



INVESTICIONO-RAZVOJNI FOND
CRNE GORE A.D

Informacija o kreditnom aranžmanu IRF CG A.D. sa Evropskom Investicionom Bankom (EIB)

Podgorica, Mart 2017

Odredbom člana 2 stav 4 Statuta Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. je utvrđeno da Fond može koristiti međunarodne fondove, zaduživati se u Crnoj Gori i u inostranstvu na tržištu novca i kapitala u svrhu obavljanja djelatnosti u skladu sa Zakonom i aktima poslovne politike Fonda, uz saglasnost Vlade.

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. je obezbijedio sredstva od Evropske Investicione Banke u ukupnom iznosu od 100 mil EUR, koja će se realizovati kroz dva kreditna aranžmana od po 50 mil EUR. Odbor direktora Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. je na sjednici od 01.03.2017.godine prihvatio Nacrt finansijskog Ugovora broj FI 86.559 (ME) sa Evropskom Investicionom Bankom u iznosu od 50 mil EUR, koji prosleđuje Vladi na razmatranje i davanje saglasnosti na njegovo potpisivanje. Nakon realizacije ovog Ugovora potpiše se novi ugovor u ukupnom iznosu od 50 mil EUR, kao nastavak ukupnog zajma u iznosu od 100 mil EUR. Uslovi po kojima se sredstva povlače su rok povraćaja do 12 godina i grace period do 4 godine, a kamatna stopa će se određivati u momentu podnošenja zahtjeva za tranšom (tzv.open-rate ugovor). Ovim Ugovorom je obezbijeđena stimulacija za preduzeća koja zapošljavaju određeni broj mladih ljudi u vidu smanjenja kamatne stope u okviru Evropske inicijative za zapošljavanje i obučavanje mladih za Zapadni Balkan (EYET inicijativa).

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. je sa Evropskom Investicionom Bankom započeo saradnju još 2012. godine, kada je potpisan Ugovor o kreditnom zaduženju od strane ove dvije institucije. Kreditno zaduženje je odobreno u iznosu od 50 mil EUR i uspješno je realizovano kroz dva finansijska Ugovora od po 25 mil EUR. Kreditna sredstva su plasirana malim i srednjim preduzećima, ali i za infrastrukturne i ekološke projekte, javnim preduzećima i lokalnim samoupravama.

Uzimajući u obzir povećanje ukupnog portfolija Fonda koje je rezultiralo i bržom dinamikom povlačenja sredstava iz Evropske Investicione Banke, IRF CG A.D. je, kako ne bi došlo do zastoja u finansiranju, tokom 2014. godine pokrenuo projekat novog zaduživanja kod Evropske Investicione Banke. Novi zajam je odobren iz dva ugovora na ukupnu sumu od 70 miliona EUR. Ugovori su iznosili 40 mil EUR i 30 mil EUR. Ukupno finansiranje IRF CG A.D. od strane EIB-a je do sada iznosilo 120 mil EUR.

IRF CG A.D. uredno servisira obaveze shodno Ugovorima o kreditu.

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. predlaže Vladi da da saglasnost na Nacrt finansijskog ugovora broj FI 86.559 (ME) koji je Investiciono-razvojnog fondu Crne Gore A.D. dostavljen od strane Evropske Investicione Banke i na kreditno zaduženje IRF CG A.D. u iznosu od 100 mil EUR po osnovu Ugovora o finansiranju, i predlaže Vladi Crne Gore da ovlasti Predsjednika Odbora direktora Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. da potpiše Ugovor o finansiranju.

Ovaj nacrt je samo radni dokument: nije pregledan od strane određenih službi Banke, i stoga sve odredbe i članovi ovdje sadržani mogu biti podložni značajnim izmjenama i promjenama, bez obaveze za Banku.

IRF ZAJAM ZA MALA I SREDNJA PREDUZEĆA I PRIORITETNE PROJEKTE III

Finansijski ugovor

između

Evropske investicione banke

i

Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. (IRF)

</>, </>

OVAJ UGOVOR SKLOPLJEN JE IZMEĐU:

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

("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, koju
zastupa </>

("Zajmoprimac")

s druge strane.

BUDUĆI DA:

- (1) Zajmoprimac je zatražio od Banke da u njegovu korist odobri zajam koji će se koristiti za finansiranje projekata koje sprovode:
 - (a) mala i srednja preduzeća (u daljem tekstu "**MSP Projekti**", uključujući EYET projekte kako su definisani u daljem tekstu); i
 - (b) krajnji korisnici bez obzira na veličinu i vlasništvo, uključujući i lokalne vlasti (u daljem tekstu "**Prioritetni projekti**")u Crnoj Gori.
- (2) Kriterijumi odabira i pojedinosti postupaka za dodjelu sredstava projektima malih i srednjih preduzeća i prioritetnih projekata se utvrđuju sporednim ugovorom Banke sa Zajmoprimcem (u daljem tekstu "**Sporedni ugovor**"). Banka zadržava pravo da predloži izmjene kriterijuma prihvatljivosti u Sporednom ugovoru npr. nakon promjena politike o kojima odlučuje Banka - u dogovoru s Zajmoprimcem. Najmanje 70% ukupnog iznosa Zajma (kako je definisano u nastavku) koristiće se za finansiranje MSP projekata.
- (3) Obezbjedivanje finansija za svaki projekat (u daljem tekstu "**Podfinansiranje**") je predmet
 - (a) ugovora o zajmu između Zajmoprimca i Posrednika (kako je definisano u daljem tekstu) u svrhu sredstava za dalje kreditiranje isplaćenih na osnovu ovog Ugovora (u daljem tekstu "**Ugovor o posredovanju**") i ugovora o daljem kreditiranju (kao što je definisano u nastavku) između Posrednika i Krajnjeg korisnika (kao što je definisano u nastavku), u svrhu daljeg kreditiranja tih sredstava za Krajnjeg korisnika sredstava isplaćenih na osnovu Ugovora o posredovanju, ili
 - (b) Ugovora o daljem kreditiranju između Zajmoprimca i Krajnjeg korisnika;
- (4) Odlukom 466/2014/EU od 14. aprila 1997.godine, Evropski parlament i Savjet su se složili o stvaranju značajnog pretpristupnog instrumenta s ciljem da se omogući Banci da nastavi i jača svoju podršku investicionim projektima koji se sprovode u zemljama kandidatima ("**Mandat**"). U skladu s navedenom odlukom Banka je uspostavila instrument pretpristupne podrške.
- (5) Crna Gora i Banka su 17/22.maja 2007.godine potpisali Okvirni sporazum kojim se uređuju aktivnosti EIB-a u Crnoj Gori ("**Okvirni sporazum**"), a navedeni projekt spada u opseg Okvirnog sporazuma.
- (6) Crna Gora je dopisom od 22. jula 2016.godine dala saglasnost na to da finansiranje zajmom predviđeno ovim Ugovorom spada u opseg Okvirnog sporazuma.
- (7) Banka je, s obzirom na to da finansiranje projekata (kao što je definisano u nastavku) spada u opseg njenih funkcija, i imajući u vidu izjave i činjenice navedene u preambuli Ugovora, odlučila da udovolji zahtjevu Zajmoprimca za dodjelu zajma u iznosu od 50.000.000 EUR (pedeset miliona eura) na osnovu ovog Ugovora o finansiranju ("**Ugovor**").
- (8) je Odbor direktora Zajmoprimca odobrio zaduživanje u iznosu od 50.000.000 EUR (pedeset miliona eura) koje predstavlja ovaj zajam pod uslovima navedenim u ovom Ugovoru.
- (9) Akcijski kapital Zajmoprimca je u potpunosti u vlasništvu Crne Gore.

- (10) 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 i u daljem tekstu "**Zakon o osnivanju Zajmoprimca**"), je korisnik institucionalne državne garancije. Detaljnije, za finansijske obaveze Zajmoprimca iz ovog Ugovora garantuje Crna Gora ("**Garant**"), bezuslovno, neopozivo i na prvi poziv, bez obaveze izdavanja dokumenta o garanciji. Takva odgovornost Crne Gore je neograničena.
- (11) U skladu s Odlukom br 466/2014/EU, objavljenom u Službenom listu Evropske unije br L 135 od 8.5.2014, Evropski parlament i Savjet Evropske unije su odlučili da odobre garanciju banke protiv gubitaka iz finansijskih aktivnosti koji pružaju podršku investicionim projektima van Evropske unije ("**Odluka**") i ugovora sklopljenog između Evropske unije, koju zastupa Evropska komisija, a Banka koja sprovodi takvu odluku, u slučaju neplaćanja Evropska unija, uz garanciju, pokriva određene isplate koje Banka nije primila i koji su dospjeli Banci u odnosu na finansijsko poslovanje Banke sa, između ostalog, Zajmoprimcem ("**EU garancija**"). Od datuma ovog Ugovora, Crna Gora je Prihvatljiva zemlja (kao što je definisano u nastavku).
- (12) Banka je pokrenula inicijativu pod nazivom *Zapošljavanje i osposobljavanje mladih u Evropi za Zapadni Balkan (European Youth Employment and Training for the Western Balkans)* („**EYET inicijativa**“) radi pružanja podrške osposobljavanju 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 Sporednim ugovorom. Zajmoprimac je izrazio želju da učestvuje u EYET inicijativi i da cilja na određena MSP i preduzeća srednje tržišne kapitalizacije koja promovišu projekte koji zadovoljavaju kriterijume prihvatljivosti EYET inicijative, kako je dalje definisano u Sporednom ugovoru i ovom Ugovoru (a svaki takav projekat u daljem tekstu naziva se „**EYET Projekat**“).
- (13) 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.
- U skladu s Preporukama Radne grupe za finansijske aktivnosti, 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.
- (14) EIB smatra da pristup informacijama ima važnu ulogu u smanjenju ekoloških i socijalnih rizika, uključujući i kršenje ljudskih prava u vezi sa projektima koje finansira. EIB je stoga uspostavila sopstvenu Politiku transparentnosti, čija je svrha da se unaprijedi odgovornost EIB Grupe prema svojim dioničarima i građanima EU uopšte, dajući pristup informacijama koje će im omogućiti da razumiju njeno upravljanje, strategije, pravila, aktivnosti i praksu.
- (15) 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.

OVIM je dogovoreno sljedeće:

TUMAČENJE I DEFINICIJE

(a) Tumačenje

- (i) Pozivanje u ovom Ugovoru na Članove, Preambulu, Priloge i Aneксе je, osim ako je izričito drugačije propisano, pozivanje na članove, preambulu, priloge i anekse ovoga Ugovora.
- (ii) Pozivanje u ovom Ugovoru na odredbe zakona je pozivanje na izmijenjene ili ponovo donešene odredbe.
- (iii) Pozivanje u ovom Ugovoru na bilo koji drugi ugovor ili instrument je pozivanje na taj drugi izmijenjeni, obnovljeni, dopunjeni, prošireni ili prepravljeni ugovor ili instrument.

(b) Definicije

U ovom Ugovoru:

"Rok prihvatanja" dopisa označava:

- (a) 16:00 sati po luksemburškom vremenu na dan isporuke, ako je dopis isporučen do 14:00 sati po luksemburškom vremenu na Radni dan, ili
- (b) 11:00 sati po luksemburškom vremenu sljedećeg dana koji je Radni dan, ako je dopis isporučen nakon 14:00 sati po luksemburškom vremenu na bilo kakav takav dan ili je isporučen na dan koji nije radni dan.

"Dodjela sredstava" ima značenje dato u Članu 1.09B.

"Period dodjele sredstava" ima značenje dato u Članu 1.09A.

"Zahtjev za dodjelom sredstava" ima značenje dato u Članu 1.09A.

"Zakon o osnivanju Zajmoprimca" ima značenje dato u Preambuli (10).

"Radni dan" označava dan (koji nije subota ili nedjelja) kada su Banka ili komercijalne banke otvorene za opšte poslovanje u Luksemburgu.

"Događaj promjene nadzora" ima značenje dato u Članu 4.03A(3).

"Događaj promjene zakona" ima značenje dato u Članu 4.03A(4).

"Ugovor" ima značenje dato u Preambuli (7).

"Zajam" ima značenje dato u Članu 1.01.

"Odluka" ima značenje dato u Preambuli (11).

"Obeštećenje za odlaganje" označava obeštećenje koje se obračunava na iznos isplate koja je odložena ili obustavljena u procentima (ako je veća od nule), pri čemu:

- Kamatna stopa koja bi bila primjenjiva na taj iznos da je isplaćena Zajmoprimcu na Planirani datum isplate prelazi
- EURIBOR (stopa za jedan mjesec) umanjenu za 0,125% (12,5 osnovnih bodova), osim ako je ta vrijednost manja od nule, u kojem slučaju će se postaviti na nulu.

Takvo obeštećenje će se obračunavati od Planiranog datuma isplate do stvarnog datuma isplate ili, zavisno od slučaja, do datuma otkazivanja Objavljene tranše u skladu s ovim Ugovorom.

"Datum isplate" označava datum na koji je izvršena stvarna isplata Tranše od strane Banke.

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

"Zahtjev za isplatu" označava dopis koji je u osnovi u obliku određenom u Prilogu C.1.

"Događaj poremećaja" označava bilo koji ili oba od sljedećeg:

(a) bitan poremećaj onih sistema plaćanja ili komunikacija ili onih finansijskih tržišta koji, u svakom slučaju, trebaju poslovati kako bi se izvršila plaćanja u vezi s ovim Ugovorom; ili

(b) nastupanje bilo kojeg događaja koji ima za posljedicu poremećaj (tehničke ili sistemske prirode) u poslovanju blagajne ili platnog poslovanja bilo Banke ili Zajmoprimca, koji sprječava tu stranu:

- (i) da izvrši svoje obaveze plaćanja na osnovu ovog Ugovora; ili
- (ii) da komunicira s drugim stranama,

a koji poremećaj (u svakom takvom slučaju navedenom pod (a) ili (b)) nije prouzrokovala strana čije je poslovanje poremećeno, te je izvan njenog nadzora.

"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 Prilogu 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 i dobrobit ljudi:

- (a) fauna i flora;
- (b) zemljište, voda, vazduh, klima i pejzaž; i
- (c) kulturna baština i
- (d) izgrađena životna sredina.

"Dokumenti 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 aktera.

"Ekološki i socijalni standardi" označavaju

- (a) Zakon o zaštiti životne sredine i socijalni zakoni koji se primjenjuju na projekat ili Zajmoprimca;
- (b) EIB Izjava o zaštiti životne sredine i socijalnim načelima i standardima;
- (c) ekološki i socijalni dokumenti.

"Ekološka ili socijalna dozvola" označava svaku dozvolu, licencu, ovlaštenje, saglasnost ili drugo odobrenje koje je potrebno na osnovu Zakona o životnoj sredini ili zakona o socijalnim pitanjima u vezi sa izgradnjom ili poslovanjem projekta.

"Ekološka ili socijalna žalba" označava svaku žalbu, postupak, zvanično obavještenje ili istragu od strane bilo kog lica u odnosu na pitanja o životnoj sredini i društvena pitanja koja utiču na projekat uključujući bilo kakvo kršenje ili povrede ekoloških i socijalnih standarda.

"Zakon o životnoj sredini" označava sljedeće:

- (a) zakoni, standardi i principi EU osim bilo koje derogacije prihvaćene od strane Banke u svrhu ovoga Ugovora na osnovu sporazuma između Crne Gore i EU,
- (b) Zakoni i propisi Crne Gore; i
- (c) važeći međunarodni ugovori, konvencije potpisani ili ratifikovani ili na drugi način primjenjivi i obavezujući po Crnu Goru .

"EU Garancija" ima značenje dato u Preambuli (11).

"EURIBOR" ima značenje dato u Prilogu B.

"EUR" ili **"euro"** označava zakonsku valutu država članica Evropske unije koja je usvoji kao svoju valutu u skladu s relevantnim odredbama Ugovora o Evropskoj uniji i Ugovora o funkcionisanju Evropske unije ili kasnijim ugovorima.

"Događaj neispunjenja obaveza" označava bilo koju okolnost, događaj ili pojavu iz člana 10.01.

"EYET inicijativa" ima značenje koje joj je dato u preambuli (12).

"EYET projekat" ima značenje koje mu je dato u preambuli (12).

"EYET tranša" je bilo koja Tranša namijenjena isključivo finansiranju EYET projekata koje promovišu MSP a koji zadovoljavaju posebne kriterijume zapošljavanja mladih koji su navedeni u Sporednom ugovoru.

"Konačni datum raspoloživosti sredstava" označava 24 mjeseca od datuma potpisivanja ovog Ugovora, 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 lica opisana pod (a) i (b) Preambule (1).

"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 kamata" označava godišnju kamatnu stopu koju određuje Banka u skladu s primjenjivim načelima s vremena na vrijeme koje utvrđuju upravljačka tijela Banke za zajmove odobrene s fiksnom stopom, izražene u valuti Tranše s ekvivalentnim uslovima otplate kapitala i plaćanja kamata.

"Tranša s fiksnom kamatom" označava Tranšu isplaćenu uz primjenu Fiksne kamatne stope.

"Promjenljiva kamata" označava promjenjivu kamatnu stopu s fiksnom kamatnom maržom, odnosno godišnju kamatnu stopu koju određuje Banka za svaki sljedeći Referentni period Promjenjive kamate, jednaku EURIBOR-u plus kamatna marža.

"Referentni period Promjenjive kamate" označava svaki period od jednog Datuma plaćanja do sljedećeg relevantnog Datuma plaćanja a prvi Referentni period Promjenjive stope počinje na datum isplate Tranše.

"Tranša s promjenljivom kamatom" označava Tranšu isplaćenu uz primjenu Promjenjive kamatne stope.

"Okvirni ugovor" ima značenje dato u Preambuli (5).

"OPRN" označava opšte prihvaćena računovodstvena načela u Crnoj Gori, uključujući i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (IFRS).

"Grupa" označava Zajmoprimca i zavisna pravna lica.

"Vodič za nabavku" znači Vodič za nabavku objavljen na internet stranici EIB koji informiše promotere projekata finansiranih u cijelosti ili djelimično od strane EIB o aranžmanima za nabavku radova, roba i usluga potrebnih za projekat.

"ILO" označava Međunarodnu organizaciju rada.

"ILO Standardi" znači bilo koji ugovor, konvenciju ili savez koji je ILO potpisao i ratifikovao, ili na neki drugi način se primjenjuje i obavezujući je za Zajmoprimca, i Osnovni standardi rada (kao što je definisano Deklaracijom ILO o osnovnim načelima i pravima na radu).

"IFRS" označava međunarodne računovodstvene standarde u okviru značenja Regulative o međunarodnim računovodstvenim standardima 1606/2002 u mjeri primjenljivoj na relevantno finansijsko izvještavanje.

"Događaj prijevremene otplate podložne obeštećenju" označava događaj prijevremene otplate na osnovu Člana 4.03A različit od stavova 4.03A(2) i 4.03A(5).

"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, za bilo koji iznos koji, na predloženi Datum promjene/konverzije kamate, nije manji od 10.000.00 EUR (deset miliona eura) ili ekvivalent istoga.

"Datum promjene/konverzije kamate" označava onaj datum, koji je Datum plaćanja, koji odredi Banka u skladu sa Članom 1.02C u Obavještenju o isplati ili na osnovu Člana 3 i Priloga D.

"Prijedlog promjene/konverzije kamate" označava prijedlog Banke na osnovu Priloga D.

"Zahtjev za promjenu/konverziju kamate" označava pisano obavještenje Zajmoprimca, isporučeno najmanje 75 (sedamdesetpet) 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) preferirani raspored otplate odabran u skladu s odredbama Člana 4.01; i
- (c) bilo koji kasniji Datum promjene/konverzije kamate odabran u skladu sa Člankom 3.01.

"Posrednik" je bilo koja komercijalna banka u Crnoj Gori koju odabere Zajmoprimac i koju odobri

Banka, za sredstva za dalje kreditiranje koja se isplaćuju na osnovu ovog Ugovora malim i srednjim preduzećima ili drugim krajnjim korisnicima za Prioritetne Projekte.

"Ugovor o posredovanju" ima značenje dato u Preambuli (3).

"Pismo o dodjeli sredstava" ima značenje dato u Članu 1.09B.

"Zajam" označava ukupan iznos Tranši koje Banka isplaćuje s vremena na vrijeme na osnovu ovog Ugovora.

"Događaj poremećaja tržišta" označava sljedeće okolnosti:

- (a) postoje, prema razumnom mišljenju Banke, događaji ili okolnosti koje negativno utiču na pristup Banke njenim izvorima finansiranja;
- (b) prema mišljenju Banke, sredstva nisu dostupna iz njenih uobičajenih izvora finansiranja za adekvatno finansiranje takve Tranše u relevantnoj valuti i/ili za relevantno dospijeeće i/ili u vezi s načinom isplate takve Tranše;
- (c) u vezi sa Tranšom u odnosu na koju se kamata plaća po Promjenjivoj kamatnoj stopi:

(A) trošak Banke za pribavljanje sredstava iz njenih izvora finansiranja, koji određuje Banka, za period jednak Referentnom periodu promjenjive stope Tranše (tj. na tržištu novca) bio bi veći od primjenjive stope EURIBOR

ili

(B) Banka odredi da primjerena i poštena sredstva ne postoje za određivanje primjenjive stope EURIBOR za takvu Tranšu ili nije moguće odrediti EURIBOR u skladu s definicijom sadržanom u Prilogu B.

"Bitna negativna promjena" označava, bilo koji događaj ili promjenu uslova, koji, prema razumnom mišljenju Banke ima bitan negativan uticaj na:

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

"Datum dospijeeća" označava posljednji datum otplate Tranše određen u skladu sa Članom 4.01A(b)(iv) ili Članom 4.01B.

"Pranje novca" označava:

- (i) 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;
- (ii) 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 iz čina učestvovanja u takvim aktivnostima;
- (iii) sticanje, posjedovanje ili korištenje imovine, znajući, u trenutku prijema, da takva imovina proizilazi iz kriminalnih radnji ili čina učestvovanja u takvim aktivnostima; ili
- (iv) učestvovanje u, udruživanje radi vršenja, pokušaja izvršenja i pomaganje, podsticanje, olakšavanje i davanje savjeta u izvršenju bilo koje od radnji navedenih u prethodnim tačkama.

“Objavljena Tranša” označava Tranšu za koju je Banka izdala Obavještenje o isplati.

„Ugovor o daljem kreditiranju“ označava ugovor o zajmu između bilo (a) Posrednika i Krajnjeg korisnika ili (b) Zajmoprimca i krajnjeg korisnika.

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

- (a) za Tranšu s fiksnom stopom, sljedeći Relevantni radni dan, bez korekcije kamatne stope iz Člana 3.01; osim u slučajevima kada je otplata izvršena u jednom plaćanju u skladu s Članom 4.01B, kada se prethodni Relevantni radni dan odnosi umjesto na ovo plaćanje na posljednje plaćanje kamate i samo u tom slučaju, uz korekcije kamate iz Člana 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 dospeljeva na osnovu Člana 3.01.

“Iznos prijevremene otplate” označava iznos Tranše koji će prijevremeno otplatiti Zajmoprimac u skladu sa Članom 4.02A.

“Datum prijevremene otplate” označava datum, koji je Datum plaćanja, koji Zajmoprimac predlaže za izvršenje prijevremene otplate Iznosa prijevremene otplate.

“Događaj prijevremene otplate” označava događaje opisane u članu 4.03A.

“Obeštećenje za prijevremeno plaćanje” označava u odnosu na bilo koji iznos glavnice koji se prijevremeno otplaćuje ili otkazuje, iznos koji EIB dostalja Zajmoprimca kao sadašnju vrijednost (od Datuma prijevremene otplate) razlike, ako postoji:

- (a) kamate koja bi se obračunala na odnosni Iznos prijevremene otplate tokom perioda od Datuma prijevremene otplate do Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospeljeća, 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 biće obračunata po diskontnoj stopi jednako Stopi ponovnog

angažmana, primijenjenoj na svaki relevantni Datum plaćanja.

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

"Prioritetni projekti" imaju značenje dato u Preambuli (1).

"Zahtjev za prijevremenu otplatu" označava pisani zahtjev Zajmoprimca prema Banci za prijevremenu otplatu cijelog ili dijela zajma, u skladu s članom 4.02A.

"Zabranjeno ponašanje" označava bilo finansiranje terorizma, pranje novca ili zabranjenu praksu.

"Zabranjena praksa" označava:

- (i) Prisilna praksa, što znači da ugrožava ili šteti, ili prijeti da će narušiti ili štetiti, direktno ili indirektno, bilo koju stranku ili imovinu stranke da utiče neispravno na djelovanje stranke;
- (ii) 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;
- (iii) 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;
- (iv) 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 ili druga korist, ili da se izbjegne obaveza; ili
- (v) opstruktivna praksa, što znači u odnosu na istragu prisile, sprega, korupcijske ili prevarne prakse u vezi s ovim zajmom ili Projektom, (a) 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 (b) radnje kojima je namjera da znatno otežaju ostvarivanje ugovornih prava revizije ili pristup informacijama.

"Projekat" ima značenje dato u Članu 1.09B.

"Rejting agencija" označava (a) Standard and Poor's rejting grupu, (b) Fitch Ratings Limited i (c) Moody's Investors Services, Inc. ili njihove nasljednike.

"Stopa ponovnog angažmana" označava Fiksnu stopu koja je na snazi na dan obračuna obeštećenja za zajmove s fiksnom stopom izraženu u istoj valuti a koja će imati jednake uslove plaćanja kamata i jednak profil otplate do Datuma promjene/konverzije kamate, ako takav postoji, ili Datuma dospjeća Tranše u odnosu na koju se predlaže ili zahtijeva prijevremena otplata. Za slučajeve kada je rok kraći od 48 (četrdeset osam) mjeseci (ili 36 mjeseci u nedostatku otplate glavnice u tom periodu) koristi se najodgovarajući ekvivalent stope na tržištu novca, odnosno EURIBOR umanjen za 0,125% (12,5 osnovnih bodova) za period do 12 (dvanaest) mjeseci. Za period između 12 i 36/48 mjeseci kao što može biti slučaj, primjenjuje se tačka ponude na zamjeni stopa koje objavljuje Reuters za odnosnu valutu i koju posmatra Banka u vrijeme obračuna.

"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.

"Sankcionisana lica" označava bilo kojeg pojedinca ili subjekat naveden u jednom ili više Lista sankcija.

"Lista sankcija" znači:

- (i) sve ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mjere i embarga za oružje izdate od strane Evropske unije u skladu s poglavljem 2. glave V. Ugovora o Evropskoj uniji, kao i člana 215. Ugovora o funkcionisanju Evropske unije, uključujući ali ne ograničavajući se na one koje su dostupne na službenim internet stranicama EU http://ec.europa.eu/external_relations/cfsp/sanctions/consol-list_en.htm i http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures_en.pdf, kako je izmijenjen i dopunjen s vremena na vrijeme ili na bilo kojoj stranici nasljednika; ili,
- (ii) sve ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mjere i embarga za oružje izdate od strane Savjeta bezbjednosti Ujedinjenih nacija skladu s članom 41. Povelje UN-a, uključujući, ali ne ograničavajući se na one koje su dostupne na službenoj internet stranici <http://www.un.org/Docs/sc/committees/INTRO.htm>, kako je izmijenjen i dopunjen s vremena na vrijeme ili na bilo kojoj stranici nasljednika.

"Socijalni zakoni" označavaju svaki od:

(A) bilo koji zakon, pravilo ili propis koji se primjenjuje u Crnoj Gori koji se odnosi na socijalna pitanja;

(B) bilo koji ILO standardi;

(C) bilo ugovor, konvencija ili sporazum Ujedinjenih nacija o ljudskim pravima potpisan i ratifikovan, ili na neki drugi način obavezujući po Crnu Goru.

"Socijalna pitanja" označavaju sve, ili bilo koji od sljedećeg: (i) uslovi rada i zapošljavanja, (ii) zaštita zdravlja i sigurnosti, (iii) zaštitu i osnaživanje prava i interesa autohtonih naroda, etničkih manjina i ranjivih grupa, (iv) kulturna baština (materijalna i nematerijalna), (v) javno zdravlje, sigurnost i bezbjednost, (vi) prisilno fizičko preseljenje i / ili ekonomsko raseljavanje i gubitak sredstava za život osoba, i (vii) učešće javnosti i aktera.

"Planirani datum isplate" označava datum kada se planira isplata Tranše u skladu sa Članom 1.02C.

"Osiguranje" označava svaku hipoteku, zalog, pravo zaloze, trošak, prenos, ugovor o hipoteci ili drugo osiguranje kamate koji osigurava obavezu bilo kojeg lica ili bilo koji drugi ugovor ili aranžman koji ima efekat osiguravanja.

"Sporedni ugovor" ima značenje dato u Preambuli (2).

"Kamatna marža" označava fiksnu kamatnu maržu na EURIBOR (koja je ili plus ili minus) koju određuje Banka i o kojoj obavještava Zajmoprimca u relevantnom Obavještenju o isplati ili Prijedlogu promjene/konverzije kamate.

"Porez" označava bilo koji porez, namet, carine ili druge naknade ili zadržavanja slične prirode (uključujući bilo kakve kazne ili kamate u vezi s bilo kojim neplaćanjem ili bilo kojim odlaganjem plaćanja istog).

"Tranša" označava svaku isplatu izvršenu ili koju treba izvršiti na osnovu ovog Ugovora. U slučaju da nije dostavljeno Obavještenje o isplati, tranša označava Tranšu kao što je zahtijevano u skladu s članom 1.02B.

ČLAN

1

Zajam i isplate

1.01 Iznos zajma

Ovim Ugovorom Banka odobrava Zajmoprimcu, a Zajmoprimac prihvata, zajam u iznosu od EUR 50.000.000,00 (pedeset miliona eura) za finansiranje Projekta (u daljem tekstu: "Zajam").

1.02 Postupak isplate

1.02A Tranše

Banka će isplatiti Zajam u najviše 10 (deset) Tranši. Iznos svake Tranše, ako se ne radi o preostalom neiskorištenom iznosu Zajma, biće najmanje iznos od (i) 5,000,000 EUR (pet miliona eura) za EYET tranše, ili (ii) 2,500,000 EUR (dva miliona pet stotina hiljada eura) za tranše namijenjene drugim projektima. Ukupni iznos EYET tranši isplaćenih u okviru ovog Ugovora ne smije preći EUR 25.000.000,00 (dvadeset pet miliona eura).

1.02B Zahtjev za isplatu

- (a) Zajmoprimac može podnijeti Banci Zahtjev za isplatu Tranše do najviše 15 (petnaest) dana prije Roka raspoloživosti sredstava. Zahtjev za isplatu mora biti u obliku utvrđenom u Prilogu C i mora utvrđivati:
- (i) iznos Tranše;
 - (ii) poželjni datum isplate Tranše, koji mora biti Relevantni radni dan koji pada najmanje 15 (petnaest) dana nakon datuma Zahtjeva za isplatu i na ili prije dana Roka raspoloživosti sredstava, s tim da se podrazumijeva da Banka može isplatiti Tranšu do 4 (četiri) kalendarska mjeseca od dana Zahtjeva isplate;
 - (iii) je li 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; i
 - (viii) šifru IBAN (ili prikladni oblik u skladu s lokalnom bankarskom praksom) i oznaku SWIFT BIC bankovnog računa na koji treba izvršiti isplatu Tranše u skladu sa Članom 1.02D;

- (ix) da li će se Tranša koristiti za EYET projekte ili MSP projekte ili za Prioritetne projekte, 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 dalje kreditirati.
- (b) Ako je Banka, na zahtjev Zajmoprimca, obezbijedila Zajmoprimcu, prije podnošenja Zahtjeva za isplatu, neobavezujuću fiksnu kamatnu stopu ili kotaciju kamatne marže, koji se mogu primijeniti na Tranšu, Zajmoprimac može takođe prema sopstvenom nahođenju utvrditi u Zahtjevu za isplatu sljedeće odnosne elemente, odnosno:
- (i) u slučaju Tranše s fiksnom stopom, fiksnu kamatnu stopu koju je prethodno kotirala Banka; i
 - (ii) u slučaju Tranše s promjenjivom stopom, Kamatnu maržu, koju je prethodno kotirala Banka
- primjenjive do Datuma dospijeca ili do Datuma promjene/konverzije kamate, ako takav postoji.
- (c) Svaki Zahtjev za isplatu mora biti praćen dokazom o ovlašćenju lica ili više lica
ovlašćenih da ga potpišu i uzorkom potpisa takvog lica ili više lica, ili izjavu Zajmoprimca
da nije došlo ni do kakvih promjena u vezi sa ovlašćenjem lica ili više lica da potpišu
Zahtjev za isplatom na osnovu ovog Ugovora.
- (d) U skladu sa Članom 1.02C(b), svaki Zahtjev za isplatu 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 ovim Članom 1.02, isporučiti Zajmoprimcu Obavještenje o isplati kojim će odrediti:
- (i) iznos Tranše;
 - (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) prvi Dan plaćanja kamate i dinamiku otplate kamate za Tranšu;
 - (v) uslove otplate glavnice Tranše;
 - (vi) prvi i zadnji datum otplate glavnice Tranše;
 - (vii) primjenjive Datume plaćanja za Tranšu;
 - (viii) Datum promjene/konverzije kamate, ako Zajmoprimac zatraži, za Tranšu;
 - (ix) 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 dospijeca;
 - (x) Posrednika ili Posrednike kojima će se sredstva Tranše dalje kreditirati i
 - (xi) 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 isplatu, Zajmoprimac može, nakon prijema Obavještenja o isplati, povući Zahtjev za isplatu putem pisanog obavještenja Banci koji Banka mora primiti najkasnije u 12:00 sati po luksemburškom vremenu sljedećeg Radnog dana, nakon čega Zahtjev za isplatu i Obavještenje o isplati prestaju da važe. Ako Zajmoprimac nije povukao pisanim putem Zahtjev za isplatu u tom roku, smatraće se da je Zajmoprimac prihvatio sve elemente navedene u Obavještenju o isplati.
- (c) Ako je Zajmoprimac podnio Banci Zahtjev za isplatu 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 koji Zajmoprimac dostavi u pisanom obliku Banci najkasnije 15 (petnaest) dana prije Planiranog datuma isplate (s oznakom IBAN ili u odgovarajućem obliku u skladu s lokalnom bankarskom praksom).

Samo jedan račun može biti određen za svaku Tranšu.

1.03 Valuta isplate

Banka će isplatiti svaku Tranšu u eurima.

1.04 Uslovi isplate

1.04A Prva Tranša

Isplata prve Tranše na osnovu Člana 1.02 uslovljena je prijemom od strane Banke u obliku i sadržaju zadovoljavajućem za Banku, na dan ili prije dana koji pada 7 (sedam) Radnih dana prije Planiranog datuma isplate, sljedećih dokumenata ili dokaza:

- (a) Dokaz zadovoljavajući za Banku da je potpisivanje ovog Ugovora od strane Zajmoprimca propisno odobreno i da je lice ili više lica koji potpisuju ugovor u ime Zajmoprimca propisno ovlašćen/i za to, zajedno s uzorkom potpisa svakog takvog lica ili više lica;
- (b) dokaz da je Zajmoprimac dobio sve potrebne saglasnosti, ovlašćenja, dozvole ili odobrenja od vladinih ili državnih organa ili uprava u vezi s ovim Ugovorom i Projektima;
- (c) 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;

- (d) pravno mišljenje na engleskom jeziku od strane eksternog pravnog savjetnika u obliku i sadržaju zadovoljavajućem za Banku o (i) propisnoj inkorporaciji, kapacitetu i ovlaštenjima Zajmoprimca da izvrši i o propisnom izvršenju od strane Zajmoprimca ovog Ugovora i relevantne dokumentacije, (ii) zakonitosti, ispravnosti i primjenljivosti ovog Ugovora i relevantne dokumentacije 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;
- (e) dokaz da su pribavljene sve saglasnosti za razmjenu kontrole utvrđene od strane Banke ili navedene u pravnim mišljenjima datim na osnovu st. c i d kao neophodne a koji odobravaju Zajmoprimcu primanje isplate kao što je predviđeno na osnovu ovog Ugovora, otplaćivanje Zajma i plaćanje kamate i svih ostalih iznosa koji dospijevaju na osnovu ovog Ugovora,
- (f) dokaz zadovoljavajući za Banku da je Ugovor o posredovanju, kao što može biti slučaj, na osnovu kojeg će se isplate dalje kreditirati, propisno potpisan;
- (g) propisno sklopljen Sporedni ugovor; i
- (h) oblik komunikacije s Krajnjim korisnicima kojim je Zajmoprimac dužan obavijestiti svakog Krajnjeg korisnika o učešću Banke u relevantnom finansiranju i i finansijskog prednosti koja će biti prenesena na takvog Krajnjeg korisnika putem takvog finansiranja, na osnovu Člana 6.03(v) ovog Ugovora.

1.04B Sve Tranše

Isplata svake Tranše na osnovu Člana 1.02, uključujući i prvu, uslovljena je:

- (a) potvrdom Banke u obliku i sadržaju zadovoljavajućim za Banku, na dan ili prije dana koji pada 7 (sedam) Radnih dana prije Datuma planirane isplate za predloženu Tranšu, sljedećih dokumenata ili dokaza:
 - (i) sertifikat Zajmoprimca u obliku iz Priloga E;
 - (ii) kopija bilo kojeg drugog odobrenja 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 obezbijeđeno u odnosu na ovaj Ugovora ili valjanost i sprovodivost istog; i
 - (iii) u pogledu bilo koje EYET tranše, dokaz da je Banka izdala Pisma o dodjeli sredstava u vezi s relevantnim EYET projektima koji se finansiraju tom EYET tranšom; radi izbjegavanja nejasnoća, isplata bilo koje EYET tranše podliježe prethodnom podnošenju Zahtjeva za dodjelu sredstava za relevantne EYET projekte i nakon toga izdavanju relevantnog Pisma o dodjeli sredstava od strane Banke;

- (iv) u odnosu na sve Krajnje korisnike čiji projekti će se financirati s relevantnom predloženom Tranšom, pisana izjava (potpisana od strane ovlaštenog potpisnika Zajmoprimca), da su sve KYC kontrole (kontrola poznavanja klijenta) i kontrole borbe protiv pranja novca/antiterorizna sprovedene (od strane Zajmoprimca ili, u slučaju kreditiranih sredstava preko posrednika, od strane tog posrednika) kod takvih krajnjih korisnika;
- (b) time da na Planirani datum isplate predložene Tranše:
- (i) prikazi i garancije koji se ponavljaju u skladu sa Članom 6.07 budu tačni u svakom materijalnom smislu; i
 - (ii) nikakav događaj ili okolnost koji čine ili bi s protekom vremena činili ili bi davanjem obavještenja na osnovu ovog Ugovoru činili:
 - (aa) događaj neispunjena obaveza, ili
 - (bb) događaj prijevremene otplate, ilinije se desio i ne nastavlja se neispravljen ili se od njega nije odustalo ili neće biti posljedica predložene Tranše.
 - (iii) EU Garancija je valjana, obavezujuća i sprovediva i da nije došlo do događaja ili okolnosti koji bi, prema mišljenju Banke, negativno uticali na pravnu, valjanu, obavezujuću i sprovedivu prirodu EU garancije ili pravo Banke da uputi zahtjev na osnovu nje;
 - (iv) Crna Gora je i dalje Prihvatljiva zemlja;
 - (v) Okvirni ugovor je valjan, obavezujući i sprovediv i da nije došlo do događaja ili okolnosti koji bi, prema mišljenju Banke, negativno uticali na pravnu, valjanu, obavezujuću i sprovedivu prirodu Okvirnog ugovora;
 - (vi) Banka je izdala Pismo o dodjeli u odnosu na projekte koji se finansiraju relevantnim isplatama.

1.05 Odlaganje isplate

1.05A Osnov odlaganja

Na pisani zahtjev Zajmoprimca, Banka će odložiti isplatu bilo koje Objavljene Tranše u cjelosti ili dijelom do dana koji odredi Zajmoprimac a koji pada najkasnije 6 (šest) mjeseci od Planiranog datuma isplate i najkasnije 60 dana prije datuma prve isplate Tranše naznačene Obavještenjem o isplati. U tom slučaju, Zajmoprimac će platiti naknadu za odlaganje obračunato na iznos odložene isplate.

Svaki zahtjev za odlaganje će imati efekat u odnosu na Tranšu samo ako je podnešen najkasnije sedam (7) Radnih dana prije Planiranog datuma isplate.

Ako za Objavljenu Tranšu nije ispunjen bilo koji od uslova navedenih u Članu 1.04 na određeni datum i na Planirani datum isplate, ((Ili datum koji se očekuje za isplatu u slučaju prethodnog odlaganja), isplata će se odložiti do datuma usaglašenog između Banke i Zajmoprimca koji pada najranije sedam (7) Radnih dana nakon ispunjena svih uslova isplate (ne dovodeći u pitanje pravo Banke da obustavi i/ili otkaže neisplaćeni dio Zajma u cjelosti ili dijelom u skladu s Članom 1.06B). U tom slučaju, Zajmoprimac je dužan platiti naknadu za odlaganje koja obračunava na iznos odložene isplate.

1.05B Otkazivanje isplate odložene 6 (šest) mjeseci

Banka može, putem pisanog obavještenja Zajmoprimcu, otkazati isplatu koja je odložena na osnovu Člana 1.05A za ukupno više od 6 (šest) mjeseci. Otkazani iznos ostaje na raspolaganju za isplatu na osnovu Članka 1.02.

1.06 Otkazivanje i obustava

1.06A Pravo Zajmoprimca na otkazivanje

Zajmoprimac može u svakom trenutku putem pisanog obavještenja Banci otkazati, u cjelosti ili dijelom i s trenutnim dejstvom, neisplaćeni dio Zajma. Međutim, to obavještenje nema nikakvo dejstvo u odnosu na Objavljene Tranše čiji Planirani datum isplate pada u roku od 5 (pet) Radnih dana od datuma tog obavještenja, ili (ii) Tranša u odnosu na koju je zahtjev za isplatom podnesen, ali nije izdato Obavještenje o isplati.

1.06B Pravo Banke na otkazivanje i obustavu

(a) Banka može, putem pisanog obavještenja Zajmoprimcu, u cjelosti ili dijelom obustaviti i/ili otkazati neisplaćeni dio Zajma u bilo koje vrijeme i s trenutnim dejstvom:

- (i) nakon nastupanja događaja prijevremene otplate ili događaja neispunjenja obaveza nekog događaja ili okolnosti koji bi s protekom vremena ili uz davanje obavještenja na osnovu ovog Ugovora činili događaj prijevremene otplate ili događaja neispunjenja obaveza; ili
- (ii) ako, djelujući razumno, nije zadovoljna kako su garancije i obaveze koje je Zajmoprimac dao u Čl. 6. i 8.04 ispunjene;
- (iii) ako Zajmoprimac više nije Prihvatljiva zemlja.

(b) Banka može otkazati dio Zajma u odnosu na koji nije izdala Obavještenje o isplati s trenutnim dejstvom u slučaju nastupanja Događaja poremećaja tržišta.

(c) Svaka obustava će se nastaviti sve dok Banka ne prekine obustavu ili dok ne otkáže obustavljeni iznos.

1.06C Obeštećenje za obustavu i otkazivanje Tranše

1.06C(1) OBUSTAVA

Ako Banka obustavi Objavljenu Tranšu, bilo nakon Događaja prijevremene otplate podložne obeštećenju ili događaja navedenog u Članu 10.01 ili na osnovu Člana 1.06(ii), Zajmoprimac će platiti Banci Obeštećenje za odlaganje koje se obračunava na iznos obustavljene isplate.

1.06C(2) OTKAZIVANJE

Ako u skladu sa Članom 1.06A, Zajmoprimac otkáže:

- (a) Objavljenu tranšu s fiksnom stopom, obeštetiće Banku na osnovu Člana 4.02B;

- (b) tranšu s promjenjivom stopom ili bilo koji dio Zajma različit od Objavljene Tranše, obeštećenje nije plativo.

Ako Banka otkáže:

- (i) Objavljenu tranšu s fiksnom stopom nakon Događaja prijevremene otplate podložne obeštećenju ili u skladu sa Članom 1.05B, Zajmoprimac će platiti Banci Obeštećenje za prijevremeno plaćanje, ili ako Banka otkáže
- (ii) Objavljenu Tranšu nakon događaja navedenog u Članu 10.01, Zajmoprimac će obeštetiti Banku na osnovu Člana 10.03.

Osim u tim slučajevima, niti jedno drugo obeštećenje nije plativo nakon što Banka otkáže Tranšu.

Obeštećenje će se izračunati na osnovu toga da se otkazani iznos smatra kao da je isplaćen i otplaćen na Planirani datum isplate ili, u mjeri u kojoj se isplata Tranše trenutno odlaže ili obustavlja, na datum obavještenja o otkazivanju.

1.07 Otkazivanje nakon isteka Zajma

Na dan nakon Krajnjeg datuma raspoloživosti, i osim ako nije drugačije posebno dogovoreno u pisanoj formi od strane Banke, dio Zajma 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 Dospjeli iznosi na osnovu Člana 1

Iznosi dospjeli na osnovu Čl. 1.05 i 1.06 će biti plativi u valuti odnosne Tranše. Iznosi će biti plativi u roku od 15 (petnaest) dana od kada Zajmoprimac primi zahtjeva od strane Banke ili u dužem roku određenom u zahtjevu Banke.

1.09 Dodjela sredstava

1.09A Zahtjev za dodjelu sredstava

Od datuma isplate tranše do 24 mjeseci nakon tog datuma (u daljem tekstu: "**Period dodjele sredstava**"), a prije podnošenja zahtjeva za isplatu u odnosu na projekte koji su predmet Člana 1.09A, Zajmoprimac će podnijeti na odobrenje Banci jedan ili više zahtjeva za dodjelu sredstava

("Zahtjev za dodjelu sredstava"), po jedan za svaku vrstu projekta tipa navedenu u prvoj Preambuli ovog Ugovora za koje traži finansiranje na osnovu ovog Ugovora, navodeći

zahtijevani iznos zajma u odnosu na projekt, u obliku datom u Prilogu A.

Svaki projekt mora biti prihvatljiv za finansiranje putem zajma Banke na osnovu primjenljivih kriterijuma utvrđenih Sporednim ugovorom o kojima je Banka nedavno obavijestila Zajmoprimca. Takvi kriterijumi podliježu reviziji na osnovu parametara koje Banka primjenjuje na vrstu projekta u pitanju.

1.09B Dodjela sredstava

Nakon takvog razmatranja projekta koje Banka smatra potrebnim, Banka će, prema sopstvenom nahođenju, odobriti ili odbiti određeni Zahtjev za dodjelu sredstava i obavijestiti Zajmoprimca o svojoj odluci.

U slučaju odobrenja, Banka će izdati Zajmoprimcu pismo (u daljem tekstu "**Pismo o dodjeli sredstava**") navodeći dio Zajma (u daljem tekstu "**Dodjela sredstava**") koji dodjeljuje za projekat u pitanju (svaki projekat za koji se odobri Dodjela sredstava u daljem tekstu se naziva "**Projekat**").

1.09C Preraspodjela sredstava

Tokom perioda raspodjele, ako:

- (a) pod-finansiranje koje se koristi od raspodjele neće biti ili će samo delimično biti isplaćeno krajnjem korisniku; i / ili
- (b) pod-finansiranje je dobrovoljno prijevremeno otplaćeno ili je prijevremeno otplaćeno nakon zahtjeva za prijevremenu otplatu od strane korisnika kredita, odnosno iznos podfinansiranja je smanjen zbog drugih razloga; i / ili
- (c) krajnji korisnik nije u skladu sa odredbama relevantnog Ugovora o daljem kreditiranju Sporazuma o sprovođenju Člana 6.03A; i / ili
- (d) kredit na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju otplaćen je od strane krajnjeg korisnika (u planiranom roku dospijeća ili na drugi način) prije dospijeća relevantne tranše pod kojom je pod-finansiranje dodijeljeno; i / ili
- (e) prihvatljivi troškovi projekta, kao što je definisano u Sporednom ugovoru su svedeni na mjeru u kojoj sredstva obezbijedena od strane Banke za relevantni projekat prelaze iznos obezbijeđen na osnovu Sporednog ugovora, ili je projekat otkazan; i / ili
- (f) se utvrdi, nakon što je raspodjela odobrena od strane banke, da je greška u zahtjevu za raspodjelu uticala na procjenu Banke o prihvatljivosti pomenutog projekta /krajnjeg korisnika i, s obzirom na tačnu informaciju, raspodjela nije trebalo da bude odobrena; i / ili
- (g) bilo koja činjenica ili događaj poznat Zajmoprimcu, koji po mišljenju Zajmoprimca može značajno naškoditi ili uticati na uslove izvršenja ili rada na projektu,
- (h) je Zajmoprimac obavijestio Banku, a Banka se saglasila, da želi da ponovo da raspodijeli dio EIB sredstava u razumnom roku koji je dogovoren sa Bankom,

odgovarajući dio zajma će biti odmah preraspodijeljen u svrhu finansiranja drugog(ih) projekta (projekata), koji zadovoljavaju kriterijume Sporednog ugovora (pod uslovom da se bilo koja preraspodjela nekog EYET projekta može vršiti samo u korist nekog drugog EYET projekta) i prema uslovima procedura za dodjelu navedenim u Članu 1.09, osim u mjeri u kojoj Zajmoprimac dobrovoljno prijevremeno otplati bilo koji pripadajući dio zajma u pitanju u skladu sa članom 4.02.

1.09D Ponovno angažovanje sredstava

Ako, u bilo koje vrijeme nakon perioda dodjele:

- (a) pod-finansiranje koje se koristi od raspodjele neće biti ili će samo delimično biti isplaćeno krajnjem korisniku; i / ili

- (b) pod-finansiranje je dobrovoljno prijevremeno otplaćeno ili je prijevremeno otplaćeno nakon zahtjeva za prijevremenu otplatu od strane korisnika kredita, odnosno iznos podfinansiranja je smanjen zbog drugih razloga; i / ili
- (c) krajnji korisnik nije u skladu sa odredbama relevantnog Ugovora o daljem kreditiranju Sporazuma o sprovođenju Člana 6.03A; i / ili
- (d) zajam na osnovu ugovora o daljem kreditiranju je otplaćen od strane krajnjeg korisnika (na datum dospeljeća ili na drugi način) prije dospeljeća odnosno Tranše pod kojom je dodijeljeno pod-finansiranje; i / ili
- (e) opravdani troškovi projekta, kako su definisani u Sporednom ugovoru su smanjeni u tolikoj mjeri da sredstva osigurana od strane Banke za pojedini Projekat prelaze prihvatljivi iznos na osnovu Sporednog ugovora, ili se Projekat obustavi; i / ili
- (f) utvrđeno je, nakon što je dodjela bila odobrena od strane Banke, da je greška u zahtjevu za dodjelu sredstava uticala na procjenu Banke o prihvatljivosti navedenog projekta/krajnjeg korisnika, a s obzirom na tačne podatke, raspodjela ne bi smjela da bude odobrena; i / ili
- (g) Zajmoprimac dozna bilo koju činjenicu ili događaj, koji u presudi Zajmoprimac može znatno prejudicirati ili uticati na uslove izvršenja ili vođenja projekta,
- (h) Zajmoprimac je obavijestio Banku i Banka složila s tim, da želi ponovno da angažuje dio sredstava EIB u razumnom roku u dogovoru s bankom,

odgovarajući dio Zajma hitno će se ponovno angažovati od strane Zajmoprimca (ili posrednika, kao što može biti slučaj) u svrhu finansiranja drugog(ih) projekta (projekata) koji zadovoljavaju kriterijume navedene Sporednim ugovorom (pod uslovom da bilo koji dio Zajma koji je dodijeljen u bilo kojem trenutku za neki EYET projekat mora biti samo ponovo angažovan od strane Zajmoprimca ili od strane posrednika, kao što može biti slučaj, u svrhu finansiranja drugih EYET projekata), i pod uslovima i odredbama procedura za dodjelu navedenih u članu 1.09 osim u mjeri u kojoj Zajmoprimac dobrovoljno prijevremeno otplati bilo koji odgovarajući dio takvog Zajma na osnovu Člana 4.02.

U slučaju takvog ponovnog angažovanja sredstava Zajma, rokovi navedeni u članu 1.09 se ne primjenjuju. Ipak, Zajmoprimac (ili posrednik, kao što može biti slučaj) ponovno će angažovati sredstva zajma odnosno krajnjem korisniku u roku od 60 dana od datuma bilo kakvog takvog ponovnog angažovanja sredstava, u čijem nedostatku će Zajmoprimac otplatiti takav dio zajma za Banku.

Banka zadržava pravo da zatraži od Zajmoprimca popis takvih ponovnih angažovanja sredstava u obliku koji odgovara Listi za dodjelu.

1.10 Krajnji rok za isplatu krajnjim korisnicima

Zajmoprimac, nakon što primi isplatu(e) na osnovu ovog Ugovora, u potpunosti će isplatiti ukupan iznos tih sredstava, u skladu s uslovima i odredbama ovog Ugovora i Sporednog ugovora, prihvatljivim krajnjim korisnicima za prihvatljive projekte za koje je banka odobrila dodjelu putem Pismo o dodjeli sredstava, u roku od 6 (šest) mjeseci od isplate relevantne tranše, osim u mjeri u kojoj je Zajmoprimac ponovo angažovao sredstva u skladu s članom 1.09D ili dobrovoljno prijevremeno otplatio iznos u pitanju na osnovu člana 4.02.

ČLAN 2

Zajma

2.01 Iznos zajma

Zajam će se sastojati od ukupnog iznosa Tranši koje isplati Banka u sklopu Zajma, prema potvrdi Banke u skladu sa Članom 2.03.

2.02 Valuta otplate, kamate i ostalih troškova

Zajmoprimac će platiti kamate, otplate i ostale plative troškove koji se odnose na svaku Tranšu u eurima.

Svako drugo plaćanje će biti izvršeno u valuti koju odredi Banka a s obzirom na valutu troškova koje treba nadoknaditi putem tog plaćanja.

2.03 Potvrda Banke

U roku od 10 (deset) dana nakon isplate svake Tranše, Banka će isporučiti Zajmoprimcu plan otplate zajma naveden u Članu 4.01, ako je odgovarajuće, koji prikazuje datum isplate, valutu, isplaćeni iznos, rokove otplate, i kamatnu stopu te Tranše i za tu Tranšu.

ČLAN 3

Kamat a

3.01 Kamatna stopa

Fiksne kamatne stope i Kamatne marže su dostupne tokom perioda ne kraćeg od 4 (četiri) godine, ili u nedostatku otplate glavnice tokom tog perioda ne kraćeg od 3 (tri) godine.

3.01A Tranše s fiksnom stopom

Zajmoprimac će platiti kamatu na nepodmireni iznos svake Tranše s fiksnom stopom po Fiksnoj stopi tromjesečno, polugodišnje ili godišnje kako dospijeva na odgovarajuće Datume plaćanja a kako je utvrđeno Obavještenjem o isplati, počevši na prvi takav Datum plaćanja nakon datuma isplate Tranše. Ako je period od datuma isplate do prvog Datuma plaćanja 15 (petnaest) dana ili kraći tada će plaćanje kamate dospjele tokom takvog perioda biti odloženo do sljedećeg Datuma plaćanja.

Kamata će se obračunati na osnovu Člana 5.01(a) po godišnjoj stopi koja je Fiksna stopa.

3.01B Tranše s promjenljivom stopom

Zajmoprimac će platiti kamatu na nepodmireni iznos svake Tranše s promjenljivom kamatnom stopom po Promjenljivoj stopi tromjesečno, polugodišnje ili godišnje kako dospijeva na relevantne Datume plaćanja, a kako je utvrđeno Obavještenjem o isplati počevši na prvi takav Datum plaćanja nakon datuma isplate Tranše. Ako je period od datuma isplate do prvog Datuma plaćanja 15 dana ili kraći tada će plaćanje kamate dospjele tokom takvog perioda biti odloženo do sljedećeg Datuma plaćanja.

Banka će o Promjenljivoj kamatnoj stopi obavijestiti Zajmoprimca u roku od 10 (deset) dana nakon početka svakog Referentnog perioda Promjenjive kamatne stope.

Ako se u skladu s Čl. 1.05 i 1.06 isplata bilo koje Tranše s promjenljivom stopom desi nakon Planiranog datuma isplate Relevantna međubankarska stopa primjenjiva na prvi Referentni period promjenjive stope će se utvrditi 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). Ako je Promjenjiva kamatna stopa za bilo koji Referentni period Promjenjive kamatne stope ispod nule, biće postavljen na nulu.

3.01C Promjena ili konverzija Tranši

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 D), platiti kamatu po stopi određenoj u skladu s odredbama Priloga D.

3.02 Kamata na dospjela nepodmirena dugovanja

Ne dovodeći u pitanje član 10, a izuzetno stava 3.01, ako Zajmoprimac ne plati bilo koji iznos plativ prema Ugovoru na datum dospijeća, kamate se obračunavaju (zavisno od obaveznih odredaba važećih zakona, uključujući i član 1154 Građanskog zakonika Luksemburga) na bilo koji dospjeli iznos plativ u skladu s uslovima ovog Ugovora od datuma dospijeća do datuma stvarnog plaćanja po godišnjoj stopi od:

- (i) za dospjela nepodmirena dugovanja koja se odnose na tranše po promjenljivoj stopi, primjenljivom promjenljivom stopom plus 2% (200 osnovnih bodova);
- (ii) 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);
- (iii) za dospjela nepodmirena dugovanja, osim pod (i) ili (ii) gore, EURIBOR plus 2% (200 osnovnih bodova);

a plaćaju se u skladu sa zahtjevom Banke. U svrhu utvrđivanja EURIBOR u odnosu na ovaj član 3.02, relevantni periodi u smislu Priloga B biće uzastopni periodi od jednog mjeseca, počevši s datumom dospijeća.

Ako je dospjeli nepodmireni iznos u valuti različitoj od valute Zajma, primjenjivaće 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 Događaj poremećaja tržišta

Ako u bilo kojem trenutku (i) od izdavanja od strane Banke Obavještenja o isplati u odnosu na tranšu, i (ii) do datuma koji pada trideset (30) kalendarskih dana prije datuma

isplate, nastupi Događaj poremećaja tržišta, Banka može obavijestiti Zajmoprimca da ova klauzula stupa na snagu. U tom slučaju, primjenjuju se sljedeća pravila:

Kamatna stopa primjenjiva na takve objavljene tranše do datuma dospijeća ili datuma promjene / konverzije kamate, ako ih ima, moraju biti stopa (izražena kao procenat godišnje stope) koja je određen od strane Banke da bude sveukupna cijena za Banku za finansiranje relevantne tranše na osnovu tada primjenjive interno generisane referentne stope banke ili alternativnu metodu za utvrđivanje stopa razumno određene od strane Banke. Zajmoprimac će imati pravo da odbije u pisanom obliku takvu isplatu u roku određenom u obavještenju i snosi troškove nastale kao rezultat, ako postoje, u kojem slučaju Banka neće uticati na isplatu i odgovarajući Kredit će ostati na raspolaganju za isplatu prema članu 1.02B. Ako Zajmoprimac ne odbije isplatu na vrijeme, strane su saglasne da će isplata i njeni uslovi morati biti u potpunosti obavezujući za obje strane.

U svakom slučaju Kamatna marža ili Fiksna stopa o kojoj je Banka prethodno obavijestila u Obavještenju o isplati ili u Prijedlogu promjene/konverzije kamate više neće biti primjenjiva.

ČLAN

4

Otplata

4.01 Redovna otpлата

4.01A Otplata u ratama

- (a) Zajmoprimac će otplatiti svaku Tranšu u ratama na Datume plaćanja utvrđene odgovarajućim Obavještenjem o isplati u skladu s uslovima plana otplate Zajma koji se dostavlja u skladu sa Članom 2.03.
- (b) Svaki plan otplate sastavlja se na osnovu sljedećeg:
 - (i) u slučaju Tranše s fiksnom stopom bez Datuma promjene/konverzije kamate, otpłata će se vršiti na osnovu konstantnog anuiteta ili u jednakim godišnjim, polugodišnjim ili tromjesečnim ratama glavnice;
 - (ii) u slučaju Tranše s fiksnom stopom s Datumom promjene/konverzije kamate ili Tranše s promjenjivom stopom, otpłata će se vršiti u jednakim godišnjim, polugodišnjim ili tromjesečnim ratama glavnice; i
 - (iii) prvi datum otplate svake Tranše biće Datum plaćanja koji pada ne ranije od 60 dana od planiranog datuma plaćanja i najkasnije prvog Datuma plaćanja odmah nakon (i) za MSP projekte, 4 (četvrt) godišnjice Planiranog datuma plaćanja Tranše, i (ii) za Prioritetne projekte 5 (pete) godišnjice Planiranog datuma plaćanja Tranše; i
 - (iv) posljednji datum otplate svake Tranše biće Datuma plaćanja koji pada ne ranije od
4 (četiri) godine i najkasnije (i) za MSP projekte, 12 (dvanaest) godina od planiranog datuma isplate, i (ii) za Prioritetne projekte 15 (petnaest) godina od planiranog datuma isplate-

4.01B Jednokratno plaćanje

Alternativno, Zajmoprimac može otplatiti tranšu jednokratnim plaćanjem na Datum plaćanja utvrđen Obavještenjem o isplati, kao datum koji pada ne ranije od 3 (tri) godine ili kasnije od (i) 8 (osam) godina od Planiranog datuma isplate za MSP projekte, i (ii) 10 (deset) godina od Planiranog datuma isplate za Prioritetne projekte.

4.02 Dobrovolina 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 Obavještenja o prijevremenoj otplati uz prethodno obavještenje s rokom od najmanje 1 (jednog) mjeseca 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) broj ugovora ("FI br") koji je naveden na naslovnoj strani ovog Ugovora.

U skladu sa Članom 4.02C Obavještenje o prijevremenoj otplati je obavezujuće i neopozivo.

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 s Članom 4.02B(3) u nastavku, Zajmoprimac može prijevremeno otplatiti Tranšu s promjenljivom stopom bez obeštećenja na relevantni Datum plaćanja.

4.02B(3) Ako je Zajmoprimac prihvatio u pisanoj formi Fiksnu stopu u odnosu na Prijedlog promjene/konverzije kamate u skladu sa Prilogom D, prijevremena otplata tranše na Datum promjene/konverzije kamate kao što je obaviješteno u skladu s Članom 1.02(a)C(viii), ili u skladu sa Prilogom C1 ili D, kao što može biti slučaj, vrši se bez obeštećenja.

4.02C Načini prijevremene otplate

Nakon dostavljanja od strane Zajmoprimca prema Banci zahtjeva za prijevremenu otplatu, 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 Rok prihvatanja.

Ako Zajmoprimac prihvata obavještenje o prijevremenoj otplati najkasnije do roka prihvatanja, izvršiće prijevremenu otplatu. U svakom drugom slučaju, Zajmoprimac ne može izvršiti prijevremenu otplatu.

Zajmoprimac je dužan uz prijevremenu otplatu da plati dospjele kamate i obeštećenje, ako postoji, koji su dospjeli na iznos prijevremene otplate koji je naveden u Obavještenju o prijevremenoj otplati.

4.03 Obavezna prijevremena otplata

4.03A Osnovi prijevremene otplate

4.03A(1) NEKORIŠĆENJE ZAJMA

U slučaju da:

- (i) cijeli ili dio Zajma na osnovu ovog Ugovora nije korišćen u skladu s Članom 6, ili
- (ii) Ugovori o daljem kreditiranju nisu isporučeni od strane Zajmoprimca Banci, na zadovoljstvo Banke, u skladu s odredbama Člana 6 i Člana 7, Banka može po sopstvenom nahođenju:
 - (aa) od Zajmoprimca zatražiti da odmah unaprijed otplati odgovarajući iznos Zajma, zajedno s obračunatom kamatom, ili

(bb) od Zajmoprimca zatražiti da obezbijedi u roku od trideset (30) dana dodatno osiguranje za odgovarajući iznos Zajma, ali ako je takvo dodatno osiguranje nije obezbijeđeno na način zadovoljavajući za Banku, u navedenom vremenskom roku, odredbe tačke (aa) se primjenjuju

4.03A(2) S JEDNAKIM PRAVIMA NA (*PARI PASSU*) finansiranje koje nije finansiranje EIB-a

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

- takva prijevremena otplata nije izvršena u okviru revolving kreditne linije (osim otkazivanja revolving kreditne linije);

- takva prijevremena otplata nije izvršena iz zajma s rokom najmanje jednakim roku prijevremeno otplaćenog finansiranja koje nije finansiranje EIB-a;

Banka može, putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Zajma i zahtijevati prijevremenu otplatu Zajma. Dio Zajma 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 će izvršiti plaćanje zahtijevanog iznosa na datum koji odredi Banka, datum koji pada ne ranije od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhe ovog Člana, "Finansiranje koje nije od strane EIB-a" uključuje svaki zajam (osim Zajma 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 NADZORA

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

Osim toga, ako je Zajmoprimac obavijestio Banku da će nastupiti Događaj promjene nadzora, ili ako Banka ima razuman razlog da vjeruje da će nastupiti Događaj promjene nadzora, 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 od datuma takvog zahtjeva za savjetovanje, ili (b) u bilo koje vrijeme nakon tog roka, po nastupanju predviđenog Događaja promjene nadzora Banka može, putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati Zajam i/ili zahtijevati prijevremenu otplatu Zajma, zajedno s dospjelim kamatom i svim ostalim iznosima dospjelim ili neotplaćenim na osnovu ovog Ugovora.

Zajmoprimac će izvršiti 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) **"Događaj promjene nadzora"** nastaje ako:

(i) bilo koje lice ili grupa lica koji zajednički djeluju stekne nadzor nad Zajmoprimcem;
ili

(ii) Crna Gora prestane da vrši nadzor 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) **"nadzor"** označava moć da se usmjeravaju uprava i politika nekog lica, bilo putem vlasništva glasačkog kapitala, putem ugovora ili na drugi način.

4.03A(4) PROMJENA ZAKONA

Zajmoprimac će odmah obavijestiti Banku ako je nastupio Događaj promjene zakona ili je vjerovatno da će nastupiti. U takvom slučaju, ili ako Banka ima razuman razlog da vjeruje da je Događaj 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 savjetovanje Banka ima razumno mišljenje da se dejstva Događaja promjene zakona ne mogu ublažiti na njeno zadovoljstvo, Banka može putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Zajma i zahtijevati prijevremenu otplatu Zajma, 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 "Događaj 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 događaj 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 Zajam; 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 efikasan, u skladu s njegovim uslovima ili navodno od strane Zajmoprimca ili Garanta nije efikasan, 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 zajma odobrenog bilo kojem zajmoprimcu na teritoriji Crne Gore iz sredstava Banke ili EU; ili

(c) EU Garancija:

(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 Zajma i/ili (ii) zahtijevati prijevremenu otplatu Zajma 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) NEIZVRŠAVANJE OD STRANE KRAJNJEG KORISNIKA

Ako Zajmoprimac utvrdi da Krajnji korisnik nije u skladu s bilo kojom materijalnom obavezom predviđenom u Članu 6.03B u odnosu na Projekat, može o tome obavijestiti Banku. Osim toga, Banka takođe može obavijestiti o istom Zajmoprimca, ukoliko dođe do saznanja o neizvršavanju obaveza od strane Krajnjeg korisnika.

Ako u roku od 30 (trideset) dana od dana dostavljanja takvog obavještenja, Krajnji korisnik ne preduzme korake kako bi ispravio neizvršavanje obaveza na način prihvatljiv za Banku, Zajmoprimac će, po sopstvenom izboru, ili (i) preraspodijeliti relevantni dio Zajma na drugi Projekat ili (ii) dati obavještenje o prijevremenoj otplati sa rokom od 30 (trideset) dana Banci za iznos koji se dalje kreditira Krajnjem korisniku.

4.03A(7) DRUGI DOGAĐAJI PRIJEVREMENE OTPLATE

Zajmoprimac je dužan da odmah prijevremeno otplati Banci dio Zajma koji nije dodijeljen ili preraspodijeljen ili koji je bio dodijeljen ili preraspodijeljen, ali koji nije bio isplaćen od strane Zajmoprimca Krajnjem korisniku u okviru Perioda dodjele sredstava.

(a) Zajmoprimac je dužan da odmah prijevremeno otplati Banci dio Zajma:

- (i) koji nije dodijeljen, preraspodijeljen ili ponovno angažovan kao što je navedeno u članu 1.09;
- (ii) koji je bio dodijeljen ili preraspodijeljen, ali koji nije bio isplaćen od strane Zajmoprimca/Posrednika Krajnjem korisniku u okviru roka predviđenog članom 1.10,
- (iv) koji je bio ponovno angažovan ali koji nije bio isplaćen od strane Zajmoprimca/Posrednika Krajnjem korisniku u okviru roka predviđenog članom 1.09D.

(b) Ako Banka utvrdi da Zajmoprimac/Posrednik nije:

- (i) obavijestio krajnje korisnike o pomoći Banke u skladu s ovim Ugovorom, i/ili
- (ii) prenio finansijsku prednost krajnjim korisnicima, u skladu s ovim Ugovorom,

može, nakon konsultacija sa Zajmoprimcem, u slučaju da Zajmoprimac ne obezijedi pravni lijek u razumnom roku, zatražiti od Zajmoprimca da prijevremeno otplati dio zajma o kojem Zajmoprimac/Posrednik nije obavijestio krajnje korisnike, i/ili za koji je Zajmoprimac/Posrednik prenio nedovoljnu ili nikakvu finansijsku prednost krajnjim korisnicima, u skladu s ovim Ugovorom.

U takvim slučajevima, Zajmoprimac će prijevremeno otplatiti iznos na datum koji odredi Banka, a koji ne smije biti manji od 30 (trideset) dana nakon datuma zahtjeva Banke za prijevremenu otplatu.

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

4.04 Opšte

Prijevremeno otplaćeni iznos se ne smije ponovo zajmiti. Ovaj Član 4 ne dovodi u pitanje Član

10.

Ako Zajmoprimac unaprijed otplati Tranšu na datum koji je različit od relevantnog Datuma plaćanja, Zajmoprimac će obešteti Banku u iznosu koji će Banka potvrditi kao potreban da joj se nadoknadi prijem sredstava na dan različit od relevantnog Datuma plaćanja.

ČLAN 5

Plaćanja

5.01 Metoda za određivanje broja dana koji se uzimaju za izračun prirasta kamata

Svaki iznos dospio na osnovu kamata, 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.
- (c) u odnosu na naknade, godina od 360 (tristo i šezdeset) dana i broj proteklih dana.

5.02 Vrijeme i mjesto plaćanja

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.

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.

Zajmoprimac će navesti svakoj isplatu po ovom Ugovoru broj ugovora ("FI br") koji je naveden na naslovnoj strani ovog Ugovora.

Iznos dospio od Zajmoprimca smatraće se plaćenim kada ga Banka primi.

Sve isplate od strane i plaćanja Banci na osnovu ovog Ugovora moraju biti izvršene pomoću računa prihvatljivih za Banku. Za izbjegavanje sumnje, bilo koji račun na ime Zajmoprimca kod propisno ovlaštene finansijske institucije u nadležnosti gdje je osnovan Zajmoprimac se smatra prihvatljivim za Banku.

5.03 Nema poravnania od strane Zajmoprimca

Sva plaćanja koja će izvršiti Zajmoprimac na osnovu ovog Ugovora obračunava se i jeste bez (oslobođen umanjena za) poravnania ili protivpotraživanja.

5.04 Poremećaj platnih sistema

Ako je Banka utvrdila (po sopstvenom nahođenju) da je nastupio Događaj poremećaja ili

Zajmoprimac obavijesti Banku da je nastupio Događaj 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 Događaja poremećaja ili za preduzimanje ili nepreduzimanje bilo kakve radnje prema ili u vezi s ovim Članom 5.04.

5.05 Upotreba primljenih sredstava

- (a) Opšti dio

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

- (b) Djelimične isplate

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 Ugovor
a.

- (c) Raspodjela iznosa u odnosu na 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, umanjice dospjele rate obrnutim redoslijedom dospjeća. 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

Obaveze i izjave **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 Zajam na snazi.

6.01 Korišćenje Zajma i raspoloživost drugih sredstava

Zajmoprimac će obezbijediti (i mora osigurati da posrednik obezbijedi, kao što može biti slučaj) da se sredstva Zajma koriste isključivo za finansiranje projekata na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju. Obrazac ugovora o posredovanju, kao što može biti slučaj, i Ugovora o daljem kreditiranju dostavljaju se Banci na prethodno odobrenje. Zajmoprimac će obezbijediti da na kraju perioda dodjele sredstava najmanje 70% Zajma bude dodijeljeno za finansiranje projekata malih i srednjih preduzeća.

Plaćanja na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju u ukupnom iznosu koji je jednak ukupnom iznosu za svaku Tranšu biće izvršena u roku od 6 (šest) mjeseci od stvarne isplate relevantne Tranše.

6.02 P R A Z N O

6.03 Ostale obaveze

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

- (i) obezbijediti da trošak svakog Projekta ne smije premašiti 25.000.000 EUR (dvadeset i pet miliona eura);
- (ii) u odnosu na MSP projekte osigurati da iznos finansiranja od strane Banke može dodi i do 100% Zajma koji je Zajmoprimac odobrio Krajnjem korisniku, ali ne smije prelaziti ekvivalent od 12,500,000 EUR (dvanaest miliona petstotina hiljada eura);
- (iii) staviti na svojoj internet stranici posvećenoj finansijskim proizvodima malih i srednjih preduzeća, informacije o aktivnostima Banke u korist malih i srednjih preduzeća, uključujući kriterijime i upućivanje na povoljne uslove Banke;
- (iv) obavijestiti svakog Krajnjeg korisnika o podršci od strane Banke putem dopisa ili elektronskim putem. U takvom dopisu ili poruci treba navesti da je odnosno finansiranje imalo koristi od podrške Banke i pokazati razliku u uslovima koji proizlaze iz ove podrške;

- (v) osigurati da finansijski uslovi koji se primjenjuju na svaki Ugovor o daljem kreditiranju odražavaju prednosti finansiranja Banke i da su te prednosti, trenutno u iznosu od

- (a) najmanje 50 osnovnih bodova (pedeset osnovnih bodova, ali podložno izmjenama nakon prethodne pisane saglasnosti Banke), i
- (b) dodatne prednosti od najmanje 10 osnovnih bodova (deset osnovnih bodova) godišnje ili bilo koje veće dodatne prednosti kako odluči Zajmoprimac za EYET projekte,

jasno naznačene Krajnjem korisniku tako što će biti uključene u svaki Ugovor o daljem kreditiranju sljedeće klauzule:

"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 zajam zadovoljava sve kriterijijume za finansiranje od strane Evropske investicione banke

<ZAJMOPRIMAC/POSREDNIK> odobrava korisniku ovog zajma finansijsku prednost koja se odražava u kamatnoj stopi, pod uslovima utvrđenim u članovima ovog ugovora o zajmu. Ta finansijska prednost iznosi </> osnovnih bodova (</> osnovnih bodova) u odnosu na godišnju kamatnu stopu koju bi < ZAJMOPRIMAC/POSREDNIK > obračunao za ovaj zajam bez učešća EIB-a ";

- (vi) do kraja perioda raspodjele, ukupni obim srednjeročnog i dugoročnog finansiranja s ne-EIB sredstvima koje je odobrio Zajmoprimac prema krajnjim korisnicima biće, najmanje, isti kao i iznos kredita dodijeljenog projektima, kao što je dokazano podnošenjem pisma komplementarnosti Banci;
- (vii) u odnosu na MSP projekte, obezbijediti da svaki Krajnji Korisnik navede u Ugovoru o kreditu da je nezavisno preduzeće sa manje od 250 zaposlenih, na konsolidovanoj osnovi. Svaki Ugovor o daljem kreditiranju obezbijediće da, u slučaju da su navodi preduzeća netačni ili dvosmisleni, Zajmodavac ili Posrednik će tražiti naplatu Ugovora u skladu sa Ugovorom o daljem kreditiranju na zahtjev Banke.
- (viii) na kraju Perioda dodjele sredstava, potvrditi Banci u obliku koji će se dogovoriti na zadovoljstvo Banke da je granica iz prethodno stava (VI) zadržana;
- (ix) osigurati da se na osnovu relevantnog Ugovora o daljem kreditiranju svaki Krajnji korisnik uredno obavijesti da su iznosi iz Ugovora o daljem kreditiranju na raspolaganju u skladu s ovim Ugovorom;
- (x) u odnosu na Prioritetne projekte, osigurati da svaki Krajnji korisnik ne finansira više od 50% ukupnih troškova Projekta iz sredstava Banke (uključujući i posredno, preko drugih banaka).
- (xi) obavezuje se da utvrdi u Ugovoru o daljem kreditiranju uslove i odredbe u skladu s ovim Ugovorom i da osigura da, u slučaju nepoštovanja takvih obaveza, svaki

Ugovor o daljem kreditiranju predviđa obavezu za krajnjeg korisnika da prijevremno otplati relevantno pod-finansiranje na zahtjev Zajmoprimca; i

- (xii) obavezuje se da ostvaruje prava prema Ugovoru o daljem kreditiranju u odnosu na bilo kojeg Krajnjeg korisnika na poseban zahtjev Banke, npr traži dokaze u odnosu na poštovanje klauzule o životnoj sredini na zahtjev Banke, i da prenosi Banci odmah sve materijalne informacija primljene u vezi s takvim zahtjevom;
 - (xiii) obavezuje se da započne, održava i poštuje interne procedure i kontrole u skladu s preporukama i standardima Radne grupe za finansijske aktivnosti (FATF), kako su izmijenjene i dopunjene s vremena na vrijeme.
- B. Zajmoprimac se obavezuje (i osiguraće da se i posrednik obavezuje, kao što može biti slučaj) da će u skladu s Ugovorima o daljem kreditiranju sklopljenim svaki Krajnji korisnik:
- (i) da će koristiti dobijeni zajam na osnovu relevantnog Ugovora o daljem kreditiranju isključivo za finansiranje navedenog projekta i u skladu s uslovima utvrđenim Sporednim ugovorom;
 - (ii) završiti relevantni Projekat kao što je predviđeno;
 - (iii) održavati, popravljati, remontovati i obnavljati svu imovinu koja je sastavni dio projekta
koliko je potrebno da je održi u dobrom radnom stanju;
 - (iv) obavezuje se da će kupovati opremu, nabavljati usluge i naručiti radove za Projekat, putem otvorenog međunarodnog tendera ili drugog prihvatljivog postupka nabavke koji je u skladu, na zadovoljstvo Banke, sa pravilima kao što je navedeno u Vodiču za nabavku;
 - (v) 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,
 - (vi) 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;
 - (vii) obavezuje se da će održavati na snazi sva prava prolaza ili korišćenja i sva Odobrenja potrebna za izvršenje i poslovanje Projekta;
 - (viii) obavezuje se da reprezentuje Zajmoprimcu da prema najboljem saznanju, sredstva uložena u projekat od strane tog krajnjeg korisnika nisu nezakonitog porijekla, uključujući proizvode pranja novca ili povezana s finansiranjem terorizma, kao i da će odmah obavijestiti Zajmoprimca, ako u bilo kojem trenutku postane svjestan nezakonitog porijekla takvih sredstava;
 - (ix) obavezuje se da će (a) odmah obavijestiti Zajmoprimca, ako bilo koji od događaja navedenih u članu 6.08 (*integritet*) nastane u odnosu na krajnjeg korisnika, člana njegovih organa upravljanja ili projekta; (b) preduzeti, u razumnom roku, odgovarajuće mjere, i (c) odmah obavijestiti Zajmoprimca o svim mjerama koje je preduzeo taj krajnji korisnik;

- (x) obavezuje se da će zahtijevati sve isplate od, i izvršiti sve isplate prema, Zajmoprimcu na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju na bankovni račun na ime tog krajnjeg korisnika kod propisno ovlaštene finansijske institucije u nadležnosti gdje je krajnji korisnik osnovan ili ima svoje mjesto prebivališta ili gdje se relevantni Projekat sprovodi od strane tog krajnjeg korisnika;
- (xi) 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:
 - (a) 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;
 - (b) da intervjuišu predstavnike Krajnjeg korisnika, i ne ometaju kontakte s bilo kojim drugim osobama uključenim u ili pod uticajem projekta;
 - (c) 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 osiguraju da se Banci obezbijedi sva potrebna pomoć koju Banka može razumno zahtijevati u tu svrhu;

- (xii) održava svu relevantnu dokumentaciju u svrhu inspekcije za period od 5 (pet) godina počevši od datuma zadnjeg plaćanja isplaćenog na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju i voditi knjige i zapise o svim finansijskim transakcijama i izdatke u vezi s projektom;
- (xiii) garantuje i izjavljuje da nije počinio, te da nijedna osoba po njegovom trenutnom saznanju nije počinila, bilo koje od sljedećih djela i da neće počiniti, niti bilo koja osoba, uz saglasnost ili prethodno saznanje bilo kakvo takvo djelo, to jest:
 - (a) nuđenje, davanje, primanje ili traženje bilo koje nepropisne prednosti kako bi se uticalo na djelovanje osobe koja obavlja javnu službu ili funkciju, ili direktora ili zaposlenog u organu vlasti ili javnom preduzeću ili direktora ili službenika javne međunarodne organizacije u vezi s bilo kojim postupkom nabavke ili u izvršenju bilo kojeg ugovora u vezi s bilo kojim projektom (i) ili
 - (b) 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;

- (x) izjavljuje da, po njegovom najboljem saznanju i vjerovanju, a nakon istrage, sredstva uložena u osnovni kapital nijesu nezakonitog porijekla, a isto tako izjavljuje da sredstva korišćena za projekt(e) nijesu nezakonitog porijekla;
- (xi) obavezuje se da će obavijestiti Zajmoprimca ukoliko postane svjestan bilo koje činjenice ili informacije koje ukazuju na počinjenje bilo kojeg od djela navedenih pod tačkom (IX) ili ako u bilo kojem trenutku dobije podatke o nezakonitom porijeklu bilo kojih sredstava navedenih pod tačkom (x), i

(xii) obezbijediti takve informacije, na poseban zahtjev Zajmoprimca, kao što 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 Zajma, a na zahtjev Banke da će osigurati dokaze o takvom poštovanju.

U slučaju nepoštovanja obaveza navedenih u ovom stavu 6.03B, Zajmoprimac (ili posrednik, kao što može biti slučaj) ima pravo zahtijevati prijevremenu otplatu finansiranja pod Ugovorima o daljem kreditiranju.

C. 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, i

(b) dostave takve podatke, na poseban zahtjev zajmoprimca, 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 Zajma, 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 Ugovoru o daljem kreditiranju krajnji korisnik prihvata da Banka može biti obavezna da dostavi podatke o krajnjem korisniku, o daljem kreditiranju i / ili projektu bilo kojoj nadležnoj instituciji ili tijelu Evropske unije, u skladu s relevantnim obaveznim odredbama prava Evropske unije.

6.04 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.

6.05 Pripajanje

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

6.06 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 s opšteprihvaćenim računovodstvenim načelima koja su važeća s vremena na vrijeme,

(b) voditi evidenciju o ugovorima koji se finansiraju iz sredstava zajma, uključujući kopiju samog ugovora i materijalnih dokumenata koji se odnose na nabavku najmanje 6 (šest) godina od značajnog izvršenja ugovora.

6.07 Opšte izjave i garancije

Zajmoprimac izjavljuje i garantuje Banci da:

- (a) je propisno osnovan i propisno postoji kao akcionarsko društvo na osnovu zakona Crne Gore i da ima ovlaštenje za obavljanje svojeg poslovanja kako se sada obavlja i da je vlasnik svojih nekretnina i druge imovine;
- (b) ima ovlaštenje 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 25. oktobra 2016.godine;
- (g) nikakav događaj ili okolnost koja čini Događaj neispunjenja obaveza iz Člana 10.01 nisu nastupili 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 budućim 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 6.05 (e) i da po njegovom najboljem saznanju i vjerovanju (izvršivši propisno i oprezno istraživanje) nikakva Ekološka žalba nije pokrenuta ili se njome prijeti
o kojoj nije prethodno obaviještena Banka;
- (l) je u skladu sa svim obavezama navedenim u ovom dijelu 6;
- (m) Klausula 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 nisu nezakonitog porijekla, uključujući proizvode pranja novca ili povezana s finansiranjem terorizma;
- (o) ni Zajmoprimac, njegovi službenici i direktori niti bilo koja druga osoba koja djeluje u njegovo ili njihovo ime ili pod njegovom 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 zajma) 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.

6.08 Integritet

Zabranjena ponašanja:

- (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 djeluje 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 posrednik se obavezuje da, 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 posrednik se obavezuje da, kao što može biti slučaj) osigurati da Ugovori o daljem kreditiranju 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.

6.08B 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.

6.08C Menadžment zajmoprimca: Zajmoprimac se obavezuje da (i mora osigurati da se posrednik obavezuje da, 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 takva član je suspendovan, otpušten ili u svakom slučaju isključen iz bilo koje aktivnosti Zajmoprimca ili posrednik u odnosu na zajam.

6.08D 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 se mogu smatrati povezani ili povezane stranke iz bilo kojeg razloga (uključujući, ali ne ograničavajući se na porodične, privatne, poslovne ili političke razloge) za Zajmoprimca i/ili posrednika i/ili bilo kojeg člana njegovih tijela upravljanja i osoblja uključene u relevantne kreditne odluke.

6.08E U slučaju da se sredstva isplaćena na osnovu ovoga Ugovora dalje kreditiraju putem posrednika, Zajmoprimac će osigurati da taj posrednik poštuje sve odredbe ovog člana 6.08.

6.09 Zakonitost sredstava koja se koriste za Projekte

Zajmoprimac garantuje da primjenjuje preporuke OECD Radne grupe za finansijske aktivnosti.

Zajmoprimac će obezbijediti da se Banke Posrednici pridržavaju dužnosti banaka koje su predviđene u preporukama OECD Radne grupe za finansijske aktivnosti.

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.

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.

Zajmoprimac se obavezuje da:

(i) imenuje, što je prije moguće, renomiranog međunarodnog konsultanta odobrenog od strane Banke za izradu (na osnovu opsega posla koji se dogovara s Bankom) adekvatnih politika i procedura poznavanja klijenta (KYC) i sprječavanja pranja novca/antiterorizma koje će primjenjivati Zajmoprimac;

(ii) na zahtjev Banke, da daje 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);

- (iii) 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.

ČLAN 7

Osiguranje

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 Zajam na snazi.

7.01 Garancije

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, prenosa 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 prioritetne tretira zakon koji se opšte primjenjuje na privredna društva.

7.04 Uvrštene klauzule

Ako Zajmoprimac sklopi s bilo kojim drugim srednjoročnim ili dugoročnim finansijskim povjeriocem 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 Zajma, i dati potrebne podatke (u formi datoj u Sporednom ugovoru) i uskladiti se sa zahtjevima i kriterijumima prihvatljivosti navedenim u Sporednom ugovoru;
- (b) jednom godišnje Banci dostaviti podatke o ukupnom neotplaćenom iznosu na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju ili analizu u tom smislu;
- (c) obavijestiti Banku o korišćenju iznosa primljenih od Krajnjih korisnika putem dobrovoljne ili obavezne prijevremene otplate zajma koji su napravljeni na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju i o korišćenju tih iznosa, u skladu s Članom 6.02;
- (d) bez odlaganja obavijestiti Banku o svakoj obavještenju o prestanku bilo kojeg Ugovora o posredovanju ili bilo kojeg Ugovora o daljem kreditiranju koje je Zajmoprimac ili Posrednik, kao što može biti slučaj, sklopio s Krajnjim korisnikom;
- (e) uopšteno obavijestiti Banku o svakoj činjenici ili događaju koji su mu u saznanju, a koji u skladu sa razumnim mišljenjem Zajmoprimca, 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, implementaciju i funkcionisanje svakog projekta i aktivnosti i finansijsko stanje svakog Krajnjeg korisnika;
- (g) dostaviti Banci, na njen zahtjev, kopije Ugovora o posredovanju ili bilo koji Ugovor o daljem kreditiranju 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) čim dođe do saznanja u odnosu na Ugovor o daljem kreditiranju, ili čim bude obavješten od strane krajnjeg korisnika pod uslovima iz Ugovora o daljem kreditiranju, odmah obavijestiti Banku o stvarnim navodima, žalbi ili informaciji u vezi s (i) bilo kojim zabranjenom ponašanjem; ili (ii) bilo kojim protivzakonitom djelovanju koje se odnosi na finansiranje terorizma ili pranje novca;

- (j) čim dođe do saznanja, ili čim bude obaviješten od strane krajnjeg korisnika pod uslovima iz Ugovora o daljem kreditiranju, odmah obavijestiti Banku ako u bilo kojem trenutku postaje svjestan nedopuštenog porijekla, uključujući proizvode pranja novca ili povezan s finansiranjem terorizma s obzirom na Ugovor o daljem kreditiranju ili projekat;
- (k) 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 6.03B (xi).

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, bilans uspjeha i izvještaj revizora za tu finansijsku godinu, i
- (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 polugodišnje kvartalne izvještaje, bilans stanja i bilans uspjeha za prvo polugodište svake od finansijskih godina, i
- (iii) s vremena na vrijeme, dodatne informacije o svojoj opštoj finansijskoj situaciji koje Banka razumno može zahtijevati ili potvrde u skladu s obavezama iz Člana 6, koje Banka smatra potrebnim;

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 predstavlja ili može dovesti do događaja navedenih u Članu 4.03A;
- (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 događaju za koji se opravdano vjeruje da će spriječiti u značajnoj mjeri izvršavanje bilo koje obaveze Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora;

- (vii) bilo kojem događaju navedenom u Članu 10.01 koji je nastalo ili prijeti ili se predviđa;
- (viii) bilo kojoj činjenici ili događaju 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; ili
- (ix) 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 zajmom;
- (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 6.08 (*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 zajmom.

8.03 Posjete od strane Banke

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:

- (a) posjete lokacije, postrojenjima 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 zajma;
- (c) da pregledaju knjige i evidencije zajmoprimca odnosno posrednika u odnosu na zajam 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 mora osigurati da posrednik priznaje, kao što može biti slučaj) da Banka može biti obavezna da otkrije takve informacije koje se odnose na Zajmoprimca i projekata na bilo nadležnom institucije ili tijela Unije u skladu s odgovarajućim obaveznim odredbama zakona EU.

8.04 Istraga i podaci

Zajmoprimac se obavezuje:

- (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 6.08;
- (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 Zajam 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 odbijanja bilo kakvih državnih ili lokalnih nameta bilo koje vrste, pod uslovom da, ako je Zajmoprimac obavezan izvršiti bilo koje takvo odbijanje, Banci će platiti iznos uveden u onoj mjeri da nakon 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 Zajam, kao i troškove Banke na osnovu Člana 8.04.

9.03 Povećani troškovi, obeštećenje i poravnanje

- (a) Zajmoprimac će Banci platiti sve iznose i troškove 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 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 zajma od strane Banke Zajmoprimcu smanji ili ukinе.

(b) Ne dovodeći u pitanje bilo koja druga prava Banke na osnovu ovog Ugovora ili bilo kojeg primjenjivog zakona, Zajmoprimac je dužan nadoknaditi štetu i osloboditi odgovornosti Banku od i protiv bilo kakvog gubitka nastalog kao rezultat bilo kakvog plaćanja 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 neispunjenja obaveza

10.01 Pravo zahtijevanja isplate

Zajmoprimac će otplatiti cijeli ili dio Zajma bez odlaganja, zajedno s dospjelom 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:

- (a) ako Zajmoprimac propusti na datum dospijeća 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 Događajem poremećaja i (ii) plaćanje je izvršeno u roku od 3 Radna dana od datuma njegovog dospijeća;
- (b) ako bilo koji podatak ili dokument podnešen Banci od strane ili u ime Zajmoprimca ili bilo koja izjava koje izvrši ili se smatra kao da ih je izvršio Zajmoprimac na osnovu ovog Ugovora ili u vezi s pregovorima ili djelovanjem ovog Ugovora jeste ili se dokaže da je bio netačan ili obmanjujuć u bilo kojem bitnom smislu;
- (c) ako se, nakon bilo kojeg neispunjenja obaveze u vezi s ovim Ugovorom, od strane Zajmoprimca ili bilo kojeg drugog člana Grupe u vezi sa bilo kojim zajmom, ili obavezom koja proizilazi iz bilo koje finansijske transakcije, koja nije Zajam
 - (i) od Zajmoprimca ili bilo kojeg drugog člana Grupe se 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 dospijeća bilo koji drugi zajam ili obavezu, ili
 - (ii) se otkaže ili obustavi bilo koja finansijska obaveza za takav drugi zajam.

- (d) ako Zajmoprimac ne može platiti svoje dugove kako oni dospijevaju, 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 Zajmoprimca 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 Zajmoprimca 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 zajam 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 zajam koji ima iz sredstava Banke ili Evropske unije;
- (i) ako je bilo koje zapljenjivanje, prenos, namirenje ili drugo postupanje određeno ili izvršeno nad imovinom Zajmoprimca 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 situacijom 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:

- (a) ako Zajmoprimac ne ispunji bilo koju svoju obavezu na osnovu ovog Ugovora a koja nije obaveza navedena u Članu 10.01A; ili
- (b) ako se bilo koja činjenica navedena u Preambuli 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 iz Člana 10.01 u pogledu bilo koje Tranše s fiksnom stopom, Zajmoprimac će platiti Banci traženi iznos zajedno s iznosom obračunatim u skladu sa Članom 4.02B na bilo koji iznos koji je dospio i plativ je. Takav iznos dospijeva od datuma dospelosti za plaćanje utvrđenog u obavještenju Banke o zahtjevu i obračunava se kao da je prijevremena otplata izvršena na tako utvrđeni datum.

10.03B Tranše s promjenljivom stopom

U slučaju zahtjeva iz Člana 10.01 u pogledu bilo koje Tranše s promjenljivom 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 koji treba

prijevremeno pretplatiti 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 jednakoj Stopi ponovnog angažmana koja se primjenjuje od svakog relevantnog Datuma plaćanja.

10.03C Opšte

Iznosi koje Zajmoprimac duuguje u skladu s ovim Članom 10.03 su plativi na datum prijevremene otplate 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 Mierodavno pravo

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

11.02 Sudska nadležnost

Ovime stranke ovoga Ugovora priznaju nadležnost suda *Tribunal d'Arrondissement* *et à Luxembourg*.

Stranke ovoga Ugovora se ovim putem odriču svakog imuniteta u odnosu na pravnu nadležnost tih sudova ili prava na prigovor u odnosu na iste. Odluka sudova donešena u skladu s ovim Članom će biti konačna i obavezujuća za svaku ugovornu stranu bez ograničenja i rezervi.

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.

ČLAN
12

Završne odredbe

12.01 Dopisi upućeni drugoj ugovornoj strani

Dopisi i druga komunikacija upućena na osnovu ovog Ugovora koje jedna strana upućuje drugoj, dostavljaju se na adresu ili broj telefaksa kako je navedeno u nastavku, ili na drugu adresu ili broj telefaksa o kojima neka ugovorna strana prethodno obavijesti drugu ugovornu stranu u pisanoj formi.

Za Banku

za: Ops A/MA3
100 boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg
Fax: +352 4379 55442

Za Zajmoprimca

za: ***[Molimo navedite
odjeljenje/odsjek, ne pojedince]***
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog
126/I
81000 Podgorica
Fax : +382 (0)20 229 571
[Detalji će biti dogovoreni]

Osim ako Zajmoprimac drugačije ne odredi u pisanoj formi Banci, funkcija šefa interne revizije Zajmoprimca će biti odgovorna za kontakte s Bankom u svrhu Člana 6.08.

12.02 Forma dopisa

Bilo koji dopis ili druga komunikacija upućena na osnovu ovog Ugovora mora biti u pisanoj formi.

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 ili telefaksom. Takvi dopisi i komunikacije smatraće se isporučenim drugoj strani na datum prijema u odnosu na ličnu dostavu ili preporučeno pismo ili po prijemu potvrde o prenosu u vezi sa telefaksom.

Ostali dopisi i komunikacija moraju se poslati ličnom dostavom, preporučenim pismom, ili telefaksom ili, u mjeri u kojoj se strane saglase pisanim ugovorom, putem elektronske pošte ili druge elektronske komunikacije.

Bez uticaja na valjanost bilo kojeg dopisa dostavljenog telefaksom u skladu s navedenim stavovima, primjerak svakog dopisa dostavljenog telefaksom takođe će biti poslat pismom odnosnoj strani najkasnije sljedećeg Radnog dana.

Dopisi koje izda Zajmoprimac u skladu s bilo kojom odredbom ovoga Ugovora se, kada zahtijeva Banka, isporučuju u Banku zajedno sa zadovoljavajućim dokazima o ovlaštenju lica ili više lica ovlašćenih za potpisivanje takvog dopisa u ime Zajmoprimca i ovjerenim uzorcima potpisa takvog lica ili više lica.

12.03 Preambula i Prilozi

Preambula i sljedeći Prilozi čine sastavni dio ovog Ugovora:

Prilog A	Obrazac Zahtjeva za dodjelu sredstava
Prilog B	Definicija EURIBOR-a
Prilog C	Obrazac zahtjeva za isplatu
Prilog D	Promjena i konverzija kamatne stope
Prilog E	Preduslovi i potvrde Zajmoprimca

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

</>, </>

Potpisano u ime i za račun
EVROPSKA INVESTICIONA BANKA

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

Prilog A

Obrazac zahtjeva za dodjelu sredstava

EIB Zajam za projekte malih i srednjih preduzeća i preduzeća srednje tržišne kapitalizacije

Finansijska institucija koja učestvuje:

Naziv:
Zemlja:
Broj EIB Zajma:

Krajnji korisnik:

Naziv:
Glavna djelatnost:
MSP/PSTK: Finansijski podaci: Vlasništvo: Lokacija:
Neto osnovna sredstva Tip: Grad:
Zapošljeni: Godišnji obrt: Javno: Region:
NACE kod Podaci iz godine: Država:
Valuta: Poštanski br.

Potprojekat:

Kratak opis: Svrha:
Troškovi: Implementacija: Očekivano stvaranje radnih mjesta: Lokacija: Iznos: Od:
Radna mjesta: Grad: Valuta: Do:
Region: Država:
Poštanski br.
Samo za potprojekte u oblasti energetike i zaštite životne sredine:
Organ nadležan za dozvole: Ekološka/energetska ušteda:

Podfinansiranje:

Proizvod: Iznos (EUR): Valuta: Rok: mjeseci

Cijene

Naknade %: Kamata: Datum:
Opcija: fiksna Smanjenje kamatne stope (osnovni bodovi) Stopa:

Dodjela zatraženog zajma:
Iznos:

Procjena uticaja na životnu sredinu neophodna na osnovu zakona:
Da/Ne

Potvrđujemo: Nabavka

1. Finansijska prednost od minimum 50 osnovnih bodova je prenijeta na Krajnjeg korisnika zahvaljujući finansiranju EIB-a.
2. EIB sredstva mogu dostići do 100% podfinansiranja odobrenog od strane zajmoprimca Krajnjem korisniku ali ne smiju preći ekvivalent 12,500,000 EUR (dvanaest miliona petstotina hiljada eura).
3. EIB sredstva i ostala EU sredstva ne prelaze 100% ukupnih projektnih troškova.
4. Krajnji korisnik nije okrivljen u bilo kojem pravnom postupku koji je pokrenula Evropska komisija.
5. Krajnji korisnik ne vodi poslovanje u djelatnostima poput kockanja, stanovanja koje nije integrisano u urbanističku obnovu i/ili šeme urbanističke rekonstrukcije, proizvodnje, snadbijevanja ili trgovina oružjem, ili bilo koji drugi sektor isključen od strane EIB-a.
6. Krajnji korisnik će održati, obnoviti i remontovati svu imovinu koja čini sastavni dio Potprojekata, koliko je neophodno da bi ostala u radnom stanju.
7. Krajnji korisnik se obavezuje da će sprovoditi investicije u saglasnosti sa primjenljivim nacionalnim zakonodavstvom o zaštiti životne sredine.
8. Kad god je u obavezi da poštuje nacionalna pravila javne nabavke ili kako je opisano u Vodiču o nabavci EIB-a, Krajnji korisnik se obavezuje da će kupovati opremu, obezbjeđivati uslugu i naručivati radove za investicije putem otvorenog međunarodnog tendera ili druge procedure nabavke koja je prihvatljiva za EIB. EIB Vodič za nabavke može se naći na http://www.eib.org/attachments/thematic/procurement_en.pdf

Ovlašćeni potpisi
Finansijska institucija koja učestvuje

Datum
Krajnji korisnik

Finansijska institucija koja učestvuje:

Krajnji korisnik:

Finansijski podaci:		Vlasništvo:	Lokacija:
Neto osnovna sredstva	Tip:	Grad:	
Godišnji obrt:	Javno:	Region:	
Podaci iz godine:		Država:	
Valuta:			Poštanski

Poštanski br.

Kratok opis:

Svrha:

Država:
Poštanski br.

Samo za potprojekte u oblasti energetike i zaštite životne sredine:

Organ nadležan za dozvole: _____ Ekološka/energetska ušteda: _____

Proizvod:	Iznos (EUR):	Valuta:	Rok:	mieseci
-----------	--------------	---------	------	---------

Naknade %: Kamata: Datum: Opcija: fiksna Smanjenje kamatne stope (osnovni bodovi) Stopa:

Dodjela zatraženog zajma: Procjena uticaja na životnu sredinu neophodna na osnovu zakona:
Iznos: Da/Ne

Nabavka

1. Finansijska prednost od minimum 50 osnovnih bodova je prenijeta na Krajnjeg korisnika zahvaljujući finansiranju EIB-a.
2. EIB sredstva mogu dostići do 100% podfinansiranja odobrenog od strane zajmoprimca Krajnjem korisniku ali ne smiju preći ekvivalent 12,500,000 EUR (dvanaest miliona petstotina hiljada eura).
3. EIB sredstva i ostala EK sredstva (npr. PHARE, ISPA) ne prelaze 70% ukupnih projektnih troškova (90% za cilj 1 u područjima pomoći kao što je definisano od strane EU).
4. Krajnji korisnik nije okrivljen u bilo kojem pravnom postupku koji je pokrenula Evropska komisija.
5. Krajnji korisnik ne vodi poslovanje u djelatnostima poput kockanja, stanovanja koje nije integrisano u urbanističku obnovu i/ili šeme urbanističke rekonstrukcije, proizvodnje, snabdijevanja ili trgovina oružjem, ili bilo koji drugi sektor isključen od strane EIB-a.
6. Krajnji korisnik će održati, obnoviti i remontovati svu imovinu koja čini sastavni dio Potprojekata, koliko je neophodno da bi ostala u radnom stanju.
7. Krajnji korisnik se obavezuje da će sprovoditi investicije u saglasnosti sa primjenljivim nacionalnim zakonodavstvom o zaštiti životne sredine.
8. Kad god je u obavezi da poštuje nacionalna pravila javne nabavke ili kako je opisano u Vodiču o nabavci EIB-a, Krajnji korisnik se obavezuje da će kupovati opremu, obezbjeđivati uslugu i naručivati radove za investicije putem otvorenog međunarodnog tendera ili druge procedure nabavke koja je prihvatljiva za EIB. EIB Vodič za nabavke može se naći na http://www.eib.org/attachments/thematic/procurement_en.pdf

Datum _____
Krajnji korisnik _____

Definicija EURIBOR-a

A. EURIBOR

"EURIBOR" označava:

- (a) u odnosu na bilo koji relevantni period kraći od jednog mjeseca, kamatnu stopu za depozite u eurima na rok od jednog mjeseca;
- (b) u odnosu na bilo koji relevantni period od jednog ili više cijelih mjeseci, kamatnu stopu na depozite u eurima na rok za odgovarajući broj cijelih mjeseci; i
- (c) u odnosu na relevantni period duži od jednog mjeseca (ali ne cijelih mjeseci), stopu koja je rezultat linearne interpolacije uz referencu na dvije stope za depozite u eurima, od kojih je jedna primjenjiva na period cijelih mjeseci sljedeće kraće a druga za period cijelih mjeseci sljedeće duže od vremena relevantnog perioda,

(pri čemu je period na koji se kamatna stopa uzima ili iz kojeg se stope interpoliraju "Reprezentativni period"),

Za potrebe st. (b) i (c), "raspoložive" znači stopu za dane dospjeća, 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), pod pokroviteljstvom EMMI i EURIBOR ACI, ili bilo kojeg nasljednika na toj funkciju EMMI i EURIBOR ACI koje odredi Banka.

"Prikaz kursa" znači kamatna stopa za depozite u eurima za posmatrani period kao što je objavljeno u 11:00, po briselskom vremenu, ili u nekom kasnijem vremenu prihvatljivom Banci na dan (na "Utvrđeni Datum") koji pada 2 (dva) relevantna radna dana prije prvog dana relevantnog perioda, na Reuters-ovoj stranici EURIBOR 01 ili na stranici nasljednika ili ako ne, na bilo koji drugi način objavljivanja odabranim za tu svrhu od strane Banke.

Ako takva stopa nije objavljena na taj način, Banka će izabrati četiri prvorazredne banke sa sjedištem poslovanja u euro-zoni, koje odabere Banka, da navedu kamatnu stopu koju svaka nudi za depozite u eurima u uporedivom iznosu u približno 11.00 sati po briselskom vremenu na Datum utvrđenja prvorazrednim bankama na međubankarskom tržištu euro-zone za period jednak Reprezentativnom periodu. Ako su dostavljene najmanje 2 (dvije) kotacije, stopa za taj Datum utvrđenja će biti aritmetička sredina kotacija.

Ako se dostave manje od 2 (dvije) kotacije na osnovu zahtjeva, stopa za taj Datum utvrđenja će biti aritmetička sredina stopa koje navedu glavne banke u euro-zoni, koje izabere Banka, u otprilike 11.00 sati po briselskom vremenu na dan koji pada 2 (dva) relevantna radna dana nakon Utvrđenog datuma, za zajmove u eurima u uporedivom iznosu vodećim evropskim bankama za period jednak Reprezentativnom periodu.

Ako niti jedna stopa nije na raspolaganju kao što je predviđeno gore, EURIBOR će biti stopa (izražena kao procentualna stopa godišnje) koja je određena od strane Banke da bude trošak Banke za finansiranje relevantne Tranše na osnovu tada primjenljive interno generisane referentne stope Banke ili alternativne metode određivanja stopa koju razumno odredi Banka.

B. OPŠTE

U svrhu prethodnih definicija:

- (a) Svi procenti koji su posljedica bilo kakvih obračuna navedenih u ovom Prilogu biće zaokruženi, ako je neophodno, na najbliži stotiljaditi dio procentualnog boda, sa zaokruženim polovinama.
- (b) Banka će bez odlaganja obavijestiti Zajmoprimca o svim navodima o visini kamatne stope koje primi Banka.
- (c) Ako bilo koja od prethodnih odredbi postane nedosljedna u vezi sa odredbama usvojenim pod pokroviteljstvom EMMI i EURIBOR ACI, (ili bilo koji nasljednik te funkcije EMMI i EURIBOR ACI kojeg utvrdi Banka), Banka može putem obavještenja Zajmoprimcu izmijeniti i dopuniti dotičnu odredbu kako bi je uskladila s takvim drugim odredbama.

Prilog C

Obrazac Zahtjeva za isplatu (Član 1.02B)

Zahtjev za isplatu

Crna Gora – IRF Zajam za MSP projekte i Prioritetne projekte III

Datum:

Molimo sprovedite sljedeću isplatu:

Naziv zajma (*):

IRF Zajam za MSP projekte i Prioritetne projekte III

Datum potpisa (*):

FI broj ugovora:

86.559

Valuta i zatraženi iznos

Valuta	Iznos
EUR	

Predloženi datum isplate:

KAMATE

Osnovica kamatne stope (Čl. 3.01)

Stopa (% ili kamatna marža)

ILI (navedite samo JEDNO)

Maksimalna stopa (% ili maksimalna kamatna marža)¹

Učestalost (Čl. 3.01)

Godišnje ☐

Polugodišnje ☐

Tromjesečno ☐

Datumi plaćanja (Art. 5)

Datum promjene/konverzije

kamate (ako takav

Rezervisano za EIB

(ugovorna valuta)

Ukupan iznos zajma:

50.000.00
0 EUR

Isplaćeno do sada:

Ostalo za isplatu:

Sadašnja isplata:

¹ NAPOMENA: Ako Zajmoprimac ovdje ne definiše kamatnu stopu ili kamatnu maržu, smatraće se da je Zajmoprimac saglasan sa kamatnom stopom ili kamatnom maržom koju Banka naknadno obezbijedi u Obavještenju o isplati, u skladu sa Članom 1.02C(c).

GLAVNICA	Učestalost otplate	Godišnje ☐ Polugodišnje ☐ Tromjesečno ☐	Saldo nakon isplate:	
	Način otplate (Čl. 4.01)	Jednake rate ☐ Konstantni anuiteti ☐ Jednokratno plaćanje	Rok isplate:	
	Prvi datum otplate		Maks.broj isplata:	
	Datum dospijeća:		Minimalna veličina tranše:	
			Ukupna dosadašnja dodjela:	
			Prethodni uslovi:	Da / Ne

Račun Zajmoprimca na koji će se isplatiti zajam:

Broj računa:

(molimo, navesti oznaku IBAN u slučaju isplate u eurima, ili odgovarajući oblik za odnosnu valutu)

Naziv banke, adresa:

Molimo pošaljite relevantne podatke na:

Ime(na) i potpis(i) ovlaštene osobe (osoba) Zajmoprimca:

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) kamatnu stopu i/ili Kamatnu maržu 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 dospjeća ili do novog Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, i da su kamate plative tromjesečno, polugodišnje ili godišnje 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 stupide na snagu putem ugovora koji se mora sklopiti najkasnije 15 (petnaest) dana prije relevantnog Datuma promjene/konverzije kamate.

B. Dejstva Promjene/konverzije kamate

Ako Zajmoprimac propisno prihvati u pisanoj formi Fiksnu kamatnu stopu ili Kamatnu maržu s obzirom na Prijedlog promjene/konverzije kamate, Zajmoprimac je obavezan da plati dospjele kamate na Datum promjene/konverzije kamate, kao i na sve sljedeće naznačene Datume plaćanja.

Prije Datuma promjene/konverzije kamate, relevantne odredbe Ugovora i Obavještenja o isplati će se primjenjivati na cijelu Tranšu. Od i uključujući Datum promjene/konverzije kamate nadalje, odredbe sadržane u Prijedlogu promjene/konverzije kamate koje se odnose na novu kamatnu stopu ili Kamatnu maržu će se primjenjivati na Tranšu (ili dio iste) do novog Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, ili do Datuma dospjeća.

C. Neispunjenje 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) na Datum promjene/konverzije kamate, bez obeštećenja. Zajmoprimac će otplatiti na Datum promjene/konverzije kamate bilo koji dio Tranše na koji ne utiče Promjena/konverzija kamate.

E.1 Obrazac Potvrde 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 </> ("Ugovor o finansiranju")

FI broj 86.559 Serapis broj 2016-0519

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 događaj iz Člana 4.03A nije nastupio ili se nastavlja neispravljen;
- (b) nikakvo osiguranje vrste zabranjene na osnovu Člana 7 nije napravljeno ili 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 događaj 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 6.10 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 Crne Gore A.D.

Datum:

FI N° 86.559 (ME)

Serapis N° 2016-0519

This draft is a mere working document:
it has not been reviewed by certain
services of the Bank, and therefore all
provisions and articles herein contained
may be subject to substantial revision
and changes, without commitment for
the Bank.

IDF LOAN FOR SMES & PRIORITY PROJECTS III

Finance Contract

between the

European Investment Bank

and the

Investment and Development Fund of Montenegro JSC (IDF)

</>, </>

THIS CONTRACT IS MADE BETWEEN:

The European Investment Bank having
its seat at 100 blvd Konrad Adenauer,
Luxembourg, L-2950 Luxembourg,
represented by </>,

(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 </>,

(the "Borrower")

of the second part.

WHEREAS:

- (1) The Borrower has requested the Bank to establish in its favour a credit to be used for the financing of projects carried out by:
 - (a) small and medium-sized enterprises (hereinafter referred to as **"SME Projects"** including EYET Projects as defined below); and
 - (b) final beneficiaries of any size and ownership, including local authorities (hereinafter referred to as **"Priority Projects"**) in Montenegro.
- (2) The eligibility criteria and details of allocation procedures for the SME Projects and the Priority Projects shall be established in a letter delivered by the Bank to the Borrower. (hereinafter referred to as the **"Side Letter"**). The Bank retains the right to propose an amendment of the eligibility criteria in the Side Letter – e.g. following policy changes decided by the Bank – in agreement with the Borrower. At least 70% of the aggregate of the Loan (as defined herein below) shall be used for the financing of SME Projects.
- (3) The provision of finance for each project (hereinafter referred to as **"Sub-Financing"**) is to be the subject of:
 - (a) 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 Onlending Agreement (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
 - (b) an Onlending Agreement between the Borrower and a Final Beneficiary;
- (4) By Decision 466/2014/EU, the European Parliament and of the Council agreed on the creation of a substantial pre-accession facility aimed at enabling the Bank to continue and strengthen its support to the investment projects carried out in the applicant countries (the **"Mandate"**). In pursuance of the above decision the Bank has created a pre-accession support facility.
- (5) On 17/22 May 2007 Montenegro and the Bank signed a framework agreement governing EIB activities in Montenegro (the **"Framework Agreement"**) and the present project falls within the scope of the Framework Agreement.
- (6) Montenegro has acknowledged by letter dated 22 July 2016 that the loan financing to be provided hereunder falls within the scope of the Framework Agreement.
- (7) The Bank considering that the financing of the Projects (as defined herein below) fall 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 (fifty million euros) under this finance contract (the **"Contract"**).
- (8) The board of directors of the Borrower has authorised the borrowing of the sum of EUR 50,000,000 (fifty million euros) represented by this credit on the terms and conditions set out in this Contract.
- (9) The share capital of the Borrower is fully owned by Montenegro.
- (10) 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, and hereinafter, the **"Borrower's Founding Law"**) benefits from an institutional State guarantee. More specifically, the financial obligations of the Borrower under this Contract are 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.

- (11) In accordance with Decision No. 466/2014/EU, published in the Official Journal of the European Union No L 135 of 8.5.2014, the European Parliament and the Council of the European Union decided to grant a guarantee to the Bank against losses under financing operations supporting investment projects outside the European Union (the "Decision") and the agreement entered into between the European Union, represented by the European Commission, and the Bank implementing such decision, in the event of non-payment, the European Union, by a guarantee, covers certain payments not received by the Bank and due to the Bank in relation to the Bank's financing operations entered into with, *inter alios*, the Borrower (the "EU Guarantee"). As of the date of this Contract, Montenegro is an Eligible Country (as defined below).
- (12) 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").
- (13) 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 EU policies. 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.
- (14) EIB 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. EIB has therefore established its Transparency policy, the purpose of which is to enhance the accountability of the EIB Group towards its stakeholders and the EU citizens in general, by giving access to the information that will enable them to understand its governance, strategy, policies, activities and practices.
- (15) 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.

NOW THEREFORE it is hereby agreed as follows:

INTERPRETATION AND DEFINITIONS

(a) Interpretation

- (i) References in this Contract 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.
- (ii) References in this Contract to a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.
- (iii) References in this Contract to any other agreement or instrument is a reference to that other agreement or instrument as amended, novated, supplemented, extended or restated.

(b) Definitions

In this Contract:

"Acceptance Deadline" for a notice means:

- (a) 16h00 Luxembourg time on the day of delivery, if the notice is delivered by 14h00 Luxembourg time on a Business Day; or
- (b) 11h00 Luxembourg time on the next following day which is a Business Day, if the notice is delivered after 14h00 Luxembourg time on any such day or is delivered on a day which is not a Business Day.

"Allocation" has the meaning given to it in Article 1.09B.

"Allocation Period" has the meaning given to it in Article 1.09A.

"Allocation Request" has the meaning given to it in Article 1.09A.

"Borrower's Founding Law" has the meaning given to it in Recital (10).

"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-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 (7).

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

"Decision" has the meaning given to it in Recital (11).

"Deferment Indemnity" means an indemnity calculated on the amount of disbursement deferred or suspended at the percentage rate (if higher than zero) 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

- the EURIBOR (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 indemnity 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 Date" means the date on which actual 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 C.

"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:
 - (i) from performing its payment obligations under this Contract; or
 - (ii) from 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 and social well-being:

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

"EU Guarantee" has the meaning given to it in Recital (11).

"EURIBOR" has the meaning given to it in Schedule B.

"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.

"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 (12).

"EYET Project" has the meaning given to it in Recital (12).

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

"Final Availability Date" means 24 (twenty-four) months from the date of signature of this Contract 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 (a) and (b) in Recital (1).

"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.

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

"Floating Rate" means a fixed-spread floating interest rate, that is to say an annual interest rate determined by the Bank for each successive Floating Rate Reference Period equal to the EURIBOR plus the Spread.

"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 Floating Rate is applied.

"Framework Agreement" has the meaning given in Recital (5).

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

"Group" means the Borrower and its subsidiaries.

"Guide to Procurement" means the Guide to Procurement published on EIB's website 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.

"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 the Borrower, and the Core Labour Standards (as defined in the ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work).

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

"Indemnifiable Prepayment Event" means a Prepayment Event under Article 4.03A other than those specified in paragraphs 4.03A(2) or 4.03A(5).

"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 a next Interest Revision/Conversion Date, if any, for an amount which, at the proposed Interest Revision/Conversion Date, is not less than EUR 10,000,000 (ten million euros) or the equivalent thereof.

"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 or pursuant to Article 3 and Schedule D.

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

"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) Payment Dates chosen in accordance with the provisions of Article 3.01;
- (b) the preferred repayment schedule chosen in accordance with Article 4.01; 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 onlending funds disbursed hereunder to small and medium-sized enterprises or to other final beneficiaries for Priority Projects.

"Intermediary Agreement" has the meaning given to it in Recital (3).

"Letter of Allocation" has the meaning given to it in Article 1.09B.

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

"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 its 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 is or would be payable at Floating Rate:
 - (A) 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

- (B) 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 B.

"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.

"Money Laundering" means:

- (i) 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;
- (ii) 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;
- (iii) 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
- (iv) 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.

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

"Onlending Agreement" means a loan agreement between either (a) an Intermediary and a Final Beneficiary or (b) the Borrower and a Final Beneficiary.

"Payment Date" means: the annual, semi-annual or quarterly dates specified in the Disbursement Notice until 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 repayment is made in a single instalment according to Article 4.01B, when the preceding Relevant Business Day shall apply instead to this single instalment and to the final interest payment and only in this case, 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.

"Prepayment Date" means the date, which shall be a Payment Date, on which the Borrower proposes 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 EIB to the Borrower as the present value (as of the Prepayment Date) of the excess, if any, of:

- (a) the interest that would accrue thereafter on the Prepayment Amount over the period from the Prepayment Date 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.

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

"Priority Projects" shall have the meaning given to it in Recital (1).

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

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

"Prohibited Practice" means any:

- (i) 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;
- (ii) 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;
- (iii) 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;
- (iv) 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 or other benefit or to avoid an obligation; or
- (v) Obstructive Practice, meaning in relation to an investigation into a Coercive, Collusive, Corrupt or Fraudulent Practice in connection with this Loan or the Project, (a) 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 (b) acts

intending to materially impede the exercise of the contractual rights of audit or access to information.

"Project" has the meaning given to it in Article 1.09B.

"Rating Agency" means any of (a) Standard and Poor's Financial Services, (b) Fitch Ratings Limited and (c) Moody's Investors Services, Inc. or their respective successors.

"Redeployment Rate" means the Fixed Rate in effect on the day of the indemnity calculation for fixed-rate loans denominated in the same currency and which shall have 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 is proposed or requested to be made. For those cases where the period is shorter than 48 (forty-eight) months (or 36 months in the absence of a repayment of principal during that period) the most closely corresponding money market rate equivalent will be used, that is the EURIBOR minus 0.125% (12.5 basis points) for periods of up to 12 (twelve) months. For periods falling between 12 and 36/48 months as the case may be, the bid point on the swap rates as published by Reuters for the related currency and observed by the Bank at the time of calculation will apply.

"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.

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

"Sanction Lists" means:

- (i) 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://ec.europa.eu/external_relations/cfsp/sanctions/consol-list_en.htm and
http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures_en.pdf, as amended and supplemented from time to time or on any successor page; or,
- (ii) 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 website
<http://www.un.org/Docs/sc/committees/INTRO.htm>, as amended and supplemented from time to time or on any successor page.

"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: (i) labour and employment conditions, (ii) occupational health and safety, (iii) protection and empowerment of rights and interests of indigenous peoples, ethnic minorities and vulnerable groups, (iv) cultural heritage (tangible and intangible), (v) public health, safety and security, (vi) involuntary physical resettlement and/or economic displacement and loss of livelihood of persons, and (vii) public participation and stakeholder engagement.

"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" has the meaning given to it in Recital (2).

"Spread" means the fixed spread to the EURIBOR (being either plus or minus) determined by the Bank and notified to the Borrower in the relevant Disbursement Notice or Interest Revision/Conversion Proposal.

"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.

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 (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, if not being the undrawn balance of the Credit, shall be in a minimum amount of (i) EUR 5,000,000 (five million euros) for EYET Tranches, or (ii) EUR 2,500,000 (two million five hundred thousand euros) for Tranches dedicated to other Projects. The aggregate amount of EYET Tranches disbursed under this Contract shall not exceed EUR 25,000,000 (twenty five 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 C and shall specify:
 - (i) the amount of the Tranche;
 - (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 disburse the Tranche 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 IBAN code (or appropriate format in line with local banking practice) and SWIFT BIC of the bank account to which 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 Projects or for Priority Projects, 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 onlent.
- (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 accompanied by evidence of the authority of the person or persons authorised to sign it and the specimen signature of such person or persons or a declaration by the Borrower that no change has occurred in relation to the authority of the person or persons authorised to sign Disbursement Requests under this Contract.
- (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 this Article 1.02, deliver to the Borrower a Disbursement Notice which shall specify:
- (i) the amount of the Tranche;
 - (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 first interest Payment Date and the periodicity for the payment of interest for the Tranche;
 - (v) the terms for repayment of principal for the Tranche;
 - (vi) the first and last dates for repayment of principal for the Tranche;
 - (vii) the applicable Payment Dates for the Tranche;
 - (viii) the Interest Revision/Conversion Date, if requested by the Borrower, for the Tranche;
 - (ix) 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; and
 - (x) the Intermediary or Intermediaries to which the proceeds of the Tranche are to be onlent; and

- (xi) in case of EYET Tranche, the amount of interest rate reduction applied to such EYET Tranche, which shall be 30 bps (thirty 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 Luxembourg time on the next Business Day 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 such account of the Borrower as the Borrower shall notify in writing to the Bank not later than 15 (fifteen) days before the Scheduled Disbursement Date (with IBAN code or with the appropriate format in line with local banking practice). Only one 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 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, of the following documents or evidence:

- (a) evidence satisfactory to the Bank that the execution of this Contract by the Borrower has been duly authorised and that the person or persons signing the Contract on behalf of the Borrower is/are duly authorised to do so together with the specimen signature of each such person or persons;
- (b) evidence that the Borrower has obtained all necessary consents, authorisations, licences or approvals of governmental or public bodies or authorities 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 legality, validity and enforceability of 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 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) evidence satisfactory to the Bank that the Intermediary Agreement, as the case may be, with the Intermediary, to which the proceeds of the disbursement are to be onlent has been duly signed;
- (g) the duly executed 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 6.03A(v) of this Contract.

1.04B 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 for the proposed Tranche, of the following documents or evidence:
 - (i) a certificate from the Borrower in the form of Schedule E; 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 validity and enforceability of the same;
 - (iii) in relation to any EYET Tranche, evidence that the Bank has issued Allocation Letters in relation to the relevant EYET Projects to be financed by that EYET Tranche; for the avoidance of doubt, the disbursement of any EYET Tranche is subject to the prior submission of Allocation Requests in relation to the relevant EYET Projects and subsequent issue of the relevant Allocation Letter by the Bank;
 - (vii) in relation to all Final Beneficiaries whose Projects are to be financed with the relevant proposed Tranche, a written statement (signed by an authorised signatory of the Borrower) that KYC and anti-Money Laundering/anti-Terrorist Financing controls have been performed (by the Borrower or, in case of funds on-lent through an Intermediary, by such Intermediary) on such Final Beneficiaries;
- (b) that on the Scheduled Disbursement Date for the proposed Tranche:
 - (i) the representations and warranties which are repeated pursuant to Article 6.07 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:
 - (aa) an Event of Default, or
 - (bb) 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;
 - (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;
 - (vi) the Bank has issued the Letter of Allocation in relation to the Projects to be financed with the relevant disbursement.

1.05 Deferment of disbursement

1.05A Grounds for deferment

Upon the written request of the Borrower, the Bank shall defer the disbursement of any Notified Tranche in whole or in part to a date specified by the Borrower being a date falling not later than 6 (six) months from its Scheduled Disbursement Date and not later than 60 days prior to the first repayment date of the Tranche indicated in the Disbursement Notice. In such case, the Borrower shall pay the Deferment Indemnity calculated on the amount of disbursement deferred.

Any request for deferment shall have effect in respect of a Tranche only if it is made at least 7 (seven) Business Days before its Scheduled Disbursement Date.

If for a Notified Tranche any of the conditions referred to in Article 1.04 is not fulfilled as at the specified date and at the Scheduled Disbursement Date, (or the date expected for disbursement in case of a previous deferment) disbursement will be deferred to a date agreed between the Bank and the Borrower falling not earlier than 7 (seven) Business Days following the fulfilment of all conditions of disbursement (without prejudice to the right of the Bank to suspend and/or cancel the undisbursed portion of the Credit in whole or in part pursuant to Article 1.06B). In such case, the Borrower shall pay the Deferment Indemnity calculated on the amount of disbursement deferred.

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

The Bank may, by notice in writing to the Borrower, cancel a disbursement which has been deferred under Article 1.05A by more than 6 (six) months in aggregate. The cancelled amount shall remain available for disbursement under Article 1.02.

1.06 Cancellation and suspension

1.06A Borrower's right to cancel

The Borrower may at any time by notice in writing to the Bank cancel, in whole or in part and with immediate effect, the undisbursed portion of the Credit. However, the notice shall have no effect in respect of a Notified Tranche which has a Scheduled Disbursement Date falling within 5 (five) Business Days of the date of the notice or (ii) a Tranche in respect of which a Disbursement Request has been submitted but no Disbursement Notice has been issued.

1.06B Bank's right to suspend and cancel

(a) The Bank may, by notice in writing to the Borrower, suspend and/or cancel the undisbursed portion of the Credit in whole or in part at any time and with immediate effect:

- (i) upon the occurrence of a Prepayment Event or an Event of Default or 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; or

- (ii) if, acting reasonably, it is not satisfied that the warranties and undertakings given by the Borrower in Articles 6 and 8.04 have been complied with; or
- (iii) if the Borrower is no longer an Eligible Country.

(b) The Bank may also suspend the portion of the Credit in respect of which it has not issued a Disbursement Notice with immediate effect in the case that a Market Disruption Event occurs.

(c) 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 an Indemnifiable Prepayment Event or an Event of Default or pursuant to Article 1.06B(ii), the Borrower shall pay to the Bank the Deferment Indemnity calculated on the amount of disbursement suspended.

1.06C(2) CANCELLATION

If pursuant to Article 1.06A, the Borrower cancels:

- (a) a Fixed Rate Tranche which is a Notified Tranche, it shall indemnify the Bank under Article 4.02B;
- (b) a Floating Rate Tranche which is a Notified Tranche or any part of the Credit other than a Notified Tranche, no indemnity is payable.

If the Bank cancels

- (i) a Fixed Rate Tranche which is a Notified Tranche upon an Indemnifiable Prepayment Event or pursuant to Article 1.05B, the Borrower shall pay to the Bank the Prepayment Indemnity; or if the Bank cancels
- (ii) a Notified Tranche upon an Event of Default, the Borrower shall indemnify the Bank under Article 10.03.

Save in these cases, no indemnity is payable upon cancellation of a Tranche by the Bank.

The indemnity shall be calculated 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.

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, the 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 Sums due under Article 1

Sums due under Articles 1.05 and 1.06 shall be payable in the currency of the Tranche concerned. They 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.

1.09 Allocation

1.09A Allocation Requests

From the date of signature of this Contract until 24 (twenty-four) months after such date (hereinafter referred to as an "Allocation Period"), and prior to requesting a disbursement in respect of the projects which are the subject of this Article 1.09A, the Borrower shall submit for approval of the Bank one or more allocation requests (each an "Allocation Request"), one

for each project of the type referred to in the first Recital of this Contract for which it demands financing hereunder, indicating the amount of Credit requested in respect of the project, in the form attached hereto as Schedule A.

Each project shall be eligible for loan financing from the Bank pursuant to the applicable criteria as set out in the Side Letter most recently notified by the Bank to the Borrower. Such criteria shall be subject to revision on the basis of the parameters applied by the Bank to the type of project concerned.

1.09B Allocation

Following such examination of a project as the Bank deems necessary, the Bank shall, at its discretion, either approve or decline the relevant Allocation Request and advise the Borrower of its decision.

In the event of approval the Bank shall issue to the Borrower a letter (hereinafter a "Letter of Allocation") specifying the portion of the Credit (hereinafter an "Allocation") allocated to the project in question (each project for which an Allocation is made is hereinafter referred to as a "Project").

1.09C Re-allocation

During the Allocation Period, if:

- (a) a Sub-Financing which has benefited from an Allocation will not be or will only partially be disbursed to the Final Beneficiary; and/or
- (b) a Sub-Financing is voluntarily prepaid, or is prepaid following a demand for prepayment by the Borrower, or the amount of the Sub-Financing is reduced for other reasons; and/or
- (c) a Final Beneficiary is not in compliance with the provisions of the relevant Onlending Agreement implementing Article 6.03A; and/or
- (d) a loan pursuant to an Onlending Agreement is repaid by the Final Beneficiary (at the scheduled maturity or otherwise) prior to the maturity of the relevant Tranche under which the Sub-Financing has been allocated; and/or
- (e) the eligible Project costs as defined in the Side-Letter are reduced to the extent that the funds provided by the Bank for the relevant Project exceed the eligible amount provided in the Side-Letter, or the Project is cancelled; and/or
- (f) it is ascertained, after an Allocation had been approved by the Bank, that a mistake in the Allocation Request had impacted the Bank's assessment on the eligibility of the said Project/Final Beneficiary and, given the correct information, the Allocation ought not to have been approved; and/or
- (g) any fact or event becomes known to the Borrower, which in the judgement of the Borrower may substantially prejudice or affect the conditions of execution or operation of a Project,
- (h) the Borrower has notified the Bank, and the Bank has agreed thereto, that it wishes to re-employ part of the EIB funds within a reasonable timeframe agreed with the Bank,

a corresponding part of the Loan shall be promptly re-allocated by the Borrower 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 1.09, save to the extent that the Borrower voluntarily prepays any corresponding part of the Loan in question pursuant to Article 4.02.

1.09D Re-employment

If, at any time after the Allocation Period:

- (a) a Sub-Financing which has benefited from an Allocation will not be or will only partially be disbursed to the Final Beneficiary; and/or
- (b) a Sub-Financing is voluntarily prepaid, or is prepaid following a demand for prepayment by the Borrower, or the amount of the Sub-Financing is reduced for other reasons; and/or
- (c) a Final Beneficiary is not in compliance with the provisions of the relevant Onlending Agreement implementing Article 6.03A; and/or
- (d) a loan pursuant to an Onlending Agreement is repaid by the Final Beneficiary (at the scheduled maturity or otherwise) prior to the maturity of the relevant Tranche under which the Sub-Financing has been allocated; and/or
- (e) the eligible Project costs as defined in the Side-Letter are reduced to the extent that the funds provided by the Bank for the relevant Project exceed the eligible amount provided in the Side-Letter, or the Project is cancelled; and/or
- (f) it is ascertained, after an Allocation had been approved by the Bank, that a mistake in the Allocation Request had impacted the Bank's assessment on the eligibility of the said Project/Final Beneficiary and, given the correct information, the Allocation ought not to have been approved; and/or
- (g) any fact or event becomes known to the Borrower, which in the judgement of the Borrower may substantially prejudice or affect the conditions of execution or operation of a Project,
- (h) the Borrower has notified the Bank, and the Bank has agreed thereto, that it wishes to re-employ part of the EIB funds within a reasonable timeframe agreed with the Bank,

a corresponding part of the Loan shall be promptly re-employed by the Borrower (or by the Intermediary, as the case may be) 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 1.09, save to the extent that the Borrower voluntarily prepays any corresponding part of the Loan in question pursuant to Article 4.02.

In the case of any re-employment of the Loan, the allocation deadline set out in Article 1.09 shall not apply. However, the Borrower (or the Intermediary, as the case may be) shall disburse the so re-employed amount of the Loan to the respective Final Beneficiary within a period of 60 days from the date of any such re-allocation, failing which the Borrower shall prepay such portion of the Loan to the Bank.

The Bank reserves the right to request from the Borrower a list of such re-employments of funds in a form corresponding to the Allocation List

1.10 Deadline for disbursement to Final Beneficiaries

The Borrower, having received disbursement(s) under this Contract, will fully disburse the aggregate of those funds, pursuant to the terms and conditions of this Contract and the Side-Letter, to eligible Final Beneficiaries for eligible Projects for which the Bank has approved the allocation by way of Allocation Letter, within 6 (six) months following the disbursement of the relevant Tranche, save to the extent that the Borrower re-employs the funds according to Article 1.09D or voluntarily prepays the sum in question under Article 4.02.

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.

Any other payment 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

Within 10 (ten) days after disbursement of each Tranche, 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

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.

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 arrears on the relevant Payment Dates as specified in the Disbursement Notice, commencing on the first such Payment Date following Disbursement Date of the Tranche was made. If the period from the Disbursement Date to the first Payment Date is 15 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) at an annual rate that is the Fixed Rate.

3.01B Floating Rate Tranches

The Borrower shall pay interest on the outstanding balance of each Floating Rate Tranche at the Floating Rate quarterly, semi-annually or annually in arrears 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 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 Floating Rate to the Borrower 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). If the Floating Rate for any Floating Rate Reference Period is below zero, it will be set at zero.

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 D) pay interest at a rate determined in accordance with the provisions of Schedule D.

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 (subject to mandatory provisions of the applicable laws, including Article 1154 of the Luxembourg Civil Code) 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:

- (i) for overdue sums related to Floating Rate Tranches, the applicable Floating Rate plus 2% (200 basis points);
- (ii) 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);
- (iii) for overdue sums other than under (i) or (ii) 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 B shall be successive periods of one month commencing on the due date. 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 (i) from the issuance by the Bank of the Disbursement Notice in respect of a Tranche, and (ii) until the date falling thirty (30) 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:

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 notification and shall bear charges incurred as a result, if any, in which case the Bank shall not effect the disbursement and the corresponding 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. In each case 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 Payment 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 annually, semi-annually or quarterly 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 annual, semi-annual or quarterly instalments of principal;
 - (iii) the first repayment date of each Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 60 days from the Scheduled Disbursement Date and not later than the first Payment Date immediately following (i) for SME Projects, the 4th (fourth) anniversary of the Scheduled Disbursement Date of the Tranche, and (ii) for Priority Projects, the 5th (fifth) anniversary of the Scheduled Disbursement Date of the Tranche; and
 - (iv) the last repayment date of each Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 4 (four) years and not later than (i) for SME Projects, 12 (twelve) years from the Scheduled Disbursement Date, and (ii) for Priority Projects, 15 (fifteen) years from the Scheduled Disbursement Date.

4.01B Single instalment

Alternatively, the Borrower may repay the Tranche in a single instalment on a Payment Date specified in the Disbursement Notice, being a date falling not less than 3 (three) years or more than (i) 8 (eight) years from the Scheduled Disbursement Date for SME Projects, and (ii) 10 (ten) years from the Scheduled Disbursement Date for Priority Projects.

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 1 (one) month's 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 ("FI nr") mentioned on the cover page of this Contract..

Subject to Article 4.02C the Prepayment Request shall be binding and 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) Unless the Borrower has accepted in writing a Fixed Rate in respect of an Interest Revision/Conversion Proposal pursuant to Schedule D, prepayment of a Tranche on its Interest Revision/Conversion Date as notified under Article 1.02(a)C(viii), or in accordance with Schedule C1 or D, as the case may be, is effected without indemnity.

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 the Acceptance Deadline.

If the Borrower accepts the Prepayment Notice no later than by the Acceptance Deadline, it shall effect the prepayment. In any other case, the Borrower may not effect the prepayment. The Borrower shall accompany the prepayment by the payment of accrued interest and indemnity, if any, due on the Prepayment Amount as specified in the Prepayment Notice.

4.03 Compulsory prepayment

4.03A Grounds for prepayment

4.03A(1) NON UTILISATION OF THE LOAN

In case that:

- (i) the whole or part of the Loan disbursed under this Contract has not been utilized in accordance with Article 6, or
- (ii) the Onlending Agreements have not been delivered by the Borrower to the Bank, to the satisfaction of the Bank, in accordance with the provisions of Article 6 and Article 7,

the Bank may at its discretion:

- (aa) request the Borrower to immediately prepay the corresponding amount of the Loan together with accrued interest; or
- (bb) request the Borrower to provide within thirty (30) days additional security for the corresponding amount of the Loan; however, if such additional security is not provided to the satisfaction of the Bank within the above time limit, the provision of indent (aa) shall apply.

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

- 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. The proportion of the Loan 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, 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 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, together with accrued interest and all other amounts accrued or 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 / 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 demand prepayment of the Loan, together with accrued interest and all other amounts accrued or 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) 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, together with accrued interest and all other amounts accrued or outstanding under this Contract on the date indicated by the Bank in its notice to the Borrower.

4.03A(6) NON PERFORMANCE BY FINAL BENEFICIARY

If the Borrower determines that a Final Beneficiary has failed to comply with any material obligation envisaged under Article 6.03B in respect of a Project it may give notice thereof to the Bank. In addition, the Bank may also give notice of the same to the Borrower, should the failure of the Final Beneficiary come to its knowledge.

If in a period of 30 (thirty) days following the giving of that notice, the Final Beneficiary does not take steps to remedy the breach in a manner acceptable to the Bank, the Borrower shall, at its option, either (i) reallocate the relevant portion of the Loan to another Project or (ii) give 30 (thirty) days' notice of prepayment to the Bank for the amount lent to that Final Beneficiary.

4.03A(7) OTHER PREPAYMENT EVENTS

- (a) The Borrower shall prepay immediately to the Bank the part of the Loan:
 - (i) which has not been allocated, reallocated or reemployed as set out under Articles 1.09;
 - (ii) which has been allocated or reallocated but which has not been disbursed by the Borrower/Intermediary to a Final Beneficiary within the deadline foreseen under Article 1.10,
 - (iv) which has been reemployed but which has not been disbursed by the Borrower/Intermediary to a Final Beneficiary within the deadline foreseen under Article 1.09D.
- (b) If the Bank determines that the Borrower/Intermediary has not:
 - (i) informed the Final Beneficiaries about the Bank's support in accordance with this Contract, and/or
 - (ii) transferred the financial advantage to the Final Beneficiaries in accordance with this Contract,

it may, after due consultation with the Borrower and in case the Borrower does not provide a remedy within a reasonable period, require the Borrower to prepay the part of the Loan for which the Borrower/Intermediary has not so informed the Final Beneficiaries and/or on which the Borrower/Intermediary has transferred insufficient or no financial advantage to the Final Beneficiaries in accordance with this Contract

In such cases, the Borrower shall prepay the amount demanded on the date specified by the Bank, which date shall be not less than 30 (thirty) days after the date of the Bank's demand for prepayment.

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

A repaid or prepaid amount may not be reborrowed. This Article 4 shall not prejudice Article 10.

If, the Borrower prepays a Tranche on a date other than a relevant Payment Date, the Borrower shall indemnify the Bank in such amount as the Bank shall certify is required to compensate it for receipt of funds otherwise than on a relevant Payment Date.

ARTICLE 5

Payments

5.01 Day count convention

Any amount due by way of interest, indemnity or fee 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;
- (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;
- (c) in respect of fees, a year of 360 (three hundred and sixty) days and the number of days elapsed.

5.02 Time and place of payment

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.

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.

The Borrower shall indicate in each payment made hereunder the contract number ("FI nr") found on the cover page of this Contract.

A sum due from the Borrower shall be deemed paid when the Bank receives it.

Any disbursements by and payments to the Bank under this Contract shall be made using account(s) acceptable to the Bank. For the avoidance of doubt, 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) first, in or towards payment pro rata 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 Onlending Agreements. A template of the Intermediary Agreements, as the case may be, and the Onlending Agreements shall be submitted to the Bank for its prior approval. The Borrower shall ensure that at the end of the Allocation period a minimum of 70% of the Loan shall be allocated for the financing of SME Projects.

Disbursements under Onlending Agreements of an aggregate amount equal to the total amount of each Tranche disbursed shall be made within 6 (six) months from the actual disbursement of the relevant Tranche.

6.02 BLANK

6.03 Other Undertakings

6.03A The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be):

- (i) ensure that the cost of each Project should not exceed EUR 25,000,000 (twenty five million euros);
- (ii) in relation of SME Projects ensure that the amount of financing by the Bank may reach up to 100% of the loan granted to a Final Beneficiary, but may not exceed the equivalent of EUR 12,500,000 (twelve million five hundred thousand euros);
- (iii) insert on its website dedicated to SME financing products, an information page on the Bank's activity in favour of SMEs, including eligibility criteria and a reference to the advantageous conditions of the Bank;
- (iv) inform each Final Beneficiary of the support by the Bank through a letter or electronic means. Such letter or message should indicate that the respective financing has benefited from support by the Bank and show the difference in terms and conditions stemming from this support;

- (v) ensure that the financial conditions applied to each Onlending Agreement reflect the advantage of the Bank's funding and that such advantage, currently amounting to:
- (a) a minimum of 50 bps (fifty basis points, but subject to amendment upon the prior written consent of the Bank); and
 - (b) an additional advantage of minimum 10 bps (ten basis points) per annum, or any higher additional advantage that the Borrower may decide, for EYET Projects,
- is clearly indicated to the Final Beneficiary by including in each Onlending Agreement 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, under the terms and conditions set out in the relevant articles of the present loan agreement. Such financial advantage amounts to </> bps (</> basis points) compared to the annual interest rate that <THE BORROWER/THE INTERMEDIARY> would charge for this loan without EIB participation";

- (vi) that, by the end of the Allocation Period, the total volume of medium and long term financing with non-EIB resources granted by the Borrower to Final Beneficiaries will be, at least, the same as the amount of the Credit allocated to Projects, as evidenced by means of the submission to the Bank of a letter of complementarity;
- (vii) in relation to SME Projects, ensure that each Final Beneficiary represents in the relevant Onlending Agreement that it is an autonomous enterprise with less than 250 employees, on a consolidated basis. Each Onlending Agreement shall provide 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 Onlending Agreement upon demand by the Bank;
- (viii) at the end of the Allocation Period, confirm to the Bank in a form to be agreed upon to the satisfaction to the Bank that the limit under the preceding paragraph (vi) has been kept;
- (ix) ensure that under the relevant Onlending Agreements each Final Beneficiary is duly informed that the amounts of the Onlending Agreement are made available to it under this Contract;
- (x) in relation to Priority Projects, ensure that each Final Beneficiary does not finance more than 50% of total Projects' costs from the Bank's funds (including indirectly through other banks);
- (xi) undertake to set out in the Onlending Agreements terms and conditions consistent with this Contract and ensure that, in case of non-compliance with such undertakings, each Onlending Agreement shall provide for the obligation of the Final Beneficiary to prepay the relevant sub-financing at the request of the Borrower; and

- (xii) undertake to exercise rights under the Onlending Agreements 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;
 - (xiii) undertakes to 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.
- 6.03B The Borrower undertakes (and shall procure that the Intermediary undertakes, as the case may be) that under the relevant Onlending Agreements each Final Beneficiary:
- (i) undertakes to use the loan received by it under the relevant Onlending Agreement exclusively for the financing of the specified Project in conformity with the terms set out in the Side Letter;
 - (ii) completes the relevant Project as envisaged;
 - (iii) maintains, repairs, overhauls and renews all property forming part of the Project as required to keep it in good working order;
 - (iv) undertakes to purchase equipment, secure services and order works for the Project by open international tender or other acceptable procurement procedure complying, to the Bank's satisfaction, with its policy as described in its Guide to Procurement;
 - (v) undertakes (a) to implement and operate the Project in compliance with Environmental and Social Standards; and (b) to obtain, maintain and comply with requisite Environmental or Social Approvals for the Project;
 - (vi) 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;
 - (vii) undertakes to maintain in force all rights of way or use and all Authorisations necessary for the execution and operation of the Project;
 - (viii) undertakes to represents to the Borrower that, 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 if at any time it becomes aware of the illicit origin of any such funds;
 - (ix) undertakes (a) to promptly inform the Borrower if any of the events provided in Article 6.08 (*Integrity*) occur in relation to the Final Beneficiary, a member of its management bodies or the Project; (b) to take, within a reasonable timeframe, appropriate measures, and (c) to promptly inform the Borrower of any measure taken by such Final Beneficiary;
 - (x) undertakes to request any disbursements from, and make any payments to, the Borrower under the Onlending Agreement 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;
 - (xi) 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:

- (a) 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;
 - (b) to interview representatives of the Final Beneficiary, and not obstruct contacts with any other person involved in or affected by the Project;
 - (c) 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;
- (xii) maintains 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 Onlending Agreement and to keep books and records of all financial transactions and expenditures in connection with the Project;
 - (xiii) 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:
 - (a) the offering, giving, receiving or soliciting of any improper advantage to influence the action of a 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
 - (b) 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.

In case of non-compliance with the undertakings listed under this paragraph 6.03B, the Borrower (or the Intermediary, as the case may be) shall have the right to demand early repayment of the financing under the Onlending Agreements.

6.03C 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; and
- (b) supply such information, upon the Borrower's 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 Onlending Agreement 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 in accordance with the relevant mandatory provisions of European Union law.

6.04 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.

6.05 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.

6.06 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.

6.07 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 25 October 2016;
- (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 6.05(e) and to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry) no Environmental 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 are of illicit origin, including products of Money Laundering or linked to the Financing of Terrorism;
- (o) neither the Borrower, 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.

6.08 Integrity

6.08A 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 undertakes to, 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 undertakes to, as the case may be) ensure that Onlending Agreements 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.

6.08B 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.

6.08C Borrower's Management: The Borrower undertakes to (and shall procure that the Intermediary undertakes to, 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.

6.08D 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 may be considered as related or linked parties for whatever reason (including but not limited to family, private, business or political reasons) to the Borrower and/or the Intermediary and/or any member of their management bodies or staff involved in the relevant credit decision.

6.08E 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 6.08.

6.09 Legitimacy of funds used for the Projects

The Borrower warrants that it applies the Recommendations of the OECD Financial Action Task Force.

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.

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.

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.

The Borrower undertakes to:

- (i) appoint, as soon as possible, a reputable international consultant approved by the Bank to develop (on the basis of a scope-of-work to be agreed with the Bank) adequate "know-your-customer ("KYC") and Anti-Money Laundering/anti-Terrorist Financing policies and procedures to be applied by the Borrower;
- (ii) 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);
- (iii) 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.

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 otherwise dispose 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 Onlending Agreements 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 Onlending Agreements 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 Onlending Agreement 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, implementation and operation of each Project 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 Onlending Agreement 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) as soon as it becomes aware thereof with respect to a Onlending Agreement, or as soon as it is informed thereof by the Final Beneficiary under the terms of the Onlending Agreement, 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) as soon as it becomes aware thereof, or as soon as it is informed thereof by the Final Beneficiary under the terms of the Onlending Agreement, promptly inform the Bank if at any time it becomes aware of the illicit origin, including products of Money Laundering or linked to the Financing of Terrorism with respect to an Onlending Agreement or a Project;
- (k) as soon as it becomes aware thereof, or as soon as it is informed thereof by the Final Beneficiary under the terms of the Onlending Agreement, promptly inform the Bank of any measure taken by the Final Beneficiary pursuant to Article 6.03B(xi).

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 days after the end of each of its financial years its consolidated and unconsolidated annual report, balance sheet, profit and loss account and auditors report for that financial year; and
 - (ii) as soon as they become publicly available but in any event within 120 days after the end of each of the relevant accounting periods its interim consolidated and unconsolidated semi-annual report, balance sheet and profit and loss account for the first half-year of each of its financial years; and

- (iii) from time to time, such further information on its general financial situation as the Bank may reasonably require or such certificates of compliance with the undertakings of Article 6 as the Bank may deem necessary;

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; or
- (ix) 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 (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 Loan;
- (x) any measure taken by the Borrower (or by the Intermediary, as the case may be) pursuant to Article 6.08 (*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 or its controlling entities or members of the Borrower's management bodies in connection with Prohibited Conduct related to the Loan.

8.03 Visits by the Bank

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, 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) to 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) to 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 divulge such information relating to the Borrower and the Projects to any competent EU institution or body in accordance with the relevant mandatory provisions of EU 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 6.08;
 - (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 deduction of any national or local impositions whatsoever; provided that, if the Borrower is obliged to make any such deduction, it will gross up the payment to the Bank so that after 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 8.04.

9.03 Increased costs, indemnity and set-off

(a) The Borrower shall pay to the Bank any sums 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 made 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 payment 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 (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:

- (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 application of 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 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:

- (a) if the Borrower fails to comply with any obligation under this Contract not being an obligation mentioned in Article 10.01A; 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.

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 Prepayment Indemnity on any amount of principal due to be prepaid. Such Prepayment Indemnity shall 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.

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% (fifteen 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 original 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 of prepayment 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 Grand Duchy of Luxembourg.

11.02 Jurisdiction

The parties hereby submit to the jurisdiction of the *Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg*.

The parties to this Contract hereby waive any immunity from or right to object to the jurisdiction of these courts. A decision of the courts given pursuant to this Article shall be conclusive and binding on each party without restriction or reservation.

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.

ARTICLE 12
Final clauses

12.01 Notices to either party

Notices and other communications given under this Contract addressed to either party to this Contract shall be made to the address or facsimile number as set out below, or to such other address or facsimile number as a party previously notifies to the other in writing:

For the Bank	Attention: Ops A/MA3 100 boulevard Konrad Adenauer L-2950 Luxembourg Fax: +352 4379 55442
--------------	--

For the Borrower	Attention: <i>[Please indicate division/department, not individuals]</i> Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/I 81000 Podgorica Fax : +382 (0)20 229 571 <i>[Details TBC]</i>
------------------	--

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 6.08.

12.02 Form of notice

Any notice or other communication given under this Contract must be in writing.

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 or facsimile. Such notices and communications shall be deemed to have been received by the other party on the date of delivery in relation to a hand-delivered or registered letter or on receipt of transmission in relation to a facsimile.

Other notices and communications may be made by hand delivery, registered letter or facsimile or, to the extent agreed by the parties by written agreement, by email or other electronic communication.

Without affecting the validity of any notice delivered by facsimile according to the paragraphs above, a copy of each notice delivered by facsimile shall also be sent by letter to the relevant party on the next following Business Day at the latest.

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.

12.03 Recitals and Schedules

The Recitals and following Schedules form part of this Contract:

Schedule A	Form of Allocation Request
Schedule B	Definition of EURIBOR
Schedule C	Form of Disbursement Request
Schedule D	Interest Rate Revision and Conversion
Schedule E	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.

</>, </>

Signed for and on behalf of
EUROPEAN INVESTMENT BANK

Signed for and on behalf of
INVESTMENT AND DEVELOPMENT FUND
OF MONTENEGRO JSC

Schedule A

Form of Allocation Request

EIB LOAN FOR SMEs AND FOR SMALL MID-CAP PROJECTS

Participating Financial Institution

Name:
Country:
EIB Loan N°:

Final Beneficiary

Name:

Main Activity:

SME / MID-CAP

Financial Data (EUR equiv.)

Ownership

Location

Net Fixed Assets:
Annual Turnover:
Data from Year:
Currency:

Type:
Public:

City:
Region:
Country:
Postal C.:

Sub-Project

Brief Description:

Purpose:

Cost

Implementation

Expected Job Creation

Location

Amount
Currency:

From:
To:

Jobs:

City:
Region:
Country:
Postal C.:

Only for Energy and Environmental Sub-projects

Authorising/Licensing Authority:

Environmental/Energy Saving:

Sub-Financing

Product:	Amount (EUR equiv.)	Currency	Term:	months
----------	---------------------	----------	-------	--------

Pricing

Fees (%):	Interest Option: Fixed Rate (p.a):	Date: Reduction on Interest Rate (in bps):
-----------	--	---

Allocation of Credit Requested

Amount

Environmental Impact Assessment required by national law:

Yes/No:

Procurement:

We confirm:

1. A financial advantage of a minimum of 50 bps has been passed on to the Final Beneficiary thanks to financing from EIB.
2. EIB funds may reach up to 100% of the Sub-Financing granted by the borrower to the Final Beneficiary, but may not exceed the equivalent of EUR 12,500,000 (twelve million five hundred thousand euros).
3. EIB funds and other EU funds do not exceed 100% of the total project cost.
4. The Final Beneficiary is not a defendant in any legal proceedings brought by the European Commission.
5. The Final Beneficiary does not conduct business in activities such as gambling, housing not integrated into urban renewal and/or urban regeneration schemes, the manufacture, supply or trade in arms, or in any other EIB excluded sectors.
6. The Final Beneficiary will maintain, overhaul and renew all property forming part of the Sub-project as required to keep it in good working order.
7. The Final Beneficiary undertakes to implement and operate the investments in conformity with applicable national law on environment.
8. Whenever it is bound to comply with national public procurement rules or as described in the EIB Guide to Procurement, the Final Beneficiary undertakes to purchase equipment, secure services and order works for the investments by open international tender or other procurement procedure acceptable to EIB. The EIB Guide to Procurement can be consulted under http://www.eib.org/attachments/thematic/procurement_en.pdf

Authorised Signatures

Date:

Participating Financial Institution

Final Beneficiary

ALLOCATION PROPOSAL - Priority Projects

Participating Financial Institution

Name:
Country:
EIB Loan N°:

Final Beneficiary

Name:
Main Activity:
Legal Stus. Financial Data (EUR Equiv.) Ownership Location
 Net Fixed Assets: Type: City:
 Employees: Annual Turnover: Public: Region:
 NACE Code: Data from Year: Country:
 Currency: Postal C. :

Sub-Project

Brief Description: Purpose:
Cost Implementation Expected Job Creation Location
 Amount From: Jobs: City:
 Currency: To: Country:
 Postal C. :
Only for Energy and Environmental Sub-projects
 Authorising/Licencing Authority: Environmental/Energy Saving:

Sub-Financing

Product:	Amount (EUR equiv.)	Currency	Term:	months
----------	---------------------	----------	-------	--------

Pricing

Fees (%):	Interest	Date:
	Option: Lease	Reduction on Interest Rate (in bps):
	Equivalent Rate (p.a.):	

Allocation of Credit Requested

Amount

Environmental Impact Assessment required by national law:

Yes/No

Procurement:

We confirm:

1. A financial advantage of a minimum of 50 bps has been passed on to the Final Beneficiary thanks to financing from EIB.
2. Not more than 50% of total project costs have been financed from EIB funds.
3. EIB funds and other EC funds (e.g. PHARE, ISPA) do not exceed 70% of total project cost (90% in objective 1 assisted areas as defined by the EU).
4. The Final Beneficiary is not a defendant in any legal proceedings brought by the European Commission.
5. The Final Beneficiary does not conduct business in activities such as gambling, housing not integrated into urban renewal and/or urban regeneration schemes, the manufacture, supply or trade in arms, or in any other EIB excluded sectors.
6. The Final Beneficiary will maintain, overhaul and renew all property forming part of the Sub-project as required to keep it in good working order.
7. The Final Beneficiary undertakes to implement and operate the investments in conformity with applicable national law on environment.
8. Whenever it is bound to comply with national public procurement rules or as described in the EIB Guide to Procurement, the Final Beneficiary undertakes to purchase equipment, secure services and order works for the investments by open international tender or other procurement procedure acceptable to EIB. The EIB Guide to Procurement can be consulted under http://www.eib.org/attachments/thematic/procurement_en.pdf

Authorised Signatures

Participating Financial Institution

Date:

Final Beneficiary

Definition of EURIBOR

A. 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 (b) and (c) above, "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), under the sponsorship of EMMI and EURIBOR ACI, or any successor to that function of EMMI and EURIBOR ACI as determined by the Bank.

"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 euro-zone 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 11h00, 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 fewer than 2 (two) 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 11h00, 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.

If no 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.

B. GENERAL

For the purposes of the foregoing definitions:

- (a) All percentages resulting from any calculations referred to in this Schedule will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with halves being rounded up.
- (b) The Bank shall inform the Borrower without delay of the quotations received by the Bank.

- (c) If any of the foregoing provisions becomes inconsistent with provisions adopted under the aegis of EMMI and EURIBOR ACI (or any successor to that function of EMMI and EURIBOR ACI as determined by the Bank), the Bank may by notice to the Borrower amend the provision to bring it into line with such other provisions.

Form of Disbursement Request (Article 1.02B)

Disbursement Request
Montenegro – IDF Loan for SMEs and Priority Projects III

Date:

Please proceed with the following disbursement:

Loan Name (*):

IDF Loan for SMEs and Priority Projects III

Signature Date (*):

Contract FI number:

86.559

Currency & amount requested

Proposed disbursement date:

Currency	Amount
EUR	

INTEREST	Int. rate basis (Art. 3.01)		CAPITAL	Reserved for the EIB (contract currency)	
	Rate (% or Spread) OR (please indicate only ONE) Maximum Rate (% or Maximum Spread) ²			Total Credit Amount:	50.000.000 EUR
	Frequency (Art. 3.01)	Annual ☐ ☐ Semi-annual ☐ ☐ Quarterly ☐ ☐		Disbursed to date:	
	Payment Dates (Art. 5)			Balance <u>for</u> disbursement:	
	Interest Revision/Conversion date (if any)			Current disbursement:	
	Repayment frequency	Annual ☐ ☐ Semi-annual ☐ ☐ Quarterly ☐ ☐		Balance <u>after</u> disbursement:	
CAPITAL	Repayment methodology (Art. 4.01)	Equal instalments ☐ Constant annuities ☐ Single instalment ☐	Disbursement deadline:		
	First repayment date		Max. number of disbursements:		
	Maturity Date:		Minimum Tranche size:		
			Total allocations to date:		
			Conditions precedent:	Yes / No	

Borrower's account to be credited:

Acc. N°:

(please, provide IBAN format in case of disbursements in EUR, or appropriate format for the relevant currency)

² NOTE: If the Borrower does not specify an interest rate or Spread here, the Borrower will be deemed to have agreed to the interest rate or Spread subsequently provided by the Bank in the Disbursement Notice, in accordance with Article 1.02C(c).

Bank name, address:

Please transmit information relevant to:

Borrower's authorised name(s) and signature(s):

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 the part thereof 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, semi-annually or annually in arrears 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.

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 entire Tranche. From and including the Interest Revision/Conversion Date onwards, the provisions contained in the Interest Revision/Conversion Proposal relating to the new interest rate or Spread shall apply to the Tranche (or part thereof) until the new Interest Revision/Conversion Date, if any, or until the Maturity Date.

C. Non-fulfillment of 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 part thereof) on the Interest Revision/Conversion Date, without indemnity. The Borrower will repay on the Interest Revision/Conversion Date any part of a Tranche which is unaffected by 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 </> (the "Finance Contract")

FI number 86.559 Serapis number 2016-0519

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;
- (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 6.07 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: