom 6.02;
- (d) bez odlaganja obavijestiti Banku o svakom obavještenju o prestanku bilo kojeg Ugovora o posredovanju ili bilo kojeg dokumenta o podfinansiranju koje je Zajmoprimac ili Posrednik, kao što može biti slučaj, sklopio s Krajnjim korisnikom;
- (e) uopšteno obavijestiti Banku o svakoj činjenici ili Slučaju koji su mu u saznanju, a koji u skladu sa razumnim mišljenjem Zajmoprirnca, mogu bitno štetiti ili uticati na uslove sprovođenja ili funkcionisanja Projekta ili bilo kojeg opšteg stanja bilo kojeg Krajnjeg korisnika;
- (f) dostaviti Banci sve dokumente i informacije koje Banka opravdano može zatražiti a koji se odnose na finansiranje, nabavku, implementaciju i funkcionisanje svakog projekta i srodnih ekoloških ili socijalnih pitanja i aktivnosti i finansijskog stanja svakog Krajnjeg korisnika;
- (g) dostaviti Banci, na njen zahtjev, kopije Ugovora o posredovanju ili bilo koji dokument o podfinansiranju i svaki dodatak ili izmjene i dopune, zajedno s engleskim prevodom istoga;
- (h) kad dođe do promjene, dostaviti Banci popis Ugovora o posredovanju koji su na snazi;
- (i) I obezbjediće da će i Posrednik, čim dođe do saznanja u odnosu na dokument o podfinansiranju, ili čim bude obaviješten od strane krajnjeg korisnika pod uslovima iz dokumenta o podfinansiranju, odmah obavijestiti Banku o stvarnim navodima, žalbi ili informaciji u vezi s (i) bilo kojim zabranjenim ponašanjem; ili (ii) bilo kojem protivzakonitom djelovanju koje se odnosi na finansiranje terorizma ili pranje novca;
- (j) I obezbjediće da će i posrednik, čim dođe do saznanja, ili čim bude obaviješten od strane krajnjeg korisnika pod uslovima iz dokumenta o podfinansiranju, odmah obavijestiti Banku ako u bilo kojem trenutku postaje svjestan (i) nedopuštenog porijekla, uključujući proizvode pranja novca ili povezan s finansiranjem terorizma s obzirom na dokument o podfinansiranju ili projekat i/ili (ii) bilo koje činjenice ili informacije koje potvrđuju ili razumno ukazuju na to da je došlo do zabranjenog ponašanja u vezi sa Projektom;
- (k) I obezbjediće da će i posrednik, čim dođe do saznanja, ili čim bude obaviješten od strane krajnjeg korisnika pod uslovima iz Ugovora o daljem kreditiranju, odmah obavijestiti Banku o svim mjerama koje je preduzeo krajnji korisnik u skladu s članom 6.02B (i);
- (l) I obezbjediće da će i Posrednik, odmah informisati Banku o svakoj neusklađenosti nekog Krajnjeg korisnika sa bilo kojim ekološkim ili socijalnim standardom;
- (m) I obezbjediće da će i Posrednik, odmah informisati Banku o bilo kojoj obustavi, opozivu ili modifikaciji bilo kog ekološkog ili socijalnog odobrenja;

- (n) I obezbjediće da će i Posrednik, odmah informisati Banku o bilo kakvoj radnji ili protestu pokrenutom ili o bilo kojoj primjedbi koju je imala neka treća strana ili o stvarnoj žalbi ili bilo kojoj ekološkoj ili socijalnoj žalbi koja je po njegovom saznanju pokrenuta, na čekanju je ili prijeti protiv bilo kog Krajnjeg Korisnika u vezi sa ekološkim ili drugim pitanjima koja se tiču Projekta; i
- (o) ako se to zatraži, obezbjediće ili Banci odmah nabaviti sva potrebna dokumenta i informacije kako bi Banci omogućio da verifikuje usklađenost Zajmoprimca /Posrednika ili Krajnjeg korisnika sa članom 6.

## 8.02 **Podaci koji se tiču Zajmoprimca**

Zajmoprimac će:

- (a) dostaviti banci:
  - (i) čim postanu dostupni, ali u svakom slučaju u 180 dana nakon završetka svake finansijske godine konsolidovane i nekonsolidovane godišnje izvještaje, bilans stanja, iskaz o tokovima gotovine, račun dobitka i gubitka i izvještaj revizora za tu finansijsku godinu;
  - (ii) čim postanu dostupni javnosti, no u svakom slučaju u roku od 120 dana nakon završetka svakog od relevantnih obračunskih perioda privremene konsolidovane i nekonsolidovane polugodišnji kvartalne izvještaje, bilans stanja, iskaz o tokovima gotovine za prvo polugodište svake od finansijskih godina;
  - (iii) na godišnjem nivou, potvrdu u kojoj se navode politički angažovana lica (kako je definisano u Direktivi (EU) 2015/849 Evropskog Parlamenta i Savjeta od 20.maja 2015 godine o sprečavanju korištenja finansijskog sistema za potrebe pranja novca ili finansiranja terorizma) Zajmoprimca kojima su povjerene dodatne političke odgovornosti i, ako je to slučaj, promjene identiteta politički angažovanih lica i/ili politički angažovanih lica Zajmoprimca koja su izložena javnom gonjenju ili istragama zbog bespravnih aktivnosti, na primjer zbog korupcije; i
  - (iv) dodatne informacije, dokaze ili dokumenta koja se odnose na:
    - (A) finansijsku situaciju ili potvrde o poštovanju obaveza iz Člana 6; i
    - (B) usklađenost sa zahtjevima Banke za zajmoprimca i svakog posrednika, uključujući, ali ne ograničavajući se na „poznavanje klijenta" (KYC) ili slične postupke identifikacije, kada se to zahtjeva i u razumnom roku,
 koje Banka smatra potrebnim ili može opravdano tražiti njihovo obezbjeđenje u opravdano vrijeme, i
- (b) odmah obavijestiti Banku o:
  - (i) svakoj promjeni Zakona o osnivanju Zajmoprimca, statuta i opštih akata Zajmoprimca i šta god s vremena na vrijeme čini njegova osnivačka akta ili drugih osnovnih dokumenata ili dioničarske strukture i svakoj promjeni vlasništva svojih dionica od datuma ovog Ugovora;
  - (ii) svakoj činjenici koja ga obavezuje da prijevremeno otplati bilo koji finansijski dug ili sredstva EU-a;
  - (iii) svakom događaju ili odluci koja konstituiše ili koja može rezultovati u događajima opisanom u događaju prijevremene otplate;
  - (iv) svakoj namjeri sa svoje strane u pogledu odobravanja osiguranja nad bilo kojim dijelom svoje imovine u korist treće strane;
  - (v) svakoj namjeri sa svoje strane u pogledu odricanja vlasništva nad bilo kojim značajnim dijelom bilo kojeg projekta;
  - (vi) svakoj činjenici ili Slučaju za koji se opravdano vjeruje da će spriječiti u značajnoj mjeri izvršavanje bilo koje obaveze Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora;
  - (vii) bilo kojem Slučaju navedenom u Članu 10.01 koji je nastalo ili prijeti ili se predviđa;

- (viii) bilo kojoj činjenici ili Slučaju koji rezultira (a) da bilo koji član njegovih tijela upravljanja (ili posrednika, kao što može biti slučaj), ili (b) bilo koji od njegovih kontrolnih subjekata (ili posrednika, kao što može biti slučaj) budu sankcionisana lica;
- (ix) ukoliko nije zabranjeno zakonom, bilo kojoj materijalnoj parnici, arbitraži, upravnom postupku ili istrazi koju sprovodi sudski, upravni ili slični organ javne vlasti, koja, prema najboljem znanju i uvjerenju, je trenutna, neposredna ili u toku protiv Zajmoprimca (ili posrednik, kao što može biti slučaj), ili njegovih kontrolnih subjekata ili članova organa upravljanja zajmoprimca (ili posrednika, kao što može biti slučaj) u vezi sa zabranjenim ponašanjima u vezi sa kreditom, zajmom ili Projektima;
- (x) bilo kakvoj mjeri o integritetu članova Upravnog odbora Zajmoprimca ili drugog organa uprave ili menadžmenta, ili bilo kakvoj mjeri koju je preduzeo Zajmoprimac (ili posrednik, kao što može biti slučaj) u skladu sa članom 6.07 (*Integritet*) ovog ugovora;
- (xi) svakoj parnici, arbitraži ili upravnom postupku ili istrazi koji su aktuelni, prijete ili su u toku a koji bi mogli negativno rezultirati Bitnom negativnom promjenom;
- (xii) u mjeri dopuštenoj zakonom, bilo kojoj materijalnoj parnici, arbitraži, upravnom postupku ili istrazi koju sprovodi sudski, upravni ili slični organ javne vlasti, koja, prema najboljem znanju i uvjerenju, je trenutna, neposredna ili u toku protiv Zajmoprimca (ili posrednik, kao što može biti slučaj), ili njegovih kontrolnih subjekata ili članova organa upravljanja zajmoprimca (ili posrednika, kao što može biti slučaj) u vezi sa zabranjenim ponašanjima u vezi sa kreditom; i
- (xiii) svakoj promjeni stvarnog vlasništva Zajmoprimca.

### **8.03 Posjete, prava pristupa i istrage**

**8.03A** Zajmoprimac će dopustiti (i mora osigurati da posrednik mora dopustiti, kao što može biti slučaj) osobama koje odredi Banka, kao i osobama koje odrede druge institucije i tijela EU kada je to potrebno prema relevantnim obaveznim odredbama prava EU, nadležne EU institucije uključujući (bez ograničenja) Revizorski sud Evropskih zajednica, Evropsku komisiju i Evropsku kancelariju za borbu protiv prevara da:

- (a) posjete lokacije, postrojenja i radove projekata i sprovode takve provjere koje zažele, te će im pružiti ili osigurati da im se pruža;
- (b) da intervjuišu predstavnike Zajmoprimca ili posrednika, i ne ometaju kontakte s bilo kojim drugim osobama uključenim u ili pod uticajem Kredita;
- (c) da pregledaju knjige i evidencije zajmoprimca odnosno posrednika u odnosu na kredit i da budu u mogućnosti da uzmu kopije dokumenata povezanih u mjeri dopuštenoj zakonom.

**8.03B** Zajmoprimac će (i mora osigurati da Posrednik će, kao što može biti slučaj) olakšati istrage od strane Banke te drugim nadležnim institucijama ili tijelima Evropske unije u vezi s navodnim ili sumnje na pojavu zabranjenih ponašanja i mora osigurati banka, ili osigurati da Banka pruža, uz svu potrebnu pomoć za svrhe opisane u ovom članku.

**8.03C** Zajmoprimac priznaje (i osigurava da posrednik priznaje, zavisno od slučaja) da Banka može biti obavezna da informacije o zajmoprimcu i / ili bilo kojem projektu saopšti bilo kojoj nadležnoj instituciji ili tijelu Evropske unije, uključujući Sud revizora Evropskih zajednica, Evropske komisije i Evropske kancelarije za borbu protiv prevare kako je neophodno za izvršavanje njihovog zadatka u skladu sa zakonima Evropskih zajednica, u skladu sa relevantnim obaveznim odredbama zakona Evropske unije.

### **8.04 Istrage i podaci**

Zajmoprimac se obavezuje (i osigurava da će se i posrdnik obavezati, kako može biti slučaj):

- (a) da će preduzeti sve one mjere koje Banka razumno zatraži radi istrage i/ili da će prekinuti bilo koju navodnu ili sumnjivu radnju prirode kako je navedeno u Članu 6.07;
- (b) da će obavijestiti Banku o mjerama preduzetim za naknadu štete od osoba odgovornih za bilo kakav gubitak koji proizilazi iz bilo kojeg takvog postupka; i
- (c) da će potpomoći bilo koju istragu koju Banka pokrene u vezi s bilo kojim takvim postupkom.

## **ČLAN 9**

### **Troškovi i izdaci**

#### **9.01 Porezi, takse i naknade**

Zajmodavac je dužan platiti sve poreze, takse, naknade i ostale namete bilo koje vrste, uključujući i naknade za pečat i registraciju, koji proizilaze iz izvršenja ili sprovođenja ovog Ugovora ili bilo kojeg povezanog dokumenta kao i izradu, zaključivanje, registraciju ili izvršenje bilo kojeg osiguranja za Kredit u primjenjivoj mjeri, uključujući ali ne ograničavajući se na bilo koju dokumentaciju izvršenu ili dostavljenu ili aktivnost preduzetu za ili na račun djelovanja Članova 6, 7 i 8 ovog Ugovora.

Zajmoprimac je dužan platiti cijelu glavnicu, kamate, obeštećenja i ostale iznose koji dospijevaju na osnovu ovog Ugovora, i to bruto bez zadržavanja ili odbijanja bilo kakvih državnih ili lokalnih nameta bilo koje vrste koji se zahtijevaju po zakonu ili ugovoru sa nekim državnim organom ili inače. Ako je Zajmoprimac obavezan izvršiti bilo koje takvo zadržavanje odbijanje, Banci će platiti iznos uveden u onoj mjeri da nakon zadržavanja ili odbijanja, neto iznos koji primi Banka bude jednak dospelom iznosu.

#### **9.02 Ostali troškovi**

Zajmoprimac će snositi sve troškove i izdatke, uključujući stručne, bankarske i kursne naknade nastale u vezi s pripremom, potpisivanjem, sprovođenjem, kao i prekidom ovog Ugovora ili bilo kojeg povezanog dokumenta, bilo koje izmjene i dopune, priloge ili odricanja u odnosu na ovaj Ugovor ili bilo koji povezani dokument, kao i izmjene i dopune, sastavljanja, upravljanja i ostvarenja bilo kojeg osiguranja za Kredit, kao i troškove Banke na osnovu Člana 9.03.

#### **9.03 Povećani troškovi, obeštećenje i poravnanje**

- (a) Zajmoprimac će Banci platiti sve troškove i izdatke nastale ili koje je imao od strane Banke kao posljedica uvođenja ili bilo kakve promjene u (ili tumačenja, upravljanja ili primjene) bilo kojeg zakona ili drugog propisa ili poštovanja bilo kojeg zakona ili drugog propisa koji nastupi nakon datuma potpisivanja ovog Ugovora, u skladu s kojima (i) Banka je dužna snositi dodatne troškove kako bi finansirala i izvršila obaveze na osnovu ovog Ugovora, ili (ii) bilo koji iznos koji duguje Banci na osnovu ovog Ugovora ili prihod koji proizilaze iz odobravanja kredita ili Kredita od strane Banke Zajmoprimcu smanji ili ukine.
- (b) Ne dovodeći u pitanje bilo koja druga prava Banke na osnovu ovog Ugovora ili bilo kojeg primjenjivog zakonu, Zajmoprimac je dužan nadoknaditi štetu i osloboditi odgovornosti Banku od i protiv bilo kakvog gubitka nastalog kao rezultat bilo kakvog punog ili djelimičnog izvršenja koje se odvija na način drugačiji u odnosu na to kako je izričito utvrđeno u ovom Ugovoru.
- (c) Banka može poravnati sve dospjele obaveze od strane Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora (u mjeri u kojoj je korisno u vlasništvu Banke) protiv bilo koje obaveze (dospjele ili ne) koju duguje Banka Zajmoprimcu bez obzira na mjesto plaćanja, platežnu filijalu ili valutu bilo koje obaveze. Ako su obaveze u različitim valutama, Banka može konvertovati obavezu na kursu razmjene u uobičajenom toku poslovanja u svrhu poravnanja. Ukoliko bilo koja obaveza nije obračunata ili utvrđena, Banka može

poravnati iznos koji procijeni u dobroj vjeri kao iznos te obaveze.

## **ČLAN 10**

### **Slučajevi neispunjena obaveza**

#### **10.01 Pravo zahtijevanja otplate**

Zajmoprimac će otplatiti cijeli ili dio Nelaćenog Kredita (kako to Banka zahtijeva) bez odlaganja, zajedno s dospjelim kamatom i ostalim dospjelim neotplaćenim iznosima, na pisani zahtjev Banke u skladu sa sljedećim odredbama.

##### **10.01A Hitni zahtjev**

Banka može uložiti takav zahtjev odmah bez dostavljanja prethodnog obavještenja o tome, ili preduzeti neki sudski ili vansudski korak:

- (a) ako Zajmoprimac propusti na datum dospelja da plati bilo koji iznos plativ na osnovu ovog Ugovora na mjestu ili u valuti u kojoj je izražen kao plativ, osim ako (i) njegovo propuštanje da plati nije uzrokovano administrativnom ili tehničkom greškom ili Slučajem poremećaja i (ii) plaćanje je izvršeno u roku od 3 Radna dana od datuma njegovog dospelja;
- (b) ako bilo koji podatak ili dokument podnešen Banci od strane ili u ime Zajmoprimalca ili bilo koja izjava koje izvrši ili se smatra kao da ih je izvršio Zajmoprimac u skladu sa ili u svrhu sklapanja ovog Ugovora, ili u vezi s pregovorima ili djelovanjem ovog Ugovora jeste ili se dokaže da je bio netačan ili obmanjiv u bilo kojem bitnom smislu;
- (c) ako se, nakon bilo kojeg neispunjenja obaveze u vezi s ovim Ugovorom, od strane Zajmoprimalca ili bilo kojeg drugog člana Grupe u vezi sa bilo kojim zajmom, ili obavezom koja proizilazi iz bilo koje finansijske transakcije, koja nije Kredit
  - (i) od Zajmoprimalca ili bilo kojeg drugog člana Grupe zahtijeva ili je sposoban da se od njega zahtijeva ili će, nakon isteka primjenljivog ugovornog grejs perioda, biti zahtijevano ili će biti sposoban da se od njega zahtijeva da prijevremeno otplati, podmiri, zatvori ili otkaže prije dospelja bilo koji drugi kredit ili obavezu ili
  - (ii) se otkaže ili obustavi bilo koja finansijska obaveza za takav drugi kredit;
- (d) ako Zajmoprimac ne može platiti svoje dugove kako oni dospeljavaju, ili obustavi svoje dugove, ili se nagodi ili, bez prethodnog pisanog obavještenja Banci, zatraži nagodbu sa svojim povjeriocima;
- (e) ako je bilo koje korporativna radnja, pravni postupak ili drugi postupak ili korak preduzet u odnosu na prestanak poslovanja Zajmoprimalca ili je u odnosu na isto donešena sudska odluka ili pravosnažna odluka, ili ako Zajmoprimac preduzima korake prema bitnom smanjivanju njegovog kapitala, proglasi se insolventnim ili prestane ili odluči da prestane obavljati cjelokupni ili bilo koji bitni dio svojeg poslovanja ili djelatnosti;
- (f) ako bilo koji hipotekarni povjerilac dođe u posjed bilo kojeg dijela društva ili imovine Zajmoprimalca ili bilo kojeg vlasništva koje je sastavni dio Projekta, ili je na istom ili nad istim imenovan upravnik, likvidator, sudski imenovani likvidator, sudski imenovani stečajni upravnik ili slično službeno lice, bilo od strane suda nadležnog pravosuđa ili bilo kojeg upravnog tijela;
- (g) iako Zajmoprimac propušta ispunjavati bilo koju obavezu u odnosu na bilo koji drugi kredit koji je odobrila Banka ili finansijski instrument sklopljen sa Bankom;
- (h) ako Zajmoprimac zakaže u ispunjenju bilo koje obaveze u odnosu na bilo koji drugi kredit koji ima iz sredstava Banke ili Evropske unije;
- (i) ako bilo koja eksproprijacija, prisvajanje, zaplijena, izvršenje, sekvestracija ili drugo postupanje određeno ili izvršeno nad imovinom Zajmoprimalca ili bilo kojom imovinom koja je sastavni dio Projekta a nije dovršeno ili obustavljeno u roku od 14 (četrnaest) dana;

- (j) ako nastupi Bitna negativna promjena, u poređenju sa stanjem Zajmoprimca na datum ovog Ugovora;
- (k) ako jeste ili postane nezakonito da Zajmoprimac izvršava bilo koju svoju obavezu na osnovu ovog Ugovora ili ovaj Ugovor nije na snazi u skladu s njegovim uslovima ili Zajmoprimac tvrdi da navodno nije na snazi u skladu s njegovim uslovima; ili
- (l) ako bilo koja obaveza za plaćanjem Zajmoprimca na osnovu Ugovora prestane biti osigurana od strane Crne Gore pod apsolutnom i direktnom zakonskom garancijom kako je navedeno u Članu 7.01; ili ako je došlo do suštinskih izmjena i dopuna kojima se, po mišljenju Banke bilo dovodi u pitanje interes Banke kao zajmodavca prema Zajmoprimcu ili negativno utiče na sigurnost u tu svrhu.

#### **10.01B Zahtjev nakon opomene**

Banka može uložiti takav zahtjev bez prethodnog obavještenja (*mise en demeure préalable*) ili pravosudnog ili vansudskog koraka (ne dovodeći u pitanje obavještenje koje se pominje ispod):

- (a) ako Zajmoprimac ne ispuni bilo koju svoju obavezu na osnovu ovog Ugovora a koja nije obaveza navedena u Članu 10.01A;
- (c) ako Zajmoprimac ne ispuni bilo koju obvezu koja se odnosi na njega i utvrđenu u Propratnom pismu; ili
- (b) ako se bilo koja činjenica koja se odnosi na Zajmoprimca ili Projekat navedena u Uvodnoj napomeni bitno promijeni a ne vrati se u bitnome u prvobitno stanje i ako ta promjena dovodi u pitanje interese Banke kao zajmodavca Zajmoprimcu ili negativno utiče na sprovođenje ili poslovanje Projekta,

osim ako je neispunjenje ili okolnost zbog koje je došlo do neispunjenja moguće ispraviti i ispravi se u razumnom roku utvrđenom u obavještenju koje Banka dostavi Zajmoprimcu.

#### **10.02 Ostala prava po zakonu**

Član 10.01 ne ograničava bilo koje drugo pravo Banke koje proizilazi iz zakona da zatraži prijevremenu otplatu Zajma.

#### **10.03 Obeštećenje**

##### **10.03A Tranše s fiksnom stopom**

U slučaju zahtjeva prema Članu 10.01 u vezi sa bilo kojom Tranšom s fiksnom stopom, Zajmoprimac plaća Banci zahtijevani iznos zajedno s obeštećenjem za prijevremenu otplatu kredita na bilo koji iznos glavnice dospjele za raniju otplatu. Takvo obeštećenje (i) za prijevremenu otplatu kredita se obračunava od datuma dospjeća za plaćanje navedenog u obavještenju o zahtjevu Banke i biće izračunat na osnovu prijevremene otplate koja je obavljena na datum naveden u zahtjevu i (ii) se odnosi na iznos koji Banka dostavlja Zajmoprimcu kao sadašnju vrijednost (obračunat na datum prijevremenog plaćanja) razlike, ako postoji:

- (a) kamate koja bi se obračunala na iznos prijevremene otplate tokom perioda od datuma prijevremene otplate do Datum promjene/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospjeća, ako nije bilo prijevremene otplate; nad
- (b) kamatom koja bi se obračunala tokom tog perioda, ako se obračunava po Stopi ponovnog angažmana, umanjena za 0,15% (petnaest osnovnih bodova).

Navedena sadašnja vrijednost obračunava se po diskontnoj stopi jednakoj Stopi ponovnog angažmana, važećoj na svaki relevantni Datum plaćanja primjenjivih tranši.

##### **10.03B Tranše sa promjenljivom stopom**

U slučaju zahtjeva iz Člana 10.01 u pogledu bilo koje Tranše s promjenjivom stopom, Zajmoprimac će platiti Banci traženi iznos zajedno s iznosom jednakim sadašnjoj vrijednosti od 0,15% (petnaest osnovnih bodova) godišnje obračunatoj na i koja dospijeva na iznos glavnice koji treba prijevremeno preplatiti na isti način kao da je kamata bila obračunata i dospijevala, ako je taj iznos ostao nepodmiren u skladu s izvornim Planom otplate Tranše, do Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospijeća.

Vrijednost će biti izračunata po diskontnoj stopi jednako Stopi ponovnog angažmana koja se primjenjuje od svakog relevantnog Datuma plaćanja.

#### **10.03C Opšte**

Iznosi koje Zajmoprimac duguje u skladu s ovim Članom 10.03 su plativi na datum utvrđen u zahtjevu Banke.

#### **10.04 Neodricanje od prava**

Nikakav propust ili kašnjenje ili jednokratno ili djelimično izvršenje Banke u izvršavanju bilo kojeg njenog prava ili pravnih lijekova na osnovu ovog Ugovora neće se tumačiti kao odricanje od takvog prava ili pravnog lijeka. Prava i pravni lijekovi predviđeni ovim Ugovorom su kumulativni i ne isključuju nikakva zakonska prava i zakonske pravne lijekove.

### **ČLAN 11**

#### **Pravo i sudska nadležnost**

##### **11.01 Mjerodavno pravo**

Ovaj Ugovor i neugovorne obaveze koje proizilaze iz ili u vezi sa njim će se rukovoditi zakonima Luksemburga.

##### **11.02 Sudska nadležnost**

Sudovi Luksemburg – grada imaju isključivu nadležnost kako bi se riješio spor („Spor“) koji proizilazi iz ili u vezi sa ovim Ugovorom (uključujući spor u vezi sa postojanjem, valjanošću ili raskidom ovog Ugovora ili posljedice njegove nevaljanosti) ili neugovorne obaveze koje proizilaze iz ili u vezi sa ovim Ugovorom.

Strane su saglasne da sudovi Luksemburg – grada su najprikladniji i najpogodniji sudovi za rješavanje sporova između njih i, prema tome, neće tvrditi suprotno.

##### **11.03 Mjesto izvršenja**

Osim ako je drugačije izričito dogovoreno od strane Banke u pisanoj formi, mjesto izvršenja na osnovu ovog Ugovora će biti sjedište Banke.

##### **11.04 Dokaz o dospjelim iznosima**

U svakom sudskom postupku koji proizilazi iz ovoga Ugovora potvrda Banke o bilo kojem iznosu ili stopi dospjelim Banci na osnovu ovog Ugovora će predstavljati u nedostatku očigledne greške *prima facie* dokaz o takvom iznosu ili stopi.

##### **11.05 Cjelokupan Ugovor**

Ovaj Ugovor predstavlja cjelokupan Ugovor između Banke i Zajmoprimca u vezi sa pružanjem Kredita iz ovog Ugovora i zamjenjuje svaki prethodni sporazum, bilo eksplicitan ili implicitan, o istoj stvari.

##### **11.06 Nevaženje**

Ako u bilo kom trenutku bilo koji od uslova ovog Ugovora bude ili postane nezakonit, nevažeći ili neprovediv u bilo kojem pogledu, ili ovaj Ugovor je ili postaje neefikasan u bilo kom pogledu, prema zakonima bilo koje jurisdikcije, takva nezakonitost, nevaženje, neprovedivost ili neefikasnost neće uticati na:

- (c) zakonitost, valjanost ili izvršnost u toj jurisdikciji bilo koje druge odredbe ovog Ugovora ili efektivnosti u bilo kom drugom pogledu ovog Ugovora u toj jurisdikciji; ili
- (b) zakonitost, valjanost ili izvršivost u drugim jurisdikcijama te ili bilo koje druge odredbe ovog Ugovora ili efektivnost ovog Ugovora prema zakonima drugih jurisdikcija.

#### **11.07 Izmjene**

Svaka izmjena i dopuna ovog Ugovora biće sačinjena u pisanoj formi i potpisana od strane ugovornih strana.

#### **11.08 Ugovorne strane**

Ovaj Ugovor se može izvršiti u bilo kom broju partnera, od kojih će svi zajedno činiti jedan isti instrument. Svaki partner je original, ali svi partneri zajedno čine jedan isti instrument.

### **ČLAN 12**

#### **Završne odredbe**

#### **12.01 Dopisi**

##### **12.01A Forma dopisa**

- (a) Bilo koji dopis ili druga komunikacija upućena na osnovu ovog Ugovora mora biti u pisanoj formi i osim ako je drugačije navedeno, može biti poslat pismom, elektronskom poštom ili faksom.
- (b) Dopisi i ostala komunikacija za koje se u ovom Ugovoru utvrđuju fiksni rokovi ili koji u sebi sadrže fiksne rokove koji obavezuju primaoca moraju biti upućeni ličnom dostavom, preporučenim pismom, faksom ili elektronskom poštom. Takvi dopisi i komunikacije smatraće se isporučenim drugoj strani:
  - na datum prijema u odnosu na ličnu dostavu ili preporučeno pismo;
  - (ii) po prijemu potvrde o prenosu u vezi sa faksom;
  - (iii) u slučaju elektronske pošte koju je Zajmoprimac poslao Banci, samo kada je ista primljena u čitljivoj formi i samo kada je adresirana na način koji je Banka odredila za ovu svrhu, ili
  - (iv) u slučaju elektronske pošte koju je Banka poslala Zajmoprimcu, kada je elektronska pošta poslata.
- (c) Svaki dopis koji elektronskom poštom Banci pošalje Zajmoprimac ili Garant:
  - (i) navodi kontakt broj u predmetu; i
  - (ii) je u obliku elektronske slike koja se ne može obrađivati (pdf, tif ili drugi obični format datoteke koji se ne može obrađivati a kako su strane međusobno dogovorile) dopisa koji je potpisao ovlašćeni potpisnik sa pravom pojedinačnog zastupanja ili dva ili više ovlašćenih potpisnika sa pravom na zajedničko zastupanje Zajmoprimca ili Garanta, po potrebi, priložen elektronskoj pošti.
- (d) Dopisi koje izda Zajmoprimac u skladu s bilo kojom odredbom ovoga Ugovora se, kada zahtijeva Banka, isporučuju u Banku zajedno sa zadovoljavajućim dokazima o ovlašćenju lica ili više lica ovlašćenih za potpisivanje takvog dopisa u ime Zajmoprimca i ovjerenim uzorcima potpisa takvog lica ili više lica.

- (e) Bez uticaja na valjanost bilo kog dopisa dostavljenog elektronskom poštom ili faksom ili komunikacija u skladu sa ovim članom 12.01, komunikacija i dokumenta takođe će biti poslata preporučenim pismom odnosnoj strani najkasnije sljedećeg Radnog dana:
  - (i) zahtjev za isplatom;
  - (ii) opoziv zahtjeva za isplatu u skladu sa članom 1.02C(b);
  - (iii) obavještenja i komunikacija vezano za odgađanje, poništenje i suspenziju isplate bilo koje tranše, promjenu ili konverziju kamate bilo koje tranše, slučaj poremećaja tržišta, zahtjev za plaćanje unaprijed, dopis o plaćanju unaprijed, slučaj neizvršenja obaveza, bilo kakav zahtjev za plaćanjem unaprijed; i
  - (iv) bilo kakvi drugi dopisi, komunikacija ili dokumenta koje traži Banka.
- (f) Strane su saglasne da bilo kakva gore navedena komunikacija (uključujući elektronsku poštu) je prihvaćeni oblik komunikacije, i predstavlja prihvatljive dokaze na sudu i ima istu dokaznu vrijednost kao i ugovor koji je potpisan (*sous seing privé*).

#### 12.01B Adrese

Adresa, broj faksa i adresa za elektronsku poštu (i odjeljenje ili službenik, ako ga ima, na čiji ruke treba dostaviti komunikaciju) svake strane za svaku komunikaciju ili dokument koji se dostavljaju na osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom je:

Za Banku

N/R: Ops/MA3

100 blvd Konrad Adenauer  
L-2950 Luxembourg

Br. faksimila.: +352 4379 55442

E-mail adresa: Ops-MA-Implementation@eib.org

Za Zajmoprimca

**[ZAJMOPRIMAC DA POTVRDI]**

N/R: Služba za kredite i garancije

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/I

81000 Podgorica

Fax: +382 20 416 604

E-mail adresa: info@irfcg.me

Osim ako Zajmoprimac drugačije ne odredi u pisanoj formi Banci, funkcija šefa interne revizije Zajmoprimca će biti odgovoran za kontakte s Bankom u svrhu Člana 6.07.

#### 12.01C Obavješćavanje o podacima za komunikaciju

Banka, Garant i Zajmoprimac hitno obavješćavaju drugu stranu u pisanom obliku o svakoj promjeni u njihovim odnosnim podacima za komunikaciju.

#### 12.02 Engleski jezik

- (a) Svaki dopis ili komunikacija na osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom mora biti na engleskom jeziku.
- (b) Svi drugi dokumenti obezbijeđeni na osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom moraju:
  - (i) Na engleskom jeziku; ili
  - (ii) ako nijesu na engleskom jeziku, a ako Banka tako traži, dostavljeni zajedno sa ovjerenim prevodom na engleski jezik i, u tom slučaju, engleski prevod će imati prednost.



### **12.03    Preambula i prilozi**

Preambula i sljedeći Prilozi čine sastavni dio ovog Ugovora:

|          |                                     |
|----------|-------------------------------------|
| Prilog A | Definicija EURIBOR-a                |
| Prilog B | Obrazac zahtjeva za isplatom        |
| Prilog C | Promjena i konverzija kamatne stope |
| Prilog D | Obrazac Sertifikata od Zajmoprimca  |

**KAO POTVRDU NAVEDENOG**, ugovorne strane potpisuju ovaj Ugovor u 3 (tri) primjerka na engleskom jeziku i svaku stranicu ovoga Ugovora su parafirali u ime Banke i u ime Zajmoprimca.

Luksemburg, \_\_\_\_\_ 2020

Podgorica, \_\_\_\_\_ 2020

Potpisano u ime i za račun  
EVROPSKA INVESTICIONA BANKA

[\*]

Potpisano u ime i za račun  
INVESTICIONO RAZVOJNI FOND CRNE  
GORE AD

[\*]

Definicije EURIBOR-a**EURIBOR**

"EURIBOR" znači:

- (a) u pogledu relevantnog perioda kraćeg od jednog mjeseca, Prikaz kamatne stope (kako je definisana ispod) na neki rok od jednog mjeseca;
- (b) u pogledu bilo kog relevantnog perioda od jednog ili više mjeseci za koji je Prikaz kamatne stope na raspolaganju, mjerodavni Prikaz kamatne stope za rok za odgovarajući broj mjeseci; i
- (c) u pogledu bilo kog relevantnog perioda od više od jednog mjeseca za koji Prikaz kamatne stope nije na raspolaganju, Prikaz kamatne stope koji proističe iz neke linearne interpolacije putem upućivanja na dva Prikaza kamatne stope, jedne koja je mjerodavna za neki sljedeći kraći period i druga za neki sljedeći period duži od odgovarajućeg perioda od više od jednog relevantnog perioda,

(period za koji se kamatna stopa uzima ili iz koga se kamatne stope interpoliraju je "Reprezentativni period").

U svrhe st. (a) do (c), gore:

- (i) "raspoloživ" znači stopu za dane dospijeća, koji se izračunavaju i objavljuju od strane Global Rate Set Systems (GRSS), ili nekog drugog pružaoca usluga odabranog od strane European Money Markets Institute (EMMI), ili bilo kojeg nasljednika te funkcije EMMI kako je određen od strane Banke; and
- (ii) "Prikaz kursa" znači kamatnu stopu za depozite u eurima za odgovarajući period kako je objavljen u 11:00 časova, po briselskom vremenu, ili u neko kasnije vrijeme prihvatljivo za Banku na dan ("Datum utvrđivanja") koji pada 2 (dva) odgovarajuća radna dana prije prvog dana odgovarajućeg perioda, na Rojtersovoj stranici EURIBOR 01 ili njenoj stranici nasljednici ili, u nedostatku toga, putem bilo kog drugog sredstva objavljivanja odabranog za tu svrhu od strane Banke.

Ako takav Prikaz kamatne stope nije tako objavljen, Banka će zahtijevati od glavnih kancelarija, četiri velike banke u euro-zoni, odabrane od strane Banke, da ponude stopu po kojoj se EUR depoziti u nekom uporedivom iznosu nude od svake od njih u približno 11.00 časova, po briselskom vremenu, na Datum utvrđivanja za prvoklasne banke na međubankarskom tržištu euro-zone, za neki period jednak Reprezentativnom periodu. Ako su dostavljene barem 2 (dvije) kotacije, stopa za taj Datum utvrđivanja će biti aritmetička sredina kotacija. Ako se ne dostavi dovoljno traženih kotacija, stopa za taj Datum utvrđivanja će biti aritmetička sredina stopa kotiranih od strane glavnih banaka u euro-zoni, odabranih od strane Banke, u približno 11.00 časova, po briselskom vremenu, na dan koji pada 2 (dva) odgovarajuća radna dana nakon Datuma utvrđivanja, za zajmove u eurima u nekom uporedivom iznosu za vodeće evropske banke za neki period jednak Reprezentativnom periodu. Banka će bez odlaganja obavijestiti Zajmopromca o kotacijama.

Svi procenti koji proističu iz bilo kojih obračuna na koje se upućuje u ovom Prilogu će biti zaokruženi, ako je neophodno, na najbližu stohiljaditu procentualnu tačku, gdje se polovine zaokružuju.

Ako bilo koja od gore navedenih odredbi postane nedosljedna sa odredbama usvojenim pod okriljem EMMI (ili bilo kog nasljednika te funkcije EMMI kako je određen od strane Banke), u vezi sa EURIBOR, Banka može obavještenjem Zajmoprimcu izmijeniti i dopuniti tu odredbu da je uskladi sa takvim drugim odredbama.

Ako Prikaz kamatne stope postane trajno nedostupan, zamjena EURIBOR stopa biće stopa (uključujući bilo koje razlike ili prilagođavanja) koja je formalno preporučila (i) radna grupa o stopama bez rizika evra koje je osnovala Evropska centralna banka (ECB), Organ za finansijske usluge i tržišta (FSMA), Evropska agencija za hartije za vrijednosti i tržišta (ESMA) i Evropska komisija, ili (ii) Evropski institut za tržište novca, kao administrator EURIBOR-a, ili (iii) nadležni organ nadležan prema Uredbi (EU) 2016/1011 za nadgledanje Instituta za evropsko tržište novca, kao administratora EURIBOR-a, (iv) nacionalnih nadležnih organa imenovanih u skladu sa Uredbom (EU) 2016/1011 ili (v) Evropske centralne banke.

Ako nije dostupan Prikaz kamatne stope i / ili stopa zamjene EURIBOR-a, kao što je navedeno gore, EURIBOR je stopa (izražena u procentnim stopama godišnje) za koju Banka procjenjuje da je sveobuhvatni trošak Banke za finansiranje relevantne tranše zasnovane na tada važećoj interno formiranoj referentnoj stopi Banke ili alternativnom metodu utvrđivanja stope koji Banka razumno odredi.

## Obrazac zahtjeva za isplatom (Član 1.02B)

Zahtjev za isplatom  
IRF COVID-19 ODGOVOR ZA MSP I MID-KAPOVE  
(2020-0548)

Datum:

Molimo sprovedite sljedeću isplatu:

Naziv zajma (\*):

Datum potpisa (\*):

Br. Ugovora:

92.591

## Valuta i zatraženi iznos

| Valuta | Zatraženi iznos |
|--------|-----------------|
|        |                 |

Predloženi datum isplate:

|                |                                        |                                                                                                                               |
|----------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAMATE</b>  | Osnovica kamatne stope (Čl. 3.01)      |                                                                                                                               |
|                | Stopa (% ili raspon)                   |                                                                                                                               |
|                | Učestalost (Čl. 3.01)                  | Godišnje <input type="checkbox"/><br>Polu-godišnje <input type="checkbox"/><br>Kvartalno <input type="checkbox"/>             |
|                | Datumi plaćanja (Čl. 3.01)             |                                                                                                                               |
|                | Datum promjene/konverzije (ako ga ima) |                                                                                                                               |
| <b>CAPITAL</b> | Učestalost otplate                     | Godišnje <input type="checkbox"/><br>Polu-godišnje <input type="checkbox"/><br>Kvartalno <input type="checkbox"/>             |
|                | Način otplate (Čl. 4.01)               | Jednake rate <input type="checkbox"/><br>Konstantni anuiteti <input type="checkbox"/><br>Jednokratno <input type="checkbox"/> |
|                | Prvi datum otplate                     |                                                                                                                               |
|                | Zadnji datum otplate                   |                                                                                                                               |

Rezervisano za banku

(valuta Ugovora)

Ukupan iznos zajma:

50,000,000

Isplaćeno do sada:

Ostalo za isplatu:

Sadašnja isplata:

Balance after disbursement:

Rok isplate:

Max. Broj isplata:

Minimalni iznos tranše:

Ukupno alokacija do danas:

Da ☐ Ne ☐

Tranša za obrtni kapital:

Da ☐ Ne ☐

Račun Zajmoprimca na koji se vrši isplata:

Broj računa \*:

Vlasnik/Korisnik računa: .....

(molimo, da naznačite IBAN format ako je dotična zemlja uvrštena u IBAN registar koji je objavio SWIFT, ili odgovarajući format u skladu sa lokalnom bankarskom praksom)

Naziv banke, adresa: .....

Bankarski identifikacioni kod (BIC) .....

Podaci o plaćanju: .....

Molimo pošaljite relevantne podatke na:

Ime(na) i potpis(i) ovlaštene osobe (osoba) Zajmoprimca (kako je definisano u Ugovoru):

.....

Ime(na) i potpis(i) ovlaštene osobe (osoba) Zajmoprimca (kako je definisano u Ugovoru):

.....

**VAŽAN DOPIS ZA ZAJMOPRIMCA**

MOLIMO VAS DA OBEZBIJEDITE DA JE LISTA OVLAŠĆENIH POTPISNIKA I RAČUNA KOJA JE OBEZBIJEĐENA BANCIMA UREDNO AŽURIRANA PRIJE PODNOŠENJA BILO KOG ZAHTEVA ZA ISPLATOM, U SLUČAJU DA POTPISNICE ILI RAČUNI KOJI SE POJAVLJUJU U OVOM ZAHTEVU ZA ISPLATU NIJESU UVRŠTENI NA NAJNOVIJU LISTU OVLAŠĆENIH POTPISNIKA I RAČUNA KOJI JE DOSTAVLJEN BANCIMA, OVAJ ZAHTEV ZA ISPLATU SMATRAĆE SE KAO DA NIJE PODNIJET.

PORED TOGA, AKO JE OVO PRVI ZAHTEV ZA ISPLATU NA OSNOVU UGOVORA O FINANSIRANJU, USLOVI UTVRĐENI U ČLANU 1.04A UGOVORA O FINANSIRANJU MORAJU BITI ISPUNJENI NA ZADOVOLJSTVO BANKE PRIJE OVDJE NAVEDENOG DATUMA.

**Promjena i konverzija kamatne stope**

Ako je Datum promjene/konverzije kamate obuhvaćen Obavještenjem o isplati za Tranšu, primjenjuju se sljedeće odredbe.

**A. Načini Promjene/konverzije kamate**

Po prijemu Zahtjeva za promjenu/konverziju kamate Banka će, tokom perioda koji započinje 60 (šezdeset) dana i završava 30 (trideset) dana prije Datuma promjene/konverzije kamate, dostaviti Zajmoprimcu Prijedlog promjene/konverzije kamate u kojem će navesti:

(a) fiksnu kamatnu stopu i/ili raspon koja bi se primijenila na Tranšu, ili njen dio naveden u Zahtjevu za promjenu/konverziju kamate na osnovu Člana 3.01; i

(b) da se takva stopa primjenjuje do Datuma dospijeća ili do novog Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, i da su kamate plative kvartalno, polugodišnje ili godišnje, u skladu sa članom 3.01, kako dospijevaju na naznačene Datume plaćanja.

Zajmoprimac može prihvatiti u pisanoj formi Prijedlog promjene/konverzije kamate do isteka roka naznačenog u istom.

Bilo kakve izmjene i dopune Ugovora koje Banka zatraži u vezi s ovim stupiće na snagu putem ugovora koji se mora sklopiti najkasnije 15 (petnaest) dana prije relevantnog Datuma promjene/konverzije kamate.

Fiksne kamatne stope i rasponi za periode koji nijesu kraći od 4 (četiri) godine ili, u odsustvu otplate glavnice tokom tog perioda, nijesu kraći od 3 (tri) godine.

**B. Dejstva Promjene/konverzije kamate**

If the Borrower duly accepts in writing a Fixed Rate or a Spread in respect of an Interest Revision/Conversion Proposal, the Borrower shall pay accrued interest on the Interest Revision/Conversion Date and thereafter on the designated Payment Dates.

Prior to the Interest Revision/Conversion Date, the relevant provisions of the Contract and Disbursement Notice shall apply to the Tranche in its entirety. From and including the Interest Revision/Conversion Date onwards, the provisions contained in the Interest Revision/Conversion Proposal relating to the new Fixed Rate or Spread shall apply to the Tranche (or any part thereof, as indicated in the Interest Revision/Conversion Request) until the new Interest Revision/Conversion Date, if any, or until the Maturity Date.

**C. Neispunjenje ili djelimično ispunjenje Promjene/konverzije kamate**

Ako Zajmoprimac ne podnese zahtjev za promjenu/konverziju kamate ili ne prihvati u pisanoj formi Prijedlog za promjenu/konverziju kamate za Tranšu ili ako ugovorne strane propuste staviti na snagu izmjenu i dopunu koju zahtijeva Banka u skladu s gorenavedenim Stavom A, Zajmoprimac će otplatiti Tranšu (ili dio iste, kako je navedeno u Zahtjevu za promjenu/konverziju kamate) na Datum promjene/konverzije kamate, bez obeštećenja.

U slučaju djelimičnog ispunjenja promjene/konverzije kamate, Zajmoprimac će otplatiti, bez obeštećenja, na Datum promjene/konverzije kamate bilo koji dio Tranše koji nije pokriven Zahtjevom za promjenu/konverziju kamate i na koji ne utiče Promjena/konverzija kamate.

**Obrazac Sertifikata Zajmoprimca (Član 1.04B)**

Za: Evropska investiciona banka

Od: Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D.

Datum:

Predmet: Ugovor o finansiranju između Evropske investicione banke i Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. od </>2020 godine ("Ugovor o finansiranju")

Broj Ugovora (FI Br. 92.591) Operacioni broj (Serapis br. 2020-0548)

---

Poštovani,

Izrazi definisani u Ugovoru o finansiranju imaju isto značenje kada se upotrebljavaju u ovom dopisu.

U svrhu Člana 1.04 Ugovora o finansiranju ovime potvrđujemo kako slijedi:

- (a) nikakav slučaj iz Člana 4.03A nije se dogodio ili ne nastavlja se neispravljen ili se od njega nije odreklo;
- (b) nikakvo obezbjeđenje zabranjene vrste prema Članu 7 nije kreirano niti postoji;
- (c) sve obaveze Zajmoprimca za plaćanjem na osnovu Ugovora jesu i biće osigurani od strane Crne Gore na osnovu direktne, neopozive, zakonske garancije na prvi zahtjev;
- (d) nikakav slučaj ili okolnost koja čini ili bi protekom vremena ili davanjem obavještenja iz Ugovora o finansiranju činila događaj neispunjenje obaveza iz Člana 10.01 nije nastupio i ne nastavlja se neispravljen ili da se od njega nije odreklo;
- (e) nikakva parnica, arbitražni upravni postupci ili istraga nije u toku niti je prema našem saznanju najavljena niti predstoji pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom koja ima za posljedicu ili ako se o njoj odluči s nepovoljnim ishodom tada je razumno vjerovatno da će imati za posljedicu Bitnu negativnu promjenu, niti protiv nas ili bilo kojeg zavisnog pravnog lica postoji bilo koja presuda ili odluka suda koja nam nije u korist;
- (f) izjave i garancije koja moramo dati ili ponoviti na osnovu Člana 6.06 su istiniti u svakom materijalnom smislu; i
- (g) nikakva Bitna negativna promjena nije nastupila, u poređenju s našim uslovima na datum Ugovora o finansiranju.

S poštovanjem,

Za i u ime Investiciono-razvojnog fonda A.D.

Datum:

*DRAFT No. 3 dated 26 August 2020*

*Subject to review, comments and approval by EIB management and other internal bodies and further due diligence exercise by the EIB.*

*Without commitment for EIB.*

EIB Internal Classification Level: Corporate Use

Contract Number (FI N°) 92.591

Operation Number (Serapis N°) 2020-0548

# **IDF COVID-19 RESPONSE FOR SMES AND MID-CAPS**

Finance Contract

*between the*

European Investment Bank

*and the*

Investment and Development Fund of Montenegro JSC (IDF)

Luxembourg, \_\_\_\_\_ 2020

Podgorica, \_\_\_\_\_ 2020

**THIS CONTRACT IS MADE BETWEEN:**

The European Investment Bank having  
its seat at 100 blvd Konrad Adenauer,  
Luxembourg, L-2950 Luxembourg,  
represented by [\*],[\*], and [\*],[\*],

(the "**Bank**")

of the first part, and

Investment and Development Fund of  
Montenegro JSC (IDF), a company  
incorporated in Montenegro, having its  
registered office at Bulevar Svetog  
Petra Cetinjskog, 126/I, 81000  
Podgorica, Montenegro, represented by  
[\*],[\*], and [\*],[\*],

(the "**Borrower**")

of the second part.

**WHEREAS:**

- (a) The Borrower has requested the Bank to establish in its favour a credit in an amount of EUR 50,000,000.00 (fifty million euros) to be made available from the Bank's own resources and pursuant to the Bank's 2014-2020 external lending mandate in accordance with the Decision (the "**Mandate**") and be used for the financing of eligible projects carried out by:
  - (i) final beneficiaries that are small and medium-sized enterprises (hereinafter referred to as "**SMEs**") and mid-caps (hereinafter referred to as "**Mid-Caps**") which meet the eligibility criteria set out in the Side Letter (together referred to as "**SME and Mid-Cap Projects**", including EYET Projects as defined below); and
  - (ii) final beneficiaries that are public sector entities (each hereinafter referred to as a "**Public Sector Entity**") (hereinafter referred to as "**PSE Projects**")in Montenegro (hereinafter SME and Mid-Cap Projects and PSE Projects shall be jointly referred to as the "**Projects**" and the final beneficiaries under both (a) and (b) above shall be jointly referred to as the "**Final Beneficiaries**").
- (b) The Projects are required to be eligible for financing by the Bank having regard to the Bank's Statutes and to the provisions of Article 309 of the Treaty on the Functioning of the European Union and the provisions of this Contract.
- (c) At least 80% (eighty per cent) of the aggregate of the Loan (as defined herein below) shall be used for the financing of SME and Mid-Cap Projects, out of which, at least 50% (fifty per cent) shall be used for the financing of Projects undertaken by SMEs and, up to 50% (fifty per cent) may be used for the financing of Projects undertaken by MidCaps. Up to 20% (twenty per cent) of the aggregate of the Loan may be used for the financing of the PSE Projects.
- (d) The provision of finance for each project (hereinafter referred to as "**Sub-Financing**") is to be the subject of:
  - (i) a loan agreement between the Borrower and the relevant Intermediary (as defined herein below) for the purpose of onlending funds disbursed hereunder (each hereinafter called an "**Intermediary Agreement**") and an Sub-Financing Document (as defined herein below) between an Intermediary and a Final Beneficiary (as defined herein below), for the purpose of onlending to such Final Beneficiary funds disbursed under an Intermediary Agreement; or
  - (ii) an Sub-Financing Document between the Borrower and a Final Beneficiary;
- (e) On 17/22 May 2007 Montenegro and the Bank concluded a framework agreement governing EIB activities in Montenegro (the "**Framework Agreement**") and the present project falls within the scope of the Framework Agreement.
- (f) Montenegro has acknowledged by letter dated 19 June 2020, that the loan financing to be provided hereunder falls within the scope of the Framework Agreement.
- (g) The Bank considering that the financing of the Projects falls within the scope of its functions, and having regard to the statements and facts cited in these Recitals, has decided to give effect to the Borrower's request providing to it a credit in an amount of EUR 50,000,000.00 (fifty million euros) under this contract (the "**Contract**").
- (h) The board of directors of the Borrower has authorised the borrowing of the sum of EUR 50,000,000.00 (fifty million euros) represented by this credit on the terms and conditions set out in this Contract.
- (i) The share capital of the Borrower is fully owned by Montenegro.

- (j) The Borrower, pursuant to its founding law (decree promulgating the law on investment a development fund of Montenegro, Official Gazette of Montenegro, 88/00 of 31 December 2009, 040/10 of 22 July 2010, 080/17 of 1 December 2017, as subsequently amended from time to time, and hereinafter, the "**Borrower's Founding Law**") benefits from an statutory State guarantee. More specifically, the financial obligations of the Borrower under this Contract are to be guaranteed by Montenegro (the "**Guarantor**") without any condition, irrevocably and upon first demand, without the necessity of issuing any guarantee document. Such responsibility of Montenegro is unlimited.
- (k) By Decision No. 2018/412/EU amending Decision No. 466/2014/EU (the "**Decision**"), the European Parliament and the Council of the European Union have decided to grant a guarantee to the Bank against certain losses incurred by it under loans and loan guarantees granted from 2014 to 2020 for projects carried out in certain countries outside the European Union listed in the Decision. Montenegro is an eligible country under Annex III of the Decision.
- (l) The Bank has launched an initiative titled European Youth Employment and Training for the Western Balkans ("**EYET Initiative**") to support the training and employment of young people by SMEs in the Western Balkans. The Bank has invited the Borrower to participate in the EYET Initiative on the terms set out in this Contract and the Side Letter. The Borrower has indicated that it wishes to participate in the EYET Initiative and to target certain SMEs and Midcaps that promote Projects that satisfy the eligibility criteria of the EYET Initiative, as further defined in the Side Letter and this Contract (each such Project being referred to as an "**EYET Project**").
- (m) The Statute of the Bank provides that the Bank shall ensure that its funds are used as rationally as possible in the interests of the European Union; and, accordingly, the terms and conditions of the Bank's loan operations must be consistent with relevant policies of the European Union.
- (n) In accordance with the Recommendations of the Financial Action Task Force, as established within the Organisation for Economic Cooperation and Development, the Bank gives special attention to its transactions and its business relations in those cases where it provides finance (a) for a project located in a country that does not sufficiently apply those recommendations or (b) for a borrower or beneficiary resident in any such country.
- (o) The Bank considers that access to information plays an essential role in the reduction of environmental and social risks, including human rights violations, linked to the projects it finances, and has therefore established its transparency policy, the purpose of which is to enhance the accountability of the Bank's Group towards its stakeholders.
- (p) The processing of personal data shall be carried out by the Bank in accordance with applicable European Union legislation on the protection of individuals with regard to the processing of personal data by the European Union institutions and bodies and on the free movement of such data.
- (q) The Bank supports the implementation of international and EU standards in the field of anti-money laundering and countering the financing of terrorism and promotes tax good governance standards. It has established policies and procedures to avoid the risk of misuse of its funds for purposes which are illegal or abusive in relation to applicable laws. The EIB Group statement on tax fraud, tax evasion, tax avoidance, aggressive tax planning, money laundering and financing of terrorism is available on the Bank's website and offers further guidance to EIB contracting counterparties.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> <http://www.eib.org/about/compliance/tax-good-governance/index.htm?f=search&media=search>

NOW THEREFORE it is hereby agreed as follows:

## INTERPRETATION AND DEFINITIONS

### Interpretation

In this Contract:

- (a) references to Articles, Recitals, Schedules and Annexes are, save if explicitly stipulated otherwise, references respectively to articles of, and recitals, schedules and annexes to this Contract;
- (b) references to "law" or "laws" means:
  - (i) any applicable law and any applicable treaty, constitution, statute, legislation, decree, normative act, rule, regulation, judgement, order, writ, injunction, determination, award or other legislative or administrative measure or judicial or arbitral decision in any jurisdiction which is binding or applicable case law, and
  - (ii) EU Law;
- (c) references to applicable law, applicable laws or applicable jurisdiction means:
  - (i) a law or jurisdiction applicable to the Borrower, its rights and/or obligations (in each case arising out of or in connection with the Contract), its capacity and/or assets and/or the Projects; and/or, as applicable, or
  - (ii) a law or jurisdiction (including in each case the Bank's Statute) applicable to the Bank, its rights, obligations, capacity and/or assets;
- (d) references to a provision of law or a treaty are references to that provision as amended or re-enacted;
- (e) references to any other agreement or instrument are references to that other agreement or instrument as amended, novated, supplemented, extended or restated; and
- (f) words and expressions in plural shall include singular and *vice versa*.

### Definitions

In this Contract:

**"Agreed Deferred Disbursement Date"** has the meaning given to it in Article 1.05A(2)(b).

**"Allocation"** has the meaning given to it in Article 1.10B.

**"Allocation Period"** has the meaning given to it in Article 1.10A.

**"Allocation Proposal"** has the meaning given to it in Article 1.10A.

**"Authorisation"** means an authorisation, permit, consent, approval, resolution, licence, exemption, filing, notarisation or registration.

**"Authorised Signatory"** means a person authorised to sign individually or jointly (as the case may be) Disbursement Requests on behalf of the Borrower and named in the most recent List of Authorised Signatories and Accounts received by the Bank prior to the receipt of the relevant Disbursement Request.

**"Borrower's Founding Law"** has the meaning given to it in Recital (I).

**"Business Day"** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Bank and commercial banks are open for general business in Luxembourg.

**"Change in the Beneficial Ownership"** means a change in the ultimate ownership or control of the Borrower according to the definition of "beneficial owner" set out in article 3(6) of Directive 2015/849 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing as modified and /or supplemented from time to time.

**"Change-of-Control Event"** has the meaning given to it in Article 4.03A(3).

**"Change-of-Law Event"** has the meaning given to it in Article 4.03A(4).

**"Contract"** has the meaning given to it in Recital (g).

**"Contract Number"** shall mean the Bank generated number identifying this Contract and indicated on the cover page of this Contract after the letters "FI N°".

**"Credit"** has the meaning given to it in Article 1.01.

**"Decision"** has the meaning given to it in Recital (m).

**"Deferment Indemnity"** means the fee calculated on the amount of disbursement deferred or suspended being the higher of (a) 0.125% (12.5 basis points), per annum, and (b) the percentage rate by which:

- the interest rate that would have been applicable to such amount had it been disbursed to the Borrower on the Scheduled Disbursement Date, exceeds
- EURIBOR (1 (one) month rate) less 0.125% (12.5 basis points), unless this value is less than zero in which case it will be set at zero.

Such fee shall accrue from the Scheduled Disbursement Date to the Disbursement Date or, as the case may be, until the date of cancellation of the Notified Tranche in accordance with this Contract.

**"Disbursement Account"** means, in respect of each Tranche, the bank account set out in the most recent List of Authorised Signatories and Accounts.

**"Disbursement Date"** means the date on which disbursement of a Tranche is made by the Bank.

**"Disbursement Notice"** means a notice from the Bank to the Borrower pursuant to and in accordance with Article 1.02C.

**"Disbursement Request"** means a notice substantially in the form set out in Schedule B.

**"Dispute"** has the meaning given to it in Article 11.02.

**"Disruption Event"** means either or both of:

- (a) a material disruption to those payment or communications systems or to those financial markets which are, in each case, required to operate in order for payments to be made in connection with this Contract; or
- (b) the occurrence of any other event which results in a disruption (of a technical or systems-related nature) to the treasury or payments operations of either the Bank or the Borrower, preventing that party from:
  - (i) performing its payment obligations under this Contract; or
  - (ii) communicating with other parties,

and which disruption (in either such case as per (a) or (b) above) is not caused by, and is beyond the control of, the party whose operations are disrupted.

**"EIB"** means the Bank.

**"EIB Statement of Environmental and Social Principles and Standards"** means the statement published on EIB's website that outlines the standards that the Bank requires of the projects that it finances and the responsibilities of the various parties.

**"Eligible Country"** means any country specified in Annex III to the Decision, as may be amended from time to time by the European Commission in accordance with Articles 4(2) and 18 of the Decision, or any other country in respect of which the European Parliament and the Council have adopted a decision pursuant to Article 4(1) of the Decision.

**"Environment"** means the following, in so far as they affect human health or social wellbeing:

- (a) fauna and flora;
- (b) soil, water, air, climate and the landscape;

- (c) cultural heritage; and
- (d) the built environment.

**"Environmental and Social Documents"** means (a) the Environmental and Social Impact Assessment Study, and (b) Non-Technical Summary and the Stakeholder Engagement Plan.

**"Environmental and Social Impact Assessment Study"** means a study as an outcome of the environmental and social impact assessment identifying and assessing the potential environmental and social impacts associated with the proposed project and recommending measures to avoid, minimise and/or remedy any impacts. This study is subject to public consultation with direct and indirect project stakeholders.

**"Environmental and Social Standards"** means:

- (a) Environmental Laws and Social Laws applicable to the Project or the Borrower;
- (b) the EIB Statement of Environmental and Social Principles and Standards; and
- (c) the Environmental and Social Documents.

**"Environmental or Social Approval"** means any permit, licence, authorisation, consent or other approval required by an Environmental Law or a Social Law in connection with the construction or operation of the Project.

**"Environmental or Social Claim"** means any claim, proceeding, formal notice or investigation by any person in respect of the Environment or Social Matters affecting the Project including any breach or alleged breach of any Environmental and Social Standard.

**"Environmental Law"** means:

- (a) EU Law, standards and principles save for any derogation accepted by the Bank for the purpose of this Contract based on any agreement between Montenegro and the EU;
- (b) laws and regulations of Montenegro; and
- (c) international treaties and conventions signed and ratified by or otherwise applicable and binding on Montenegro.

of which a principal objective is the preservation, protection or improvement of the Environment.

**"EU Guarantee"** means a European Union guarantee to the Bank against certain losses under loans for projects outside the European Union, in the event of non-payment, pursuant to the Decision.

**"EU Law"** means the *acquis communautaire* of the European Union as expressed through the Treaties of the European Union, the regulations, directives, delegated acts, implementing acts, and the case law of the Court of Justice of the European Union.

**"EUR"** or **"euro"** means the lawful currency of the Member States of the European Union which adopt or have adopted it as their currency in accordance with the relevant provisions of the Treaty on European Union and the Treaty on the Functioning of the European Union or their succeeding treaties.

**"EURIBOR"** has the meaning given to it in Schedule A.

**"Event of Default"** means any of the circumstances, events or occurrences specified in Article 10.01.

**"EYET Initiative"** has the meaning given to it in Recital (n).

**"EYET Project"** has the meaning given to it in Recital (n).

**"EYET Tranche"** means any Tranche dedicated exclusively to the financing of EYET Projects promoted by SMEs and MidCaps which fulfil the specific youth employment criteria set out in the Side Letter.

**"Final Availability Date"** 31 May 2022 or such later date as may be agreed in writing by the parties hereto, provided that the EU Guarantee continues to apply to each Tranche being disbursed.

**"Final Beneficiary"** means the entities described under both (i) and (ii) in Recital (a).

**"Financial Advantage"** means;

- (a) a financial advantage of 100 bps (100 basis points) and, in the case of EYET Projects, an additional advantage of minimum 10 bps (10 basis points) per annum (or any higher additional advantage that the Borrower may decide) for a Final Beneficiary effected by the Borrower or by the Intermediary, as relevant by reducing the interest rate charged on the Sub-Financing (compared with the Borrower's or Intermediaries' annual rate applicable to a comparable sub-financing of the same amount); or
- (b) a financial advantage of 50 bps (50 basis points) and, in the case of EYET Projects, an additional advantage of minimum 10 bps (10 basis points) per annum (or any higher additional advantage that the Borrower may decide) for a Final Beneficiary effected by the Borrower or by the Intermediary, as relevant by reducing the interest rate charged on the Sub-Financing (compared with the Borrower's or Intermediaries' annual rate applicable to a comparable sub-financing of the same amount); and (ii) a financial advantage for a Final Beneficiary effected by the Borrower or by the Intermediary, as relevant by offering a Sub-Financing with a tenor that is at least 12 (twelve) months longer than tenors of comparable sub-financings of the same amount and offered to similar type of entities as the Final Beneficiaries.

**"Financing of Terrorism"** means the provision or collection of funds, by any means, directly or indirectly, with the intention that they should be used or in the knowledge that they are to be used, in full or in part, in order to carry out any of the offences within the meaning of Articles 1 to 4 of the EU Council Framework Decision 2002/475/JHA of 13 June 2002 on combating terrorism.

**"Fixed Rate"** means an annual interest rate determined by the Bank in accordance with the applicable principles from time to time laid down by the governing bodies of the Bank for loans made at a fixed rate of interest, denominated in the currency of the Tranche and bearing equivalent terms for the repayment of capital and the payment of interest. Such rate shall not be of negative value.

**"Fixed Rate Tranche"** means a Tranche on which the Fixed Rate is applied.

**"Floating Rate"** means a fixed-spread floating annual interest rate, determined by the Bank for each successive Floating Rate Reference Period equal to the EURIBOR plus the Spread. If the Floating Rate for any Floating Rate Reference Period is calculated to be below zero, it will be set at zero.

**"Floating Rate Reference Period"** means each period from one Payment Date to the next relevant Payment Date; the first Floating Rate Reference Period shall commence on the date of disbursement of the Tranche.

**"Floating Rate Tranche"** means a Tranche on which the Floating Rate is applied.

**"Framework Agreement"** has the meaning given in Recital (g).

**"GAAP"** means generally accepted accounting principles in Montenegro, including IFRS.

**"Group"** means the Borrower and its subsidiaries.

**"Guide to Procurement"** means the latest version of the Guide to Procurement published on EIB's website available at <https://www.eib.org/en/publications/guide-to-procurement> that informs the promoters of projects financed in whole or in part by the EIB of the arrangements to be made for procuring works, goods and services required for the Project.

**"IFRS"** means international accounting standards within the meaning of IAS Regulation 1606/2002 to the extent applicable to the relevant financial statements.

**"ILO"** means the International Labour Organisation.

**"ILO Standards"** means any treaty, convention or covenant of the ILO signed and ratified by or otherwise applicable and binding on Montenegro and the Core Labour Standards (as defined in the ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work).

**"Indemnifiable Prepayment Event"** means a Prepayment Event under Article 4.03A other than those specified in Articles 4.03A(2) (*Pari Passu* to Non-EIB Financing) or 4.03A(5) (Illegality).

**"Interest Revision/Conversion"** means the determination of new financial conditions relative to the interest rate, specifically the same interest rate basis ("**revision**") or a different interest rate basis ("**conversion**") which can be offered for the remaining term of a Tranche or until the next Interest Revision/Conversion Date, if any.

**"Interest Revision/Conversion Date"** means the date, which shall be a Payment Date, specified by the Bank pursuant to Article 1.02C in the Disbursement Notice.

**"Interest Revision/Conversion Proposal"** means a proposal made by the Bank under Schedule C.

**"Interest Revision/Conversion Request"** means a written notice from the Borrower, delivered at least 75 (seventy-five) days before an Interest Revision/Conversion Date, requesting the Bank to submit to it an Interest Revision/Conversion Proposal. The Interest Revision/Conversion Request shall also specify:

- (a) the Payment Dates chosen in accordance with the provisions of Article 3.01;
- (b) the amount of the Tranche for which the Interest Revision/Conversion shall apply; and
- (c) any further Interest Revision/Conversion Date chosen in accordance with Article 3.01.

**"Intermediary"** any commercial bank in Montenegro which is selected by the Borrower and approved by the Bank, for on lending funds disbursed hereunder to small and medium-sized enterprises or to other final beneficiaries for PSE Projects.

**"Intermediary Agreement"** has the meaning given to it in Recital (f).

**"Letter of Allocation"** has the meaning given to it in Article 1.10B.

**"List of Authorised Signatories and Accounts"** means a list, in form and substance satisfactory to the Bank, setting out: (i) the Authorised Signatories, accompanied by evidence of signing authority of the persons named on the list and specifying if they have individual or joint signing authority, (ii) the specimen signatures of such persons, and (iii) the bank account(s) to which disbursements may be made under this Contract (specified by IBAN code if the country is included in the IBAN Registry published by SWIFT, or in the appropriate account format in line with the local banking practice), BIC/SWIFT code of the bank and the name of the bank account(s) beneficiary.

**"Loan"** means the aggregate of the amounts disbursed from time to time by the Bank under this Contract.

**"Loan Outstanding"** means the aggregate of the amounts disbursed from time to time by the Bank under this Contract that remains outstanding.

**"Mandate"** has the meaning given in recital (a).

**"Market Disruption Event"** means any of the following circumstances:

- (a) there are, in the reasonable opinion of the Bank, events or circumstances adversely affecting the Bank's access to its sources of funding;
- (b) in the opinion of the Bank, funds are not available from the Bank's ordinary sources of funding in order to adequately fund a Tranche in the relevant currency and/or for the relevant maturity and/or in relation to the reimbursement profile of such Tranche;
- (c) in relation to a Tranche in respect of which interest would be payable at Floating Rate:
  - (i) the cost to the Bank of obtaining funds from its sources of funding, as determined by the Bank, for a period equal to the Floating Rate Reference Period of such Tranche (i.e. in the money market) would be in excess of the applicable EURIBOR; or
  - (ii) the Bank determines that adequate and fair means do not exist for ascertaining the applicable EURIBOR for such Tranche or it is not possible to determine the EURIBOR in accordance with the definition contained in Schedule A.

**"Material Adverse Change"** means, any event or change of condition, which, in the reasonable opinion of the Bank has a material adverse effect on:

- (a) the ability of the Borrower to perform its obligations under this Contract;

- (b) the business, operations, property, condition (financial or otherwise) or prospects of the Borrower or the Group as a whole; or
- (c) the validity or enforceability of, or the effectiveness or ranking of, or the value of any security granted to the Bank, or the rights or remedies of the Bank under this Contract, including, for the avoidance of doubt, the guarantee by law referred to in Article 7.01 of this Contract.

**"Maturity Date"** means the last or sole Repayment Date of a Tranche specified pursuant to Article 4.01A(b)(iv) or Article 4.01B.

**"Mid-Cap"** has the meaning given to it in Recital (a).

**"Money Laundering"** means:

- (a) the conversion or transfer of property, knowing that such property is derived from criminal activity or from an act of participation in such activity, for the purpose of concealing or disguising the illicit origin of the property or of assisting any person who is involved in the commission of such activity to evade the legal consequences of his action;
- (b) the concealment or disguise of the true nature, source, location, disposition, movement, rights with respect to, or ownership of property, knowing that such property is derived from criminal activity or from an act of participation in such activity;
- (c) the acquisition, possession or use of property, knowing, at the time of receipt, that such property was derived from criminal activity or from an act of participation in such activity; or
- (d) participation in, association to commit, attempts to commit and aiding, abetting, facilitating and counselling the commission of any of the actions mentioned in the foregoing points.

**"Non-EIB Financing"** has the meaning given to it in Article 4.03A(2).

**"Notified Tranche"** means a Tranche in respect of which the Bank has issued a Disbursement Notice.

**"Payment Date"** means: the annual, semi-annual or quarterly dates specified in the Disbursement Notice until and including the Interest Revision/Conversion Date, if any, or the Maturity Date, save that, in case any such date is not a Relevant Business Day, it means:

- (a) for a Fixed Rate Tranche, the following Relevant Business Day, without adjustment to the interest due under Article 3.01 except for those cases where a payment is made (i) in full and in relation to the Interest Revision/Conversion in accordance with Schedule C, point C, or (ii) as a single instalment in accordance with Article 4.01B, and to the final interest payment only, when it shall mean the preceding Relevant Business Day with adjustment to the interest due under Article 3.01; and
- (b) for a Floating Rate Tranche, the next day, if any, of that calendar month that is a Relevant Business Day or, failing that, the nearest preceding day that is a Relevant Business Day, in all cases with corresponding adjustment to the interest due under Article 3.01.

**"Prepayment Amount"** means the amount of a Tranche to be prepaid by the Borrower in accordance with Article 4.02A or Article 4.03A, as applicable.

**"Prepayment Date"** means the date, which shall be a Payment Date, on which the Borrower proposes to or is requested by the Bank, as applicable, to effect prepayment of a Prepayment Amount.

**"Prepayment Event"** means any of the events described in Article 4.03A.

**"Prepayment Indemnity"** means in respect of any principal amount to be prepaid or cancelled, the amount communicated by the Bank to the Borrower as the present value (calculated as of the Prepayment Date or the date of cancellation pursuant to Article 1.06C(2) of the excess, if any, of:

- (a) the interest that would accrue thereafter on the Prepayment Amount over the period from the Prepayment Date, or the date of cancellation pursuant to Article 1.06C(2), to the Interest Revision/Conversion Date, if any, or the Maturity Date, if it were not prepaid; over
- (b) the interest that would so accrue over that period, if it were calculated at the Redeployment Rate, less 0.15% (15 basis points).

The said present value shall be calculated at a discount rate equal to the Redeployment Rate, applied as of each relevant Payment Date.

**"Prepayment Notice"** means a written notice from the Bank to the Borrower in accordance with Article 4.02C.

**"Prepayment Request"** means a written request from the Borrower to the Bank to prepay all or part of the Loan Outstanding, in accordance with Article 4.02A.

**"Prohibited Conduct"** means any Financing of Terrorism, Money Laundering or Prohibited Practice.

**"Prohibited Practice"** means any:

- (a) Coercive Practice, meaning the impairing or harming, or threatening to impair or harm, directly or indirectly, any party or the property of a party to influence improperly the actions of a party;
- (b) Collusive Practice, meaning an arrangement between two or more parties designed to achieve an improper purpose, including to influence improperly the actions of another party;
- (c) Corrupt Practice, meaning the offering, giving, receiving or soliciting, directly or indirectly, of anything of value by a party to influence improperly the actions of another party;
- (d) Fraudulent Practice, meaning any act or omission, including a misrepresentation, that knowingly or recklessly misleads, or attempts to mislead, a party in order to obtain a financial (including, for the avoidance of doubt, taxation related) or other benefit or to avoid an obligation; or
- (e) Obstructive Practice, meaning in relation to an investigation into a Coercive, Collusive, Corrupt or Fraudulent Practice in connection with this Loan or the Project, (i) deliberately destroying, falsifying, altering or concealing of evidence material to the investigation; and/or threatening, harassing or intimidating any party to prevent it from disclosing its knowledge of matters relevant to the investigation or from pursuing the investigation, or (ii) acts intending to materially impede the exercise of the contractual rights of audit or access to information; or
- (f) Tax Crime, meaning all offences, including tax crimes relating to direct taxes and indirect taxes and as defined in the national law of Montenegro, which are punishable by deprivation of liberty or a detention order for a maximum of more than one year.

**"Projects"** has the meaning given to it in Recital (a).

**"PSE Projects"** shall have the meaning given to it in Recital (a).

**"Public Sector Entity"** has the meaning given to it in Recital (a).

**"Reallocation"** means, during the Allocation Period, a re-assignment of the Allocation by the Borrower (or by an Intermediary) from a Project already approved by the Bank on the terms of the Letter of Allocation towards financing of another Project(s), which satisfy the eligibility criteria set out in the Side Letter and on the terms and conditions of the allocation procedures set out in Article 1.10C and **"Reallocate"** shall be construed accordingly.

**"Redeployment Rate"** means the fixed annual rate determined by the Bank, being a rate which the Bank would apply on the day of the indemnity calculation to a loan that has the same currency, the same terms for the payment of interest and the same repayment profile to the Interest Revision/Conversion Date, if any, or the Maturity Date as the Tranche in respect of which a prepayment or cancellation is proposed or requested to be made. Such rate shall not be of negative value.

**"Reemployment"** means, after the end of the Allocation Period, the re-assignment of the Allocation by the Borrower (or by an Intermediary) from a Project (either already approved by the Bank on the terms of the Letter of Allocation, Reallocated pursuant to Article 1.10D or previously Reemployed pursuant to Article Error! Reference source not found.1-12) towards financing of another Project(s) in accordance with Article Error! Reference source not found.1-12, and **"Reemploy"** shall be construed accordingly.

**"Relevant Business Day"** means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payment system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 (TARGET2) is open for the settlement of payments in EUR.

**"Repayment Date"** shall mean each of the Payment Dates specified for the repayment of the principal of a Tranche in the Disbursement Notice in accordance with the criteria set out in Article 4.01.

**"Requested Deferred Disbursement Date"** has the meaning given to it in Article 1.05A(1).

**"Sanction Lists"** means:

- (a) any economic, financial and trade restrictive measures and arms embargoes issued by the European Union pursuant to Chapter 2 of Title V of the Treaty on European Union as well as Article 215 of the Treaty on the Functioning of the European Union, including but not limited to those as available in the official EU websites [http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures\\_en.pdf](http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures_en.pdf), [https://eeas.europa.eu/headquarters/headquarters-homepage/8442/consolidated-list-sanctions\\_en](https://eeas.europa.eu/headquarters/headquarters-homepage/8442/consolidated-list-sanctions_en), [http://ec.europa.eu/dgs/fpi/what-we-do/sanctions\\_en.htm](http://ec.europa.eu/dgs/fpi/what-we-do/sanctions_en.htm) and <https://sanctionsmap.eu/#/main>, as amended and supplemented from time to time or on any successor page; or
- (b) any economic, financial and trade restrictive measures and arms embargoes issued by the United Nations Security Council pursuant to Article 41 of the UN Charter, including but not limited to those as available in the official UN websites <https://www.un.org/sc/suborg/en/> and <https://www.un.org/securitycouncil/content/un-sc-consolidated-list>, as amended and supplemented from time to time or on any successor page.

**"Sanctioned Persons"** means any individual or entity listed in one or more Sanction Lists.

**"Scheduled Disbursement Date"** means the date on which a Tranche is scheduled to be disbursed in accordance with Article 1.02C.

**"Security"** means any mortgage, pledge, lien, charge, assignment, hypothecation, or other security interest securing any obligation of any person or any other agreement or arrangement having a similar effect.

**"Side Letter"** means a side letter issued by the Bank on or around the date of this Contract that can be modified at the Bank's sole discretion from time to time and delivered by the Bank to the Borrower on or around the date hereof, setting out the eligibility criteria as well as certain restrictions in relation to Projects.

**"SME"** has the meaning given to it in Recital (a).

**"Social Law"** means each of:

- (a) any law, rule or regulation applicable in Montenegro relating to Social Matters;
- (b) any ILO Standards;
- (c) any United Nations treaty, convention or covenant on human rights signed and ratified by or otherwise applicable and binding on Montenegro.

**"Social Matters"** means all, or any of, the following: (a) labour and employment conditions, (b) occupational health and safety, (c) protection and empowerment of rights and interests of indigenous peoples, ethnic minorities and vulnerable groups, (d) cultural heritage (tangible and intangible), (e) public health, safety and security, (f) involuntary physical resettlement and/or economic displacement and loss of livelihood of persons, and (g) public participation and stakeholder engagement.

**"Spread"** means the fixed spread (being of either positive or negative value) to the EURIBOR, as determined by the Bank and notified to the Borrower in the relevant Disbursement Notice or Interest Revision/Conversion Proposal.

**"Sub-Financing"** has the meaning given to it in Recital (d).

**"Sub-Financing Document"** means a loan agreement between either (a) an Intermediary and a Final Beneficiary or (b) the Borrower and a Final Beneficiary (as applicable).

**"Tax"** means any tax, levy, impost, duty or other charge or withholding of a similar nature (including any penalty or interest payable in connection with any failure to pay or any delay in paying any of the same).

**"Tranche"** means each disbursement made or to be made under this Contract. In case no Disbursement Notice has been delivered, Tranche shall mean a Tranche as requested under Article 1.02B.

**"Working Capital Tranche"** means a Tranche which shall be used to finance working capital, as defined in the Side Letter under Annex 4 (Exceptional lending and eligibility criteria) section (ii).

**ARTICLE 1**  
**Credit and Disbursements**

**1.01    Amount of Credit**

By this Contract the Bank establishes in favour of the Borrower, and the Borrower accepts, the credit in an amount of EUR 50,000,000.00 (fifty million euros) for the financing of the Projects (the "Credit").

**1.02    Disbursement procedure**

**1.02A    Tranches**

The Bank shall disburse the Credit in up to 10 (ten) Tranches.

The amount of each Tranche shall be in a minimum amount of (a) EUR 1,000,000.00 (one million euros) for EYET Tranches, or (b) EUR 5,000,000.00 (five million euros) for Tranches dedicated to other Projects; or (if less) the entire undrawn balance of the Credit.

The aggregate amount of EYET Tranches disbursed under this Contract shall not exceed EUR 20,000,000.00 (twenty million euros).

**1.02B    Disbursement Request**

- (a) The Borrower may present to the Bank a Disbursement Request for the disbursement of a Tranche, such Disbursement Request to be received at the latest 15 (fifteen) days before the Final Availability Date. The Disbursement Request shall be in the form set out in Schedule B and shall specify:
  - (i) the amount of the Tranche in EUR;
  - (ii) the preferred disbursement date for the Tranche; such preferred disbursement date must be a Relevant Business Day falling at least 15 (fifteen) days after the date of the Disbursement Request and, in any event, on or before the Final Availability Date. It being understood that notwithstanding the Final Availability Date the Bank may set the disbursement date for the Tranche at a date falling up to 4 (four) calendar months from the date of the Disbursement Request;
  - (iii) whether the Tranche is a Fixed Rate Tranche or a Floating Rate Tranche, each pursuant to the relevant provisions of Article 3.01;
  - (iv) the preferred interest payment periodicity for the Tranche, chosen in accordance with Article 3.01;
  - (v) the preferred terms for repayment of principal for the Tranche, chosen in accordance with Article 4.01;
  - (vi) the preferred first and last dates for repayment of principal for the Tranche;
  - (vii) the Borrower's choice of Interest Revision/Conversion Date, if any, for the Tranche;
  - (viii) the Disbursement Account to which the disbursement of the Tranche should be made in accordance with Article 1.02D;
  - (ix) whether the Tranche shall be used for EYET Projects or SME and Mid-Cap Projects or for PSE Projects or as a Working Capital Tranche, it being understood that each Tranche may only be used for one type of Projects;
  - (x) to which Intermediary or Intermediaries the proceeds of the Tranche are to be lent.
- (b) If the Bank, following a request by the Borrower, has provided the Borrower, before the submission of the Disbursement Request, with a non-binding fixed interest rate or spread quotation to be applicable to the Tranche, the Borrower may also at its discretion specify in the Disbursement Request such quotation, that is to say:

- (i) in the case of a Fixed Rate Tranche, the aforementioned fixed interest rate previously quoted by the Bank; or
  - (ii) in the case of a Floating Rate Tranche, the aforementioned spread previously quoted by the Bank,
- applicable to the Tranche until the Maturity Date or until the Interest Revision/Conversion Date, if any.
- (c) Each Disbursement Request shall be signed by an Authorised Signatory with individual representation right or two or more Authorised Signatories with joint representation right.
  - (d) Subject to Article 1.02C(b), each Disbursement Request is irrevocable.

#### **1.02C Disbursement Notice**

- (a) Not less than 10 (ten) days before the proposed Scheduled Disbursement Date of a Tranche the Bank shall, if the Disbursement Request conforms to Article 1.02, deliver to the Borrower a Disbursement Notice which shall specify:
  - (i) the amount of the Tranche in EUR;
  - (ii) the Scheduled Disbursement Date;
  - (iii) the interest rate basis for the Tranche, being: (i) a Fixed Rate Tranche; or (ii) a Floating Rate Tranche all pursuant to the relevant provisions of Article 3.01;
  - (iv) the Payment Dates and the first interest Payment Date for the Tranche;
  - (v) the terms for repayment of principal for the Tranche, in accordance with the provisions of Article 4.01;
  - (vi) the Repayment Dates and the first and last Repayment Date for the Tranche;
  - (vii) the Interest Revision/Conversion Date, if requested by the Borrower, for the Tranche;
  - (viii) for a Fixed Rate Tranche the Fixed Rate and for a Floating Rate Tranche the Spread applicable to the Tranche until the Interest Revision/Conversion Date, if any or until the Maturity Date;
  - (ix) the Intermediary or Intermediaries to which the proceeds of the Tranche are to be onlent; and
  - (x) in case of EYET Tranche, the amount of interest rate reduction applied to such EYET Tranche, which shall be 30 bps (30 basis points) per annum, provided that, if the Fixed Rate or the Floating Rate for the requested EYET Tranche is below zero, it will be set at zero.
- (b) If one or more of the elements specified in the Disbursement Notice does not reflect the corresponding element, if any, in the Disbursement Request, the Borrower may following receipt of the Disbursement Notice revoke the Disbursement Request by written notice to the Bank to be received no later than 12h00 noon in Luxembourg time on the next business day when the Bank is open and thereupon the Disbursement Request and the Disbursement Notice shall be of no effect. If the Borrower has not revoked in writing the Disbursement Request within such period, the Borrower will be deemed to have accepted all elements specified in the Disbursement Notice.
- (c) If the Borrower has presented to the Bank a Disbursement Request in which the Borrower has not specified the fixed interest rate or spread as set out in Article 1.02B(b), the Borrower will be deemed to have agreed in advance to the Fixed Rate or Spread as subsequently specified in the Disbursement Notice.

#### **1.02D Disbursement Account**

Disbursement shall be made to the Disbursement Account specified in the relevant Disbursement Request, provided that such Disbursement Account is acceptable to the Bank.

Notwithstanding Article 5.02(e), the Borrower acknowledges that payments to a Disbursement Account notified by the Borrower shall constitute disbursements under this Contract as if they had been made to the Borrower's own bank account.

Only one Disbursement Account may be specified for each Tranche.

**1.03     Currency of disbursement**

The Bank shall disburse each Tranche in EUR.

**1.04     Conditions of disbursement**

**1.04A    Conditions precedent to the first Disbursement Request**

The Bank shall have received from the Borrower in form and substance satisfactory to the Bank:

- (a) evidence that the execution of this Contract by the Borrower has been duly authorised and that the person or persons signing this Contract on behalf of the Borrower is/are duly authorised to do so together with the specimen signature of each such person or persons, and
- (b) the List of Authorised Signatories and Accounts;

prior to a presentation of a Disbursement Request by the Borrower. Any Disbursement Request made by the Borrower without the above documents having been received by the Bank and to its satisfaction shall be deemed not made.

**1.04B    First Tranche**

The disbursement of the first Tranche under Article 1.02 is conditional upon receipt by the Bank in form and substance satisfactory to it, on or before the date falling 7 (seven) Business Days before the Scheduled Disbursement Date (and, in the case of deferment under Article 1.05, the Requested Deferred Disbursement Date or the Agreed Deferred Disbursement Date, respectively), of the following documents or evidence:

- (a) evidence that the Borrower has obtained all necessary Authorisations, required in connection with this Contract and the Projects;
- (c) a favourable legal opinion issued by the Ministry of Finance of Montenegro confirming that Montenegro guarantees for the Borrower's obligations under this Contract without any condition, irrevocably, and upon first demand, without the necessity of issuing any guarantee document and that such responsibility of Montenegro is unlimited; such opinion must be acceptable in all respects to the Bank and be supported by an official English translation of the founding law of the Borrower as well as all other documents necessary to evidence the above contents of such legal opinion;
- (d) a legal opinion in English language by an external legal counsel in form and substance satisfactory to the Bank on (i) the due incorporation, capacity and authorisation of the Borrower to execute, and the due execution by the Borrower of, this Contract and the relevant documentation; (ii) the legal, valid, binding and enforceable character of the Borrower's obligations under this Contract and the relevant documentation; and (iii) the valid choice of governing law, valid choice of jurisdiction and recognition of judgement in any proceedings taken in Montenegro in respect of this Contract and the relevant documentation;
- (e) evidence that all exchange control consents specified by the Bank or indicated in the legal opinions given under paragraph (c) and/or (d) above (if any) as being necessary have been obtained to permit the Borrower to receive disbursements as provided in this Contract, to repay the Loan and to pay interest and all other amounts due hereunder;
- (f) a form of each Intermediary Agreement, as the case may be, and each Sub-Financing Document (including a certified English translations thereof) has been submitted by the Borrower and each Intermediary to, and has been approved by, the Bank;

- (g) the duly signed Side Letter; and
- (h) the form of communication to the Final Beneficiaries by which the Borrower shall inform each Final Beneficiary of the Bank's involvement in the relevant financing and of the Financial Advantage which shall be transferred to such Final Beneficiary through such financing, according to Article 6.02A(c) of this Contract; and
- (i) evidence of payment of the appraisal fee pursuant to Article 1.08.

#### 1.04C All Tranches

The disbursement of each Tranche under Article 1.02, including the first, is conditional upon:

- (a) receipt by the Bank in form and substance satisfactory to it, on or before the date falling 7 (seven) Business Days before the Scheduled Disbursement Date (and, in the case of deferment under Article 1.05, the Requested Deferred Disbursement Date or the Agreed Deferred Disbursement Date, respectively) for the proposed Tranche, of the following documents or evidence:
  - (i) a certificate from the Borrower in the form of Schedule D signed by an authorised representative of the Borrower and dated on the date of the Disbursement Request (and, in the case of deferment under Article 1.05, the Requested Deferred Disbursement Date or the Agreed Deferred Disbursement Date, respectively); and
  - (ii) a copy of any other authorisation or other document, opinion or assurance which the Bank has notified the Borrower is necessary or desirable in connection with the entry into and performance of, and the transactions contemplated by, the Contract or the security provided in respect of this Contract or the legality, validity, binding effect or enforceability of the same; and
  - (iv) in relation to all Final Beneficiaries whose Projects are to be financed with the requested Tranche, a written confirmation (signed by the authorised signatories of the Borrower or the Intermediary (as applicable)) that the Borrower or the Intermediary (in case of funds on-lent through an Intermediary) will perform all KYC (know your customer) and AML-CFT (anti-money laundering/combating the financing of terrorism) customer due diligence checks, in accordance with the applicable legislation and the Financial Action Task Force (FATF) recommendations and standards;
- (b) that on the Scheduled Disbursement Date (and, in the case of deferment under Article 1.05, the Requested Deferred Disbursement Date or the Agreed Deferred Disbursement Date, respectively) for the proposed Tranche:
  - (i) the representations and warranties which are repeated pursuant to Article 6.06 are correct in all respects; and
  - (ii) no event or circumstance which constitutes or would with the passage of time or giving of notice under this Contract constitute:
    - (A) an Event of Default, or
    - (B) a Prepayment Event, or
 has occurred and is continuing unremedied or unwaived or would result from the disbursement of the proposed Tranche.
  - (iii) the EU Guarantee is valid, binding and enforceable and that no events or circumstances have occurred which could, in the opinion of the Bank, adversely affect the legal, valid, binding and enforceable nature of the EU Guarantee or the Bank's right to make a demand thereunder;
  - (iv) Montenegro continues to be an Eligible Country; and
  - (v) the Framework Agreement is valid, binding and enforceable and that no events or circumstances have occurred which could, in the opinion of the Bank, adversely affect the legal, valid, binding and enforceable nature of the Framework Agreement.

## **1.05     Deferment of disbursement**

### **1.05A    Grounds for deferment**

#### **1.05A(1) BORROWER'S REQUEST**

The Borrower may send a written request to the Bank requesting the deferral of the disbursement of a Notified Tranche. The written request must be received by the Bank at least 7 (seven) Business Days before the Scheduled Disbursement Date of the Notified Tranche and specify:

- (a) whether the Borrower would like to defer the disbursement in whole or in part and if in part, the amount to be deferred; and
- (b) the date until which the Borrower would like to defer a disbursement of the above amount (the "**Requested Deferred Disbursement Date**"), which must be a date falling not later than:
  - (i) 6 (six) months from its Scheduled Disbursement Date;
  - (ii) 30 (thirty) days prior to the first Repayment Date; and
  - (iii) the Final Availability Date.

Upon receipt of such a written request, the Bank shall defer the disbursement of the relevant amount until the Requested Deferred Disbursement Date.

#### **1.05A(2) FAILURE TO SATISFY CONDITIONS TO DISBURSEMENT**

- (a) The disbursement of a Notified Tranche shall be deferred if any condition for disbursement of such Notified Tranche referred to in Article 1.04 is not fulfilled both:
  - (i) at the date specified for fulfilment of such condition in Article 1.04; and
  - (ii) at its Scheduled Disbursement Date (or, where the Scheduled Disbursement Date has been deferred previously, the date expected for disbursement).
- (b) The Bank and the Borrower shall agree the date until which the disbursement of such Notified Tranche shall be deferred (the "**Agreed Deferred Disbursement Date**"), which must be a date falling:
  - (i) not earlier than 7 (seven) Business Days following the fulfilment of all conditions of disbursement; and
  - (ii) not later than the Final Availability Date.
- (c) Without prejudice to the Bank's right to suspend and/or cancel the undisbursed portion of the Credit in whole or in part pursuant to Article 1.06B, the Bank shall defer disbursement of such Notified Tranche until the Agreed Deferred Disbursement Date.

#### **1.05A(3) DEFERMENT INDEMNITY**

If disbursement of a Notified Tranche is to be deferred pursuant to paragraphs 1 or 2 above, the Borrower shall pay the Deferment Indemnity.

### **1.05B    Cancellation of a disbursement deferred by 6 (six) months**

If a disbursement has been deferred by more than 6 (six) months in aggregate pursuant to Article 1.05A, the Bank may notify the Borrower in writing that such disbursement shall be cancelled and such cancellation shall take effect on the date of such written notification. The amount of the disbursement which is cancelled by the Bank pursuant to this Article 1.05B shall remain available for disbursement under Article 1.02.

## **1.06     Cancellation and suspension**

### **1.06A    Borrower's right to cancel**

The Borrower may send a written notice to the Bank requesting the cancellation of the undisbursed portion of the Credit. The written notice:

- (a) must specify whether the Borrower would like to cancel the undisbursed portion of the Credit in whole or in part and, if in part, the amount of the Credit the Borrower would like to cancel; and
- (b) must not relate to a Notified Tranche which has a Scheduled Disbursement Date falling within 5 (five) Business Days of the date of the written notice; or
- (c) a Tranche in respect of which a Disbursement Request has been submitted but no Disbursement Notice has been issued.

Upon receipt of such written notice, the Bank shall cancel the requested undisbursed portion of the Credit with immediate effect.

#### **1.06B Bank's right to suspend and cancel**

At any time upon the occurrence of the following events, the Bank may notify the Borrower in writing that the undisbursed portion of the Credit shall be suspended and/or (apart from on the occurrence of a Market Disruption Event) cancelled in whole or in part:

- (a) a Prepayment Event;
- (b) an Event of Default;
- (c) an event or circumstance which would with the passage of time or giving of notice under this Contract constitute a Prepayment Event or an Event of Default;
- (d) Montenegro is no longer an eligible country for operations under the Mandate; or
- (e) a Market Disruption Event provided the Bank has not issued a Disbursement Notice.

On the date of such written notification the relevant undisbursed portion of the Credit shall be suspended and/or cancelled with immediate effect. Any suspension shall continue until the Bank ends the suspension or cancels the suspended amount.

#### **1.06C Indemnity for suspension and cancellation of a Tranche**

##### **1.06C(1) SUSPENSION**

If the Bank suspends a Notified Tranche, whether upon the occurrence of an Indemnifiable Prepayment Event or an Event of Default, the Borrower shall pay to the Bank the Deferment Indemnity calculated on the amount of disbursement suspended.

##### **1.06C(2) CANCELLATION**

- (a) If a Notified Tranche which is a Fixed Rate Tranche is cancelled:
  - (i) by the Borrower pursuant to Article 1.06A;
  - (ii) by the Bank upon an Indemnifiable Prepayment Event, or upon the occurrence of a Material Adverse Change or pursuant to Article 1.05B or Article 1.06B(d),  
the Borrower shall pay to the Bank the Prepayment Indemnity. The Prepayment Indemnity shall be calculated as if the cancelled amount had been disbursed and repaid on the Scheduled Disbursement Date or, to the extent that the disbursement of the Tranche is currently deferred or suspended, on the date of the cancellation notice.
- (b) If the Bank cancels a Notified Tranche upon the occurrence of an Event of Default, the Borrower shall indemnify the Bank in accordance with Article 10.03.
- (c) Save in the cases (a) or (b) above, no indemnity is payable upon cancellation of a Tranche.

#### **1.07 Cancellation after expiry of the Credit**

On the day following the Final Availability Date, and unless otherwise specifically agreed to in writing by the Bank, any part of the Credit in respect of which no Disbursement Request has been made in accordance with Article 1.02B shall be automatically cancelled, without any notice being served by the Bank to the Borrower and without liability arising on the part of either party.

**1.08     Appraisal fee**

The Borrower shall pay to the Bank within 30 (thirty) days of the signature of the Contract an appraisal fee in respect of the appraisal conducted by the Bank in relation to the Project. The amount of the appraisal fee is EUR 40,000 (forty thousand euros).

**1.09     Sums due under Article 1.05 and 1.06**

Sums due under Articles 1.05 and 1.06 shall be payable in euro. Sums due under Articles 1.05 and 1.06 shall be payable within 15 (fifteen) days of the Borrower's receipt of the Bank's demand or within any longer period specified in the Bank's demand.

**1.10     Allocation**

**1.10A    Submission of Allocation Proposals**

From the date of this Contract until 31 May 2022 (hereinafter referred to as an "**Allocation Period**"), the Borrower shall submit for approval to the Bank one or more allocation requests (each an "**Allocation Proposal**"), in respect of which it seeks financing under this Contract.

Each Allocation Proposal shall include Projects in form and substance as set out in the Side Letter.

**1.10B    Allocation Approval Process**

The Bank will verify compliance of the Project(s) with the criteria set out in the Side Letter.

The Bank may ask the Borrower and/or Intermediary (as the case may be) to provide additional information as it deems necessary to evaluate the eligibility of the proposed Project(s).

If an Allocation Proposal for a Project submitted to the Bank pursuant to Article 1.10A is approved by it, the Bank shall notify the Borrower to that effect by sending a Letter of Allocation (hereafter a "**Letter of Allocation**") in which the Bank confirms:

- (i) which Projects have been approved; and
- (ii) the portion of the Credit which the Bank has allocated to any so approved Project (each such portion being hereafter called an "**Allocation**", which term shall include any such portion as may be Reallocated).

**1.11     Reallocation**

If, during the Allocation Period, any of the following events occurs::

- (a) a Sub-Financing has not, or will have not, been disbursed within a disbursement period set out in the corresponding Sub-Financing Document, or has or will have been disbursed only in part, to a Final Beneficiary; or
- (b) a Sub-Financing is voluntarily prepaid (or redeemed, as the case may be) by a Final Beneficiary, or
- (c) a Sub-Financing is prepaid (or redeemed, as the case may be) by a Final Beneficiary following a demand for prepayment (or a call for early redemption, as the case may be) from the Borrower (or from an Intermediary, as relevant), or it is cancelled for any reason, or a Sub-Financing is repaid by a Final Beneficiary on its scheduled maturity date, however, prior to the Maturity Date of the Tranche allocated to such Sub-Financing; /or
- (d) the eligible costs of any Sub-Project (as such costs are defined in the Side Letter) have been reduced to the extent that the amount of the Allocation made to any such Sub-Project exceeds the amount eligible under the Side Letter, or any Sub-Project is cancelled, abandoned or terminated; /or
- (e) A Final Beneficiary is not in compliance with the provisions of the relevant Sub-Financing Document implementing Article 6.2; or

- (f) it is ascertained, after relevant Letter of Allocation has been issued by the Bank, that any piece of information or document made available or delivered to the Bank as part of the Allocation Proposal, or any representation or statement made therein, is or proves to have been incorrect or misleading such that the Bank is of the opinion that it has had an impact on the Bank's assessment of eligibility of the respective Project or Final Beneficiary and, should the correct information or document be made available or delivered, such Project or Final Beneficiary would have not been approved by the Bank under the terms of the Letter of Allocation; and/or
- (g) the Borrower has notified the Bank of, or the Bank has notified the Borrower after it has become aware of, any fact which in the judgement of the Borrower, an Intermediary or the Bank as the case may be, may substantially prejudice or affect the conditions of execution or operation of a Project; /or
- (h) the Borrower has notified the Bank, and the Bank has agreed thereto, that it (or an Intermediary) wishes to Reallocate part of the Allocation within a reasonable timeframe agreed with the Bank; /or
- (i) a Sub-Financing is no longer eligible according to the provisions of this Contract and/or of the Side Letter.

a corresponding part of the original Allocation shall be promptly Reallocated by the Borrower or by an Intermediary (as applicable) for the purpose of financing other Project(s), which satisfy the criteria set out in the Side Letter (provided that any reallocation of an EYET Project may only be made in favour of another EYET Project) and on the terms and conditions of the allocation procedures set out in Article 1.10, save to the extent that the Borrower voluntarily prepays any corresponding part of the Loan Outstanding pursuant to Article 4.02. The Borrower shall ensure that all such new Project, Sub-Financing Documents and Final Beneficiaries conform to the eligibility criteria set out in the Side Letter and to the terms and conditions of this Contract applicable to them.

Such new Allocation Proposal(s) shall be presented to the Bank for approval and shall satisfy the conditions set out in Article 1.10.

## **1.12 Reemployment**

If any of the events set out in Article 1.11 (other than 1.11(i)) occurs after the end of the Allocation Period a corresponding part of the Allocation shall be promptly Reemployed by the Borrower (or by an Intermediary), for the purpose of financing other Project(s), which satisfy the criteria set out in the Side Letter (provided that any part of the Loan that has been allocated at any time to an EYET Project must only be re-employed by the Borrower, or by the Intermediary, as the case may be, for the purpose of financing other EYET Projects) and on the terms and conditions of the allocation procedures set out in Article 1.11, save to the extent that the Borrower voluntarily prepays any corresponding part of the Loan Outstanding pursuant to Article 4.02.

In case of Reemployment the procedure set out in Article 1.10 does not apply and no new Allocation Proposal(s) is required to be presented to the Bank for approval. The Borrower shall ensure that all such new Project(s), Sub-Financing Document and Final Beneficiaries conform to the eligibility criteria set out in the Side Letter and to the terms and conditions of this Contract applicable to them.

The Bank may request the Borrower to promptly deliver to the Bank a list of any such Reemployments and in such form and manner as the Bank shall specify for this purpose to the Borrower and to the Bank's satisfaction.

## **1.13 Deadline for disbursement to Final Beneficiaries**

The Borrower shall (and shall procure that each Intermediary will), by no later than:

- (a) in the case of Allocations or Reallocations pursuant to Articles 1.10.A and 1.11 (respectively), the date falling 12 (twelve) months after the end of the Allocation Period and/or
- (b) in the case of Reemployments pursuant to Article 1.12, 180 (one hundred and eighty) days from the date of the relevant re-employment,

disburse the respective amounts in full to such Final Beneficiaries, save to the extent that the Borrower voluntarily prepays the respective part of the Loan Outstanding pursuant to Article 4.02.

In case the Borrower (or an Intermediary) fails to disburse the Sub-Financing(s) in the amount required under this Article 1.13, Article 4.03.A(1) shall apply.

## **ARTICLE 2**

### **The Loan**

#### **2.01 Amount of Loan**

The Loan shall comprise the aggregate amount of Tranches disbursed by the Bank under the Credit, as confirmed by the Bank pursuant to Article 2.03.

#### **2.02 Currency of repayment, interest and other charges**

Interest, repayments and other charges payable in respect of each Tranche shall be made by the Borrower in euro.

Other payment, if any, shall be made in the currency specified by the Bank having regard to the currency of the expenditure to be reimbursed by means of that payment.

#### **2.03 Confirmation by the Bank**

The Bank shall deliver to the Borrower the amortisation table referred to in Article 4.01, if appropriate, showing the Disbursement Date, currency, the amount disbursed, the repayment terms and the interest rate of and for that Tranche.

## **ARTICLE 3**

### **Interest**

#### **3.01 Rate of interest**

##### **3.01A Fixed Rate Tranches**

The Borrower shall pay interest on the outstanding balance of each Fixed Rate Tranche at the Fixed Rate quarterly, semi-annually or annually in arrear on the relevant Payment Dates as specified in the Disbursement Notice, commencing on the first such Payment Date following Disbursement Date of the Tranche. If the period from the Disbursement Date to the first Payment Date is 15 (fifteen) days or less then the payment of interest accrued during such period shall be postponed to the following Payment Date.

Interest shall be calculated on the basis of Article 5.01(a).

##### **3.01B Floating Rate Tranches**

The Borrower shall pay interest on the outstanding balance of each Floating Rate Tranche at the Floating Rate quarterly or semi-annually in arrear on the relevant Payment Dates, as specified in the Disbursement Notice commencing on the first such Payment Date following the Disbursement Date of the Tranche. If the period from the Disbursement Date to the first Payment Date is 15 (fifteen) days or less then the payment of interest accrued during such period shall be postponed to the following Payment Date.

The Bank shall notify the Borrower of the Floating Rate within 10 (ten) days following the commencement of each Floating Rate Reference Period.

If pursuant to Articles 1.05 and 1.06 disbursement of any Floating Rate Tranche takes place after the Scheduled Disbursement Date the EURIBOR applicable to the first Floating Rate Reference Period shall apply as though the disbursement had been made on the Scheduled Disbursement Date.

Interest shall be calculated in respect of each Floating Rate Reference Period on the basis of Article 5.01(b).

### **3.01C Revision or Conversion of Tranches**

Where the Borrower exercises an option to revise or convert the interest rate basis of a Tranche, it shall, from the effective Interest Revision/Conversion Date (in accordance with the procedure set out in Schedule C) pay interest at a rate determined in accordance with the provisions of Schedule C.

### **3.02 Interest on overdue sums**

Without prejudice to Article 10 and by way of exception to Article 3.01, if the Borrower fails to pay any amount payable by it under the Contract on its due date, interest shall accrue on any overdue amount payable under the terms of this Contract from the due date to the date of actual payment at an annual rate equal to:

- (a) for overdue sums related to Floating Rate Tranches, the applicable Floating Rate plus 2% (200 basis points);
- (b) for overdue sums related to Fixed Rate Tranches, the higher of (a) the applicable Fixed Rate plus 2% (200 basis points) or (b) the EURIBOR plus 2% (200 basis points);
- (c) for overdue sums other than under (a) or (b) above, the EURIBOR plus 2% (200 basis points),

and shall be payable in accordance with the demand of the Bank. For the purpose of determining the EURIBOR in relation to this Article 3.02, the relevant periods within the meaning of Schedule A shall be successive periods of one month commencing on the due date. Any unpaid but due interest may be capitalised in conformity with article 1154 of the Luxembourg Civil Code. For the avoidance of doubt, capitalisation of interest shall occur only for interest due but unpaid for a period of more than one year. The Borrower hereby agrees in advance to have the unpaid interest due for a period of more than one year compounded and that as of the capitalisation, such unpaid interest will in turn produce interest at the interest rate set out in this Article 3.02.

If the overdue sum is in a currency other than the currency of the Loan, the following rate per annum shall apply, namely the relevant interbank rate that is generally retained by the Bank for transactions in that currency plus 2% (200 basis points), calculated in accordance with the market practice for such rate.

### **3.03 Market Disruption Event**

If at any time from the issuance by the Bank of the Disbursement Notice in respect of a Tranche, and until the date falling 30 (thirty) calendar days prior to the Scheduled Disbursement Date, a Market Disruption Event occurs, the Bank may notify to the Borrower that this clause has come into effect. In such case, the following rules shall apply:

In the case of a Notified Tranche, the rate of interest applicable to such Notified Tranche until the Maturity Date or the Interest Revision/Conversion Date if any, shall be the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Bank to be the all-inclusive cost to the Bank for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Bank reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Bank.

The Borrower shall have the right to refuse in writing such disbursement within the deadline specified in the notice and shall bear charges incurred as a result, if any, in which case the Bank shall not effect the disbursement and the corresponding portion of the Credit shall remain available for disbursement under Article 1.02B. If the Borrower does not refuse the disbursement in time, the parties agree that the disbursement and the conditions thereof shall be fully binding for both parties.

The Spread or Fixed Rate previously notified by the Bank in the Disbursement Notice shall no longer be applicable.

## **ARTICLE 4**

### **Repayment**

#### **4.01     Normal repayment**

##### **4.01A    Repayment by instalments**

- (a) The Borrower shall repay each Tranche by instalments on the Repayment Dates specified in the relevant Disbursement Notice in accordance with the terms of the amortisation table delivered pursuant to Article 2.03.
- (b) Each amortisation table shall be drawn up on the basis that:
  - (i) in the case of a Fixed Rate Tranche without an Interest Revision/Conversion Date, repayment shall be made quarterly, semi-annually or annually by equal instalments of principal or constant instalments of principal and interest;
  - (ii) in the case of a Fixed Rate Tranche with an Interest Revision/Conversion Date or a Floating Rate Tranche, repayment shall be made by equal quarterly, semi-annual or annual instalments of principal;
  - (iii) the first Repayment Date of each Tranche other than a Working Capital Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 30 (thirty) days from the Scheduled Disbursement Date and not later than the first Repayment Date immediately following the 4<sup>th</sup> (fourth) anniversary of the Scheduled Disbursement Date of the Tranche;
  - (iv) the last Repayment Date of each Tranche other than a Working Capital Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 4 (four) years and not later than 12 (twelve) years from the Scheduled Disbursement Date of the Tranche;
  - (v) the first Repayment Date of a Working Capital Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 30 (thirty) days from the Scheduled Disbursement Date and not later than the first Repayment Date immediately following the 1<sup>st</sup> (first) anniversary of the Scheduled Disbursement Date of such Working Capital Tranche; and
  - (vi) the last Repayment Date of a Working Capital Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 4 (four) years and not later than 5 (five) years from the Scheduled Disbursement Date of such Working Capital Tranche.

##### **4.01B    Single instalment**

Alternatively, the Borrower shall repay (i) a Tranche other than a Working Capital Tranche in a single instalment on the sole Repayment Date specified in the Disbursement Notice, being a date falling not less than 3 (three) years or more than 8 (eight) years from the Scheduled Disbursement Date and (ii) a Working Capital Tranche in a single instalment on the sole Repayment Date specified in the Disbursement Notice, being a date falling on the 3<sup>rd</sup> (third) anniversary of the Scheduled Disbursement Date.

#### **4.02     Voluntary prepayment**

#### **4.02A Prepayment option**

Subject to Articles 4.02B, 4.02C and 4.04, the Borrower may prepay all or part of any Tranche, together with accrued interest and indemnities if any, upon giving a Prepayment Request with at least 30 (thirty) calendar days' prior notice specifying (i) the Prepayment Amount and the (ii) Prepayment Date (iii) if applicable, the choice of application method of the Prepayment Amount in line with Article 5.05C(i) and (iv) the Contract Number.

The Prepayment Request shall be irrevocable.

#### **4.02B Prepayment indemnity**

##### **4.02B(1) FIXED RATE TRANCHE**

Subject to Article 4.02B(3) below, if the Borrower prepays a Fixed Rate Tranche, the Borrower shall pay to the Bank on the Prepayment Date the Prepayment Indemnity in respect of the Fixed Rate Tranche which is being prepaid.

##### **4.02B(2) FLOATING RATE TRANCHE**

Subject to Article 4.02B(3) below, the Borrower may prepay a Floating Rate Tranche without indemnity on any relevant Payment Date.

##### **4.02B(3) REVISION/CONVERSION**

Prepayment of a Tranche on its Interest Revision/Conversion Date may be effected without indemnity unless the Borrower has accepted in writing a Fixed Rate under an Interest Revision/Conversion Proposal, as notified under Article 1.02C(a)(viii), or pursuant to Schedule C.

#### **4.02C Prepayment mechanics**

Upon presentation by the Borrower to the Bank of a Prepayment Request, the Bank shall issue a Prepayment Notice to the Borrower, not later than 15 (fifteen) days prior to the Prepayment Date. The Prepayment Notice shall specify the Prepayment Amount, the accrued interest due thereon, the Prepayment Indemnity payable under Article 4.02B or, as the case may be, that no indemnity is due, the method of application of the Prepayment Amount and, if a Prepayment Indemnity is applicable, the deadline by which the Borrower may accept the Prepayment Notice..

If the Borrower accepts the Prepayment Notice no later than by the deadline (if any) specified in the Prepayment Notice, the Borrower shall effect the prepayment. In any other case, the Borrower may not effect the prepayment.

The Borrower shall accompany the payment of the Prepayment Amount by the payment of accrued interest and the Prepayment Indemnity and the fee under Article 4.02D, if any, due on the Prepayment Amount as specified in the Prepayment Notice.

#### **4.02D Administrative Fee**

If the Borrower prepays a Tranche on a date other than a relevant Payment Date, or if the Bank exceptionally accepts, solely upon the Bank's discretion, a Prepayment Request with prior notice of less than 30 (thirty) calendar days, the Borrower shall pay to the Bank an administrative fee in such amount as the Bank shall notify to the Borrower.

#### **4.03 Compulsory prepayment**

##### **4.03A Prepayment Events**

##### **4.03A(1) FAILURE TO ALLOCATE, REALLOCATE, REEMPLOY OR DISBURSE TO FINAL BENEFICIARY**

Upon the Bank's written demand to the Borrower, the Borrower shall prepay to the Bank on the date indicated by the Bank in its notice to the Borrower, any part of the Loan Outstanding that corresponds to:

- (a) any part of the Loan that has been disbursed by the Bank to the Borrower at any time hereunder but has failed to be allocated, Reallocated or Reemployed by the Borrower, as the case may be, pursuant to Articles 1.10 and 1.11., or Article 1.12 respectively; or
- (b) which has been allocated, Reallocated or Reemployed (as the case may be) but has not been disbursed by the Borrower or by an Intermediary to the Final Beneficiaries pursuant to Article 1.12.

The Borrower shall effect payment of the amount demanded together with accrued interest and all other amounts accrued or outstanding under this Contract on the date specified by the Bank, such date being a date falling not less than 30 (thirty) days from the date of the demand.

#### 4.03A(2) *PARI PASSU* TO NON-EIB FINANCING

If the Borrower (or any other member of the Group) voluntarily prepays (for the avoidance of doubt, prepayment shall include repurchase or cancellation where applicable) a part or the whole of any other Non-EIB Financing and:

- such prepayment is not made within a revolving credit facility (save for cancellation of the revolving credit facility);
- such prepayment is not made out of the proceeds of a loan having a term at least equal to the unexpired term of the Non-EIB Financing prepaid;

the Bank may, by notice to the Borrower, cancel the undisbursed portion of the Credit and demand prepayment of the Loan Outstanding, together with accrued interest and all other amounts accrued and outstanding under this Contract in relation to the proportion of the Loan Outstanding to be prepaid.. The proportion of the Loan Outstanding that the Bank may require to be prepaid shall be the same as the proportion that the prepaid amount of the Non-EIB Financing bears to the aggregate outstanding amount of all Non-EIB Financing.

The Borrower shall effect payment of the amount demanded on the date specified by the Bank, such date being a date falling not less than 30 (thirty) days from the date of the demand.

For the purposes of this Article, "**Non-EIB Financing**" includes any loan, (save for the Loan and any other direct loans from the Bank), credit bond or other form of financial indebtedness or any obligation for the payment or repayment of money originally granted to the Borrower or the Group for a term of more than 3 (three) years.

#### 4.03A(3) CHANGE OF CONTROL

The Borrower shall promptly inform the Bank if a Change-of-Control Event has occurred or is likely to occur. At any time after the occurrence of a Change-of-Control Event, the Bank may, by notice to the Borrower, cancel the undisbursed portion of the Credit and demand prepayment of the Loan Outstanding, together with accrued interest and all other amounts accrued or outstanding under this Contract.

In addition, if the Borrower has informed the Bank that a Change-of-Control Event has occurred or is about to occur, or if the Bank has reasonable cause to believe that a Change-of-Control Event is about to occur, the Bank may request that the Borrower consult with it. Such consultation shall take place within 30 (thirty) days from the date of the Bank's request.

After the earlier of (a) the lapse of 30 (thirty) days from the date of such request for consultation, or (b) at any time thereafter, upon the occurrence of the anticipated Change-of-Control Event the Bank may, by notice to the Borrower, cancel the undisbursed portion of the Credit and demand prepayment of the Loan Outstanding, together with accrued interest and all other amounts accrued and outstanding under this Contract.

The Borrower shall effect payment of the amount demanded on the date specified by the Bank, such date being a date falling not less than 30 (thirty) days from the date of the demand.

For the purposes of this Article:

- (a) a "**Change-of-Control Event**" occurs if:
  - (i) any person or group of persons acting in concert gains control of the Borrower; or

- (ii) Montenegro ceases to control the Borrower or to be the beneficial owner, directly or indirectly through wholly owned subsidiaries, of 100% (one hundred per cent) of the issued share capital of the Borrower;
- (b) "acting in concert" means acting together pursuant to an agreement or understanding (whether formal or informal); and
- (c) "control" means the power to direct the management and policies of an entity, whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise.

#### 4.03A(4) CHANGE OF LAW

The Borrower shall promptly inform the Bank if a Change-of-Law Event has occurred or is likely to occur. In such case, or if the Bank has reasonable cause to believe that a Change-of-Law Event has occurred or is about to occur, the Bank may request that the Borrower consult with it. Such consultation shall take place within 30 (thirty) days from the date of the Bank's request. If, after the lapse of 30 (thirty) days from the date of such request for consultation the Bank is of the opinion that the effects of the Change-of-Law Event cannot be mitigated to its satisfaction, the Bank may by notice to the Borrower, cancel the undisbursed portion of the Credit and/or demand prepayment of the Loan Outstanding, together with accrued interest and all other amounts accrued and outstanding under this Contract.

The Borrower shall effect payment of the amount demanded on the date specified by the Bank, such date being a date falling not less than 30 (thirty) days from the date of the demand.

For the purposes of this Article "Change-of-Law Event" means the enactment, promulgation, execution or ratification of or any change in or amendment to any law (including the Borrower's Founding law, charter and general documents of the Borrower), rule or regulation (or in the application or official interpretation of any law, rule or regulation) that occurs after the date of this Contract and which, in the opinion of the Bank, would materially impair the Borrower's ability to perform its obligations under this Contract or any security provided in respect of this Contract or any event which shall have as a result Montenegro being no longer irrevocably and unlimitedly responsible for the Borrower's financial obligations *vis-à-vis* the Bank under this Contract.

#### 4.03A(5) ILLEGALITY

If:

- (a) it becomes unlawful in any applicable jurisdiction for the Bank to perform any of its obligations as contemplated in this Contract or to fund or maintain the Loan; or
- (b) the Framework Agreement is or is likely to be:
  - (i) repudiated by the Montenegro or not binding on the Montenegro in any respect; or
  - (ii) not effective in accordance with its terms or is alleged by the Borrower or the Guarantor to be ineffective in accordance with its terms; or
  - (iii) breached, in that any obligation assumed by the Montenegro under the Framework Agreement ceases to be fulfilled as regards any loan made to any borrower in the territory of Montenegro from the resources of the Bank, or the EU; or
- (c) in relation to the EU Guarantee:
  - (i) it is no longer valid or in full force and effect; or
  - (ii) the conditions for cover thereunder are not fulfilled; or
  - (iii) it is not effective in accordance with its terms or is alleged to be ineffective in accordance with its terms,

the Bank may, by notice to the Borrower, immediately (i) suspend or cancel the undisbursed portion of the Credit and/or (ii) demand prepayment of the Loan Outstanding, together with accrued interest and all other amounts accrued and outstanding under this Contract on the date indicated by the Bank in its notice to the Borrower.

#### **4.03A(6) FAILURE TO INFORM AND/OR NO TRANSFER OF FINANCIAL ADVANTAGE**

If the Bank determines that the Borrower or an Intermediary has not informed any Final Beneficiary about the support of the Bank in accordance with this Contract and/or failed to transfer in full the Financial Advantage to the Final Beneficiaries in accordance with Article 6.02, the Bank may, by notice to the Borrower, demand prepayment of the Loan Outstanding in the amount that corresponds to the amount disbursed by the Borrower or by an Intermediary under any Sub-Financing Document to such Final Beneficiary:

- (a) without relevant information about the Bank's contribution; and/or
- (b) on which no or insufficient Financial Advantage has been transferred to the Final Beneficiary.

The Borrower shall effect payment of the amount demanded by the Bank together with accrued interest and all other amounts accrued or outstanding under this Contract on the date specified by the Bank, such date being a date falling not less than 30 (thirty) days from the date of the demand.

#### **4.03B Prepayment mechanics**

Any sum demanded by the Bank pursuant to Article 4.03A, together with any interest or other amounts accrued or outstanding under this Contract including, without limitation, any indemnity due under Article 4.03C, shall be paid on the date indicated by the Bank in its notice of demand.

#### **4.03C Prepayment indemnity**

In the case of an Indemnifiable Prepayment Event, the indemnity, if any, shall be determined in accordance with Article 4.02B.

#### **4.04 General**

##### **4.04A No prejudice to Article 10**

This Article 4 shall not prejudice Article 10.

##### **4.04B No re-borrowing**

A repaid or prepaid amount may not be re-borrowed.

### **ARTICLE 5**

#### **Payments**

##### **5.01 Day count convention**

Any amount due by way of interest or indemnity from the Borrower under this Contract, and calculated in respect of a fraction of a year, shall be determined on the following respective conventions:

- (a) in respect of interest and indemnities due under a Fixed Rate Tranche, a year of 360 (three hundred and sixty) days and a month of 30 (thirty) days; and
- (b) in respect of interest and indemnities due under a Floating Rate Tranche, a year of 360 (three hundred and sixty) days and the number of days elapsed.

##### **5.02 Time and place of payment**

- (a) Unless otherwise specified in this Contract or in the Bank's demand, all sums other than sums of interest, indemnity and principal are payable within 15 (fifteen) days of the Borrower's receipt of the Bank's demand.
- (b) Each sum payable by the Borrower under this Contract shall be paid to the relevant account notified by the Bank to the Borrower. The Bank shall notify the account not less than 15 (fifteen) days before the due date for the first payment by the Borrower and shall notify any change of account not less than 15 (fifteen) days before the date of the first payment to which the change applies. This period of notice does not apply in the case of payment under Article 10.
- (c) The Borrower shall indicate the Contract Number in the payment details for each payment made hereunder.
- (d) A sum due from the Borrower shall be deemed paid when the Bank receives it.
- (e) Any disbursements by and payments to the Bank under this Contract shall be made using account(s) acceptable to the Bank. Any account in the name of the Borrower held with a duly authorised financial institution in the jurisdiction where the Borrower is incorporated is deemed acceptable to the Bank.

**5.03 No set-off by the Borrower**

All payments to be made by the Borrower under this Contract shall be calculated and be made without (and free and clear of any deduction for) set-off or counterclaim.

**5.04 Disruption to Payment Systems**

If either the Bank determines (in its discretion) that a Disruption Event has occurred or the Bank is notified by the Borrower that a Disruption Event has occurred:

- (a) the Bank may, and shall if requested to do so by the Borrower, consult with the Borrower with a view to agreeing with the Borrower such changes to the operation or administration of the Contract as the Bank may deem necessary in the circumstances;
- (b) the Bank shall not be obliged to consult with the Borrower in relation to any changes mentioned in paragraph (a) if, in its opinion, it is not practicable to do so in the circumstances and, in any event, shall have no obligation to agree to such changes; and
- (c) the Bank shall not be liable for any damages, costs or losses whatsoever arising as a result of a Disruption Event or for taking or not taking any action pursuant to or in connection with this Article 5.04.

**5.05 Application of sums received**

**(a) General**

Sums received from the Borrower shall only discharge its payment obligations if received in accordance with the terms of this Contract.

**(b) Partial payments**

If the Bank receives a payment that is insufficient to discharge all the amounts then due and payable by the Borrower under this Contract, the Bank shall apply that payment:

- (i) firstly, in or towards pro rata to each of any unpaid fees, costs, indemnities and expenses due under this Contract;
- (ii) secondly, in or towards payment of any accrued interest due but unpaid under this Contract;
- (iii) thirdly, in or towards payment of any principal due but unpaid under this Contract; and

- (iv) fourthly, in or towards payment of any other sum due but unpaid under this Contract.
- (c) **Allocation of sums related to Tranches**
  - (i) In case of:
    - a partial voluntary prepayment of a Tranche that is subject to a repayment in several instalments, the Prepayment Amount shall be applied pro rata to each outstanding instalment or, at the request of the Borrower, in inverse order of maturity,
    - a partial compulsory prepayment of a Tranche that is subject to a repayment in several instalments, the Prepayment Amount shall be applied in reduction of the outstanding instalments in inverse order of maturity.
  - (ii) Sums received by the Bank following a demand under Article 10.01 and applied to a Tranche, shall reduce the outstanding instalments in inverse order of maturity. The Bank may apply sums received between Tranches at its discretion.
  - (iii) In case of receipt of sums which cannot be identified as applicable to a specific Tranche, and on which there is no agreement between the Bank and the Borrower on their application, the Bank may apply these between Tranches at its discretion.

## **ARTICLE 6**

### **Borrower undertakings and representations**

The undertakings in this Article 6 remain in force from the date of this Contract for so long as any amount is outstanding under this Contract or the Credit is in force.

#### **6.01 Use of Loan and availability of other funds**

The Borrower shall ensure (and shall procure that the Intermediary shall ensure, as the case may be) that the proceeds of the Loan will be exclusively used for the financing of Projects under the Sub-Financing Documents. A form of each Intermediary Agreement, as the case may be, and each Sub-Financing Document shall be submitted by the Borrower and each Intermediary to the Bank for its prior approval.

The Borrower shall ensure that (i) a minimum of 80% (eighty per cent) of the Loan shall be allocated for the financing of SME and Mid-Cap Projects out of which only up to 50% (fifty per cent) may be used for the financing of Projects undertaken by MidCaps and at least 50% shall be used for financing Projects undertaken by SMEs; and (ii) up to 20% (twenty per cent) of the Credit shall be allocated to PSE Projects.

#### **6.02 Other Undertakings**

**6.02A** The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be):

- (a) ensure that the eligibility and other criteria set out in the Side Letter are complied with;
- (b) insert on its website dedicated to SME financing products, an information page on the Bank's activity in favour of Final Beneficiaries, including eligibility criteria and a reference to the advantageous conditions of the Bank;
- (c) ensure:
  - (i) that, as long as the Loan is outstanding, a Financial Advantage is transferred in respect of each Allocation of a Credit to a Final Beneficiary.
  - (ii) that the respective Financial Advantage is clearly indicated to the Final Beneficiary, by including in each Sub-Financing Document the following clause:

"Participation of the European Investment Bank.

*The European Investment Bank, the financing institution of the European Union established in 1958 by the Treaty of Rome (now Treaty on the functioning of the European Union), participates side-by-side with local financial institutions in the financing of investment programmes which form part of the objectives of the European Union. For as long as the present loan satisfies all eligibility criteria for financing by the European Investment Bank. <THE BORROWER/THE INTERMEDIARY> grants to the beneficiary of this loan a financial advantage reflected [on the interest rate] [AND/OR] [in the tenor], under the terms and conditions set out in the relevant articles of the present loan agreement. Such financial advantage [amounts to </> bps (</> basis points) per annum (in the case of EYET projects, and additional advantage of </> bps (</> basis points) per annum) compared to the annual interest rate that <THE BORROWER/THE INTERMEDIARY> would charge for this loan without EIB participation] [AND/OR] [translates to a tenor that is at least [[\*] months longer] that tenors we would offered without the EIB's participation]".*

- (d) confirm to the Bank (in a form set out in the annex to the Side Letter from the Bank) at the end of the Allocation Period, the additional volume of medium and long-term (with a term of more than two (2) years) financing to eligible Final Beneficiaries outside of excluded sectors and used to finance non-excluded activities, as described in the Side Letter, signed by the Borrower or the Intermediary (as the case may be) during the Allocation Period and which has not been funded by the Bank, and the Borrower shall, and shall ensure that the Intermediary will, use its best efforts to ensure that such additional volume is at least equal to the volume of the Bank's Loan allocated to Final Beneficiaries hereunder;
- (e) take note of the Bank's group statement on tax fraud, tax evasion, tax avoidance, aggressive tax planning, money laundering and financing of terrorism (as published on the Bank's website) in the financing activities of the Borrower or the Intermediary (as applicable) with the Final Beneficiaries;
- (f) enter into a New or Renewed Sub-Financing Document (as defined below) only with a Final Beneficiary which is not incorporated or established in a Non-Compliant Jurisdiction (as defined below) unless the relevant Project is physically implemented in the relevant Non-Compliant Jurisdiction and it does not present a risk of being misused for Targeted Activities (as defined below) that cannot be mitigated.

For the purpose of this Article 6.02A (f):

**"Non-Compliant Jurisdiction"** means a jurisdiction

- (i) listed in the Annex I of the European Council conclusions on the revised EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes;
- (ii) included in the OECD/G20 list of jurisdictions that have not satisfactorily implemented the tax transparency standards;
- (iii) listed in the Annex of the Commission Delegated Regulation (EU) 2016/1675 of 14 July 2016 supplementing Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council by identifying high-risk third countries with strategic deficiencies;
- (iv) rated as "partially compliant" or "non-compliant", including corresponding provisional ratings, by the Organisation for Economic Cooperation and Development and its Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes against the international standard on exchange of information on request;
- (v) included in the Financial Action Task Force statement "High risk Jurisdictions subject to a Call for Action"; or
- (vi) included in the Financial Action Task Force statement "Jurisdictions under Increased Monitoring",

in each case as such statement, list, directive or annex may be amended and/or supplemented from time to time.

**"Targeted Activities"** means (i) criminal activities such as money laundering, financing of terrorism, tax crimes and (ii) tax avoidance, i.e. wholly artificial arrangements aimed at tax avoidance.

With respect to a Sub-Financing Document **"New or Renewed"** means

- (a) any newly signed Sub-Financing Document or
- (b) any signed Sub-Financing Document which is contractually amended in order to increase:
  - (1) the authorised loan commitment exceeding in aggregate 20% (twenty per cent.) of the original approval or a total of EUR 50,000,000 (fifty million), whichever is the lower, or
  - (2) the length of the loan tenor (maturity) exceeding in aggregate 20% (twenty per cent.) of the original approved tenor.
- (g) ensure that as long as there is any Loan Outstanding, the full Financial Advantage is transferred in respect of each Sub-Financing that is funded from the proceeds of the Loan (including following any Re-allocation or Re-employment); each Final Beneficiary shall be individually made aware of the Financial Advantage received;
- (h) ensure that the amount of the Allocation made towards each Sub-Financing does not exceed the limits thereof as permitted pursuant to the Side Letter;
- (i) ensure that each Sub-Financing Document provides that, in case such representation made by the Final Beneficiary is incorrect or misleading, the Borrower or the Intermediary shall request prepayment of the loan under the Sub-Financing Document upon demand by the Bank;
- (j) ensure that under the relevant Sub-Financing Documents each Final Beneficiary is duly informed that the amounts of the Sub-Financing Document are made available to it under this Contract;
- (k) set out in the Sub-Financing Documents terms and conditions consistent with this Contract and ensure that, in case of non-compliance with such undertakings, each Sub-Financing Document shall provide for the obligation of the Final Beneficiary to prepay the relevant sub-financing at the request of the Borrower; and
- (l) exercise rights under the Sub-Financing Documents in respect of any Final Beneficiary at the specific request of the Bank, e.g. seek evidence in relation to compliance with environmental clauses at the request of the Bank, and to transmit to the Bank forthwith any material information received in relation to such request;
- (m) institute, maintain and comply with internal procedures and controls in compliance with the Financial Action Task Force (FATF) recommendations and standards, as amended and supplemented from time to time.
- (n) fully comply with any sanctions of the European Union or of the United Nations in place from time to time.

#### **6.02B Sub-Financing Documents**

The Borrower undertakes (and shall procure that the Intermediary will ensure, as the case may be) that under the relevant Sub-Financing Documents each Final Beneficiary:

- (a) undertakes to use the loan received by it under the relevant Sub-Financing Document exclusively for the financing of the specified Project in conformity with the terms set out in the Side Letter;
- (b) undertakes to complete the relevant Project as envisaged;
- (c) undertakes to maintain, repair, overhaul and renew as well as properly insure all property forming part of the Project as required to keep it in good working order;
- (d) undertakes to purchase equipment, secure services and order works for the Project, with its policy as described in the Guide to Procurement;

- (e) undertakes (i) to implement and operate the Project in compliance with Environmental and Social Standards; and (ii) to obtain, maintain and comply with requisite Environmental or Social Approvals for the Project;
- (f) undertakes to execute and operate the Project in accordance with the relevant laws of Montenegro and the relevant standards of EU law, save for any general derogation made by the European Union;
- (g) undertakes to maintain in force all rights of way or use and all Authorisations necessary for the execution and operation of the Project;
- (h) represents to the Borrower or the Intermediary (as applicable) that:
  - (i) to the best of its knowledge, no funds invested in the Project by such Final Beneficiary are of illicit origin, including products of Money Laundering or linked to the Financing of Terrorism as well as to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as applicable) if at any time it becomes aware of the illicit origin of any such funds and
  - (ii) neither the Final Beneficiary, its officers and directors nor any other person acting on its or their behalf or under its or their control has committed nor will commit
    - (a) any Prohibited Conduct in connection with the Sub-Financing Document; or
    - (b) any illegal activity related to the Financing of Terrorism or Money Laundering;
  - (iii) the Project (including without limitation, the negotiation, award and performance of contracts financed or to be financed by the Sub-Financing) has not involved or given rise to any Prohibited Conduct; and
  - (iv) it is in compliance with Article 6.02B(e) and to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry) no Environmental or Social Claim has been commenced or is threatened against it.
- (i) (i) to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as applicable) if any of the events provided in Article 6.07 (*Integrity*) occur in relation to the Final Beneficiary, a member of its management bodies or the Project; (ii) to take, within a reasonable timeframe, appropriate measures, and (iii) to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as applicable) of any measure taken by such Final Beneficiary;
- (j) undertakes to request any disbursements from, and make any payments to, the Borrower or the Intermediary (as applicable) under the Sub-Financing Document to a bank account in the name of such Final Beneficiary held with a duly authorised financial institution in the jurisdiction where such Final Beneficiary is incorporated or has its place of residence or where the relevant Project is undertaken by such Final Beneficiary; and
- (k) undertakes to allow persons designated by the Bank, who may be accompanied by representatives of OLAF, the European Commission and/or the European Court of Auditors, as well as persons designated by other institutions or bodies of the European Union when so required by the relevant mandatory provisions of European Union law:
  - (i) undertakes to perform documentary checks and/or to visit the sites, installations and works comprising the Project, and to conduct such on-the-spot audits and checks as they may wish;
  - (ii) undertakes to interview representatives of the Final Beneficiary, and not obstruct contacts with any other person involved in or affected by the Project;
  - (iii) undertakes to review the Final Beneficiary's books and records in relation to the execution of the Project and to be able to take copies of related documents to the extent permitted by the law;

and to provide the Bank, or ensure that the Bank is provided, with all necessary assistance that the Bank may reasonably require, for the purposes described above;

- (l) undertakes to maintain all relevant documentation for inspection purposes for a period of 5 (five) years commencing from the date of the last payment disbursed to it under the Sub-Financing Document and to keep books and records of all financial transactions and expenditures in connection with the Project; and
- (m) warrants and undertakes that it has not committed, and no person to its present knowledge has committed, any of the following acts and that it will not commit, and no person, with its consent or prior knowledge, will commit any such act, that is to say:
  - (i) the offering, giving, receiving or soliciting of any improper advantage to influence the action of an person holding a public office or function or a director or employee of a public authority or public enterprise or a director or official of a public international organisation in connection with any procurement process or in the execution of any contract in connection with any Project; or
  - (ii) any act which improperly influences or aims improperly to influence the procurement process or the implementation of the Project to the detriment of the Borrower, including collusion between tenderers.

For this purpose, the knowledge of any member of the managing board of the Final Beneficiary, or of any of the officers of the Final Beneficiary shall be deemed the knowledge of the Final Beneficiary;

- (n) undertakes that it shall not engage in (and shall not authorise or permit any affiliate or any other person acting on its behalf to engage in) any Prohibited Conduct in connection with the Project, any tendering procedure for the relevant Project, or any transaction contemplated by the Sub-Financing Document;
- (o) undertakes to take such action as the Borrower, the Intermediary or the Bank shall reasonably request to investigate or terminate any alleged or suspected occurrence of any Prohibited Conduct in connection with the Project or the Sub-Financing Document;
- (p) undertakes to ensure that the contracts financed by the Sub-Financing includes the necessary provisions to enable the Borrower or the Intermediary (as the case may be) to investigate or terminate any alleged or suspected occurrence of any Prohibited Conduct in connection with the Project;
- (q) undertakes that it shall not (i) enter into a business relationship with any Sanctioned Person, or (ii) make any funds available to or for the benefit of, directly or indirectly, any Sanctioned Person;
- (r) undertakes to take within a reasonable timeframe appropriate measures in respect of any member of its management bodies who:
  - (A) becomes a Sanctioned Person or
  - (B) who have been convicted by a final and irrevocable court ruling in connection with Prohibited Conduct perpetrated in the course of the exercise of their professional duties,

in order to ensure that such member is excluded from any activity in relation to funds made available by the Borrower or the Intermediary under the relevant Sub-Financing Document or in relation to the relevant Project;

- (s) undertakes to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as applicable) of a genuine allegation or complaint with regard to any Prohibited Conduct related to the Project;
- (t) undertakes to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as applicable) on any fact or event which results in (A) any member of its management bodies or (B) any of its controlling entities being a Sanctioned Person;

- (u) to the extent permitted by law, undertakes to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as applicable) on any material litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation carried out by a court, administration or similar public authority, which, to the best of its knowledge and belief, is current, imminent or pending against the Final Beneficiary or its controlling entities or members of the Final Beneficiary's management bodies in connection with Prohibited Conduct related to the Loan or the Project;
- (v) undertakes to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as the case may be) of any action or protest initiated or any objection raised by any third party or any genuine complaint received by the Final Beneficiary or any material Environmental or Social Claim that is to its knowledge commenced, pending or threatened against it;
- (w) undertakes to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as the case may be) of any non-compliance by it with any Environmental and Social Standards;
- (x) undertakes to allow persons designated by the Bank, as well as persons designated by other EU institutions or bodies when so required by the relevant mandatory provisions of EU law, the competent EU institutions including (without limitation) the Court of Auditors of the European Communities, the European Commission and the European Anti-Fraud Office to:
  - (i) visit the sites, installations and works comprising the Projects, and to conduct such checks as they may wish;
  - (ii) interview representatives of the Borrower or the Intermediary, as the case may be, and not obstruct contacts with any other person involved in or affected by the Sub-Financing;
  - (iii) review the Final Beneficiary's books and records in relation to the Sub-Financing and to be able to take copies of related documents to the extent permitted by the law.
- (y) undertakes to: (i) facilitate investigations by the Bank and by other competent European Union institutions or bodies in connection with any alleged or suspected occurrence of a Prohibited Conduct and shall provide the Bank, or ensure that the Bank is provided, with all necessary assistance for the purposes described in this Article; and (ii) acknowledge that the Bank may be obliged to divulge such information relating to the Final Beneficiary and the Project to any competent EU institution or body in accordance with the relevant mandatory provisions of EU law;
- (z) undertakes to inform the Borrower or the Intermediary (as the case may be) if it becomes aware of any fact or information suggestive of the commission of any of the acts mentioned under item (h) above or if it should at any time acquire information of an illicit origin for any fund invested in any Sub-Project;
- (zz) undertakes to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as the case may be) on any such information or further document concerning the financing, procurement, implementation, operation of any Sub-Project and related environmental or social matters as the Borrower may reasonably require within a reasonable time;
- (aaa) undertakes to promptly inform the Borrower or the Intermediary (as the case may be) on any non-compliance by it with any Environmental and Social Standard and/or on any suspension, revocation or modification of any Environmental or Social Approval.

In case of non-compliance with the undertakings or representations listed under this Article 6.02B, the Borrower (or the Intermediary, as the case may be) shall have the right to demand early repayment of the financing under the Sub-Financing Documents.

**6.02C** The Borrower declares (and shall procure that the Intermediary declares, as the case may be) that its policy on its loans in the sectors covered by the present Contract is to require that the Final Beneficiaries:

- (a) comply with Environmental Laws in respect of investment projects financed by the Borrower or the Intermediary (as the case may be); and

- (b) supply such information, upon the Borrower's or the Intermediary's (as the case may be) specific request, as will enable the Borrower (or the Intermediary, as the case may be) to verify that the Final Beneficiaries so comply;

and undertakes to maintain the effectiveness of and compliance by the Final Beneficiary, with those undertakings during the life of the Loan and, upon the Bank's request, to provide evidence of such maintenance.

The Borrower shall ensure (and shall procure that the Intermediary shall ensure, as the case may be) that in each Sub-Financing Document the Final Beneficiary acknowledges that the Bank may be obliged to communicate information relating to the Final Beneficiary, the onlending and/or any Project to any competent institution or body of the European Union, including the Court of Auditors of the European Communities, the European Commission and the European Anti-Fraud Office as are necessary for the performance of their task in accordance with the laws of the European Communities, in accordance with the relevant mandatory provisions of European Union law.

#### **6.03 Compliance with laws**

The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be) comply in all respects with all laws and regulations to which it is subject.

#### **6.04 Merger**

The Borrower shall not and shall ensure that no other member of the Group will enter into any amalgamation, demerger, merger or corporate reconstruction unless with the prior written consent of the Bank.

#### **6.05 Books and records**

The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be):

- (a) ensure that it has kept and will continue to keep proper books and records of account, in which full and correct entries shall be made of all financial transactions and the assets and business of the Borrower, and of the Intermediary as the case maybe, in accordance with GAAP as in effect from time to time; and
- (b) keep records of contracts financed with the proceeds of the Loan including a copy of the contract itself and material documents relating to the procurement for at least 6 (six) years from substantial performance of the contract.

#### **6.06 General Representations and Warranties**

The Borrower represents and warrants to the Bank that:

- (a) it is duly incorporated and validly existing as a joint stock company under the laws of Montenegro and it has power to carry on its business as it is now being conducted and to own its property and other assets;
- (b) it has the power to execute, deliver and perform its obligations under this Contract and all necessary corporate, shareholder and other action has been taken to authorise the execution, delivery and performance of the same by it;
- (c) this Contract constitutes its legally valid, binding and enforceable obligations;
- (d) the execution and delivery of, the performance of its obligations under and compliance with the provisions of this Contract do not and will not:
  - (i) contravene or conflict with any applicable law, statute, rule or regulation, or any judgement, decree or permit to which it is subject;
  - (ii) contravene or conflict with any agreement or other instrument binding upon it which might reasonably be expected to have a material adverse effect on its ability to perform its obligations under this Contract;

- (iii) contravene or conflict with any provision of the Borrower's Founding Law, charter and general documents of the Borrower and whatever from time to time constitutes its articles of association;
- (e) the latest available consolidated audited accounts of the Borrower have been prepared on a basis consistent with previous years and have been approved by its auditors as representing a true and fair view of the results of its operations for that year and accurately disclose or reserve against all the liabilities (actual or contingent) of the Borrower;
- (f) there has been no Material Adverse Change since 14 July 2020;
- (g) no event or circumstance which constitutes an Event of Default has occurred and is continuing unremedied or unwaived;
- (h) no litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation is current or to its knowledge is threatened or pending before any court, arbitral body or agency which has resulted or if adversely determined is reasonably likely to result in a Material Adverse Change, nor is there subsisting against it or any of its subsidiaries any unsatisfied judgement or award;
- (i) it has obtained all necessary consents, authorisations, licences or approvals of governmental or public bodies or authorities in connection with this Contract and in order to lawfully comply with its obligations hereunder, and the Project and all such consents, authorisations, licences or approvals are in full force and effect and admissible in evidence;
- (j) its payment obligations under this Contract rank not less than *pari passu* in right of payment with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations under any of its debt instruments except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally;
- (k) it is in compliance with Article 6.02B(e) and to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry) no Environmental or Social Claim has been commenced or is threatened against it not previously disclosed to the Bank;
- (l) it is in compliance with all undertakings under this section 6;
- (m) no Loss of Rating clause or financial covenants have been concluded with any other lender of the Borrower;
- (n) to the best of its knowledge, no funds invested in the Project by the Borrower or the Intermediary are of illicit origin, including products of Money Laundering or linked to the Financing of Terrorism;
- (o) neither the Borrower, the Intermediary, its officers and directors nor any other person acting on its or their behalf or under its or their control has committed nor will commit (i) any Prohibited Conduct in connection with this Contract; or (ii) any illegal activity related to the Financing of Terrorism or Money Laundering;
- (p) the financing of Projects in accordance with the terms and conditions set out in this Contract (including without limitation, the negotiation, award and performance of contracts financed or to be financed by the Loan) has not involved or given rise to any Prohibited Conduct.

The representations and warranties set out above shall survive the execution of this Contract and are, with the exception of the representation set out in except paragraph (f) above, deemed repeated on each Scheduled Disbursement Date and on each Payment Date.

#### **6.07 Integrity**

##### **6.07A Prohibited Conduct:**

- (i) The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be) not engage in (and shall not authorise or permit any of its affiliate or any other person acting on its behalf to engage in) any Prohibited Conduct in connection with this Contract, any tendering procedure for this Contract, or any transaction contemplated by this Contract.
  - (ii) The Borrower undertakes to (and shall procure that the Intermediary will, as the case may be) take such action as the Bank shall reasonably request to investigate or terminate any alleged or suspected occurrence of any Prohibited Conduct in connection with this Contract.
  - (iii) The Borrower undertakes to (and shall procure that the Intermediary will, as the case may be) ensure that Sub-Financing Documents financed by this Loan include the necessary provisions to enable the Borrower or the Intermediary to investigate or terminate any alleged or suspected occurrence of any Prohibited Conduct in connection with the Projects.
- 6.07B Sanctions:** The Borrower shall not (and shall procure that the Intermediary shall not, as the case may be) (i) enter into a business relationship with any Sanctioned Person, or (ii) make any funds available to or for the benefit of, directly or indirectly, any Sanctioned Person.
- 6.07C Borrower's Management:** The Borrower undertakes to (and shall procure that the Intermediary will, as the case may be) take within a reasonable timeframe appropriate measures in respect of any member of its management bodies who:
- (i) becomes a Sanctioned Person; or
  - (ii) is the subject of a final and irrevocable court ruling in connection with Prohibited Conduct perpetrated in the course of the exercise of their professional duties,
- in order to ensure that such member is suspended, dismissed or in any case excluded from any activity of the Borrower or the Intermediary in relation to the Loan.
- 6.07D** The Borrower shall not provide (and shall procure that the Intermediary shall not provide, as the case may be) financing for Projects to be carried out by Final Beneficiaries which are owned or controlled by or may be considered as related or linked parties for whatever reason (including but not limited to close associates, family, private, business or political reasons) to the Borrower and/or the Intermediary and/or any member of their decision making bodies, senior officers or staff involved in the relevant credit decision.
- 6.07E** In case the funds disbursed hereunder are onlent through an Intermediary, the Borrower shall procure that such Intermediary complies with all the provisions under this Article 6.07.
- 6.08 Legitimacy of funds used for the Projects**
- (a) The Borrower warrants that it applies the Recommendations of the OECD Financial Action Task Force.
  - (b) The Borrower shall ensure that the Intermediary Banks comply with the duties of banks envisaged by the Recommendations of the OECD Financial Action Task Force.
  - (c) The Borrower declares that, to the best of its knowledge and belief, no fund invested in the Borrower's share capital is of illicit origin. It furthermore undertakes promptly to inform the Bank, if it should at any time be informed of an illicit origin of any such fund.
  - (d) The Borrower notes the policy of the Bank to pass information on its clients' transactions to the competent authorities in circumstances where EU law would require regulated financial institutions to do so.
  - (e) The Borrower undertakes (and shall procure that the Intermediary will, as the case may be) to:
    - (i) upon request by the Bank, provide further information and grant the Bank access to relevant documents in connection with KYC and anti-Money Laundering/anti-Terrorist Financing controls (or, as the case may be, ensure that each Intermediary does so); and

- (ii) ensure that KYC and anti-Money Laundering/anti-Terrorist Financing controls are performed according to procedures in line with the Financial Action Task Force (FATF) recommendations and standards, as amended and supplemented from time to time, and in compliance with the Sanction Lists.
- (f) Immediately after the Bank issues a Letter of Allocation in relation to the Projects that will be financed by the disbursed Tranche(s), the Borrower shall, and shall procure that the Intermediary will, (as the case may be), provide the Bank with a written confirmation (signed by authorised signatories of the Borrower or the Intermediary (as applicable)), that it has performed all KYC (know your customer) and AML-CFT (anti-money laundering/combating the financing of terrorism) customer due diligence checks on the relevant Final Beneficiaries, in accordance with the applicable legislation and the Financial Action Task Force (FATF) recommendations and standards.

## **ARTICLE 7**

### **Security**

The undertakings in this Article 7 remain in force from the date of this Contract for so long as any amount is outstanding under this Contract or the Credit is in force.

#### **7.01 Guarantee**

The obligations of the Bank under this Contract are conditional upon the existence of and availability to the Bank of the absolute and direct guarantee of Montenegro by law, according to the Borrower's Founding Law and other relevant legislation, whereby Montenegro provides a direct, irrevocable, first demand guarantee for the due performance of all of the Borrower's financial obligations hereunder.

#### **7.02 Negative pledge**

The Borrower shall not (and the Borrower shall ensure that no other member of the Group will) create or permit to subsist any Security over any of its assets.

For the purposes of this Article 7.02, the term Security shall also include any arrangement or transaction on assets or receivables or money (such as the sale, transfer or other disposal of assets on terms whereby they are or may be leased to or re-acquired by the Borrower or any other member of the Group, the sale, transfer or other disposal of any receivables on recourse terms or any arrangement under which money or the benefit of a bank account or other account may be applied or set-off or any preferential arrangement having a similar effect) in circumstances where the arrangement or transaction is entered into primarily as a method of raising credit or of financing the acquisition of an asset.

#### **7.03 Pari Passu ranking**

The Borrower shall ensure that its payment obligations under this Contract rank, and will rank, not less than *pari passu* in right of payment with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations under any of its debt instruments except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally.

#### **7.04 Clauses by inclusion**

If the Borrower or any other member of the Group concludes with any other financial creditor a financing agreement that includes a loss-of-rating clause or a covenant or other provision regarding its financial ratios, if applicable, that is stricter than any equivalent provision of this Contract, the Borrower shall inform the Bank and shall, at the request of the Bank, execute an agreement to amend this Contract so as to provide for an equivalent provision in favour of the Bank.

## **ARTICLE 8**

### **Information and Visits**

## **8.01      Information concerning Projects and Final Beneficiaries**

The Borrower shall:

- (a) within 30 (thirty) days following the time limits provided under Articles 6.01 and 6.02, respectively, supply to the Bank a list of the Projects that have been financed by the Loan, which shall give the details required (as per the form attached to the Side Letter) and shall conform with the requirements and criteria of eligibility set out in the Side Letter;
- (b) annually provide the Bank with information on the total amount outstanding under the Sub-Financing Documents or a breakdown thereof;
- (c) inform the Bank of the use made by it of the amounts received from Final Beneficiaries by way of voluntary or compulsory early repayment of loans made under Sub-Financing Documents and of the use made by it of such amounts, pursuant to Article 6.02;
- (d) without undue delay inform the Bank of any notice of termination of any Intermediary Agreement or of any Sub-Financing Document served by the Borrower or by an Intermediary, as the case may be, to any Final Beneficiary;
- (e) generally inform the Bank of any fact or event known to it which, according to the Borrower's reasonable opinion, might materially prejudice or affect the conditions of execution or operation of any Project or the general condition of any Final Beneficiary;
- (f) deliver to the Bank all documents and information that may be reasonably requested by the Bank concerning the financing, procurement, implementation and operation of each Project and related environmental or social matters, and the activities and financial condition of each Final Beneficiary;
- (g) deliver to the Bank, upon its request, a copy of any Intermediary Agreement or any Sub-Financing Document and of any addendum or amendment thereto together with English translations thereof;
- (h) whenever a change occurs, deliver to the Bank a list of the Intermediary Agreements in force;
- (i) and shall procure that the Intermediary will, as soon as it becomes aware thereof with respect to a Sub-Financing Document, or as soon as it is informed thereof by the Final Beneficiary under the terms of the Sub-Financing Document, promptly inform the Bank of a genuine allegation, complaint or information with regard to (i) any Prohibited Conduct; or (ii) any illegal activity related to the Financing of Terrorism or Money Laundering;
- (j) and shall procure that the Intermediary will, as soon as it becomes aware thereof, or as soon as it is informed thereof by the Final Beneficiary under the terms of the Sub-Financing Document, promptly inform the Bank if at any time it becomes aware of (i) the illicit origin, including products of Money Laundering or linked to the Financing of Terrorism with respect to an Sub-Financing Document or a Project and/or (ii) any fact or information confirming or reasonably suggesting that any Prohibited Conduct has occurred in connection with the Project;
- (k) and shall procure that the Intermediary will, as soon as it becomes aware thereof, or as soon as it is informed thereof by the Final Beneficiary under the terms of the Sub-Financing Document, promptly inform the Bank of any measure taken by the Final Beneficiary pursuant to Article 6.02B(i);
- (l) and shall procure that the Intermediary will, promptly inform the Bank of any non-compliance by any Final Beneficiary with any Environmental and Social Standard;
- (m) and shall procure that the Intermediary will, promptly inform the Bank of any suspension, revocation or modification of any Environmental or Social Approval;
- (n) and shall procure that the Intermediary will, promptly inform the Bank of any action or protest initiated or any objection raised by any third party or any genuine complaint or any Environmental or Social Claim that is to its knowledge commenced, pending or threatened against any Final Beneficiary with regard to environmental or other matters affecting a Project; and

- (o) if so requested, provide to or procure for the Bank promptly all documents and information necessary to enable the Bank to verify the Borrower's/Intermediary's or any Final Beneficiary's compliance with Article 6.

## **8.02 Information concerning the Borrower**

The Borrower shall:

- (a) deliver to the Bank:
  - (i) as soon as they become available but in any event within 180 (one hundred and eighty) days after the end of each of its financial years its consolidated and unconsolidated annual report, balance sheet, cash flow statement, profit and loss account and auditors report for that financial year;
  - (ii) as soon as they become publicly available but in any event within 120 (one hundred and twenty) days after the end of each of the relevant accounting periods its interim consolidated and unconsolidated semi-annual report, balance sheet, profit and loss account and cash flow statement for the first half-year of each of its financial years;
  - (iii) on an annual basis a certificate listing the politically exposed persons (as defined by the Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing) of the Borrower who have been entrusted with additional political responsibilities and, if that is the case, changes in the identity of politically exposed persons and/or the politically exposed persons of the Borrower who have been exposed to public prosecution or investigations for illegal activities, for example corruption; and
  - (iv) such further information, evidence or document concerning:
    - (A) its general financial situation or such certificates of compliance with the undertakings of Article 6; and
    - (B) the compliance with the due diligence requirements of the Bank for the Borrower and each Intermediary, including, but not limited to "know your customer" (KYC) or similar identification procedures, when requested and within a reasonable time,as the Bank may deem necessary or may reasonably require to be provided within a reasonable time, and
- (b) inform the Bank immediately of:
  - (i) any alteration to the Borrower's Founding Law, charter and general documents of the Borrower and whatever from time to time constitutes its articles of association or other basic documents or shareholding structure and of any change of ownership of its shares after the date of this Contract;
  - (ii) any fact which obliges it to prepay any financial indebtedness or any EU funding;
  - (iii) any event or decision that constitutes or may result in the events described in a Prepayment Event;
  - (iv) any intention on its part to grant any security over any of its assets in favour of a third party;
  - (v) any intention on its part to relinquish ownership of any material component of any Project;
  - (vi) any fact or event that is reasonably likely to prevent the substantial fulfilment of any obligation of the Borrower under this Contract;
  - (vii) any event listed in Article 10.01 having occurred or being threatened or anticipated;

- (viii) any fact or event which results in (a) any member of its management bodies (or the Intermediary, as the case may be) or (b) any of its controlling entities (or of the Intermediary, as the case may be) being a Sanctioned Person;
- (ix) unless prohibited by law, any material litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation carried out by a court, administration or similar public authority, which, to the best of its knowledge and belief, is current, imminent or pending against the Borrower (or the Intermediary, as the case may be) or its controlling entities or members of the Borrower's management bodies (or of the Intermediary, as the case may be) in connection with Prohibited Conduct related to the Credit, Loan or the Projects;
- (x) any measure taken by the Borrower (or by the Intermediary, as the case may be) pursuant to Article 6.07 (*Integrity*) of this Contract;
- (xi) any litigation, arbitration or administrative proceedings or investigation which is current, threatened or pending and which might if adversely determined result in a Material Adverse Change;
- (xii) to the extent permitted by law, any material litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation carried out by a court, administration or similar public authority, which, to the best of its knowledge and belief, is current, imminent or pending against the Borrower, the Intermediary or its controlling entities or members of the Borrower's or the Intermediary's management bodies in connection with Prohibited Conduct related to the Loan; and
- (xiii) any Change in the Beneficial Ownership of the Borrower.

### **8.03 Visits, Right of Access and Investigation**

- 8.03A** The Borrower shall allow (and shall procure that the Intermediary shall allow, as the case may be) persons designated by the Bank, as well as persons designated by other EU institutions or bodies when so required by the relevant mandatory provisions of EU law, the competent EU institutions including (without limitation) the Court of Auditors of the European Communities, the European Commission and the European Anti-Fraud Office to:
- (a) visit the sites, installations and works comprising the Projects, and to conduct such checks as they may wish, and shall provide them, or ensure that they are provided;
  - (b) interview representatives of the Borrower or the Intermediary, as the case may be, and not obstruct contacts with any other person involved in or affected by the Loan;
  - (c) review the Borrower's or Intermediary's books and records in relation to the Loan and to be able to take copies of related documents to the extent permitted by the law.
- 8.03B** The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be) facilitate investigations by the Bank and by other competent European Union institutions or bodies, in connection with any alleged or suspected occurrence of a Prohibited Conduct and shall provide the Bank, or ensure that the Bank is provided, with all necessary assistance for the purposes described in this Article.
- 8.03C** The Borrower acknowledges (and shall procure that the Intermediary acknowledges, as the case may be) that the Bank may be obliged to communicate information relating to the Borrower and/or any Project to any competent institution or body of the European Union, including the Court of Auditors of the European Communities, the European Commission and the European Anti-Fraud Office as are necessary for the performance of their task in accordance with the laws of the European Communities, in accordance with the relevant mandatory provisions of European Union law.

### **8.04 Investigations and Information**

The Borrower undertakes (and shall procure that the Intermediary undertakes, as the case may be):

- (a) to take such action as the Bank shall reasonably request to investigate and/or terminate any alleged or suspected act of the nature described in Article 6.07;
- (b) to inform the Bank of the measures taken to seek damages from the persons responsible for any loss resulting from any such act; and
- (c) to facilitate any investigation that the Bank may make concerning any such act.

## **ARTICLE 9**

### **Charges and expenses**

#### **9.01 Taxes, duties and fees**

The Borrower shall pay all Taxes, duties, fees and other impositions of whatsoever nature, including stamp duty and registration fees, arising out of the execution or implementation of this Contract or any related document and in the creation, perfection, registration or enforcement of any security for the Loan to the extent applicable, including but not limited to any documentation executed and delivered or action taken for or on account of the operation of Articles 6, 7 and 8 of the Contract.

The Borrower shall pay all principal, interest, indemnities and other amounts due under this Contract gross without any withholding or deduction of any national or local impositions whatsoever; required by law or under an agreement with a governmental authority or otherwise. If the Borrower is obliged to make any such withholding or deduction, it shall gross up the payment to the Bank so that after withholding or deduction, the net amount received by the Bank is equivalent to the sum due.

#### **9.02 Other charges**

The Borrower shall bear all charges and expenses, including professional, banking or exchange charges incurred in connection with the preparation, execution, implementation and termination of this Contract or any related document, any amendment, supplement or waiver in respect of this Contract or any related document, and in the amendment, creation, management and realisation of any security for the Loan as well as expenses of the Bank under Article 9.03.

#### **9.03 Increased costs, indemnity and set-off**

- (a) The Borrower shall pay to the Bank any costs or expenses incurred or suffered by the Bank as a consequence of the introduction of or any change in (or in the interpretation, administration or application of) any law or regulation or compliance with any law or regulation which occurs after the date of signature this Contract, in accordance with which (i) the Bank is obliged to incur additional costs in order to fund or perform its obligations under this Contract, or (ii) any amount owed to the Bank under this Contract or the financial income resulting from the granting of the Credit or the Loan by the Bank to the Borrower is reduced or eliminated.
- (b) Without prejudice to any other rights of the Bank under this Contract or under any applicable law, the Borrower shall indemnify and hold the Bank harmless from and against any loss incurred as a result of any full or partial discharge that takes place in a manner other than as expressly set out in this Contract.
- (c) The Bank may set off any matured obligation due from the Borrower under this Contract (to the extent beneficially owned by the Bank) against any obligation (whether or not matured) owed by the Bank to the Borrower regardless of the place of payment, booking branch or currency of either obligation. If the obligations are in different currencies, the Bank may convert either obligation at a market rate of exchange in its usual course of business for the purpose of the set-off. If either obligation is unliquidated or unascertained, the Bank may set off in an amount estimated by it in good faith to be the amount of that obligation.

**ARTICLE 10**  
**Events of default**

**10.01    Right to demand repayment**

The Borrower shall repay all or part of the Loan Outstanding (as requested by the Bank) forthwith, together with accrued interest and all other accrued or outstanding amounts under this Contract, upon written demand being made by the Bank in accordance with the following provisions.

**10.01A   Immediate demand**

The Bank may make such demand immediately without prior notice (*mise en demeure préalable*) or any judicial or extra judicial step:

- (a) if the Borrower does not pay on the due date any amount payable pursuant to this Contract at the place and in the currency in which it is expressed to be payable, unless
  - (i) its failure to pay is caused by an administrative or technical error or a Disruption Event and
  - (ii) payment is made within 3 (three) Business Days of its due date;
- (b) if any information or document given to the Bank by or on behalf of the Borrower or any representation or statement made or deemed to be made by the Borrower in, pursuant to or for the purposes of entering into this Contract or in connection with the negotiation or performance of this Contract is or proves to have been incorrect, incomplete or misleading in any material respect;
- (c) if, following any default of the Borrower or any other member of the Group in relation to any loan, or any obligation arising out of any financial transaction, other than the Loan
  - (i) the Borrower or any other member of the Group is required or is capable of being required or will, following expiry of any applicable contractual grace period, be required or be capable of being required to prepay, discharge, close out or terminate ahead of maturity such other loan or obligation or
  - (ii) any financial commitment for such other loan or obligation is cancelled or suspended;
- (d) if the Borrower is unable to pay its debts as they fall due, or suspends its debts, or makes or, without prior written notice to the Bank, seeks to make a composition with its creditors;
- (e) if any corporate action, legal proceedings or other procedure or step is taken in relation to or an order is made or an effective resolution is passed for the winding up of the Borrower, or if the Borrower takes steps towards a substantial reduction in its capital, is declared insolvent or ceases or resolves to cease to carry on the whole or any substantial part of its business or activities;
- (f) if an encumbrancer takes possession of, or a receiver, liquidator, administrator, administrative receiver or similar officer is appointed, whether by a court of competent jurisdiction or by any competent administrative authority or by any person, of or over, any part of the business or assets of the Borrower or any property forming part of any Project;
- (g) if the Borrower defaults in the performance of any obligation in respect of any other loan granted by the Bank or financial instrument entered into with the Bank;
- (h) if the Borrower defaults in the performance of any obligation in respect of any other loan made to it from the resources of the Bank or the EU;
- (i) if any expropriation, attachment, arrestment, distress, execution, sequestration or other process is levied or enforced upon the property of the Borrower or any property forming part of the Project and is not discharged or stayed within 14 (fourteen) days;

- (j) if a Material Adverse Change occurs, as compared with the Borrower's condition at the date of this Contract;
- (k) if it is or becomes unlawful for the Borrower to perform any of its obligations under this Contract or this Contract is not effective in accordance with its terms or is alleged by the Borrower to be ineffective in accordance with its terms; or
- (l) if any payment obligation of the Borrower under the Contract ceases to be secured by Montenegro under the absolute and direct guarantee by law described in Article 7.01; or if any material amendment thereto is made which in the opinion of the Bank either prejudices the interests of the Bank as lender to the Borrower or adversely affects the security therefor.

#### **10.01B Demand after notice to remedy**

The Bank may also make such demand without prior notice (*mise en demeure préalable*) or any judicial or extra judicial step (without prejudice to any notice referred to below):

- (a) if the Borrower fails to comply with any provision of this Contract other than those referred to in Article 10.01A;
- (c) if the Borrower fails to comply with any obligation applicable to it and set forth in the Side Letter; or
- (b) if any fact related to the Borrower or the Project stated in the Recitals materially alters and is not materially restored and if the alteration either prejudices the interests of the Bank as lender to the Borrower or adversely affects the implementation or operation of the Projects,

unless the non-compliance or circumstance giving rise to the non-compliance is capable of remedy and is remedied within a reasonable period of time specified in a notice served by the Bank on the Borrower.

#### **10.02 Other rights at law**

Article 10.01 shall not restrict any other right of the Bank at law to require prepayment of the Loan Outstanding.

#### **10.03 Indemnity**

##### **10.03A Fixed Rate Tranches**

In case of demand under Article 10.01 in respect of any Fixed Rate Tranche, the Borrower shall pay to the Bank the amount demanded together with the indemnity on any amount of principal due to be prepaid. Such indemnity shall (i) accrue from the due date for payment specified in the Bank's notice of demand and be calculated on the basis that prepayment is effected on the date so specified and (ii) be for the amount communicated by the Bank to the Borrower as the present value (calculated as of the date of the prepayment) of the excess, if any, of:

- (a) the interest that would accrue thereafter on the amount prepaid over the period from the date of prepayment to the Interest Revision/Conversion Date, if any, or the Maturity Date, if it were not prepaid; over
- (b) the interest that would so accrue over that period, if it were calculated at the Redeployment Rate, less 0.15% (fifteen basis points).

The said present value shall be calculated at a discount rate equal to the Redeployment Rate, applied as of each relevant Payment Date of the applicable Tranche.

##### **10.03B Floating Rate Tranches**

In case of demand under Article 10.01 in respect of any Floating Rate Tranche, the Borrower shall pay to the Bank the amount demanded together with a sum equal to the present value of 0.15% (15 basis points) per annum calculated and accruing on the amount of principal due to be prepaid in the same manner as interest would have been calculated and would have accrued, if that amount had remained outstanding according to the applicable amortisation schedule of the Tranche, until the Interest Revision/Conversion Date, if any, or the Maturity Date.

The value shall be calculated at a discount rate equal to the Redeployment Rate applied as of each relevant Payment Date.

**10.03C General**

Amounts due by the Borrower pursuant to this Article 10.03 shall be payable on the date specified in the Bank's demand.

**10.04 Non-Waiver**

No failure or delay or single or partial exercise by the Bank in exercising any of its rights or remedies under this Contract shall be construed as a waiver of such right or remedy. The rights and remedies provided in this Contract are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

**ARTICLE 11**

**Law and jurisdiction**

**11.01 Governing Law**

This Contract and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by the laws of Luxembourg.

**11.02 Jurisdiction**

The courts of Luxembourg-City have exclusive jurisdiction to settle any dispute (a "Dispute") arising out of or in connection with this Contract (including a dispute regarding the existence, validity or termination of this Contract or the consequences of its nullity) or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Contract.

The parties agree that the courts of Luxembourg-City are the most appropriate and convenient courts to settle Disputes between them and, accordingly, that they will not argue to the contrary.

**11.03 Place of performance**

Unless otherwise specifically agreed by the Bank in writing, the place of performance under this Contract shall be the seat of the Bank.

**11.04 Evidence of sums due**

In any legal action arising out of this Contract the certificate of the Bank as to any amount or rate due to the Bank under this Contract shall in the absence of manifest error be prima facie evidence of such amount or rate.

**11.05 Entire Agreement**

This Contract constitutes the entire agreement between the Bank and the Borrower in relation to the provision of the Credit hereunder, and supersedes any previous agreement, whether express or implied, on the same matter.

**11.06 Invalidity**

If at any time any term of this Contract is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect, or this Contract is or becomes ineffective in any respect, under the laws of any jurisdiction, such illegality, invalidity, unenforceability or ineffectiveness shall not affect:

- (c) the legality, validity or enforceability in that jurisdiction of any other term of this Contract or the effectiveness in any other respect of this Contract in that jurisdiction; or
- (b) the legality, validity or enforceability in other jurisdictions of that or any other term of this Contract or the effectiveness of this Contract under the laws of such other jurisdictions.

#### **11.07 Amendments**

Any amendment to this Contract shall be made in writing and shall be signed by the parties hereto.

#### **11.08 Counterparts**

This Contract may be executed in any number of counterparts, all of which taken together shall constitute one and the same instrument. Each counterpart is an original, but all counterparts shall together constitute one and the same instrument.

### **ARTICLE 12**

#### **Final clauses**

#### **12.01 Notices**

##### **12.01A Form of notice**

- (a) Any notice or other communication given under this Contract must be in writing and unless otherwise stated, may be made by letter, electronic mail and facsimile.
- (b) Notices and other communications, for which fixed periods are laid down in this Contract or which themselves fix periods binding on the addressee, may be made by hand delivery, registered letter, facsimile or by electronic mail. Such notices and communications shall be deemed to have been received by the other party:
  - (i) on the date of delivery in relation to a hand-delivered or registered letter;
  - (ii) on receipt of transmission in relation to a facsimile;
  - (iii) in the case of any electronic mail sent by the Borrower to the Bank, only when actually received in readable form and only if it is addressed in such a manner as the Bank shall specify for this purpose, or
  - (iv) in the case of any electronic mail sent by the Bank to the Borrower, when the electronic mail is sent.
- (c) Any notice provided by the Borrower or the Guarantor to the Bank by electronic mail shall:
  - (i) mention the Contract Number in the subject line; and
  - (ii) be in the form of a non-editable electronic image (pdf, tif or other common non editable file format agreed between the parties) of the notice signed by an Authorised Signatory with individual representation right or by two or more Authorised Signatories with joint representation right of the Borrower or the Guarantor, as appropriate, attached to the electronic mail.
- (d) Notices issued by the Borrower pursuant to any provision of this Contract shall, where required by the Bank, be delivered to the Bank together with satisfactory evidence of the authority of the person or persons authorised to sign such notice on behalf of the Borrower and the authenticated specimen signature of such person or persons.

- (e) Without affecting the validity of electronic mail or facsimile notices or communication made in accordance with this article 12.01, the following notices, communications and documents shall also be sent by registered letter to the relevant party at the latest on the immediately following Business Day:
  - (i) Disbursement Request;
  - (ii) Revocation of a Disbursement Request according to Article 1.02C(b);
  - (iii) any notices and communication in respect of the deferment, cancellation and suspension of a disbursement of any Tranche, interest revision or conversion of any Tranche, Market Disruption Event, Prepayment Request, Prepayment Notice, Event of Default, any demand for prepayment; and
  - (iv) any other notice, communication or document required by the Bank.
- (f) The parties agree that any above communication (including via electronic mail) is an accepted form of communication, shall constitute admissible evidence in court and shall have the same evidential value as an agreement under hand (*sous seing privé*).

#### **12.01B Addresses**

The address, fax number and electronic mail address (and the department or officer, if any, for whose attention the communication is to be made) of each party for any communication to be made or document to be delivered under or in connection with this Contract is:

For the Bank

Attention: Ops/MA3

100 blvd Konrad Adenauer  
L-2950 Luxembourg

Facsimile no.: +352 4379 55442

E-mail address: Ops-MA-Implementation@eib.org

For the Borrower

**[BORROWER TO PLEASE CONFIRM]**

Attention Loan and guarantees service

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/I

81000 Podgorica

Fax: +382 20 416 604

E-mail address: info@irfcg.me

Unless the Borrower shall otherwise specify in writing to the Bank, the head of the Borrower's internal audit function shall be responsible for contacts with the Bank for the purposes of Article 6.07.

#### **12.01C Notification of communication details**

The Bank, the Guarantor and the Borrower shall promptly notify the other party in writing of any change in their respective communication details.

#### **12.02 English language**

- (a) Any notice or communication given under or in connection with this Contract must be in English.
- (b) All other documents provided under or in connection with this Contract must be:
  - (i) in English; or

- (ii) if not in English, and if so required by the Bank, accompanied by a certified English translation and, in this case, the English translation will prevail.

**12.03    Recitals and Schedules**

The Recitals and following Schedules form part of this Contract:

|            |                                       |
|------------|---------------------------------------|
| Schedule A | Definition of EURIBOR                 |
| Schedule B | Form of Disbursement Request          |
| Schedule C | Interest Rate Revision and Conversion |
| Schedule D | Form of Certificate from Borrower     |

**IN WITNESS WHEREOF** the parties hereto have caused this Contract to be executed in 3 (three) originals in the English language each page having been initialled on behalf of the Bank and on behalf of the Borrower respectively.

Luxembourg, \_\_\_\_\_ 2020

Podgorica, \_\_\_\_\_ 2020

Signed for and on behalf of  
EUROPEAN INVESTMENT BANK

[\*]

Signed for and on behalf of  
INVESTMENT AND DEVELOPMENT  
FUND OF MONTENEGRO JSC

[\*]

Definitions of EURIBOR

**EURIBOR**

"EURIBOR" means:

- (a) in respect of a relevant period of less than one month, the Screen Rate (as defined below) for a term of one month;
- (b) in respect of a relevant period of one or more months for which a Screen Rate is available, the applicable Screen Rate for a term for the corresponding number of months; and
- (c) in respect of a relevant period of more than one month for which a Screen Rate is not available, the rate resulting from a linear interpolation by reference to two Screen Rates, one of which is applicable for a period next shorter and the other for a period next longer than the length of the relevant period,

(the period for which the rate is taken or from which the rates are interpolated being the "Representative Period").

For the purposes of paragraphs (a) to (c) above:

- (i) "available" means the rates, for given maturities, that are calculated and published by Global Rate Set Systems Ltd (GRSS), or such other service provider selected by the European Money Markets Institute (EMMI), or any successor to that function of EMMI, as determined by the Bank; and
- (ii) "Screen Rate" means the rate of interest for deposits in EUR for the relevant period as published at 11h00, Brussels time, or at a later time acceptable to the Bank on the day (the "Reset Date") which falls 2 (two) Relevant Business Days prior to the first day of the relevant period, on Reuters page EURIBOR 01 or its successor page or, failing which, by any other means of publication chosen for this purpose by the Bank.

If such Screen Rate is not so published, the Bank shall request the principal offices of four major banks in the euro-zone, selected by the Bank, to quote the rate at which EUR deposits in a comparable amount are offered by each of them, as at approximately 11:00 a.m., Brussels time on the Reset Date to prime banks in the euro-zone interbank market for a period equal to the Representative Period. If at least 2 (two) quotations are provided, the rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the quotations. If no sufficient quotations are provided as requested, the rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks in the euro-zone, selected by the Bank, at approximately 11:00 a.m., Brussels time, on the day which falls 2 (two) Relevant Business Days after the Reset Date, for loans in EUR in a comparable amount to leading European banks for a period equal to the Representative Period. The Bank shall inform the Borrower without delay of the quotations received by the Bank.

All percentages resulting from any calculations referred to in this Schedule will be rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with halves being rounded up.

If any of the foregoing provisions becomes inconsistent with provisions adopted under the aegis of EMMI (or any successor to that function of EMMI as determined by the Bank) in respect of EURIBOR, the Bank may by notice to the Borrower amend the provision to bring it into line with such other provisions.

If the Screen Rate becomes permanently unavailable, the EURIBOR replacement rate will be the rate (inclusive of any spreads or adjustments) formally recommended by (i) the working group on euro risk-free rates established by the European Central Bank (ECB), the Financial Services and Markets Authority (FSMA), the European Securities and Markets Authority (ESMA) and the European Commission, or (ii) the European Money Market Institute, as the administrator of EURIBOR, or (iii) the competent authority responsible under Regulation (EU) 2016/1011 for supervising the European Money Market Institute, as the administrator of the EURIBOR, (iv) the national competent authorities designated under Regulation (EU) 2016/1011, or (v) the European Central Bank.

If no Screen Rate and/or the EURIBOR replacement rate is available as provided above, EURIBOR shall be the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Bank to be the all-inclusive cost to the Bank for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Bank reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Bank.

## Schedule B

## Form of Disbursement Request (Article 1.02B)

Disbursement Request  
IDF COVID-19 RESPONSE FOR SMES AND MID-CAPS  
(2020-0548)

Date:

Please proceed with the following disbursement:

Loan Name (\*):

Signature Date (\*):

Contract Number:

92 591

## Currency &amp; amount requested

| Currency | Amount |
|----------|--------|
|          |        |

Proposed disbursement date:

INTEREST

Int. rate basis (Art. 3.01)

Rate (% or Spread)

Frequency (Art. 3.01)

Annual

☐

Semi-annual

☐

Quarterly

☐

Payment Dates (Art. 3.01)

Interest Revision/Conversion  
date (if any)

CAPITAL

Repayment frequency

Annual

☐

Semi-annual

☐

Quarterly

☐Repayment methodology  
(Art. 4.01)

Equal Instalments

☐

Constant annuities

☐

Single instalment

☐

First Repayment Date

Last Repayment Date

Reserved for the Bank

(contract currency)

Total Credit Amount:

50,000,000

Disbursed to date:

Balance for disbursement:

Current disbursement:

Balance after disbursement:

Disbursement deadline:

Max. number of disbursements:

Minimum Tranche size:

Total allocations to date:

Yes ☐ No ☐

Working Capital Tranche:

Yes ☐ No ☐

Account to be credited:

Account N°:

Account Holder/Beneficiary: .....

(please, provide IBAN format if the country is included in IBAN Registry published by SWIFT, otherwise appropriate account format in line with the local banking practice)

Bank name and address: .....

Bank identification code (BIC) .....

Payment details to be provided: .....

Please transmit information relevant to:

Name(s) of the Borrower's Authorised Signatory(ies) (as defined in the Contract):

.....

Signature(s) of the Borrower's Authorised Signatory(ies) (as defined in the Contract):

.....

**IMPORTANT NOTICE TO THE BORROWER:**

PLEASE ENSURE THAT THE LIST OF AUTHORISED SIGNATORIES AND ACCOUNTS PROVIDED TO THE BANK HAS BEEN DULY UPDATED PRIOR TO THE SUBMISSION OF ANY DISBURSEMENT REQUEST. IN THE EVENT THAT ANY SIGNATORIES OR ACCOUNTS APPEARING IN THIS DISBURSEMENT REQUEST ARE NOT INCLUDED IN THE LATEST LIST OF AUTHORISED SIGNATORIES AND ACCOUNTS RECEIVED BY THE BANK, THIS DISBURSEMENT REQUEST SHALL BE REGARDED AS NOT HAVING BEEN MADE.

IN ADDITION, IF THIS IS THE FIRST DISBURSEMENT REQUEST UNDER THE FINANCE CONTRACT, THE CONDITIONS SET OUT IN ARTICLE 1.04A OF THE FINANCE CONTRACT MUST HAVE BEEN MET TO THE SATISFACTION OF THE BANK PRIOR TO THE DATE HEREOF.

**Interest Rate Revision and Conversion**

If an Interest Revision/Conversion Date has been included in the Disbursement Notice for a Tranche, the following provisions shall apply.

**A. Mechanics of Interest Revision/Conversion**

Upon receiving an Interest Revision/Conversion Request the Bank shall, during the period commencing 60 (sixty) days and ending 30 (thirty) days before the Interest Revision/Conversion Date, deliver to the Borrower an Interest Revision/Conversion Proposal stating:

(a) the Fixed Rate and/or Spread that would apply to the Tranche, or of its part indicated in the Interest Revision/Conversion Request pursuant to Article 3.01; and

(b) that such rate shall apply until the Maturity Date or until a new Interest Revision/Conversion Date, if any, and that interest is payable quarterly or semi-annually or annually, in accordance with Article 3.01, in arrear on designated Payment Dates.

The Borrower may accept in writing an Interest Revision/Conversion Proposal by the deadline specified therein.

Any amendment to the Contract requested by the Bank in this connection shall be effected by an agreement to be concluded not later than 15 (fifteen) days prior to the relevant Interest Revision/Conversion Date.

Fixed Rates and Spreads are available for periods of not less than 4 (four) years or, in the absence of a repayment of principal during that period, not less than 3 (three) years.

**B. Effects of Interest Revision/Conversion**

If the Borrower duly accepts in writing a Fixed Rate or a Spread in respect of an Interest Revision/Conversion Proposal, the Borrower shall pay accrued interest on the Interest Revision/Conversion Date and thereafter on the designated Payment Dates.

Prior to the Interest Revision/Conversion Date, the relevant provisions of the Contract and Disbursement Notice shall apply to the Tranche in its entirety. From and including the Interest Revision/Conversion Date onwards, the provisions contained in the Interest Revision/Conversion Proposal relating to the new Fixed Rate or Spread shall apply to the Tranche (or any part thereof, as indicated in the Interest Revision/Conversion Request) until the new Interest Revision/Conversion Date, if any, or until the Maturity Date.

**C. No or partial Interest Revision/Conversion**

If the Borrower does not submit an Interest Revision/Conversion Request or does not accept in writing the Interest Revision/Conversion Proposal for the Tranche or if the parties fail to effect an amendment requested by the Bank pursuant to paragraph A above, the Borrower shall repay the Tranche (or the part thereof, as indicated in the Interest Revision/Conversion Request) on the Interest Revision/Conversion Date, without indemnity.

In case of partial Interest Revision/Conversion, the Borrower will repay, without indemnity, on the Interest Revision/Conversion Date any part of the Tranche which was not covered by the Interest Revision/Conversion Request and which is therefore not subject to the Interest Revision/Conversion.

**Form of Certificate from Borrower (Article 1.04B)**

To: European Investment Bank

From: Investment and Development Fund of Montenegro JSC

Date:

Subject: Finance Contract between European Investment Bank and Investment and Development Fund of Montenegro JSC dated <> 2020 (the "Finance Contract")

Contract Number (FI No. 92.591) Operation Number (Serapis No. 2020-0548)

---

Dear Sirs,

Terms defined in the Finance Contract have the same meaning when used in this letter.

For the purposes of Article 1.04 of the Finance Contract we hereby certify to you as follows:

- (a) no event described in Article 4.03A has occurred and is continuing unremedied or unwaived;
- (b) no security of the type prohibited under Article 7 has been created or is in existence;
- (c) all payment obligations of the Borrower under the Contract are and will at all times be secured by Montenegro under a direct, irrevocable, first demand guarantee by law;
- (d) no event or circumstance which constitutes or would with the passage of time or giving of notice under the Finance Contract constitute an event of default under Article 10.01 has occurred and is continuing unremedied or unwaived;
- (e) no litigation, arbitration administrative proceedings or investigation is current or to our knowledge is threatened or pending before any court, arbitral body or agency which has resulted or if adversely determined is reasonably likely to result in a Material Adverse Change, nor is there subsisting against us or any of our subsidiaries any unsatisfied judgement or award;
- (f) the representations and warranties to be made or repeated by us under Article 6.06 are true in all respects; and
- (g) no Material Adverse Change has occurred, as compared with our condition at the date of the Finance Contract.

Yours faithfully,

For and on behalf of Investment and Development Fund of Montenegro JSC

Date: