



Investiciono-razvojni fond
Crne Gore A.D.

Informacija o kreditnom aranžmanu IRF CG A.D. sa Evropskom investicionom bankom

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, tako i za infrastrukturne i ekološke projekte, javnim preduzećima i lokalnim samoupravama.

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

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, u toku prošle godine radio nepunih pet mjeseci na pripremanju projekta za novo kreditno zaduženje. Shodno tome, menadžment Evropske Investicione Banke je odobrio pregovore koji su započeti u novembru mjesecu 2014.godine.

Krajem januara tekuće godine, menadžment Evropske Investicione Banke nas je obavijestio da je Investiciono razvojnom fondu Crne Gore A.D. odobreno kreditno zaduženje u iznosu od 70 mil EUR, koje će biti realizovano kroz dva finansijska Ugovora. Kreditna sredstva u iznosu od 70 mil EUR će biti namijenjena za realizaciju kreditnih linija koje IRF CG A.D. ima u svojoj ponudi. Na ovaj način će se direktno uticati na rast i razvoj crnogorske privrede i na smanjenje nezaposlenosti.

Po njihovom predlogu, prvi Ugovor će biti potpisan u iznosu od 40 mil EUR, nakon čije realizacije će uslijediti potpisivanje drugog Ugovora u iznosu od 30 mil EUR.

Prije realizacije Ugovora IRF CG A.D. je dužan uplatiti 40.000,00 EUR na ime troškova vezanih za potpisivanja ugovora, shodno pravilima Evropske Investicione Banke.

Kredit je odobren na 12 godina za mala i srednja preduzeća, odnosno na 15 godina za prioritetne projekte koji se vrše u javnom sektoru.

Sredstva će se, kao i do sada, povlačiti u tranšama koje neće biti manje od 5 mil EUR.

Kamatna stopa će se određivati na način što će IRF CG A.D. 15 dana ranije najaviti povlačenje tranše, i na taj dan, Evropska Investiciona Banka će odrediti visinu kamatne stope i o tome obavijestiti IRF CG A.D.

U zavisnosti od toga da li je ponuđena kamatna stopa u tom trenutku prihvatljiva za IRF CG A.D. ili ne, Fond dalje procesuirá zahtjev za isplatu koji je unaprijed definisan. U suprotnom, IRF CG A.D. može odložiti povlačenje kreditnih sredstava ili zahtijevati varijabilnu kamatnu stopu.

Napominjem da je kamatna stopa u februaru mjesecu tekuće godine iznosila 0,723% na povučenu tranšu.

Uzimajući u obzir najavu Evropske Centralne Banke koja se odnosi na pomoć Evropi od 60 milijardi eura od marta 2015. godine, takva situacija će imati za posljedicu održavanje kamatnih stopa na ovom nivou, ako ne i njihovo smanjenje.

Shodno navedenom, IRF CG A.D. je prihvatio ovakav način obračuna kamate, koji će dovesti do zaduživanja po najpovoljnijim uslovima, i koji će uticati na dalje smanjenje kamatnih stopa ka krajnjim korisnicima u 2015. godini.

Odbor direktora IRF CG A.D. je, dana 04.03.2015. godine, usvojio nacrt Ugovora o kreditu sa Evropskom Investicionom Bankom.

Imajući navedeno u vidu, kao i važnost nastavka uspješne saradnje sa ovom Evropskom finansijskom institucijom, kako za Fond tako i za državu Crnu Goru, predlažemo Vladi Crne Gore da da saglasnost:

1. Na nacrt Ugovora o kreditu između IRF CG A.D. i EIB-a;
2. Da se Investiciono razvojni fond Crne Gore A.D. kreditno zaduži u iznosu od 70 mil EUR;
3. Predsjedniku Odbora Direktora IRF CG A.D., dr Zoranu Vukčeviću da u ime Fonda potpiše predmetni Ugovor.

KREDIT IRF-A ZA MALA I SREDNJA PREDUZEĆA & PRIORITETNE PROJEKTE II

Ugovor o finansiranju

između

Evropske investicione banke

i

Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D.

OVAJ UGOVOR JE SAČINJEN IZMEĐU:

Evropske investicione banke, sa
sjedištem na adresi 100 blvd Konrad
Adenauer, Luksemburg, L-2950
Luksemburg, koju predstavlja </>

(„Banka“)

sa jedne strane, i

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

(„Zajmoprimac“)

sa druge strane.

S OBZIROM NA TO DA:

- (1) je Zajmoprimac tražio da Banka njemu u korist odobri kredit koji će se koristiti za finansiranje projekata koje sprovede:
 - (a) mala i srednja preduzeća (dalje u tekstu „**Projekti MSP**“); i
 - (b) krajnji korisnici bilo koje veličine i vrste vlasništva, uključujući lokalne organe (dalje u tekstu „**Prioritetni projekti**“)u Crnoj Gori.
- (2) Kriterijumi odabira i pojedinosti postupaka alokacije za projekte MSP i Prioritetne projekte utvrđuju se u pismu koje Banka dostavlja Zajmoprimcu (u daljem tekstu: **Prateće pismo**). Banka zadržava pravo da predloži izmjene kriterijuma prihvatljivosti u Pratećem pismu – npr. nakon političkih promjena prema odluci Banke - u dogovoru sa Zajmoprimcem. Najmanje 70% ukupnog iznosa Kredita (u skladu sa definicijom dalje u tekstu) koristi se za finansiranje projekata MSP.
- (3) Obezbjedjivanje finansija za svaki projekat (dalje u tekstu „**Podfinansiranje**“) predmet je
 - (a) (i) ugovora o kreditu između Zajmoprimca, i odgovarajućeg Posrednika (kako je definisano dalje u tekstu) u svrhu podkreditiranja sredstava isplaćenih na osnovu ovog Ugovora (u daljem tekstu: „**Ugovor o posredovanju**“) i (ii) ugovora o daljem kreditiranju između Posrednika i Krajnjeg korisnika (kako je definisano dalje u tekstu), u svrhu daljeg kreditiranja tog Krajnjeg korisnika sredstvima koja budu isplaćena na osnovu Ugovora o posredovanju; ili
 - (b) Ugovora o podkreditiranju između Zajmoprimca i Krajnjeg korisnika;
- (4) Odlukom br. 466/2014/EU Evropski parlament i Savjet odlučili su se da kreiraju značajni pretpristupni mehanizam usmjeren na omogućavanje Banci da nastavi da jača svoju podršku za investicione projekte sprovedene u zemljama kandidatima („**Mandat**“). U skladu sa gorenavedenom odlukom, Banka je kreirala mehanizam za pretpristupnu podršku.
- (5) Crna Gora i Banka su 17/22. maja 2007. godine potpisale Okvirni sporazum koji uređuje poslovanje EIB na teritoriji Crne Gore (u daljem tekstu: „**Okvirni sporazum**“) i ovaj projekat potpada pod opseg Okvirnog sporazuma.
- (6) Crna Gora je u pismu datiranom </> prepoznala da kreditno finansiranje koje se nudi na osnovu ovog dokumenta potpada pod područje primjene Okvirnog sporazuma.
- (7) Banka je, imajući u vidu da finansiranje Projekata (definisano dalje u tekstu) spada u njen djelokrug i uzimajući u obzir izjave i činjenice navedene u ovim Uvodnim izjavama, odlučila da odobri zahtjev Zajmoprimca i da mu odobri prvi kredit u iznosu od 40.000.000 EUR (četrdeset miliona) pod uslovima sadržanim u ovom Ugovoru o finansiranju („**Ugovor**“);
- (8) Upravni odbor Zajmoprimca je ovlastio pozajmljivanje iznosa od 40.000.000 EUR (četrdeset miliona) ovog kredita pod uslovima navedenim u ovom Ugovoru.
- (9) Akcijski kapital Zajmoprimca je u potpunosti vlasništvo Crne Gore.

- (10) Zajmoprimac, na osnovu svog osnivačkog zakona (Ukaza o proglašenju Zakona o Investiciono-razvojnom fondu Crne Gore, Službeni list Crne Gore 88/00 od 31.decembra 2009. godine, dalje u tekstu „**Zakon o osnivanju Zajmoprimca**“) uživa pogodnosti institucionalne državne garancije. Konkretnije, finansijske obaveze Zajmoprimca na osnovu ovog ugovora garantuje Crna Gora („**Garant**“) bezuslovno, neopozivo i na prvi poziv, bez neophodnosti izdavanja bilo kakvog garantnog dokumenta. Ta odgovornost Crne Gore je neograničena.
- (11) U skladu sa Odlukom br.466/2014/EU, objavljenom u Službenom listu Evropske unije br. L 135 od 08.05.2014.godine, Evropski parlament i Savjet Evropske unije odlučili su da daju garanciju Banci za gubitke iz operacija finansiranja za podršku investicionim projektima van Evropske unije („**Odluka**“) i sporazumom sklopljenim između Evropske unije, koju zastupa Evropska komisija, i Banke koja implementira tu odluku, u slučaju neplaćanja, Evropska unija garancijom obuhvata određene isplate koje Banka nije primila i koje su Banci plative u odnosu na njene operacije finansiranja koje je između ostalog sklopila sa Zajmoprimcem („**GarancijaEU**“). Od datuma ovog Ugovora, Crna Gora je Prihvatljiva zemlja (kako je definisano dalje u tekstu).
- (12) Statut Banke predviđa da Banka osigurava da se njena sredstva koriste što je moguće racionalnije u interesima Evropske unije; i stoga, uslovi pod kojima Banka obavlja kreditne poslove moraju biti u skladu a relevantnim politikama EU.
- U skladu sa preporukama Radne grupe za finansijsku akciju, utvrđenim na nivou Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj, Banka posvećuje posebnu pažnju svojim transakcijama i poslovnim odnosima u onim slučajevima kada obezbjeđuje finansije (a) za projekat lociran u zemlji koja ne primjenjuje te preporuke u dovoljnoj mjeri ili (b) za zajmoprimca ili korisnika rezidentnog u bilo kojoj takvoj zemlji.
- (13) EIB smatra da pristup informacijama ima suštinsku ulogu u smanjenju ekoloških i socijalnih rizika, uključujući i kršenja ljudskih prava, u vezi s projektima koje finansira.EIB je stoga utvrdila svoju politiku transparentnosti, koja za cilj ima povećanje odgovornosti EIB grupe prema svojim članicama i građanima Evropske unije uopšte, dajući im pristup informacijama koje će im omogućiti da razumiju njeno upravljanje, strategiju,politike, aktivnosti i prakse.
- (14) Banka obradu podataka o ličnostima vrši u skladu sa primjenljivim zakonskim propisima Evropske unije o zaštiti lica u odnosu na obradu podataka o ličnosti od strane institucija i tijela Evropske unije i o slobodnom kretanju tih podataka.

I S TIM U VEZI je dogovoreno kako slijedi:

TUMAČENJE I ZNAČENJA TERMINA

(a) Tumačenje

- (i) Pozivanje u ovom Ugovoru na članove, uvodne izjave, priloge i anekse, osim ako je izričito predviđeno drugačije, je pozivanje na članove, uvodne izjave, priloge i anekse ovog Ugovora.

- (ii) Pozivanje u ovom Ugovoru na odredbu zakona je pozivanje na datu odredbu kako je izmijenjena ili iznova usvojena.
- (iii) Pozivanje u ovom Ugovoru na drugi sporazum ili instrument je pozivanje na taj sporazum ili instrument kako je izmijenjen, inoviran, dopunjen, proširen ili preformulisan.

(b) Značenja termina

U ovom Ugovoru:

„Krajnji rok prihvatanja” zaobavještenje znači:

- (a) 16.00 h po luksemburškom vremenu na dan dostave, ako je obavještenje dostavljeno do 14.00 h Radnog dana po luksemburškom vremenu; ili
- (b) 11.00 h po luksemburškom vremenu sljedećeg dana koji je Radni dan, ako je obavještenje dostavljeno nakon 14.00 h po luksemburškom vremenu bilo kojeg takvog dana ili je dostavljeno na dan koji nije Radni dan.

„Alokacija” ima značenje koje mu je dato u članu 1.09B.

„Period alokacije” ima značenje koje mu je dato u članu 1.09A.

„Zahtjev za alokaciju” ima značenje koje mu je dato u članu 1.09A.

„Zakon o osnivanju Zajmoprimca” ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj izjavi (10).

„Radni dan” znači dan (osim subote i nedjelje) kada su Banka i poslovne banke otvorene za redovno poslovanje u Luksemburgu.

„Slučaj promjene kontrole” ima značenje koje mu je dato u članu 4.03A(3).

„Slučaj promjene zakona” ima značenje koje mu je dato u članu 4.03A(4).

„Ugovor” ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj izjavi (7).

„Kredit” ima značenje koje mu je dato u članu 1.01.

„Odluka” ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj izjavi (11).

„Obeštećenje za odgađanje” znači obeštećenje koje se obračunava na iznos isplate koja je odložena ili obustavljena u procentualnoj stopi (ako je veća od nule), pri čemu:

- kamatna stopa koja bi bila primjenljiva na taj iznos da je isplaćen Zajmoprimcu na Planirani datum isplate

prelazi

- EURIBOR (stopa za jedan mjesec) manje 0,125% (12.5 baznih poena), osim u slučaju da je ta vrijednost manja od nule, u kom slučaju se postavlja na nulu.

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

„Datum isplate” znači datum kada Banka izvrši stvarnu isplatu Tranše.

„Obavještenje o isplati” znači obavještenje Banke Zajmoprimcu na osnovu člana 1.02C i u skladu sa tim članom.

„Zahtjev za isplatu” znači obavještenje koje je suštinski u obliku datom u Prilogu C.

„Slučaj poremećaja” znači jednu ili obje sljedeće situacije:

- (a) značajni poremećaj onih platnih sistema ili sistema komunikacija ili onih finansijskih tržišta koji, u svakom konkretnom slučaju, moraju da posluju da bi mogla da se izvrše plaćanja u vezi s ovim Ugovorom; ili
- (b) nastupanje bilo kog događaja koji ima za posljedicu poremećaj (tehničke ili sistemske prirode) trezorskih ili platnih operacija bilo Banke ili Zajmoprimca, koji sprečava tu stranu:
 - (i) da izvrši svoje obaveze plaćanja na osnovu ovog Ugovora; ili
 - (ii) da komunicira sa drugim stranama,

a koji poremećaj (u svakom takvom slučaju navedenom pod (a) ili (b) u tekstu iznad) nije prouzrokovala i na koji ne može da utiče strana čije je poslovanje poremećeno.

„EIB” znači Banka.

„Izjava EIB o ekološkim i društvenim načelima i standardima” znači izjava objavljena na Internet stranici EIB koja naznačava standarde koje Banka zahtijeva od projekata koje ona finansira i odgovornosti različitih strana.

„Prihvatljiva zemlja” znači bilo koja zemlja navedena u Aneksu III Odluke, koja može biti izmijenjena povremeno od strane Evropske komisije u skladu sa članom 4 stav 2 i članom 18 Odluke, ili bilo koja zemlja u vezi sa kojom su Evropski parlament i Savjet usvojili odluku u skladu sa članom 4 stav 1 Odluke.

„Životna sredina” znači sljedeće, u mjeri u kojoj utiče na zdravlje ljudi i društvenu dobrobit:

- (a) fauna i flora;
- (b) zemljište, voda, vazduh, klima i prirodna okolina; i
- (c) kulturna baština, i

(d) i izgrađeno okruženje.

„Ekološka i socijalna dokumenta” znači (a) Studija procjene uticaja na životnu sredinu i društvo, i (b) Netehnički sažetak i Plan angažovanja uključenih strana.

„Ekološki i socijalni standardi” znači:

(a) Zakoni o zaštiti životne sredine i Socijalni zakoni mjerodavni za Projekat ili Zajmoprimca.

(b) Izjava EIB o ekološkim i društvenim načelima i standardima;

(c) Ekološka i socijalna dokumenta.

„Ekološko ili socijalno odobrenje” znači svaka dozvola, licenca, odobrenje, saglasnost ili druga potvrda koja je tražena Zakonom o zaštiti životne sredine ili Socijalnim zakonom u vezi sa izgradnjom ili funkcionisanjem Projekta.

„Ekološki ili socijalni postupak” znači svaku tužbu, postupak, formalno obavještenje ili istragu od strane bilo kog lica u odnosu na ekološka i socijalna pitanja koja utiču na Projekat, uključujući svako kršenje ili navodno kršenje bilo kojeg Ekološkog i socijalnog standarda.

„Zakon o zaštiti životne sredine” znači:

(a) pravo EU, standarde i načela, osim bilo kojeg odstupanja koje je Banka prihvatila u svrhu ovog Ugovora na osnovu nekog sporazuma između Crne Gore i EU;

(b) zakone i propise Crne Gore; i

(c) međunarodne ugovore i konvencije koje je Crna Gora potpisala i ratifikovala ili koji su na drugi način mjerodavni i obavezujući za Crnu Goru.

„Garancija EU” ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj izjavi (11).

„EURIBOR” ima značenje koje mu je dato u Prilogu B.

„EUR” ili **„euro”** znači zakonsku valutu država članica Evropske unije koje su je usvojile ili je usvajaju kao svoju valutu u skladu sa odgovarajućim odredbama Ugovora o Evropskoj uniji i Ugovora o funkcionisanju Evropske unije, odnosno ugovora koji ih zamjenjuju.

„Slučaj neispunjenja obaveze” znači bilo koji od okolnosti, događaja ili pojava navedenih u članu 10.01.

„Konačni datum raspoloživosti” znači²⁴ (dvadesetčetiri) mjeseca od dana potpisivanja ovog Ugovora ili kasniji datum, kako strane ovog Ugovora mogu dogovoriti u pisanoj formi, pod uslovom da se Garancija EU i dalje primjenjuje na svaku Tranšu koja se isplaćuje.

„Krajnji korisnik” znači subjekti opisani i pod (a) i pod (b) Uvodne izjave (1).

„Finansiranje terorizma“ znači obezbjeđivanje ili prikupljanje novčanih sredstava, bilo kojim sredstvima, neposredno ili posredno, sa namjerom da se ista koriste ili sa saznanjem da će se koristiti, u potpunosti ili djelimično, kako bi se izvršila neka od djela u smislu članova 1 do 4 Okvirne odluke Savjeta EU 2002/475/PUP od 13. juna 2002.godine o borbi protiv terorizma.

„Fiksna kamatna stopa“ znači godišnju kamatnu stopu koju određuje Banka u skladu sa mjerodavnim načelima koje povremeno utvrđuju upravljačka tijela Banke za kredite odobrene sa fiksnom kamatnom stopom, denominovane u valuti tranše i sa ekvivalentnim uslovima otplate glavnice i plaćanja kamate.

„Tranša sa fiksnom kamatnom stopom“ znači Tranša na kojoj je primijenjena fiksna kamatna stopa.

„Plivajuća kamatna stopa“ znači plivajuća kamatna stopa sa fiksnom maržom, odnosno godišnja kamatna stopa koju određuje Banka za svaki sljedeći referentni period plivajuće kamatne stope, jednaku EURIBOR uvećan za maržu.

„Referentni period plivajuće kamatne stope“ znači svaki period od jednog Datuma plaćanja do sljedećeg relevantnog Datuma plaćanja, s tim da prvi Referentni period plivajuće kamatne stope počinje na dan isplate Tranše.

„Tranša sa plivajućom kamatnom stopom“ znači Tranša na koju je primijenjena plivajuća kamatna stopa.

„Okvirni sporazum“ ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj izjavi (5).

„OPRP“ su opšteprihvaćeni računovodstveni principi u Crnoj Gori, uključujući i MSFI.

„Grupa“ znači Zajmoprimac i njegove podružnice.

„Vodič za nabavke“ znači Vodič za nabavke objavljen na web stranici EIB koji obavještava promotere projekata koje u potpunosti ili djelimično finansira EIB o aranžmanima koji se sklapaju za nabavku radova, roba i usluga potrebnih za projekat.

„MOR“ znači Međunarodna organizacija rada.

„Standardi MOR-a“ znači bilo koji ugovor, konvencija ili pakt MOR-a, potpisan ili ratifikovan ili na drugi način primjenjiv i obavezujući za Zajmoprimca, i Glavni standardi rada (kako je definisano u Deklaraciji MOR-a o osnovnim načelima i pravima na radu).

„MSFI“ su međunarodni računovodstveni standardi u smislu Regulative o MRS 1606/2002, u dijelu u kojem su primjenljivi na relevantne finansijske izvještaje.

„Obeštetivi slučaj prijevremene otplate“ znači slučaj prijevremene otplate iz člana 4.03A, osim onih navedenih u stavovima 4.03A(2) ili 4.03A(4).

„Revizija/konverzija kamate” znači određivanje novih finansijskih uslova koji se odnose na kamatnu stopu, naročito na istu kamatnu osnovicu („revizija”) ili drugačiju kamatnu osnovicu („konverzija”) koja može biti ponuđena za preostali period Tranše ili do sljedećeg Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga ima, za iznos koji, na predloženi Datum revizije/konverzije kamate, nije manji od 10.000.000 EUR (deset miliona eura) ili ekvivalent istog.

„Datum revizije/konverzije kamate” znači 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.

„Predlog za reviziju/konverziju kamate” znači predlog Banke na osnovu Priloga D.

„Zahtjev za reviziju/konverziju kamate” znači pisano obavještenje Zajmoprimca, dostavljeno najmanje 75 (sedamdeset i pet) dana prije Datuma revizije/konverzije kamate, kojim traži od Banke da mu dostavi Predlog za reviziju/konverziju kamate. Zahtjev za reviziju/konverziju kamate takođe sadrži:

- (a) Datume plaćanja odabrane u skladu sa odredbama člana 3.01;
- (b) preferirani raspored otplate odabran u skladu sa članom 4.01; i
- (c) bilo koji kasniji Datum revizije/konverzije kamate odabran u skladu sa članom 3.01.

„Posrednik” je bilo koja poslovna Banka u Crnoj Gori koju odabere Zajmoprimac i odobri Banka, za podkreditiranje sredstava koja se na osnovu ovog ugovora isplaćuju malim i srednjim preduzećima ili drugim krajnjim korisnicima za Prioritetne projekte.

„Ugovor o posredovanju” ima značenje kao što mu je dato u Uvodnoj izjavi 3.

„Pismo o alokaciji” ima značenje koje mu je dato u članu 1.09B.

„Kredit” znači ukupan iznos Tranši koje Banka periodično isplaćuje na osnovu ovog Ugovora.

„Slučaj poremećaja tržišta” znači bilo koju od sljedećih okolnosti:

- (a) prema razumnom mišljenju Banke, to su događaji ili okolnosti koji negativno utiču na pristup Banke njenim izvorima finansiranja;
- (b) prema mišljenju Banke, nisu dostupna sredstva iz njenih uobičajenih izvora finansiranja za adekvatno finansiranje Tranše u odgovarajućoj valuti i/ili za odgovarajuće dospijeće i/ili u vezi sa načinom isplate te Tranše;
- (c) u vezi sa Tranšom u odnosu na koju je kamata plativa ili bi bila plativa po Plivajućoj kamatnoj stopi:
 - (A) trošak Banke za pribavljanje sredstava iz njenih izvora finansiranja, koji određuje Banka, za period jednak Referentnom periodu plivajuće kamatne stope takve Tranše (tj. na tržištu novca) bio veći od primjenljivog EURIBOR-a;ili
 - (B) Banka odredi da ne postoje adekvatni i pravični načini da se odredi primjenjivi EURIBOR za relevantnu valutu takve Tranše ili nije moguće odrediti EURIBOR u skladu sa definicijom sadržanom u Prilogu B.

„Materijalno nepovoljna promjena” znači bilo koji događaj ili promjenu uslova koji, prema razumnom mišljenju Banke ima materijalno nepovoljan uticaj na:

- (a) sposobnost Zajmoprimca da izvršava svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora;
- (b) na poslovanje, imovinu, stanje (finansijsko ili drugo) ili perspektivu Zajmoprimca ili Grupe u cjelini; ili
- (c) važenje ili izvršivost, ili učinkovitost ili rangiranje ili vrijednost bilo kojeg sredstva obezbjeđenja odobrenog Banci, ili prava ili lijekovi Banke na osnovu ovog Ugovora, uključujući, radi izbjegavanja svake sumnje, zakonsku garanciju iz člana 7.01 ovog Ugovora.

„Datum dospijeca” znači posljednji ili jedini datum otplate Tranše određen u skladu sa članom 4.01 A(b)(iv) ili članom 4.01 B.

„Pranje novca” znači:

- (i) konverziju ili prenos imovine, sa znanjem da ta imovina potiče od kriminalne djelatnosti ili iz djela učešća u takvoj djelatnosti, u cilju skrivanja ili prikrivanja nezakonitog porijekla imovine ili pomaganja bilo kom licu koje je uključeno u počinjenje takve djelatnosti da izbjegne zakonske posljedice svojih postupaka;
- (ii) skrivanje ili prikrivanje prave prirode, izvora, mjesta, raspolaganja, kretanja, prava u pogledu vlasništva, ili vlasništva nad imovinom, sa znanjem da ta imovina potiče od kriminalne djelatnosti ili iz djela učešća u takvoj djelatnosti;
- (iii) sticanje, posjedovanje ili upotreba imovine, znajući, u momentu prijema, da je takva imovina stečena kriminalnom djelatnošću ili djelom učešća u takvoj djelatnosti; ili
- (iv) učešće u, udruživanje radi vršenja, pokušaji vršenja i pomaganje, podsticanje, olakšavanje i savjetovanje da se vrši bilo koja od radnji spomenuta u gorenavedenim tačkama.

„Najavljena tranša” znači Tranša za koju je Banka izdala Obavještenje o isplati.

„Ugovor o podkreditiranju” znači ugovor o kreditu ili između (a) Posrednika i Krajnjeg korisnika ili (b) Zajmoprimca i Krajnjeg korisnika.

„Datum plaćanja” znači godišnje, polugodišnje ili tromjesečne datume određene u Obavještenju o isplati do Datuma revizije/konverzije kamate, ako takav postoji, ili Datuma dospijeca, s tim da, u slučaju da bilo koji takav datum nije Relevantni radni dan, on znači:

- (a) za Tranšu sa fiksnom kamatnom stopom, sljedeći Relevantni radni dan, bez korekcije dospjele kamate iz člana 3.01, osim u slučajevima kada je otplata izvršena u jednom plaćanju u skladu sa članom 4.01B, kada se prethodni Relevantni radni dan umjesto na ovo plaćanje odnosi na posljednje plaćanje kamate i samo u tom slučaju, uz korekcije dospjele kamate iz člana 3.01; i
- (b) za Tranšu sa plivajućom kamatnom stopom, sljedeći dan, ako takav postoji, tog kalendarskog mjeseca koji je Relevantni radni dan ili, u nedostatku toga, najbliži prethodni dan koji je Relevantni radni dan, u svim slučajevima uz odgovarajuću korekciju dospjele kamate na osnovu člana 3.01.

„Iznos prijevremene otplate” znači iznos Tranše koji Zajmoprimac otplaćuje unaprijed u skladu sa članom 4.02A.

„Datum prijevremene otplate” znači datum, koji je Datum plaćanja, na koji Zajmoprimac predlaže da izvrši plaćanje iznosa Prijevremene otplate.

„Slučaj prijevremene otplate” je bilo koji od događaja iz člana 4.03A.

„Obeštećenje za prijevremenu otplatu” u odnosu na bilo koji iznos glavnice koji se prijevremeno otplaćuje ili otkazuje znači iznos koji EIB saopštava Zajmoprimcu kao sadašnju vrijednost (na Datum prijevremene otplate) viška u odnosu na sljedeće, ako ga ima:

- (a) kamate koja bi se obračunala nakon toga na Iznos prijevremene otplate tokom perioda od datuma prijevremene otplate do Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospijeca, da nije bilo prijevremene otplate; nad
- (b) kamatom koja bi se obračunala tokom tog perioda, kada bi se obračunavala po Stopi prenamjene sredstava, umanjenom za 0,15% (petnaest baznih poena).

Pomenuta sadašnja vrijednost se obračunava po diskontnoj stopi koja je jednaka Stopi prenamjene sredstava, koja se primjenjuje na svaki relevantni Datum plaćanja.

„Obavještenje o prijevremenoj otplati” znači pisano obavještenje od Banke Zajmoprimcu u skladu sa članom 4.02C.

„Prioritetni projekti” ima značenje dato mu u Uvodnoj izjavi (1).

„Zahtjev za prijevremenu otplatu” znači pisani zahtjev Zajmoprimca Banci za prijevremenu otplatu cijelog ili dijela Kredita, u skladu sa članom 4.02A.

„Zabranjeno djelovanje” znači Finansiranje terorizma, Pranje novca ili Zabranjeno postupanje.

„Zabranjeno postupanje” znači:

- (i) prisilne radnje, znači narušavanje ili povredu, ili zastrašivanje da će se narušiti ili povrijediti, neposredno ili posredno, neka strana ili imovina strane da bi se nepropisno uticalo na radnje strane;
- (ii) tajne radnje, znači dogovor između dvije ili više strana da bi se ostvarila neprimjerena svrha, uključujući nepropisno uticanje na radnje druge strane;
- (iii) koruptivne radnje, znači nuđenje, davanje, primanje ili navođenje, neposredno ili posredno, nečega vrijednog od jedne strane da bi se nepropisno uticalo na radnje druge strane;
- (iv) nedozvoljena radnja, znači bilo koje činjenje ili nečinjenje, uključujući pogrešno predstavljanje koje svjesno ili bezobzirno dovodi u zabludu, ili pokušava da dovede u zabludu, stranu sa ciljem da se ostvari finansijska ili druga korist ili da se izbjegne obaveza; ili
- (v) ometajuće radnje, znači u vezi sa istragom o prisilnoj, tajnoj, koruptivnoj ili nedozvoljenoj radnji u vezi sa [ovim Kreditom ili Projektom], (a) namjerno uništavanje, falsifikovanje, izmjenu ili prikrivanje dokaza značajnih za istragu; i/ili prijetnju, uznemiravanje ili zastrašivanje bilo koje strane da bi se spriječila da otkrije svoje znanje o stvarima koje su

relevantne za istragu ili da sprovodi istragu, ili (b) radnje koje su namijenjene da suštinski ometaju uživanje ugovornih prava revizije ili pristupa informacijama.

„**Projekat**” ima značenje kao što je dato u članu 1.09B.

„**Agencija za rejting**” znači ili (a) Standard and Poor's Financial Services, (b) Fitch Ratings Limited ili (c) Moody's Investors Services, Inc. ili njihovi odnosni sljedbenici.

„**Stopa prenamjene sredstava**” znači Fiksna kamatna stopa važeća na dan obračunavanja obeštećenja za kredite sa fiksnom stopom denominisane u istoj valuti i koja ima iste uslove plaćanja kamate i isti profil otplate na Datum revizije/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datum dospijeca kao Tranša za koju se predlaže prijevremena otplata ili se ista zahtijeva. Za one slučajeve kada je period kraći od 48 (četrdeset osam) mjeseci (ili 36 mjeseci ukoliko nema otplate glavnice u toku tog perioda) najpribližniji ekvivalent stope tržišta novca će biti upotrijebljen, tj. EURIBOR minus 0,125% (12,5 baznih poena) za periode do 12 (dvanaest) mjeseci. Za periode koji padaju između 12 i 36/48 mjeseci, u zavisnosti od slučaja, primjenjuje se bid point (poen ponude) na svop stope koje objavi Rojters za relevantnu valutu a koju poštuje Banka u vrijeme obračuna.

„**Relevantni radni dan**” znači dan kada je Elektronski platni sistem bruto plaćanja u realnom vremenu u zoni eura koji koristi jedinstvenu zajedničku platformu i koji je pokrenut 19. novembra 2007.godine (TARGET 2) otvoren za poravnanje plaćanja u EUR.

„**Sankcionisana lica**” znači svaka osoba ili subjekat koji se nalaze na jednoj ili više Listi sankcija.

„**Liste sankcija**” znači:

- (i) ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mjere i embarga na oružje koje je izdala Evropska Unija u skladu sa Poglavljem 2 Glave V Ugovora o Evropskoj uniji kao i člana 215 Ugovora o funkcionisanju Evropske unije, uključujući, ali se ne ograničavajući na one koji su dostupni na zvaničnim Internet stranicama EU http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/consolid_en.htm i http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures_en.pdf, kako periodično bude izmijenjeno i dopunjeno ili na nekoj povezanoj narednoj stranici; ili,
- (ii) ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mjere i embarga na oružje koje je izdao Savjet bezbjednosti Ujedinjenih nacija u skladu sa članom 41 Povelje UN, uključujući, ali se ne ograničavajući na one koji su dostupni na zvaničnoj Internet stranici UN-a <http://www.un.org/Docs/sc/committees/INTRO.htm>, kako periodično bude izmijenjeno i dopunjeno ili na nekoj povezanoj narednoj stranici.

„**Socijalni zakon**” znači sve doljepobrojano:

- (a) svaki zakon, pravilo ili propis koji su u primjeni u Crnoj Gori a tiču se socijalnih pitanja;
- (b) svi standardi MOR-a;
- (c) svaki ugovor, konvencija ili pakt Ujedinjenih nacija o ljudskim pravima koji su potpisani i ratifikovani ili drugačije primjenjivi i obavezujući za Crnu Goru.

„**Socijalna pitanja**” znači sve, ili nešto od, sljedećeg: (i) uslovi za rad i zapošljavanje, (ii) zdravlje i bezbjednost na radu, (iii) zaštita i osnaživanje prava i interesa autohtonih naroda, etničkih manjina i ranjivih grupa, (iv) kulturno nasljeđe (materijalno i nematerijalno), (v) javno zdravlje, bezbjednost

i sigurnost, (vi) nevoljno fizičko iseljavanje i/ili raseljavanje iz ekonomskih razloga i gubitak prihoda osoba; i (vii) javno učešće i angažovanje uključenih strana.

„**Planirani datum isplate**” znači datum kada je Tranša planirana za isplatu u skladu sa članom 1.02C.

„**Obezbjedenje**” znači svaku hipoteku, založno pravo, zalogu, zaduženje, cesiju, ili drugo sredstvo obezbjeđenja za bilo koju obavezu bilo kojeg lica ili drugi ugovor ili aranžman koji ima slično dejstvo.

„**Prateće pismo**” ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj izjavi (2).

„**Marža**” znači fiksnu maržu na EURIBOR (bilo plus ili minus) koju odredi Banka i o kojoj obavijesti Zajmoprimca u relevantnom Obavještenju o isplati ili Predlogu za reviziju/konverziju kamate.

„**Porez**” znači porez, dažbinu, namet, obavezu ili drugi porez ili zadržavanje slične prirode (uključujući sve penale ili obaveze po osnovu kamata u vezi sa neplaćanjem ili kašnjenjem u plaćanju neke od njih).

„**Tranša**” znači svaka isplata koja je izvršena ili treba da se izvrši na osnovu ovog Ugovora. U slučaju da nije dostavljeno Obavještenje o isplati, Tranša znači Tranšu kao što je traženo u članu 1.02B.

ČLAN 1

Kredit i isplate

1.01 Iznos Kredita

Ovim Ugovorom Banka određuje u korist Zajmoprimca, a Zajmoprimac prihvata, kredit u iznosu od 40.000.000 EUR (četrdeset miliona eura) za finansiranje Projekata („**Kredit**”).

1.02 Postupak isplate

1.02A Tranše

Banka isplaćuje Kredit u do 8 (osam) Tranši. Iznos svake Tranše, ukoliko to nije nepovučeni saldo Kredita, je minimalno iznos ekvivalentan iznosu od 5.000.000 EUR (pet miliona eura).

1.02B Zahtjev za isplatu

(a) Zajmoprimac može podnijeti Banci Zahtjev za isplatu Tranše koji se mora primiti najkasnije 15 (petnaest) dana prije Konačnog datuma raspoloživosti. Zahtjev za isplatu je u obliku datom u Prilogu C i u njemu se navodi:

(i) iznos Tranše;

- (ii) poželjni datum isplate za Tranšu, koji mora da bude i Relevantni radni dan koji pada najmanje 15 (petnaest) dana nakon datuma Zahtjeva za isplatu i, u svakom slučaju, na Konačni datum raspoloživosti ili prije istog, s tim da se podrazumijeva da bez obzira na Konačni datum raspoloživosti, Banka može isplatiti Tranšu do 4 (četiri) kalendarska mjeseca od datuma Zahtjeva za isplatu;
 - (iii) da li je Tranša sa fiksnom kamatnom stopom ili plivajućom kamatnom stopom, od kojih su obje prema odgovarajućim odredbama člana 3.01;
 - (iv) poželjni rokovi plaćanja kamate za Tranšu, odabrani u skladu sa članom 3.01;
 - (v) poželjni uslovi otplate glavnice za Tranšu, odabrani u skladu sa članom 4.01;
 - (vi) poželjni prvi i zadnji datum otplate glavnice Tranše;
 - (vii) Zajmoprimčev odabir Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga ima, za Tranšu;
 - (viii) IBAN šifra (ili odgovarajući format u skladu sa lokalnom Bankarskom praksom) i SWIFT BIC bankarskog računa na koji treba izvršiti uplatu Tranše u skladu sa članom 1.02D;
 - (ix) da li će se Tranša koristiti za Projekte malih i srednjih preduzeća ili za Prioritetne projekte, s tim da se podrazumijeva da se svaka Tranša može koristiti samo za jednu vrstu Projekata;
 - (x) kojem Posredniku ili Posrednicima će sredstva iz Tranše da budu podkreditirana.
- (b) Ukoliko je Banka, po zahtjevu Zajmoprimca, dostavila Zajmoprimcu, prije dostavljanja Zahtjeva za isplatu, kotaciju neobavezujuće fiksne kamatne stope ili marže koja će se primjenjivati na Tranšu, Zajmoprimac može takođe po svojem nahođenju naznačiti u Zahtjevu za isplatu tu kotaciju, tj.:
- (i) u slučaju Tranše sa fiksnom kamatnom stopom, gorenavedenu fiksnu kamatnu stopu koju je Banka prethodno kotirala; ili
 - (ii) u slučaju Tranše sa plivajućom kamatnom stopom, gorenavedenu maržu koju je Banka prethodno kotirala,

primjenjivu na Tranšu do Datuma dospijeca ili do Datuma revizije/konverzije kamate, ukoliko ga ima.

- (c) Uz svaki Zahtjev za isplatu dostavlja se dokaz o ovlašćenju jednog ili više lica za potpisivanje istog i deponovani potpis tog ili tih lica ili izjava Zajmoprimca da nije nastala promjena u odnosu na ovlašćenje tog ili tih lica za potpisivanje Zahtjeva za isplatu 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 deset (10) dana prije predloženog Planiranog datuma isplate Tranše, ako je Zahtjev za isplatu u skladu sa članom 1.02, Banka dostavlja Zajmoprimcu Obavještenje o isplati, u kojem navodi:
- (i) iznos Tranše;
 - (ii) Planirani datum isplate;
 - (iii) osnovicu kamatne stope za Tranšu, koja je: (i) Tranša sa fiksnom kamatnom stopom; ili (ii) Tranša sa plivajućom kamatnom stopom, sve u skladu sa relevantnim odredbama člana 3.01;
 - (iv) prvi Datum plaćanja kamate i periodičnost plaćanja kamate za Tranšu;
 - (v) uslove za otplatu glavnice Tranše;
 - (vi) prvi i zadnji datum otplate glavnice Tranše;
 - (vii) primjenjive Datume plaćanja Tranše;
 - (viii) Datum revizije/konverzije kamate, ukoliko ga zahtijeva Zajmoprimac, za Tranšu;
 - (ix) za Tranšu sa fiksnom stopom, Fiksnu stopu, a za Tranšu sa plivajućom stopom, Maržu koja se primjenjuje na Tranšu do Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga ima, ili do Datuma dospijeca; i
 - (x) Posrednika ili Posrednike kojima će sredstva iz Tranše da budu podkreditirana.
- (b) Ako jedan ili više elemenata navedenih u Obavještenju o isplati ne odražava odgovarajući element, ako postoji, u Zahtjevu za isplatu, Zajmoprimac može nakon prijema Obavještenja o povlačenju opozvati Zahtjev za isplatu dostavljanjem pismenog obavještenja Banci koje treba da se primi najkasnije do 12.00h po luksemburškom vremenu narednog Radnog dana, nakon čega Zahtjev za isplatu i Obavještenje o isplati nijesu važeći. Ukoliko Zajmoprimac nije opozvao u pismenoj formi Zahtjev za isplatu u tom roku, smatra se da je Zajmoprimac prihvatio sve elemente navedene u Obavještenju o isplati.
- (c) Ukoliko Zajmoprimac dostavi Banci Zahtjev za isplatu u kojem Zajmoprimac nije naznačio fiksnu kamatnu stopu ili maržu kako je definisano u članu 1.02B(b), smatra se da je Zajmoprimac dao prethodnu saglasnost na Fiksnu stopu ili Maržu kako je kasnije naznačeno u Obavještenju o isplati.

1.02D Račun za isplatu

Isplata se vrši na račun Zajmoprimca o kojem Zajmoprimac dostavlja pismeno obavještenje Banci najkasnije 15 (petnaest) dana prije Planiranog datuma isplate (sa IBAN-om ili sa odgovarajućim formatom u skladu sa lokalnom bankarskom praksom).

Samo jedan račun može biti naznačen za svaku Tranšu.

1.03 Valuta isplate

Banka isplaćuje svaku Tranšu u EUR.

1.04 Uslovi isplate

1.04A Prva Tranša

Isplata prve Tranše prema članu 1.02 uslovljena je time da Banka primi, na dan ili prije dana koji je 7 (sedam) Radnih dana prije Planiranog datuma isplate, sljedeća dokumenta ili dokaze, u obliku i sadržaju zadovoljavajućim za Banku:

- (a) zadovoljavajući dokaz za Banku da je potpisivanje ovog Ugovora od strane Zajmoprimca propisno ovlašćeno i da je lice ili lica koja potpisuju Ugovor u ime Zajmoprimca propisno ovlašćeno da to učini, zajedno sa deponovanim potpisima svakog tog lica ili tih lica;
- (b) dokaz da je Zajmoprimac pribavio sve neophodne saglasnosti, ovlašćenja, licence ili odobrenja državnih ili javnih organa koja su potrebna u vezi sa ovim Ugovorom i Projektima;
- (c) povoljno pravno mišljenje izdato od strane Ministarstva finansija Crne Gore, kojim se potvrđuje da Crna Gora garantuje obaveze Zajmoprimca iz ovog Ugovora bezuslovno, neopozivo i na prvi poziv, bez neophodnosti izdavanja bilo kakvog garantnog dokumenta, i da je ta odgovornost Crne Gore neograničena; to mišljenje mora u svakom pogledu biti prihvatljivo za Banku i praćeno zvaničnim prevodom Zakona o osnivanju Zajmoprimca na engleski jezik, kao i svim drugim dokumentima neophodnim da se dokažu gorenavedeni sadržaji takvog pravnog mišljenja;
- (d) Pravno mišljenje na engleskom jeziku od strane vanjskog pravnog savjetnika u vezi sa propisnom izradom, svojstvom i ovlašćenjem i o propisnom potpisivanju i legalnosti, važenju i izvršivosti ovog Ugovora od strane Zajmoprimca i o relevantnoj dokumentaciji, u obliku i formi zadovoljavajućoj za Banku,
- (e) dokaz da su sve saglasnosti za devizno poslovanje određene od Banke ili naznačene u pravnim mišljenjima iz stava (c) i/ili (d) gore kao neophodne, dobijene kako bi se dozvolilo Zajmoprimcu da primi isplate kako je predviđeno u ovom Ugovoru, da otplati Kredit i plati kamatu i sve druge iznose platave na osnovu ovog Ugovora;
- (f) dokaze zadovoljavajuće za Banku da je uredno potpisan Ugovor o posredovanju, u zavisnosti od slučaja, sa Posrednikom, kome će isplaćena sredstva biti podkreditirana;
- (g) uredno potpisano Prateće pismo; i
- (h) oblik komunikacije sa Krajnjim korisnicima putem kojeg Zajmoprimac obavještava svakog Krajnjeg korisnika o učešću Banke u relevantnom finansiranju i o finansijskoj prednosti koja se prenosi na tog Krajnjeg korisnika kroz takvo finansiranje, prema članu 6.03A(v) ovog Ugovora.

1.04B Sve tranše

Isplata svake Tranše prema članu 1.02, uključujući prvu, zavisi od:

- (a) prijema u Banci sljedećih dokumenta ili dokaza, na dan ili prije dana koji je 7 (sedam) Radnih dana prije Planiranog datuma isplate, u obliku i sadržaju zadovoljavajućim za Banku
 - (i) potvrde Zajmoprimca u obliku iz Priloga E;
 - (ii) kopije bilo kojeg drugog ovlašćenja ili drugog dokumenta, mišljenja ili uvjerenja za koji Banka obavijesti Zajmoprimca da su neophodni ili poželjni u vezi sa sklapanjem ovog Ugovora i realizacijom istog i transakcijama predviđenim u istom ili obezbjeđenjem predviđenim u vezi sa ovim Ugovorom ili važenjem i izvršivošću istog;
- (b) da na Planirani datum isplate za predloženu Tranšu:
 - (i) izjave i garancije koje se ponavljaju u skladu sa članom 6.07 su tačne po svim osnovama; i
 - (ii) nijedan slučaj niti okolnost koji čine ili bi prolaskom vremena ili dostavljanjem obavještenja na osnovu ovog Ugovora činili:
 - (aa) Slučaj neispunjenja obaveze, ili
 - (bb) Slučaj prijevremene otplate,nije nastao niti nastavlja da traje bez ispravke ili odricanja od istih ili bi rezultirao iz isplate predložene Tranše.
 - (iii) Garancija EU je važeća, obavezujuća i izvršiva i nijedan događaj ili okolnosti nijesu se dogodili a koji bi mogli, prema mišljenju Banke, negativno uticati na pravnu, važeću, obavezujuću i izvršivu prirodu garancije EU ili pravo Banke da podnese zahtjev na osnovu iste;
 - (iv) Crna Gora je i dalje Prihvatljiva zemlja;
 - (v) Okvirni sporazum je važeći, obavezujući i izvršiv i nijedan događaj ili okolnosti nijesu se dogodili a koji bi mogli, prema mišljenju Banke, negativno uticati na pravnu, važeću, obavezujuću i izvršivu prirodu Okvirnog sporazuma;

1.05 Odlaganje isplate

1.05A Razlozi za odlaganje

Banka, na pisani zahtjev Zajmoprimca, odlaže isplatu bilo koje Najavljene Tranše u cijelosti ili djelimično do datuma koji Zajmoprimac navede, s tim da to ne bude datum koji pada više od šest (6) mjeseci od Planiranog datuma isplate i ne kasnije od 60 dana prije prvog datuma otplate Tranše koji je naznačen u Obavještenju o isplati. U tom slučaju, Zajmoprimac plaća Odštetu za odgađanje koja se obračunava na iznos odgođene isplate.

Svaki zahtjev za odlaganje ima dejstvo u odnosu na Tranšu jedino ako se ispostavi minimum sedam (7) radnih dana prije Planiranog datuma isplate.

Ukoliko se za Najavljenu tranšu bilo koji od uslova iz člana 1.04 ne ispuni na naznačeni datum i na Planirani datum isplate (ili datum koji se očekuje za isplatu u slučaju prethodnog odgađanja), isplata se odlaže do datuma o kojem se dogovore Banka i Zajmoprimac a koji ne pada ranije od 7 (sedam) Radnih dana nakon ispunjavanja svih uslova isplate (bez uticaja na pravo Banke da suspenduje i/ili otkáže neisplaćeni dio Kredita u cjelini ili djelimično u skladu sa članom 1.06B). U tom slučaju, Zajmoprimac plaća Obeštećenje za odgađanje koje se obračunava na iznos odgođene isplate.

1.05B Otkazivanje isplate odgođene za 6 (šest) mjeseci

Banka može, dostavljanjem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati isplatu koja je bila odložena u skladu sa članom 1.05A za više od šest (6) mjeseci ukupno. Otkazani iznos ostaje na raspolaganju za isplatu prema članu 1.02.

1.06 Otkaz i suspenzija dejstva

1.06A Pravo Zajmoprimca na otkazivanje

Zajmoprimac može u bilo kojem trenutku dostavljanjem pismenog obavještenja Banci otkazati, u cjelini ili djelimično i uz trenutno stupanje na snagu, neisplaćeni dio Kredita. Međutim, obavještenje nema dejstvo u odnosu na Najavljenu tranšu čiji Planirani datum isplate pada u roku od 7 (sedam) Radnih dana nakon datuma obavještenja ili (ii) Tranšu za koju je dostavljen Zahtjev za isplatu ali nije izdato Obavještenje o isplati.

1.06B Pravo Banke na suspenziju i otkazivanje

(a) Banka može, dostavljanjem pismenog obavještenja Zajmoprimcu, u cjelini ili djelimično suspendovati i/ili otkazati neisplaćeni dio Kredita u bilo kom momentu, uz trenutno dejstvo:

- (i) nakon nastanka Slučaja prijevremene otplate ili Slučaja neispunjenja obaveze ili slučaja ili okolnosti koji bi prolaskom vremena ili dostavljanjem obavještenja na osnovu ovog Ugovora činili Slučaj prijevremene otplate ili Slučaj neispunjenja obaveze;
- (ii) ako, postupajući razumno, nije zadovoljna da su garancije i obaveze koje je Zajmoprimac dao u članovima 6 i 8.04 ispoštovane; ili
- (iii) ako Zajmoprimac više nije Prihvatljiva zemlja.

(b) Banka takođe može suspendovati dio Kredita po osnovu kojeg nije izdala Obavještenje o isplati sa trenutnim dejstvom u slučaju nastanka Slučaja poremećaja tržišta.

(c) Svaka suspenzija nastavlja da teče dok Banka ne okonča suspenziju ili ne otkáže suspendovani iznos.

1.06C Obeštećenje za suspenziju i otkazivanje Tranše

1.06C(1) SUSPENZIJA

Ako Banka suspenduje Najavljenu tranšu, bilo nakon Obeštetivog slučaja prijevremene otplate ili Slučaja neispunjenja obaveze ili na osnovu člana 1.06B(ii), Zajmoprimac je dužan da plati Banci Obeštećenje za odgađanje koje se obračunava na iznos suspendovane isplate.

1.06C(2) OTKAZIVANJE

Ako, prema članu 1.06A, Zajmoprimac otkáže:

- (a) Tranšu sa fiksnom kamatnom stopom, koja je Najavljena tranša, on obeštećuje Banku prema članu 4.02B;
- (b) Najavljenu tranšu sa plivajućom kamatnom stopom ili drugi dio Kredita osim Najavljene tranše, nije potrebno platiti odštetu.

Ako Banka otkáže

- (i) Tranšu sa fiksnom kamatnom stopom koja je Najavljena tranša, nakon Obeštetivog slučaja prijevremene otplate ili u skladu sa članom 1.05B, Zajmoprimac je dužan da plati Banci Obeštećenje za prijevremenu otplatu; ili ako Banka otkáže
- (ii) Najavljenu tranšu nakon Slučaja neispunjenja obaveze, Zajmoprimac obeštećuje Banku prema članu 10.03.

Osim u navedenim slučajevima, nikakvo obeštećenje nije plativo po otkazivanju Tranše od strane Banke.

Obeštećenje se izračunava ako je otkazani iznos povučen i otplaćen na Planirani datum isplate ili, ako je isplata Tranše trenutno odložena ili suspendovana, na datum obavještenja o otkazivanju.

1.07 **Otkazivanje nakon isteka Kredita**

Na dan koji slijedi nakon Konačnog datuma raspoloživosti, i ako se Banka nije drugačije izričito saglasila u pismenoj formi, dio Kredita za koji nije podniet Zahtjev za isplatu u skladu sa članom 1.02B automatski se otkazuje, bez dostavljanja obavještenja Zajmoprimcu od strane Banke i bez odgovornosti bilo koje od strana.

1.08 **Iznosi dospjeli prema članu 1**

Iznosi dospjeli prema članovima 1.05 i 1.06 plativi su u valuti odnosne Tranše. Oni su plativi u roku od 15 (petnaest) dana od Zajmoprimčevog prijema zahtjeva Banke ili u okviru bilo kojeg dužeg perioda navedenog u zahtjevu Banke.

1.09 **Alokacija**

1.09A **Zahtjevi za alokaciju**

Od dana potpisivanja ovog Ugovora do 24. (dvadeset i četiri) mjeseca nakon tog datuma (u daljem tekstu „**Period alokacije**”), a prije zahtijevanja isplate u odnosu na projekte koji su predmet ovog člana 1.09 A, Zajmoprimac dostavlja na odobravanje Banci jedan ili više zahtjeva

za alokaciju (svaki je „**Zahtjev za alokaciju**”), po jedan za svaki projekat tipa iz prve Uvodne izjave ovog Ugovora za koje se zahtijeva finansiranje na osnovu ovog Ugovora, navodeći iznos Kredita tražen u vezi sa projektom, u obliku priloženom kao Prilog A ovog Ugovora.

Svaki projekat je prihvatljiv za kreditno finansiranje od Banke u skladu sa važećim kriterijumima kao što je navedeno u Pratećem pismu koje je nedavno Banka dostavila Zajmoprimcu. Takvi kriterijumi su predmet revizije na osnovu parametara koje primjenjuje Banka na vrstu odnosnog projekta.

Ako Zajmoprimac nije dostavio Zahtjev za alokaciju 3 (tri) mjeseca prije Konačnog datuma raspoloživosti, Banka može otkazati Kredit.

1.09B **Alokacija**

Nakon ispitivanja projekta koje Banka smatra potrebnim, Banka, po svom nahođenju, ili odobrava ili odbija relevantni zahtjev za alokaciju i obavještava Zajmoprimca o svojoj odluci.

U slučaju odobrenja Banka izdaje Zajmoprimcu pismo (dalje u tekstu „**Pismo o alokaciji**”), navodeći dio Kredita (dalje u tekstu „**Alokacija**”) koji se alocira predmetnom projektu (svaki projekat za koji se vrši Alokacija u daljem tekstu „**Projekat**”).

1.09C **Ponovna alokacija**

U Periodu alokacije, ako:

- (a) pod-finansiranje koje je dobijeno iz Alokacije neće biti ili će samo djelimično biti isplaćeno Krajnjem korisniku; i/ili
- (b) pod-finansiranje je dobrovoljno prijevremeno otplaćeno, ili je prijevremeno otplaćeno nakon zahtjeva za prijevremenu otplatu Zajmoprimca, ili se iznos pod-finansiranja smanjuje iz drugih razloga; i/ili
- (c) Krajnji korisnik nije ispoštovao odredbe relevantnog Ugovora o podkreditiranju kojim se primjenjuje član 6.03A; i/ili
- (d) kredit u skladu sa Ugovorom o podkreditiranju otplati Krajnji korisnik (prema planiranom dospijeću ili na drugi način) prije dospijeća relevantne Tranše prema kojoj je pod-finansiranje alocirano; i/ili
- (e) opravdani troškovi projekta kao što je definisano u Pratećem pismu se umanjuju u onoj mjeri u kojoj sredstva osigurana od strane Banke za relevantni Projekat prelaze prihvatljivi iznos predviđen u Pratećem pismu, ili je Projekat otkazan; i/ili
- (f) utvrdi se, nakon što Banka odobri Alokaciju, da je greška u Zahtjevu za alokaciju uticala na procjenu Banke o prihvatljivosti navedenog Projekta/Krajnjeg korisnika i, s obzirom na tačne informacije, Alokacija ne bi trebala da je odobrena; i/ili

- (g) bilo koja činjenica ili događaj postane poznata Zajmoprimcu, koja prema ocjeni Zajmoprimca može značajno dovoditi u pitanje ili uticati na uslove izvršenja ili funkcionisanja Projekta,
- (h) Zajmoprimac obavijesti Banku, a Banka se složi, da želi da ponovo uloži dio sredstava EIB-a u razumnom roku dogovorenom sa Bankom,

odgovarajući dio Kredita odmah se bez odlaganja ponovo alocira od strane Zajmoprimca u svrhu finansiranja drugog projekta ili drugih projekata, koji zadovoljavaju kriterijume propisane u Pratećem pismu i pod uslovima i procedurama postupaka alokacije navedenim u članu 1.09, osim u mjeri u kojoj je Zajmoprimac dobrovoljno prijevremeno otplatio bilo koji pripadajući dio predmetnog Kredita u skladu sa članom 4.02.

ČLAN 2

Kredit

2.01 Iznos Kredita

Kredit uključuje ukupan iznos Tranši koje Banka isplati po osnovu Kredita, a kako Banka potvrdi u skladu sa članom 2.03.

2.02 Valuta otplate, kamate i drugi troškovi

Plaćanje kamate, otplate i drugih troškova plativih po osnovu svake Tranše vrši Zajmoprimac u eurima.

Svako drugo plaćanje vrši se u valuti koju odredi Banka imajući u vidu valutu izdataka koji se podmiruju tim plaćanjem.

2.03 Potvrda Banke

U roku od deset (10) dana nakon isplate svake Tranše, Banka dostavlja Zajmoprimcu amortizacionu tabelu iz člana 4.01, ako je prikladno, koja pokazuje Datum isplate, valutu, iznos isplate, uslove otplate i kamatnu stopu za tu Tranšu.

ČLAN 3

Kamata

3.01 Kamatna stopa

Fiksne stope i Marže su raspoložive za periode od najmanje 4 (četiri) godine ili, ukoliko nema otplate glavnice u toku tog perioda, najmanje 3 (tri) godine.

3.01A Tranše sa fiksnom kamatnom stopom

Zajmoprimac plaća kamatu na preostali saldo svake Tranše sa fiksnom kamatom plativ unazad kvartalno, polugodišnje ili godišnje na odgovarajuće Datume plaćanja, kako je navedeno u Obavještenju o isplati, sa početkom od prvog takvog Datuma plaćanja koji slijedi nakon Datuma isplate Tranše. Ako je period od Datuma isplate do prvog Datuma plaćanja petnaest (15) dana ili manje, onda se plaćanje kamate obračunava u toku tog perioda odlaže do narednog Datuma plaćanja.

Kamata se izračunava na osnovu člana 5.01 (a) po godišnjoj stopi koja je Fiksna kamatna stopa.

3.01B Tranše sa plivajućom kamatnom stopom

Zajmoprimac plaća kamatu na preostali saldo svake Tranše sa plivajućom stopom po plivajućoj stopi plativoj unazad kvartalno, polugodišnje ili godišnje na odgovarajuće Datume plaćanja, kako je navedeno u Obavještenju o isplati, s početkom na prvi takav Datum plaćanja koji slijedi nakon Datuma isplate Tranše. Ako je period od Datuma isplate do prvog Datuma plaćanja petnaest (15) dana ili manje, onda se plaćanje kamate obračunava u toku tog perioda odlaže do narednog Datuma plaćanja.

Banka obavještava Zajmoprimca o plivajućoj stopi u roku od 10 (deset) dana nakon početka svakog Referentnog perioda plivajuće stope.

Ako se u skladu sa članovima 1.05 i 1.06 isplata bilo koje Tranše sa plivajućom stopom izvrši nakon Planiranog datuma isplate, EURIBOR primjenjiv na prvi Referentni period plivajuće stope se primjenjuje kao da je isplata izvršena na Planirani datum isplate.

Kamata se izračunava u odnosu na svaki Referentni period plivajuće stope na osnovu člana 5.01(b). Ako je Plivajuća kamatna stopa za bilo koji Referentni period plivajuće stope ispod nule, ona se postavlja na nulu.

3.01C Revizija ili konverzija Tranši

U slučaju kada Zajmoprimac ostvaruje opciju za revidiranje ili konvertovanje osnovice kamatne stope Tranše, on je dužan da od Datuma revizije/konverzije kamate (u skladu sa procedurom definisanom u Prilogu D) plaća kamatu po stopi utvrđenoj u skladu sa odredbama Priloga D.

3.02 Kamata na dospjele neizmirene iznose

Ne dovodeći u pitanje član 10 i izuzetno od člana 3.01, ako Zajmoprimac ne plati bilo koji iznos koji treba da plati shodno Ugovoru na datum njegovog dospijeca, kamata se obračunava (u skladu sa obaveznim odredbama mjerodavnih zakona, uključujući član 1154 Građanskog zakonika Luksemburga) na svaki dospjeli neizmireni iznos plativ prema uslovima ovog Ugovora od datuma dospijeca do datuma plaćanja po godišnjoj stopi koja je jednaka:

- (i) za dospjele neizmirene iznose koji se odnose na Tranše sa plivajućom stopom, primjenjivoj plivajućoj kamatnoj stopi plus 2% (200 baznih poena);
- (ii) za dospjele neizmirene iznose koji se odnose na Tranše sa fiksnom stopom, ono što je više - (a) primjenjiva Fiksna kamatna stopa plus 2% (200 baznih poena) ili (b) EURIBOR plus 2% (200 baznih poena);

- (iii) za dospjele neizmirene iznose koji ne potpadaju pod (i) ili (ii) u tekstu iznad, EURIBOR plus 2% (200 baznih poena);

i plativa je po zahtjevu Banke. U svrhu određivanja EURIBOR-a u odnosu na ovaj član 3.02, relevantni periodi u smislu Priloga B su uzastopni periodi od jednog mjeseca počevši na datum dospijeća.

Ako je dospjeli neizmireni iznos u valuti koja nije valuta Kredita, primjenjuje se sljedeća godišnja stopa, to jest relevantna međubankarska stopa koju Banka generalno ima za transakcije u toj valuti plus 2% (200 baznih poena), izračunato u skladu sa tržišnom praksom za takvu stopu.

3.03 Slučaj poremećaja tržišta

Ako u bilo kojem trenutku (i) od datuma izdavanja Obavještenja o isplati od strane Banke za Tranšu i (ii) do datuma koji pada nakon trideset (30) kalendarskih dana, nastupi Slučaj poremećaja tržišta, Banka može obavijestiti Zajmoprimca da je ova klauzula stupila na snagu. U tom slučaju, primjenjuju se sljedeća pravila:

Zajmoprimac ima pravo da odbije u pismenoj formi tu isplatu u okviru roka naznačenog u obavještenju i snosi nastale troškove, ako ih ima, u kojem slučaju Banka ne realizuje isplatu i odgovarajući Kredit ostaje raspoloživ za isplatu po članu 1.02B. Ukoliko Zajmoprimac ne odbije isplatu blagovremeno, strane su saglasne da će isplata i uslovi iste biti u potpunosti obavezujući za obje strane. U svakom slučaju Marža ili Fiksna kamatna stopa koje je Banka navela u prethodnom Obavještenju o isplati više nijesu primjenljive.

ČLAN 4

Otplata

4.01 Standardna otplata

4.01A Otplata u ratama

- (a) Zajmoprimac otplaćuje svaku Tranšu u ratama na Datume plaćanja navedene u relevantnom Obavještenju o isplati u skladu sa uslovima amortizacione tabele dostavljene u skladu sa članom 2.03.
- (b) Svaka amortizaciona tabela sastavlja se tako da:
 - (i) u slučaju Tranše sa fiksnom stopom bez Datuma revizije/konverzije kamate, otplata se vrši godišnje, polugodišnje ili kvartalno u jednakim ratama glavnice ili konstantnim ratama glavnice i kamate;
 - (ii) u slučaju Tranše sa plivajućom stopom sa Datumom revizije/konverzije kamate ili Tranše sa plivajućom stopom, otplata se vrši u jednakim godišnjim, polugodišnjim ili kvartalnim ratama glavnice;
 - (iii) prvi datum otplate svake Tranše je Datum plaćanja koji pada ne ranije od 60 dana od Planiranog datuma isplate i ne kasnije od prvog Datuma isplate odmah nakon (i) za Projekte MSP, 4 (četvrte) godišnjice Planiranog datuma isplate Tranše, i (ii) za

Prioritetne projekte koji se vrše u javnom sektoru, 5 (pete) godišnjice Planiranog datuma isplate Tranše; i

- (iv) posljednji datum otplate svake Tranše je Datum plaćanja koji pada ne ranije od 4 (četiri) godine i ne kasnije od (i) za MSP projekte, 12 (dvanaest) godina od Planiranog datuma isplate, i (ii) za Prioritetne projekte koji se vrše u javnom sektoru, 15 (petnaest) godina od Planiranog datuma isplate.

4.01B Jedna rata

Alternativno, Zajmoprimac može da otplati Tranšu jednom ratom na Datum plaćanja koji je naznačen u Obavještenju o isplati, s tim da taj datum ne pada manje od 8 (osam) godina od Planiranog datuma isplate za Prioritetne projekte koji se vrše u javnom sektoru.

4.02 Dobrovoljna prijevremena otplata

4.02A Opcija prijevremene otplate

U skladu sa članovima 4.02B, 4.02C i 4.04, Zajmoprimac može ranije otplatiti cijelu ili dio Tranše, zajedno sa obračunatom kamatom i obeštećenjem, ukoliko ga ima, dostavljanjem Zahtjeva za prijevremenu otplatu najmanje 1 (jedan) mjesec dana unaprijed u kojem se navodi (i) Iznos prijevremene otplate, (ii) Datum prijevremene otplate, (iii) ako je primjenjivo, izbor metode primjene Iznosa prijevremene otplate u skladu sa članom 5.05C(i) i (iv) broj ugovora („FI nr“) koji je naveden na naslovnoj stranici 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 SA FIKSNOM KAMATNOM STOPOM

U skladu sa članom 4.02B(3) dalje u tekstu, ako Zajmoprimac unaprijed otplati Tranšu sa fiksnom stopom, Zajmoprimac plaća Banci na Datum prijevremene otplate Obeštećenje za prijevremenu otplatu vezano za Tranšu sa fiksnom stopom koja se unaprijed otplaćuje.

4.02B(2) TRANŠA SA PLIVAJUĆOM KAMATNOM STOPOM

U skladu sa članom 4.02B(3) dalje u tekstu, Zajmoprimac može izvršiti prijevremenu otplatu Tranše sa plivajućom stopom bez obeštećenja na bilo koji relevantni Datum plaćanja.

4.02B(3) Osim ako je Zajmoprimac prihvatio u pismenoj formi Fiksnu kamatnu stopu vezano za Predlog za reviziju/konverziju kamate u skladu sa Prilogom D, prijevremena otplata Tranše na njen Datum revizije/konverzije kamate kako je dostavljeno obavještenje u skladu sa članom 1.02C(a)(viii), ili u skladu sa Prilogom C1 ili D, u zavisnosti od slučaja, realizuje se bez obeštećenja.

4.02C Mehanizmi prijevremene otplate

Nakon što Zajmoprimac Banci dostavi Zahtjev za prijevremenu otplatu, Banka izdaje Zajmoprimcu Obavještenje o prijevremenoj otplati najkasnije petnaest (15) dana prije Datuma

prijevremene otplate. Obavještenje o prijevremenoj otplati precizira Iznos prijevremene otplate, dospjelu obračunatu kamatu na isti, Obeštećenje za prijevremenu otplatu plativo prema članu 4.02B ili, u zavisnosti od slučaja, da nema dospjelog obeštećenja, metodu za primjenu Iznosa prijevremene otplate i Krajnji rok prihvatanja.

Ako Zajmoprimac prihvati Obavještenje o prijevremenoj otplati najkasnije do Krajnjeg roka prihvatanja, on vrši prijevremenu otplatu. U bilo kom drugom slučaju, Zajmoprimac ne može izvršiti prijevremenu otplatu.

Zajmoprimac prati prijevremenu otplatu plaćanjem obračunate kamate i obeštećenja, ako ih ima, dospjelih na Iznos prijevremene otplate, kako je navedeno u Obavještenju o prijevremenoj otplati.

4.03 Obavezna prijevremena otplata

4.03A Osnovi za prijevremenu otplatu

4.03A(1) NEKORIŠĆENJE KREDITA

U slučaju da:

- (i) cijeli ili dio Kredita isplaćenog na osnovu ovog Ugovora nije iskorišćen u skladu sa članom 6, ili
- (ii) da Zajmoprimac nije dostavio Ugovore o podkreditiranju Banci, na zadovoljstvo Banke, u skladu sa odredbama člana 6 i člana 7,

Banka može po svom nahođenju:

- (aa) zatražiti od Zajmoprimca da bez odlaganja prijevremeno otplati odgovarajući iznos Kredita zajedno sa obračunatom kamatom; ili
- (bb) zatraži od Zajmoprimca da osigura u roku od trideset (30) dana dodatno obezbjeđenje za odgovarajući iznos Kredita; međutim, ako takvo dodatno obezbjeđenje nije osigurano na zadovoljstvo Banke u navedenom roku, primjenjuje se odredba alineje (aa).

4.03A(2) *PARI PASSU* NA finansiranje koje nije vezano za EIB

Ukoliko Zajmoprimac (ili bilo koji drugi član Grupe) dobrovoljno prijevremeno otplati (radi izbjegavanja svake sumnje, prijevremena otplata uključuje ponovnu kupovinu ili otkazivanje, prema potrebi) dio ili cijelo ostalo finansiranje koje nije vezano za EIB

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

- ta prijevremena otplata nije izvršena sredstvima kredita čija je ročnost najmanje jednaka neisteklom roku finansiranja koje nije vezano za EIB a čija se prijevremena otplata vrši;

Banka može, dostavljanjem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu Kredita. Udio Kredita čiju prijevremenu otplatu Banka može zahtijevati isti je kao udio koji prijevremeno otplaćeni iznos finansiranja koje nije vezano za EIB ima u ukupnom neizmirenom iznosu svog finansiranja koje nije vezano za EIB.

Zajmoprimac vrši plaćanje traženog iznosa na datum koji odredi Banka, s tim da taj datum pada ne manje od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhu ovog člana, „**finansiranje koje nije vezano za EIB**” uključuje bilo koji kredit, (osim Kredita i drugih direktnih zajmova od Banke), kreditnu obveznicu ili drugi oblik finansijskog zaduženja ili drugu obavezu za plaćanje ili otplatu novca koji je prvobitno odobren Zajmoprimcu ili Grupi na rok duži od 3 (tri) godine.

4.03A(3) PROMJENA KONTROLE

Zajmoprimac odmah obavještava Banku ako nastane Slučaj promjene kontrole ili je vjerovatno da će doći od istog. U svakom trenutku nakon nastanka Slučaja promjene kontrole, Banka može dostavljanjem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu Kredita, zajedno sa obračunatom kamatom i svim drugim iznosima obračunatim i neizmirenim na osnovu ovog Ugovora.

Pored toga, ako je Zajmoprimac informisao Banku da će nastati Slučaj promjene kontrole, ili ako Banka ima osnovani razlog da vjeruje da će Slučaj promjene kontrole nastati, Banka može zahtijevati konsultovanje sa Zajmoprimcem. Takve konsultacije održavaju se u roku od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva Banke. Nakon što se desi prva od ove dvije opcije - (a) istek 30 (trideset) dana od datuma tog zahtjeva za konsultovanje, ili (b) u bilo kojem trenutku nakon toga, nakon nastanka očekivanog Slučaja promjene kontrole, Banka može, obavještenjem Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu Kredita, zajedno sa obračunatom kamatom i svim drugim iznosima obračunatim i neizmirenim na osnovu ovog Ugovora.

Zajmoprimac vrši plaćanje traženog iznosa na datum koji odredi Banka, s tim što taj datum pada ne manje od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhu ovog člana:

(a) „**Slučaj promjene kontrole**” se dešava ako:

- (i) bilo koje lice ili grupa lica koja postupaju u sadejstvu steknu kontrolu nad Zajmoprimcem; ili
- (ii) Crna Gora prestane da kontroliše Zajmoprimca/bude stvarni vlasnik, neposredno ili posredno, kroz podružnice koje su u potpunosti u njenom vlasništvu, 100% (jedna stotina procenata) izdatog akcijskog kapitala Zajmoprimca:

(b) „**postupanje u sadjestvu**” znači postupanje zajednički u skladu sa sporazumom ili dogovorom (bilo formalnim ili neformalnim); i

(c) „**kontrola**” znači moć da se usmjeravaju rukovođenje i politike nekog subjekta, bilo kroz vlasništvo ili glasački kapital, ugovorom ili drugačije.

4.03A(4) PROMJENA ZAKONA

Zajmoprimac odmah obavještava Banku ako nastane Slučaj promjene zakona ili je vjerovatno da će doći od istog. U tom slučaju, ili ako Banka ima osnovani razlog da vjeruje da je Slučaj promjene zakona nastao ili će nastati, Banka može zahtijevati konsultovanje sa Zajmoprimcem.

Takve konsultacije se održavaju u roku od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva Banke. Ako, nakon isteka 30 (trideset) dana od datuma tog zahtjeva za konsultovanje Banka opravdano smatra da efekti Slučaja promjene zakona ne mogu biti ublaženi na način koji ona smatra zadovoljavajućim, Banka može dostavljanjem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu Kredita, zajedno sa obračunatom kamatom i svim drugim iznosima obračunatim i neizmirenim na osnovu ovog Ugovora.

Zajmoprimac vrši plaćanje traženog iznosa na datum koji odredi Banka, s tim što taj datum pada ne manje od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhu ovog člana, „**Slučaj promjene zakona**“ znači usvajanje, proglašenje, potpisivanje ili ratifikacija bilo koje izmjene ili amandmana na zakon (uključujući Zakon o osnivanju Zajmoprimca, povelju i opšta dokumenta Zajmoprimca), pravilo ili propis (ili u primjeni ili zvaničnom tumačenju zakona, pravila ili propisa) koje nastane nakon datuma ovog Ugovora i koje bi po mišljenju Banke značajno umanjilo sposobnost Zajmoprimca da izvršava svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora ili bilo kog obezbjeđenja datog u odnosu na ovaj Ugovor ili bilo koji slučaj koji za rezultat ima da Crna Gora više nije neopozivo i neograničeno odgovorna za finansijske obaveze Zajmoprimca *vis-à-vis* Banke na osnovu ovog Ugovora.

4.03A(5) NELEGALNOST

Ako:

- (a) postane nezakonito u bilo kojoj mjerodavnoj jurisdikciji da Banka izvršava bilo koje od svojih obaveza iz ovog Ugovora ili da finansira ili održava Kredit; ili
- (b) Okvirni sporazum se ili se vjerovatno:
 - (i) odbacuje od strane Crne Gore ili nije obavezujući za Crnu Goru ni u kom smislu; ili
 - (ii) nije na snazi u skladu sa svojim uslovima ili Zajmoprimac ili Garant tvrdi da nije na snazi u skladu sa njegovim uslovima; ili
 - (iii) krši, s tim da svaka obaveza koju je preuzela Crna Gora na osnovu Okvirnog sporazuma prestaje da se ispunjava u pogledu bilo kojeg kredita datog bilo kojem Zajmoprimcu na teritoriji Crne Gore iz resursa Banke, ili EU; ili
- (c) Garancija EU:
 - (i) više nije važeća ili nije na snazi; ili
 - (ii) uslovi za pokriće na osnovu iste nisu ispunjeni; ili
 - (iii) nije efektivna u skladu sa njenim uslovima ili se tvrdi da nije efektivna u skladu sa njenim uslovima,

Banka može, obavještenjem Zajmoprimcu, odmah da (i) suspenduje ili otkáže neisplaćeni dio Kredita i/ili (ii) zahtijeva prijevremenu otplatu Kredita sa obračunatom kamatom i svim drugim obračunatim ili neizmirenim iznosima na osnovu ovog Ugovora, na datum koji Banka naznači u obavještenju dostavljenom Zajmoprimcu.

4.03A(6) NEIZVRŠAVANJE OBAVEZA OD STRANE KRAJNJEG KORISNIKA

Ako Zajmoprimac utvrdi da Krajnji korisnik nije ispoštovao bilo koju značajnu obavezu predviđenu članom 6.03B u odnosu na Projekat, može to saopštiti Banci. Osim toga, Banka može takođe Zajmoprimcu saopštiti isto, ako sazna za propuštanje Krajnjeg korisnika.

Ako u periodu od 30 (trideset) dana nakon davanja tog obavještenja, Krajnji korisnik ne preduzme korake da ispravi povredu na način prihvatljiv za Banku, Zajmoprimac, po svom izboru, ili (i) preraspodjeljuje relevantni dio Kredita drugom projektu ili (ii) daje Banci obavještenje, 30 (trideset) dana unaprijed, o prijevremenoj otplati za iznos podkreditiran tom Krajnjem korisniku.

4.03A(7) NEVRŠENJE ALOCIRANJA ILI PONOVOG ALOCIRANJA

Zajmoprimac odmah prijevremeno Banci otplaćuje dio Kredita koji nije alociran ili ponovo alociran ili koji je bio alociran ili ponovo alociran, ali koji nije isplaćen od strane Zajmoprimca Krajnjem korisniku u Periodu alokacije.

4.03B Mehanizmi prijevremene otplate

Svaka suma koju Banka zatraži u skladu sa članom 4.03A, zajedno sa svakom kamatom ili drugim iznosima obračunatim ili neizmirenim na osnovu ovog Ugovora uključujući, bez ograničenja, svako obeštećenje plativo po članu 4.03C, plaća se na datum koji Banka naznači u svom obavještenju o zahtjevu.

4.03C Obeštećenje za prijevremenu otplatu

U slučaju Obeštetivog slučaja prijevremene otplate, obeštećenje, ako ga ima, određuje se u skladu sa članom 4.02B.

4.04 Opšte

Otplaćeni ili prijevremeno otplaćeni iznos ne može biti predmet ponovnog uzajmljivanja. Ovaj član 4 ne utiče na član 10.

Ako Zajmoprimac prijevremeno otplati Tranšu na datum koji nije relevantni Datum plaćanja, Zajmoprimac je dužan da obešteti Banku za onaj iznos za koji Banka potvrdi da je potreban kao nadoknada za prijem sredstava na datum koji nije relevantni Datum plaćanja.

ČLAN 5

Plaćanja

5.01 Dogovor o brojanju dana

Svaki iznos dospio na ime kamate, obeštećenja ili provizije od Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora, i obračunat na dio godine, utvrđuje se prema sljedećim odgovarajućim dogovorima:

- (a) za kamate i obeštećenja koji dospijevaju po osnovu Tranše sa fiksnom kamatnom stopom, godina od 360 (tri stotine i šezdeset) dana i mjesec od 30 (trideset) dana;
- (b) za kamate i obeštećenja koji dospijevaju po osnovu Traše sa plivajućom kamatnom stopom, godina od 360 (tri stotine i šezdeset) dana i broj proteklih dana;
- (c) za provizije, godina od 360 (tri stotine i šezdeset) dana i broj proteklih dana.

5.02 Vrijeme i mjesto plaćanja

Osim ako nije drugačije određeno u ovom Ugovoru ili u zahtjevu Banke, svi iznosi osim kamate, obeštećenja i glavnice su plativi u roku od 15 (petnaest) dana nakon što Zajmoprimac primi zahtjev Banke.

Svaki iznos koji Zajmoprimac treba da plati na osnovu ovog Ugovora plaća se na odgovarajući račun o kojem Banka obavijesti Zajmoprimca. Banka obavještava o računu najmanje 15 (petnaest) dana prije datuma dospijeca za prvo plaćanje koje Zajmoprimac treba da izvrši i dostavlja obavještenje o svakoj promjeni računa u roku od najmanje 15 (petnaest) dana prije datuma prvog plaćanja na koji se ta promjena odnosi. Ovaj rok za dostavljanje obavještenja ne primjenjuje se u slučaju plaćanja iz člana 10.

Zajmoprimac kod svakog plaćanja koje se vrši na osnovu ovog ugovora naznačava broj ugovora („FI nr“) koji se nalazi na naslovnoj stranici ovog Ugovora.

Iznos koji Zajmoprimac duuguje smatra se plaćenim kada ga Banka primi.

Sve isplate od Banke i plaćanja Banci na osnovu ovog Ugovora vrše se korišćenjem jednog ili više računa koji su prihvatljivi za Banku. Radi izbjegavanja svake sumnje, svaki račun na ime Zajmoprimca kod propisno ovlašćene finansijske institucije u jurisdikciji gdje je Zajmoprimac osnovan smatra se prihvatljivim za Banku.

5.03 Nema prebijanja od strane Zajmoprimca

Sva plaćanja koja vrši Zajmoprimac na osnovu ovog Ugovora se obračunavaju i vrše bez (i oslobođena od bilo kakvih odbitaka) prebijanja ili protivpotraživanja.

5.04 Poremećaj sistema plaćanja

Ukoliko Banka utvrdi (po sopstvenom nahođenju) da je nastao Slučaj poremećaja ili je Zajmoprimac obavijestio Banku da je nastao Slučaj poremećaja:

- (a) Banka može, i to će uraditi ukoliko to od nje zatraži Zajmoprimac, konsultovati Zajmoprimca u cilju dogovaranja sa Zajmoprimcem o promjenama u vezi sa funkcionisanjem ili administriranjem Ugovora za koje Banka može smatrati da su potrebne u datim okolnostima;
- (b) Banka nije obavezna da se konsultuje sa Zajmoprimcem u vezi sa promjenama navedenim u stavu (a) ukoliko, po njenom mišljenju, to nije izvodljivo u datim okolnostima, a u svakom slučaju nema obavezu da se saglasi sa tim promjenama; i

- (c) Banka nije odgovorna za bilo koje štete, troškove ili gubitke koji su nastali kao rezultat Slučaja poremećaja ili preduzimanja ili propuštanja preduzimanja neke radnje na osnovu ili u vezi sa članom 5.04 ovog Ugovora.

5.05 Korišćenje primljenih iznosa

- (a) Opšte

Iznosi koji su primljeni od Zajmoprimca znače izmirenje njegovih obaveza plaćanja samo ukoliko su dobijeni u skladu sa uslovima ovog Ugovora.

- (b) Djelimična plaćanja

Ako Banka primi plaćanje koje je nedovoljno da se izmire svi iznosi koji su u tom momentu plativi i dospjeli od strane Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora, Banka primjenjuje to plaćanje:

- (i) prvo, na ili u svrhu proporcionalnog namirenja bilo kojih neplaćenih naknada, troškova, obeštećenja i izdataka dospjelih na osnovu ovog Ugovora;
- (ii) drugo, na ili u svrhu plaćanja bilo koje obračunate kamate koja je dospjela ali je neizmirena na osnovu ovog Ugovora;
- (iii) treće, na ili u svrhu plaćanja bilo koje glavnice koja je dospjela, ali je neizmirena na osnovu ovog Ugovora; i
- (iv) četvrto, na ili u svrhu plaćanja bilo koje druge sume koja je dospjela ali je neizmirena na osnovu ovog Ugovora.

- (c) Alokacija iznosa koje se odnose na Tranše

- (i) U slučaju:

- djelimične dobrovoljne prijevremene otplate Tranše koja je predmet otplate u nekoliko rata, Iznos prijevremene otplate se primjenjuje proporcionalno na svaku preostalu ratu, ili, na zahtjev Zajmoprimca, obrnutim redoslijedom dospjeća,
 - djelimične obavezne prijevremene otplate Tranše koja je predmet otplate u nekoliko rata, Iznos prijevremene otplate se primjenjuje na smanjenje preostalih rata obrnutim redoslijedom dospjeća.

- (ii) Iznose koje je Banka primila nakon zahtjeva na osnovu člana 10.01 i primijenila na Tranšu, umanjuju preostale rate obrnutim redoslijedom dospjeća. Banka može da primijeni dobijene iznose između Tranši po svom nahođenju.

- (iii) U slučaju prijema iznosa koji se ne mogu identifikovati kao primjenjivi na konkretnu Tranšu i o kojima ne postoji dogovor između Banke i Zajmoprimca o tome kako se primjenjuju, Banka iste može primijeniti između Tranši po svom nahođenju.

ČLAN 6

Obaveze i garancije Zajmoprimca

Obaveze iz ovog člana 6 ostaju na snazi od datuma ovog Ugovora, sve dok postoji bilo koji iznos neizmiren na osnovu ovog Ugovora ili je Kredit aktivan.

6.01 Korišćenje Kredita i raspoloživost drugih sredstava

Zajmoprimac osigurava (i obezbjeđuje da Posrednik osigura, u zavisnosti od slučaja, da sva sredstva Kredita budu isključivo korišćena za finansiranje Projekata na osnovu Ugovora o podkreditiranju. Obrazac Ugovora o posredovanju, u zavisnosti od slučaja, i Ugovora o podkreditiranju dostavljaju se Banci na prethodno odobrenje. Zajmoprimac osigurava da na kraju Perioda alokacije minimalno 70% Kredita bude alocirano za finansiranje Projekata MSP.

Isplate na osnovu Ugovora o podkreditiranju agregatnog iznosa jednakog ukupnom iznosu svake isplaćene Tranše vrše se u roku od 6 (šest) mjeseci od stvarne isplate odnosne Tranše.

6.02 Ponovno ulaganje sredstava

Ukoliko, u bilo kojem trenutku nakon Perioda alokacije:

- (a) Krajnji korisnik dobrovoljno prijevremeno otplati kredit prema Ugovoru o podkreditiranju;
- (b) Krajnji korisnik prijevremeno otplati kredit prema Ugovoru o podkreditiranju nakon zahtjeva za prijevremenu otplatu;
- (c) Krajnji korisnik nije ispoštovao odredbe relevantnog Ugovora o podkreditiranju kojim se primjenjuje član 6.03; ili
- (d) Krajnji korisnik otplati kredit u skladu sa Ugovorom o podkreditiranju (prema planiranom dospijeću ili na drugi način) prije dospijeća relevantne Tranše prema kojoj je podfinansiranje alocirano;
- (e) Zajmoprimac obavijesti Banku, a Banka se složi, da želi da ponovo investira dio sredstava EIB-a u razumnom roku dogovorenom sa Bankom,

odgovarajući dio Kredita Zajmoprimac (ili Posrednik, u zavisnosti od slučaja) odmah ponovo alocira u svrhu finansiranja drugog projekta ili drugih projekata koji zadovoljavaju kriterijume propisane u Pratećem pismu i pod uslovima postupaka alokacije navedenim u članu 1.09, osim u mjeri u kojoj je Zajmoprimac dobrovoljno prijevremeno otplatio bilo koji pripadajući dio predmetnog Kredita u skladu sa članom 4.02.

U slučaju bilo kojeg ponovnog investiranja Kredita, rokovi za alociranje navedeni u članu 1.09 ne primjenjuju se. Međutim, Zajmoprimac (ili Posrednik, u zavisnosti od slučaja) isplaćuje na taj način ponovo uloženi iznos Kredita odnosnom Krajnjem korisniku u periodu od 60 dana od

datuma bilo koje takve ponovne alokacije, a u nedostatku navedenog, Zajmoprimac prijevremeno otplaćuje takav dio Kredita Banci.

Banka zadržava pravo da traži od Zajmoprimca spisak takvih ponovnih ulaganja sredstava u obliku koji odgovara Spisku alokacije.

6.03 Ostale obaveze

6.03A Zajmoprimac će (i osigurava da Posrednik, u zavisnosti od slučaja):

- (i) osigurati da trošak svakog Projekta ne prelazi 25.000.000 EUR (dvadeset pet miliona eura);
- (ii) u odnosu na Projekte MSP, osigurati da iznos finansiranja Banke može da dosegne do 100% kredita datog Krajnjem korisniku, ali ne može da pređe ekvivalent od 12.500.000 EUR (dvanaest miliona pet stotina hiljada eura);
- (iii) unijeti na svoju Internet stranicu posvećenu proizvodima za finansiranje MSP, informativnu stranicu o aktivnostima Banke u korist MSP, uključujući kriterijume prihvatljivosti i pozivanje na najpovoljnije uslove Banke;
- (iv) informisati svakog Krajnjeg korisnika o podršci Banke preko pisma ili elektronskim sredstvima. U tom pismu ili poruci treba da bude navedeno da je predmetno finansiranje imalo podršku Banke i pokazati razliku u uslovima koji proizilaze iz ove podrške;
- (v) osigurati da finansijski uslovi koji se primjenjuju na svaki Ugovor o podkreditiranju odražavaju prednosti finansiranja od strane Banke i da takva prednost, koja trenutno iznosi minimalno 50 bps (pedeset baznih poena, ali podliježe izmjeni nakon prethodne pisane saglasnosti Banke) bude jasno navedena Krajnjem korisniku tako što će se uključiti u svaki Ugovor o podkreditiranju sljedeća klauzula:

“Učešće Evropske investicione banke.

Evropska investiciona Banka, finansijska institucija Evropske unije osnovana 1958.godine Ugovorom iz Rima (sada Ugovor o finansiranju Evropske unije), učestvuje zajedno sa lokalnim finansijskim institucijama u finansiranju investicionih programa koji čine dio ciljeva Evropske unije. Sve dok ovaj kredit zadovoljava sve kriterijume prihvatljivosti za finansiranje od strane Evropske investicione banke<ZAJMOPRIMAC/POSREDNIK> odobrava korisniku ovog kredita finansijsku prednost koja se manifestuje kroz kamatnu stopu, na osnovu uslova navedenih u odnosnim članovima ovog ugovora o kreditu. Ta finansijska prednost iznosi 50 bps (pedeset baznih poena) u poređenju sa godišnjom kamatnom stopom koju bi <ZAJMOPRIMAC/POSREDNIK > zaračunao za ovaj kredit bez učešća EIB”;

- (vi) U odnosu na Projekte MSP, osigurati da je opseg finansiranja sa rokom od najmanje 2 (dvije) godine, mimo isključenih sektora opisanih u Pratećem pismu, potpisanom tokom Perioda alokacije, bio najmanje duplo od Kredita Banke;

- (vii) U odnosu na Projekte MSP, osigurati sa svaki Krajnji korisnik predstavi u odnosnom Ugovoru o podkreditiranju da je samostalno preduzeće sa manje od 250 zaposlenih, na konsolidovanoj osnovi. Svaki Ugovor o podkreditiranju predviđa da, u slučaju da je takva izjava Krajnjeg korisnika netačna ili obmanjujuća, Zajmoprimac ili Posrednik traže prijevremenu otplatu kredita na osnovu Ugovora o podkreditiranju na zahtjev Banke;
- (viii) na kraju Perioda alokacije, potvrditi Banci u obliku koji se dogovara na zadovoljstvo Banke, da su granice iz prethodne tačke (vi) ispoštovane;
- (ix) osigurati da na osnovu relevantnih Ugovora o podkreditiranju svaki Krajnji korisnik bude propisno informisan da mu se iznosi Ugovora o podkreditiranju stavljaju na raspolaganje na osnovu ovog Ugovora;
- (x) u odnosu na Prioritetne projekte, osigurati da svaki Krajnji korisnik ne finansira više od 50% ukupnih projektnih troškova iz sredstava Banke (uključujući indirektno preko drugih banaka);
- (xi) preuzeti na sebe obavezu da navede u Ugovorima o podkreditiranju uslove usklađene sa ovim Ugovorom i osigurati da, u slučaju nepoštovanja tih obaveza, svaki Ugovor o podkreditiranju predvidi obavezu Krajnjeg korisnika da prijevremeno otplati odnosno podfinansiranje na zahtjev Zajmoprimca; i
- (xii) preuzeti na sebe obavezu da ostvaruje prava iz Ugovora o podkreditiranju u pogledu bilo kojeg Krajnjeg korisnika na konkretni zahtjev Banke, npr. da traži dokaze u odnosu sa usklađenost sa klauzulama o životnoj sredini na zahtjev Banke, i da pošalje Banci odmah sve značajne informacije primljene u odnosu na takav zahtjev;
- (xiii) preuzeti na sebe obavezu pokretanja, održavanja i poštovanja internih postupaka i kontrola u skladu sa preporukama i standardima Radne grupe za finansijsku akciju protiv pranja novca (FATF - Financial Action Task Force), sa svim kasnijim izmjenama i dopunama.

6.03B Zajmoprimac se obavezuje (i osigurava da se Posrednik obaveže, u zavisnosti od slučaja) da na osnovu relevantnih Ugovora o podkreditiranju svaki Krajnji korisnik:

- (i) preuzme na sebe obavezu da koristi kredit koji je od njega dobio na osnovu relevantnog Ugovora o podkreditiranju isključivo za finansiranje konkretnog Projekta u skladu sa uslovima navedenim u Pratećem pismu;
- (ii) završi predmetni Projekat na predviđeni način;
- (iii) održava, popravlja, remontuje i obnavlja svu imovinu koja čini dio Projekta, kako bude potrebno da bi ista bila u dobrom radnom stanju;
- (iv) preuzme na sebe obavezu da kupuje opremu, obezbjeđuje usluge i naručuje radove za Projekat preko međunarodnih otvorenih tendera ili drugog prihvatljivog postupka nabavke, u skladu sa svojom politikom, na zadovoljstvo Banke, na način opisan u svom Vodiču za nabavke;
- (v) preuzme na sebe obavezu da (a) sprovodi i upravlja Projektom u skladu sa Ekološkim i socijalnim standardima; i (b) da nabavlja, održava i poštuje potrebna Ekološka ili socijalna odobrenja za Projekat;

- (vi) preuzme na sebe obavezu da izvršava Projekat u skladu sa relevantnim zakonima Crne Gore i relevantnim standardima prava EU, osim bilo kog opšteg odstupanja koje izvrši Evropska unija;
- (vii) preuzme na sebe obavezu da održava važenje svih prava služnosti puta i prava korišćenja i svih Ovlašćenja neophodnih za izvršavanje Projekta;
- (viii) preuzme na sebe obavezu da izjavi Zajmoprimcu da, prema svom najboljem znanju, nema sredstava uložениh u Projekat od strane Krajnjeg korisnika koja su nezakonitog porijekla, uključujući sredstva stečena Pranjem novca ili povezana sa Finansiranjem terorizma, kao i da odmah obavijesti Zajmoprimca u svakom trenutku kada sazna za nezakonito porijeklo takvih sredstava;
- (ix) preuzme na sebe obavezu (a) da odmah obavijesti Zajmoprimca ako se desi bilo koji od događaja predviđenih u članu 6.08 (*Integritet*) u odnosu na Krajnjeg korisnika, člana njegovih upravljačkih tijela ili Projekat; (b) da preduzme, u razumnom vremenskom roku, odgovarajuće mjere, i (c) da odmah obavijesti Zajmoprimca o svakoj mjeri koju je preduzeo taj Krajnji korisnik.
- (x) preuzme na sebe obavezu da traži isplate od Zajmoprimca, i vrši plaćanja istome, na osnovu Ugovora o podkreditiranju na bankovni račun u ime tog Krajnjeg korisnika koji ima kod propisno ovlašćene finansijske institucije u jurisdikciji u kojoj je taj Krajnji korisnik osnovan ili ima boravište ili gdje taj Krajnji korisnik sprovodi odnosni Projekat;
- (xi) preuzme na sebe obavezu da omogući osobama koje odredi Banka, koje mogu biti u pratnji predstavnika Olaf-a i Evropskog Revizorskog suda, kao i osobama koje odrede druge institucije ili tijela Evropske unije kada je to potrebno prema relevantnim obavezanim odredbama prava Evropske unije;
 - (a) da posjete lokacije, instalacije i radove uključene u Projekat;
 - (b) da razgovaraju sa predstavnicima Krajnjeg korisnika, i da ne ometaju kontakte sa bilo kojom drugom osobom koja je uključena u ili na koju utiče Projekat;
 - (c) da pregledaju knjige i evidenciju Krajnjeg korisnika u vezi sa izvršenjem Projekta i da mogu da uzmu kopije povezanih dokumenata u mjeri u kojoj je to dozvoljeno zakonom;i da pruži Banci, ili da osigura da Banci bude pružena sva neophodna pomoć koju Banka može razumno da zahtijeva, u gore opisane svrhe;
- (xii) čuva svu relevantnu dokumentaciju u svrhe inspekcije tokom perioda od 5 (pet) godina sa početkom od datuma zadnjeg plaćanja koje mu je isplaćeno prema – Ugovoru o podkreditiranju i vodi knjige i evidenciju svih finansijskih transakcija i izdataka u vezi sa Projektom;
- (xiii) garantuje i obavezuje se da nije počinio, i da prema njegovom sadašnjem znanju nijedno lice nije počinilo nijedno od sljedećih djela i da neće da ih počini, i da nijedno lice sa njegovom prethodnom saglasnošću ili prethodnim znanjem neće počiniti nijedno takvo djelo, tj.:

- (a) nuđenje, davanje, primanje ili posredovanje u nezasluženoj prednosti kako bi se uticalo na postupanje osobe na javnoj funkciji ili direktora ili zaposlenog u javnom organu ili državnom preduzeću ili direktora ili službenog lica javne međunarodne organizacije u vezi sa bilo kojim postupkom nabavke ili potpisivanjem bilo kog ugovora u vezi sa bilo kojim Projektom; ili
- (b) bilo koji čin kojim se neprimjereno utiče ili nastoji da se neprimjereno utiče na postupak nabavke ili sprovođenje Projekta na štetu Zajmoprimca, uključujući tajni sporazum između učesnika u tenderskom postupku.

U ovu svrhu, znanje bilo kojeg člana upravnog odbora Krajnjeg korisnika ili bilo kojih od službenih lica Krajnjeg korisnika smatra se znanjem Krajnjeg korisnika.

U slučaju nepoštovanja obaveza pobrojanih pod ovim stavom 6.03B, Zajmoprimac (ili Posrednik, u zavisnosti od slučaja) ima pravo da traži prijevremenu otplatu finansiranje na osnovu Ugovora o podkreditiranju.

6.03C Zajmoprimac izjavljuje (i osigurava da Posrednik izjavi, u zavisnosti od slučaja) da je njegova politika u pogledu njegovih kredita u sektorima obuhvaćenim ovim Ugovorom da traži od Krajnjih korisnika da:

- (a) poštuju Zakone o zaštiti životne sredine u pogledu investicionih projekata koje finansira Zajmoprimac; i
- (b) dostave informacije, na konkretni zahtjev Zajmoprimca, koje će Zajmoprimcu omogućiti (ili Posredniku, u zavisnosti od slučaja) da provjeri da Krajnji korisnici poštuju te zakone;

i obavezuje se da održava važenje i poštovanje tih obaveza od strane Krajnjeg korisnika, tokom trajanja Kredita, i na zahtjev Banke, kako bi se dostavili dokazi o takvom održavanju.

Zajmoprimac osigurava (i osigurava da Posrednik osigura, u zavisnosti od slučaja) da u svakom Ugovoru o podkreditiranju Krajnji korisnik prihvati da Banka možda mora da saopšti informacije u vezi sa Krajnjim korisnikom, sa podkreditiranjem i/ili nekim Projektom nekoj nadležnoj instituciji ili tijelu Evropske unije u skladu sa relevantnim obavezujućim odredbama prava Evropske unije.

6.04 Poštovanje zakona

Zajmoprimac će (i osigurava da Posrednik, u zavisnosti od slučaja) u svakom pogledu poštovati sve zakone i propise kojima podliježe.

6.05 Spajanje

Zajmoprimac ne ulazi u udruživanje, razdvajanje preduzeća, spajanje ili korporativnu rekonstrukciju i osigurava da nijedan drugi član Grupe to ne čini, osim sa prethodnom pisanom saglasnošću Banke.

6.06 Knjige i evidencija

Zajmoprimac će (i osigurava da Posrednik, u zavisnosti od slučaja):

- (a) osigurati da se vode i nastaviti da vodi odgovarajuće knjige i evidencije računa, u kojima se unose potpuni i tačni podaci o svim finansijskim transakcijama i imovini i poslovanju Zajmoprimca, u skladu sa OPRP koji su važeći u određenim vremenskim periodima; i
- (b) voditi evidenciju o ugovorima koji se finansiraju iz sredstava Kredita uključujući primjerak samog ugovora i značajnu dokumentaciju koja se odnosi na nabavku za najmanje 6 (šest) godina od suštinskog izvođenja ugovora.

6.07 Opšte izjave i garancije

Zajmoprimac izjavljuje i garantuje Banci da:

- (a) je propisno osnovan i da postoji kao akcionarsko društvo na osnovu zakona Crne Gore i da ima ovlašćenje da vodi svoje poslovanje na način na koji se sada isto vodi i da posjeduje svoju imovinu i druga sredstva;
- (b) ima ovlašćenja da izvršava, sprovodi i obavlja svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora i da su preduzete sve neophodne korporativne, akcionarske i druge radnje kako bi mu se dalo ovlašćenje za izvršavanje, sprovođenje i obavljanje istih;
- (c) ovaj Ugovor predstavlja njegove zakonski važeće, obavezujuće i izvršive obaveze;
- (d) izvršenje i sprovođenje njegovih obaveza na osnovu ovog Ugovora i u skladu sa odredbama istog nije i neće:
 - (i) kršiti ili biti u suprotnosti sa bilo kojim mjerodavnim zakonom, statutom, pravilom ili propisom ili bilo kojom presudom, ukazom ili dozvolom kojima podliježe;
 - (ii) kršiti ili biti u suprotnosti sa bilo kojim ugovorom ili drugim instrumentom koji je za njega obavezujući, a za koje se može razumno očekivati da imaju materijalno nepovoljni efekat na njegovu sposobnost da obavlja svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora;
 - (iii) kršiti ili biti u suprotnosti sa bilo kojom odredbom Zakona o osnivanju Zajmoprimca, povelje i opštih dokumenata Zajmoprimca i svih dokumenata koja su u određenim vremenskim periodima njegovi statuti;
- (e) da su najnoviji raspoloživi konsolidovani revidirani računi Zajmoprimca pripremljeni na osnovi koja je dosljedna sa prethodnim godinama i da su ih odobrili njihovi revizori kao istinito i pravično prikazivanje rezultata njegovog poslovanja za tu godinu i da tačno iznose sve odgovornosti (stvarne ili potencijalne) Zajmoprimca;
- (f) nema Materijalno nepovoljne promjene od 27.01.2015. godine;
- (g) nije se dogodio slučaj ili okolnost koja predstavlja Slučaj neispunjenja obaveze, niti se trajanje istog produžava bez preduzimanja korektivne radnje ili odricanja;
- (h) nema tekućeg parničnog, arbitražnog, upravnog postupka ili istrage, niti se prema njegovom znanju istima prijeti, niti predstoje pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom, koji je rezultirao ili ukoliko se završi sa odlukom koja je po njega nedovoljna,

razumno je vjerovatno da će rezultirati Materijalno nepovoljnom promjenom, niti postoji protiv njega ili bilo kojeg od njegovih zavisnih društava neizvršena presuda ili odluka;

- (i) dobio je sve neophodne saglasnosti, ovlašćenja, licence ili odobrenja državnih ili javnih organa u vezi sa ovim Ugovorom i kako bi zakonito ispunjavao svoje obaveze po njegovom osnovu, i Projekat i sve te saglasnosti, ovlašćenja, licence ili odobrenja su na snazi i prihvatljivi su kao dokazi;
- (j) njegove obaveze plaćanja po osnovu ovog Ugovora rangiraju se ne manje od *pari passu* u pogledu prava plaćanja sa svim drugim postojećim i budućim neobezbijedjenim i nesubordinisanim obavezama po osnovu bilo kog njegovog dužničkog instrumenta, osim obaveza koje u skladu sa pozitivnim propisima moraju imati povlašćeni status, a odnose se na privredna društva generalno; i
- (k) poštuje član 6.05(e) i po njegovom najboljem saznanju i uvjerenju (nakon što je izvršio propisne i pažljive provjere) nije pokrenut niti se prijeti pokretanjem bilo kojeg Ekološkog postupka protiv njega, a koji nije prethodno objelodanjen Banci;
- (l) poštuje sve obaveze na osnovu člana 6 ovog Ugovora;
- (m) nije zaključena klauzula o gubitku rejtinga ili finansijska obaveza sa bilo kojim drugim kreditorom Zajmoprimca;
- (n) po njegovom najboljem saznanju, sredstva koja su investirana u Projekat od strane Zajmoprimca nijesu nelegalnog porijekla, nisu stečena Pranjem novca, niti povezana sa Finansiranjem terorizma;
- (o) ni Zajmoprimac, ni njegova službena lica ni direktori, niti bilo koja druga osoba koja postupa u njegovo ili njihovo ime ili se nalazi pod njegovom ili njihovom kontrolom nije počinila niti će počiniti (i) neko od Zabranjenih djelovanja u vezi sa ovim Ugovorom; ili (ii) neku nelegalnu radnju koja je povezana sa Finansiranjem terorizma ili Pranjem novca.

Izjave i garancije navedene u tekstu iznad prevazilaze izvršenje ovog Ugovora i smatraju se, izuzev izjave iz tačke (f) u tekstu iznad, ponovljenima na svaki Planirani datum isplate i na svaki Datum plaćanja.

6.08 Integritet

6.08A Zabranjeno djelovanje:

- (i) Zajmoprimac neće učestvovati (i osiguraće da Posrednik, u zavisnosti od slučaja, ne učestvuje) (i neće ovlastiti niti dozvoliti bilo kojoj svojoj podružnici ili nekoj drugoj osobi koja postupa u njegovo ime da učestvuje) u bilo kojem Zabranjenom djelovanju u vezi sa ovim Ugovorom, bilo kojem tenderskom postupku za ovaj Ugovor, ili bilo kojom transakcijom koja se razmatra ovim Ugovorom.
- (ii) Zajmoprimac se obavezuje (i osigurava da se Posrednik obaveže, u zavisnosti od slučaja) da će preduzeti onu radnju koju Banka opravdano traži da bi se ispitao ili okončao navodni ili događaj za koji se sumnja da je bilo kakvo Zabranjeno djelovanje u vezi sa ovim Ugovorom.

(iii) Zajmoprimac se obavezuje (i osigurava da se Posrednik obaveže, u zavisnosti od slučaja), da će obezbijediti da Ugovori o podkreditiranju koji se finansiraju iz ovog Kredita sadrže potrebne odredbe da se omogući Zajmoprimcu ili Posredniku da ispita ili okonča svaki navodni ili događaj za koji se sumnja da je bilo kakvo Zabranjeno djelovanje u vezi sa Projektima.

6.08B Sankcije: Zajmoprimac neće (i osigurava da Posrednik neće, u zavisnosti od slučaja), (i) stupiti u poslovni odnos sa nekim Sankcionisanim licem, ili (ii) staviti na raspolaganje bilo koja sredstva ili u korist, neposredno ili posredno, nekom Sankcionisanom licu.

6.08C Upravljanje Zajmoprimca: Zajmoprimac se obavezuje (i osigurava da se Posrednik obaveže, u zavisnosti od slučaja), da će u razumnom vremenskom okviru preduzeti odgovarajuće mjere vezano za bilo kojeg člana svojih upravnih tijela koji:

(i) postane Sankcionisano lice; ili

(ii) je predmet pravosnažne i neopozive sudske odluke u vezi sa Zabranjenim djelovanjem koje je počinjeno u toku obavljanja njihovih radnih dužnosti,

kako bi se osiguralo da taj član bude suspendovan, otpušten ili u svakom slučaju isključen iz svake aktivnosti Zajmoprimca ili Posrednika u vezi sa Kreditom.

6.08D Zajmoprimac ne obezbjeđuje (i osigurava da Posrednik ne obezbijedi, u zavisnosti od slučaja) finansiranje za Projekte koje sprovode Krajnji korisnici koji se mogu smatrati povezanim stranama iz bilo kojeg razloga (uključujući, ali se ne ograničavajući na porodične, privatne, poslovne ili političke razloge) Zajmoprimcu i/ili Posredniku, bilo kojem članu njegovih rukovodećih tijela ili osoblja.

6.08E U slučaju da su sredstva isplaćena na osnovu ovog dokumenta podkreditirana preko Posrednika, Zajmoprimac osigurava da taj Posrednik poštuje sve odredbe na osnovu člana 6.08 ovog Ugovora.

6.09 Legitimnost sredstava koja se koriste za Projekte

Zajmoprimac garantuje primjenu Preporuka Radne grupe za finansijsku akciju OECD-a.

Zajmoprimac osigurava da banke Posrednici poštuju dužnosti banaka predviđene u Preporukama Radne grupe za finansijsku akciju OECD-a.

Zajmoprimac izjavljuje da, po njegovom najboljem znanju i vjerovanju, nema sredstava uložениh u akcijski kapital Zajmoprimca koja su nezakonitog porijekla. Dalje se obavezuje da će odmah obavijestiti Banku, ako u bilo kojem trenutku bude informisan o nezakonitom porijeklu bilo kojih sredstava te vrste.

Zajmoprimac prima k znanju politiku Banke da prosleđuje informacije o transakcijama svojih klijenata nadležnim organima u okolnostima kada pravo EU zahtijeva da regulisane finansijske institucije tako postupe.

ČLAN 7

Obezbjedenje

Obaveze iz člana 7 ovog Ugovora ostaju na snazi od datuma ovog Ugovora, sve dok postoji bilo koji neizmireni iznos na osnovu ovog Ugovora ili je Kredit aktivan.

7.01 Garancija

Obaveze Banke na osnovu ovog Ugovora zavise od postojanja i dostupnosti za Banku apsolutne i direktne garancije Crne Gore na osnovu zakona, u skladu sa Zakonom o osnivanju Zajmoprimca i drugim relevantnim zakonodavstvom, čime Crna Gora obezbjeđuje direktnu, neopozivu garanciju na prvi poziv za uredno izvršenje svih finansijskih obaveza Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora.

7.02 Negativna zaloga

Zajmoprimac ne stvara niti dozvoljava (i osigurava da nijedan drugi član Grupe ne stvara niti dozvoljava) održavanje bilo kojeg Obezbjedenja nad nijednim dijelom svoje imovine.

U svrhu člana 7.02 ovog Ugovora, termin Obezbjedenje takođe obuhvata svaki aranžman ili transakciju na imovini ili potraživanjima ili novcu (kao što su prodaja, prenos ili drugo raspolaganje imovinom pod uslovima gdje ista bude iznajmljena ili može biti iznajmljena ili ponovo stečena od strane Zajmoprimca ili bilo kojeg drugog člana Grupe, prodaju, prenos ili drugačije raspolaganje bilo kojim potraživanjima pod uslovima prava na odštetu ili svaki aranžman prema kome novac ili korist sa bankovnog računa ili drugog računa mogu da se primjene ili prebiju ili svaki preferencijalni tretman koji ima slično dejstvo) u okolnostima gdje se aranžman ili transakcija zaključuju prevashodno kao metoda za uzimanje kredita ili finansiranje sticanja imovine.

7.03 Jednako pravo prvenstva (rangiranje *pari passu*)

Zajmoprimac osigurava da se njegove obaveze plaćanja na osnovu ovog Ugovora rangiraju i da će se rangirati ne manje od *pari passu* u pogledu prava plaćanja sa svim drugim postojećim i budućim neobezbjedenim i nesubordinisanim obavezama po osnovu bilo kog njegovog dužničkog instrumenta, osim obaveza koje u skladu sa pozitivnim propisima moraju imati povlašćeni status, a odnose se na privredna društva generalno.

7.04 Klauzule koje se uključuju

Ukoliko Zajmoprimac ili bilo koji drugi član Grupe zaključi sa bilo kojim drugim finansijskim povjeriocem ugovor o finansiranju koji uključuje klauzulu o gubitku rejtinga i/ili pogodbu ili drugu odredbu u vezi sa njegovim finansijskim pokazateljima, ako je primjenjivo, koja je strožija od bilo koje ekvivalentne odredbe u ovom Ugovoru, Zajmoprimac obavještava Banku i na zahtjev Banke, potpisuje ugovor o izmjenama ovog Ugovora tako da se unese ekvivalentna odredba u korist Banke.

ČLAN 8

Informacije i posjete

8.01 Informacije u vezi sa Projektima i Krajnjim korisnicima

Zajmoprimac:

- (a) U roku od 30 (trideset) dana od vremenskih rokova iz članova 6.01 i 6.02 dostavlja Banci spisak Projekata koji su financirani Kreditom, sa traženim pojedinostima (u skladu sa obrascem priloženim uz Prateće pismo) i u skladu sa zahtjevima i kriterijumima prihvatljivosti određenim u Pratećem pismu;
- (b) dostavlja Banci na godišnjem nivou informacije o ukupnom neizmirenom iznosu na osnovu Ugovora o podkreditiranju ili analitički prikaz istih;
- (c) obavještava Banku o načinu na koji je iskoristio iznose dobijene od Krajnjih korisnika putem dobrovoljne ili obavezne prijevremene otplate kredita datih na osnovu Ugovora o podkreditiranju i o načinu na koji je iskoristio te iznose, u skladu sa članom 6.02;
- (d) bez nepotrebnog odlaganja obavještava Banku o svakom obavještenju o raskidu svakog Ugovora o posredovanju ili svakog Ugovora o podkreditiranju koji je Zajmoprimac ili Posrednik, u zavisnosti od slučaja, dostavio bilo kojem Krajnjem korisniku;
- (e) generalno obavještava Banku o svakoj činjenici ili događaju koji mu je poznat, i koji, prema razumnom mišljenju Zajmoprimca, može značajno da utiče na uslove izvršenja ili funkcionisanja bilo kojeg Projekta ili na opšte stanje bilo kojeg Krajnjeg korisnika;
- (f) dostavlja Banci sva dokumenta i informacije koje Banka razumno može da traži u vezi sa finansiranjem, sprovođenjem i funkcionisanjem svakog Projekta i aktivnosti i finansijskim stanjem svakog Krajnjeg korisnika;
- (g) dostavlja Banci, na njen zahtjev, kopiju svakog Ugovora o posredovanju ili svakog Ugovora o podkreditiranju i svakog dodatka ili izmjene istog, zajedno sa prevodima istih na engleski jezik;
- (h) kada god se dogodi promjena, dostavlja Banci spisak Ugovora o posredovanju koji su na snazi;
- (i) odmah obavještava Banku o tvrdnji, pritužbi ili informaciji u vezi sa (i) svakim Zabranjenim djelovanjem; ili (ii) svakom nelegalnom aktivnošću u vezi sa Finansiranjem terorizma ili Pranjem novca, čim za iste sazna u odnosu na Ugovor o podkreditiranju, ili čim o istima bude obaviješten od strane Krajnjeg korisnika na osnovu uslova Ugovora o podkreditiranju;
- (j) odmah obavještava Banku u svakom trenutku kada sazna za nezakonito porijeklo, uključujući prihode od Pranja novca ili povezane sa Finansiranjem terorizma, u vezi sa Ugovorom o podkreditiranju ili Projektom, čim za iste sazna, ili čim o istima bude obaviješten od strane Krajnjeg korisnika na osnovu uslova Ugovora o podkreditiranju;

- (k) odmah obavještava Banku o svakoj mjeri koju je preduzeo Krajnji korisnik na osnovu člana 6.03B tačka (xi), čim za iste sazna, ili čim o istima bude obaviješten od strane Krajnjeg korisnika na osnovu uslova Ugovora o podkreditiranju.

8.02 Informacije u vezi sa Zajmoprimcem

Zajmoprimac:

(a) dostavlja Banci:

- (i) svoj konsolidovani i nekonsolidovani godišnji izvještaj, bilans stanja, bilans uspjeha i revizorski izvještaj za tu finansijsku godinu, čim isti postanu dostupni, ali u svakom slučaju u roku od 180 dana nakon kraja svake od njegovih finansijskih godina; i
- (ii) svoj privremeni konsolidovani i nekonsolidovani polugodišnji izvještaj, bilans stanja i bilans uspjeha za prvu polovinu godine, čim isti postanu javno dostupni, ali u svakom slučaju u roku od 120 dana nakon kraja svakog od relevantnih računovodstvenih perioda; i
- (iii) periodično, dodatne informacije o svom opštem finansijskom stanju koje Banka može razumno da zahtijeva, ili potvrde o poštovanju obaveza iz člana 6, koje Banka može smatrati neophodnim;

i

(b) odmah informiše Banku o:

- (i) svakoj izmjeni Zakona o osnivanju Zajmoprimca, povelje i opštih dokumenata Zajmoprimca i svih dokumenata koji u određenim vremenskim periodima predstavljaju njegov statut ili druga osnovna dokumenta ili akcionarsku strukturu i o svakoj promjeni vlasništva nad njegovim akcijama nakon dana zaključenja ovog Ugovora;
- (ii) svakoj činjenici koja ga obavezuje da prijevremeno otplati bilo koju finansijsku zaduženost ili finansijska sredstva EU;
- (iii) svakom slučaju ili odluci koja predstavlja ili ima za posljedicu dešavanja opisana u Slučaju prijevremene otplate;
- (iv) svakoj svojoj namjeri da dâ bilo kakvo obezbjeđenje nad nekom od svoje imovine u korist treće strane;
- (v) svakoj svojoj namjeri da se odrekne od vlasništva nad nekom materijalnom komponentom Projekta;
- (vi) svakoj činjenici ili slučaju koji bi razumno mogao spriječiti suštinsko ispunjenje bilo koje obaveze Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora;
- (vii) bilo kojem slučaju pobrojanom u članu 10.01 koji se desio ili se njime prijeti ili se očekuje;

- (viii) svakoj činjenici ili događaju koji ima za rezultat da je (a) član njegovih upravnih tijela (ili Posrednik, u zavisnosti od slučaja) ili (b) neko od njegovih kontrolnih organa (ili Posrednik, u zavisnosti od slučaja) Sankcionisana osoba; ili
- (ix) u mjeri u kojoj to dozvoljava zakon, o svakoj značajnoj parnici, arbitraži, upravnom postupku ili istrazi koju sprovodi sud, uprava ili slični javni organ, i koji, po njegovom najboljem saznanju i uvjerenju, je u toku, predstoji ili je neriješen protiv Zajmoprimca (ili Posrednika, u zavisnosti od slučaja) ili njegovih kontrolnih organa ili članova upravljačkih organa Zajmoprimca (ili Posrednika, u zavisnosti od slučaja) u vezi sa Zabranjenim djelovanjem povezanim sa Kreditom;
- (x) svakoj mjeri koji je preduzeo Zajmoprimac (ili Posrednik, u zavisnosti od slučaja) shodno članu 6.08 (*Integritet*) ovog Ugovora;
- (xi) svakoj parnici, arbitraži, upravnom postupku ili istrazi koji su u toku, predstoje ili su neriješeni, a koji mogu, u slučaju donošenja negativne odluke po Zajmoprimca, rezultirati Materijalno nepovoljnom promjenom;
- (xii) u mjeri u kojoj to dozvoljava zakon, o svakoj značajnoj parnici, arbitraži, upravnom postupku ili istrazi koju sprovodi sud, uprava ili slični javni organ, i koji, po njegovom najboljem saznanju i uvjerenju, je u toku, predstoji ili je neriješen protiv Zajmoprimca ili njegovih kontrolnih organa ili članova upravljačkih organa Zajmoprimca u vezi sa Zabranjenim djelovanjem povezanim sa Kreditom.

8.03 Posjete Banke

- 8.03A Zajmoprimac takođe omogućava (i osigurava da Posrednik omogući, u zavisnosti od slučaja) licima koje odredi Banka, kao i licima koje odrede druge institucije ili tijela EU, kada tako zahtijevaju relevantne obavezne odredbe prava EU, da:
- (a) posjete lokacije, instalacije i radove obuhvaćene Projektima i da izvrše provjere koje žele, i obezbjeđuje ih, ili osigurava da budu obezbijeđeni;
 - (b) razgovaraju sa predstavnicima Zajmoprimca i/ili Posrednika, u zavisnosti od slučaja, i da ne ometaju kontakte sa bilo kojom drugom osobom koja je uključena ili na koju utiče Kredit; i
 - (c) pregledaju knjige i evidenciju Zajmoprimca ili Posrednika u vezi sa Kreditom i da mogu da uzmu kopije povezanih dokumenata u mjeri u kojoj je to dozvoljeno zakonom.
- 8.03B Zajmoprimac olakšava (i osigurava da Posrednik olakša, u zavisnosti od slučaja) istrage od strane Banke i drugih nadležnih institucija Evropske Unije ili tijela u vezi sa navodnim ili sumnjivim događanjem Zabranjenog djelovanja i pruža Banci, ili osigurava da Banci bude pružena, sva neophodna pomoć u svrhe koje su opisane u ovom Članu.
- 8.03C Zajmoprimac prihvata (i osigurava da Posrednik prihvati, u zavisnosti od slučaja) da Banka može biti obavezna da objelodani informacije koje se odnose na Zajmoprimca i Projekte bilo kojoj nadležnoj instituciji ili tijelu EU, u skladu sa relevantnim obaveznim odredbama prava EU.

8.04 Istrage i informacije

Zajmoprimac se obavezuje (i osigurava da se Posrednik obaveže, u zavisnosti od slučaja):

- (a) da preduzme radnju koju Banka razumno traži radi istrage i/ili prekida bilo kojeg navodnog ili sumnjivog čina koji ima prirodu opisanu u članu 6.08;
- (b) da obavijesti Banku o mjerama preduzetim kako bi se tražila odšteta od osoba odgovornih za bilo koji gubitak koji je rezultat takvog čina; ili
- (c) da olakša svaku istragu koju Banka može da vrši u vezi sa svakim činom te vrste.

ČLAN 9

Naknade i izdaci

9.01 Porezi, dažbine i takse

Zajmoprimac plaća sve poreze, dažbine, takse i ostala davanja bilo koje prirode, uključujući administrativne takse i registracione takse koje nastaju iz izvršenja ili primjene ovog Ugovora ili nekog povezanog dokumenta i prilikom stvaranja, izmjene, registracije ili sprovođenja bilo kog obezbjeđenja za Kredit u primjenjivoj mjeri, uključujući, ali se ne ograničavajući na bilo koju dokumentaciju potpisanu i dostavljenu ili radnju preduzetu za primjenu i zbog primjene članova 6, 7 i 8 Ugovora.

Zajmoprimac plaća svu glavnici, kamate, obeštećenja i ostale iznose koji dospijevaju na osnovu ovog Ugovora, bruto bez odbitaka bilo kakvih državnih ili lokalnih davanja, pod uslovom da, ako je Zajmoprimac obavezan da izvrši takav odbitak, tada povećava plaćanje Banci tako da nakon odbitka, neto iznos koji Banka primi bude jednak dospelom iznosu.

9.02 Ostale naknade

Zajmoprimac snosi sve naknade i izdatke, uključujući profesionalne, Bankarske ili naknade za razmjenu valute nastale u vezi sa pripremom, potpisivanjem, sprovođenjem i raskidom ovog Ugovora ili pratećeg dokumenta, svakom izmjenom, dopunom ili odricanjem od prava u vezi sa ovim Ugovorom ili bilo kojim povezanim dokumentom i izmjenom, stvaranjem, upravljanjem i realizacijom bilo kog obezbjeđenja za Kredit, kao i troškovima Banke na osnovu člana 8.04.

9.03 Povećani troškovi, obeštećenje i prebijanje

(a) Zajmoprimac plaća Banci sve iznose ili troškove nastale ili koje je Banka pretrpjela kao posljedicu uvođenja ili bilo koje promjene u (ili u tumačenju, administraciji ili primjeni) bilo kojem zakonu ili propisu ili poštovanja bilo kog zakona ili propisa koji su nastali nakon datuma potpisa ovog Ugovora, u skladu sa kojima (i) Banka mora da pravi dodatne troškove kako bi

finansirala ili izvršavala svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora, ili (ii) bilo koji iznos koji se duguje Banci na osnovu ovog Ugovora ili finansijski prihod koji je rezultat davanja Kredita ili je Kredit Banke Zajmoprimcu smanjen ili ukinut.

(b) Ne dovodeći u pitanje bilo koje drugo pravo Banke na osnovu ovog Ugovora ili na osnovu bilo kog mjerodavnog zakona, Zajmoprimac obeštećuje i oslobađa odgovornosti Banku od i po osnovu bilo kog gubitka koji je nastao kao rezultat bilo kog plaćanja ili djelimičnog oslobađanja od zakonskih obaveza do kojeg je došlo na način koji je drugačiji od onog koji je izričito naveden u ovom Ugovoru.

(c) Banka može prebiti svaku dospjelu obavezu Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora (ukoliko je u korisničkom vlasništvu Banke) sa bilo kojom obavezom (bilo da je dospjela ili ne) koju Banka duguje Zajmoprimcu bez obzira na mjesto plaćanja, poslovnicu koja je obavila knjiženje ili valutu bilo koje od dvije obaveze. Ako su obaveze u različitim valutama, Banka može izvršiti konverziju bilo koje od obaveza po tržišnom kursu u njenom uobičajenom odvijanju poslova u svrhu prebijanja. Ukoliko je bilo koja od obaveza nelikvidirana ili neizvjesna, Banka može izvršiti prebijanje u iznosu koji je u dobroj vjeri procijenila kao iznos te obaveze.

ČLAN 10

Slučajevi neispunjavanja obaveza

10.01 Pravo traženja otplate

Zajmoprimac odmah otplaćuje cjelokupan ili dio Kredita (kako Banka traži), zajedno sa prispjelim kamatama i drugim neizmirenim iznosima po osnovu ovog Ugovora, kada Banka podnese pisani zahtjev o tome u skladu sa sljedećim odredbama.

10.01A Promptni zahtjev

Banka može podnijeti takav zahtjev odmah:

- (a) ukoliko Zajmoprimac propusti da na Dan dospijeca plati iznose koji dospijevaju za plaćanje po osnovu ovog Ugovora u mjestu i u valuti u kojoj su naznačeni za plaćanje, osim (i) ako propust da plati nije uzrokovan administrativnom ili tehničkom greškom ili Slučajem poremećaja i (ii) se plaćanje ne izvrši u roku od 3 Radna dana od Datuma dospijeca;
- (b) ukoliko se bilo koja informacija ili dokument uručen Banci od strane ili u ime Zajmoprimca u vezi sa izjavama ili garancijama koje je dao ili za koje se smatra da je dao Zajmoprimac u ovom Ugovoru ili u vezi sa pregovaranjem u vezi sa ili sa izvršenjem ovog Ugovora pokaže netačnim, nepotpunim ili dovodi u zabludu u bilo kom materijalnom pogledu;

- (c) ukoliko se, nakon neizvršenja obaveze od strane Zajmoprimca ili bilo kog drugog člana Grupe u vezi sa bilo kojim kreditom ili bilo kojom obavezom koja nastaje po osnovu bilo koje finansijske transakcije koja nije Kredit
 - (i) od Zajmoprimca ili bilo kog drugog člana Grupe zahtijeva ili je moguće da će se zahtijevati ili će se, nakon isteka bilo kog relevantnog ugovornog grejs perioda, zahtijevati ili se može zahtijevati prijevremenaotplata, isplata, zatvaranje ili raskid prije dospijeća bilo kog drugog Kredita ili obaveze, ili
 - (ii) poništi ili suspenduje bilo koja finansijska obaveza za bilo koji drugi kredit;
- (d) ukoliko Zajmoprimac nije u stanju da plati svoje dugove kako ovi dospijevaju, ili suspenduje svoje dugove ili to čini ili, bez prethodnog obavještenja Banci u pisanoj formi, traži da izvrši nagodbu sa svojim povjeriocima;
- (e) u slučaju preduzimanja bilo koje korporativne akcije, sudskog postupka ili drugog postupka ili koraka u vezi sa ili izdavanja naloga ili donošenja efektivne odluke o likvidaciji Zajmoprimca, ili ako Zajmoprimac preduzme korake u pravcu znatnog smanjenja svog kapitala, proglasi stečaj ili prestane ili odluči da prestane da vrši u cjelini ili u značajnom obimu svoje aktivnosti ili poslovanje;
- (f) ako lice koje je držalac tereta preuzme državinu ili ako je imenovan stečajni upravnik, likvidator, administrator, prinudni upravnik ili drugo slično lice bez obzira da li od strane nadležnog suda ili bilo kog nadležnog upravnog organa ili bilo kog drugog lica u pogledu ili nad bilo kojim dijelom imovine Zajmoprimca ili bilo kojom imovinom koja čini dio Projekta;
- (g) ako Zajmoprimac ne ispuni bilo koje obaveze, u pogledu bilo kojeg Kredita koji je Banka opredijelila iz resursa Banke ili finansijskih instrumenata u posjedu Banke;
- (h) ako Zajmoprimac ne ispuni bilo koje obaveze, u pogledu bilo kojeg Kredita koji je Banka opredijelila iz resursa Banke ili Evropske unije;
- (i) ako bilo koja zabrana, izvršenje, konfiskacija ili drugi proces bude nametnut ili sproveden nad imovinom Zajmoprimca ili bilo kojim dijelom imovine koji čini dio Projekta, i ako nije ukinuta ili obustavljena u roku od 14 (četrnaest) dana;
- (j) ukoliko dođe do Materijalno nepovoljne promjene, u odnosu na stanje Zajmoprimca na datum ovog Ugovora;
- (k) ukoliko za Zajmoprimca postane nezakonito da obavlja bilo koju od svojih obaveza po osnovu ovog Ugovora ili ovaj Ugovor nije stupio na snagu u skladu sa svojim odredbama ili Zajmoprimac navodi da on nema dejstvo u skladu sa svojim odredbama; ili
- (l) ako bilo koja obaveza plaćanja Zajmoprimca prema Ugovoru prestaje da bude osigurana od strane Crne Gore pod apsolutnom i direktnom garancijom u skladu sa zakonom koja je opisana u članu 7.01; ili u slučaju bilo koje njegove bitneizmjene ili dopune, koja, po mišljenju Banke, ili šteti interesima Banke kao zajmodavca Zajmoprimcu ili nepovoljno utiče na njihovu bezbjednost.

10.01B **Zahtjev nakon obavještenja o otklanjanju**

Banka takođe ima pravo da podnese takav zahtjev:

- (a) ako Zajmoprimac ne ispunji bilo koju obavezu po osnovu ovog Ugovora, a koja nije obaveza navedena u članu 10.01A; ili
- (b) ako se činjenica koja se odnosi na Zajmoprimca ili Projekt koji je utvrđen u Uvodnim izjavama značajno promijeni i nije suštinski ispravljena, i ako se promjenom ili dovode u pitanje interesi Banke kao zajmodavca Zajmoprimcu ili negativno utiče na sprovođenje ili funkcionisanje Projekta,

izuzev ako nije moguće ispraviti neispunjenje obaveze ili okolnosti koje su dovele do neispunjenja obaveze i ako je isto otklonjeno u razumnom vremenskom roku koji je naveden u obavještenju koje Banka dostavi Zajmoprimcu.

10.02 **Ostala prava po osnovu zakona**

Član 10.01 neće ograničiti ni jedno drugo pravo Banke da prema zakonu zatraži prijevremenu otplatu Kredita.

10.03 **Obeštećenje**

10.03A **Tranše sa fiksnom stopom**

U slučaju zahtjeva prema članu 10.01 u pogledu Tranše sa fiksnom stopom, Zajmoprimac plaća Banci traženu svotu zajedno sa Obeštećenjem za prijevremenu otplatu na bilo koji iznos glavnice koji dospijeva za prijevremeno plaćanje. Takvo Obeštećenje za prijevremenu otplatu se obračunava od Datuma dospijeća za plaćanje navedeno u obavještenju Banke o zahtjevu i izračunava na osnovu toga da se prijevremeno plaćanje izvrši na tako utvrđen datum.

10.03B **Tranše saplivajućom stopom**

U slučaju zahtjeva prema članu 10.01 u vezi sa Tranšom sa plivajućom stopom, Zajmoprimac plaća Banci traženi iznos zajedno sa iznosom koja je jednaka sadašnjoj vrijednosti od 0,15% (15 baznih poena) godišnje izračunat i koji dospijeva na iznos glavnice koji je dospio za prijevremenu otplatu na isti način kao što bi kamata trebala biti izračunata i obračunata, ako bi iznos ostao neplaćen prema prvobitnom planu otplate Tranše do Datuma revizije/konverzije kamate ili Datuma dospijeća.

Vrijednost se izračunava po diskontovanoj stopi koja je jednaka Stopi refinansiranja koja se primjenjuje na svaki odgovorajući Datum plaćanja.

10.03C **Opšte**

Iznosi koje duguje Zajmoprimac prema ovom članu 10.03 plativi su na datum prijevremene otplate naveden u zahtjevu Banke.

10.04 Neodricanje od prava

Nikakav propust ili kašnjenje ili pojedinačno ili parcijalno postupanje Banke u sprovođenju bilo kojeg od njenih prava ili pravnih sredstava po osnovu ovog Ugovora se ne tumači kao odricanje od takvog prava ili pravnog sredstva. Prava i pravna sredstva predviđena ovim Ugovorom su kumulativna i ne isključuju bilo koje pravo ili pravno sredstvo koje je predviđeno zakonom.

ČLAN 11

Pravo i nadležnost

11.01 Mjerodavno pravo

Na ovaj Ugovor i bilo koje neugovorne obaveze koje nastanu po osnovu ili u vezi sa njim primjenjuju se zakoni Velikog vojvodstva Luksemburga.

11.02 Nadležnost

Strane iz ovog Ugovora prihvataju nadležnost Okružnog suda Luksemburga (*Tribunal d'arrondissement de Luxembourg*).

Strane iz ovog Ugovora ovim se odriču bilo kojeg imuniteta od ili prava na prigovor nadležnosti dotičnog Suda. Odluka Suda donesena shodno ovom članu konačna je i obavezujuća za strane bez ograničenja ili zadržavanja prava.

11.03 Mjesto izvršenja

Osim ako se Banka nije drugačije konkretno saglasila u pisanoj formi, mjesto izvršenja po osnovu ovog Ugovora je sjedište Banke.

11.04 Dokazi o dospjelim iznosima

U svakoj zakonskoj radnji proistekloj iz ovog Ugovora, potvrda Banke u pogledu bilo kojeg iznosa koji se duguje Banci po osnovu ovog Ugovora biće u odsustvu bilo koje izričite greške *prima facie* dokaz o takvom iznosu.

ČLAN 12

Završne klauzule

12.01 Obavješćavanje svake strane

Obavješćenja i drugi oblici komunikacije koji se dostavljaju po osnovu ovog Ugovora, a upućeni bilo kojoj od strana ovog Ugovora, trebaju biti upućeni na adresu ili broj telefaksa koji je dat dalje u tekstu ili na onu adresu ili broj telefaksa o kojoj je svaka strana prethodno obavijestila drugu u pisanoj formi:

Za Banku

Za: Ops A/MA3

100 boulevard Konrad Adenauer

L-2950 Luxembourg
Fax: +352 4379 55442

Za Zajmoprimca

Za: </>**[SEKTOR]**
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/I
81000 Podgorica
Fax : +382 (0)20 229 571

Osim ukoliko Zajmoprimac u pisanom obliku ne obavijesti Banku drugačije , šef odjeljenja interne revizije Zajmoprimca će biti odgovoran za kontakt sa Bankom za potrebe člana 6.08.

12.02 Oblik obavješćavanja

Sva obavješćenja ili drugi oblici komunikacije koji se obavljaju po osnovu ovog Ugovora moraju biti u pisanoj formi.

Obavješćenja i drugi oblici komunikacije, za koje su utvrđeni fiksni periodi u ovom Ugovoru ili koji sami po sebi utvrđuju rokove koji su obavezujući za adresata, mogu se dostaviti lično, preporučenim pismom ili telefaksom. Smatraće se da su ta obavješćenja i drugi oblici komunikacije primljeni od bilo koje strane na datum dostave u pogledu lične dostave ili preporučenog pisma ili po prijemu prenosa u pogledu telefaks poruke.

Druga obavješćenja i oblici komunikacije mogu biti izvršeni ličnom dostavom, preporučenim pismom ili telefaksom, ili, u onoj mjeri u kojoj je to dogovoreno putem sporazuma u pisanoj formi, putem imejla ili drugog elektronskog vida komunikacije.

Ne dovodeći u pitanje validnost bilo kog obavješćenja koje je dostavljeno telefaksom na osnovu prethodnih stavova, kopija svakog obavješćenja koje je dostavljeno telefaksom se takođe šalje i pismom relevantnoj strani najkasnije narednog Radnog dana.

Obavješćenja koje izdaje Zajmoprimac u skladu sa bilo kojom odredbom ovog Ugovora dostavljaju se, kad to Banka zatraži, Banci zajedno sa zadovoljavajućim dokazom ovlašćenja osobe ili osoba koje su ovlašćene da potpišu takvo obavješćenje u ime Zajmoprimca i deponovanim potpisom takve osobe ili osoba.

12.03 Uvodne izjave i prilozi

Uvodne izjave i sljedeći Prilozi čine sastavni dio ovog Ugovora:

Prilog A	Obrazac Zahtjeva za alokaciju
Prilog B	Definicija EURIBOR-a
Prilog C	Obrazac Zahtjeva za isplatu
Prilog D	Revizija i konverzija kamatne stope
Prilog E	Obrazac Sertifikata od Zajmoprimca

KAO POTVRDU SVEGA NAVEDENOG, strane ovog Ugovora su potpisom zaključile ovaj Ugovor u 3 (tri) originalna primjerka na engleskom jeziku. Svaka strana ovog ugovora parafirana je u ime Zajmoprimca i Banke.

Luksemburg, </>

Podgorica, </>

Za i u ime

Za i u ime

EVROPSKE INVESTICIONE BANKE

INVESTICIONO-RAZVOJNOG FONDA CRNE
GORE A.D.

Obrazac Zahtjeva za alokaciju

projekti KREDIT EIB ZA MALA I SREDNJA PREDUZEĆA I PROJEKTE SREDNJE VELIČINE

učestvuje

broj:

korisnik

djelatnost:

status:

ekvivalent)

kod:

projekat

miesta

sredine

licence/ovlašćenja:

energije:

finansiranje

eurima)

kredita

zakoni:

potvrđujemo:

1. Finansijska prednost od najmanje 50 baznih bodova je prenešena na Krajnjeg korisnika zahvaljujući finansiranju od EIB.
2. Najviše 50 % ukupnih troškova projekta je finansirano iz fondova EIB.
3. EIB fondovi i drugi fondovi EZ (npr. PHARE, ISPA) ne premašuju 70 % od ukupnih troškova projekta (90 % i u okviru cilja 1 u vezi pomoći kao što je to predviđeno od strane EU).
4. Krajnji korisnik nije optužena strana niti u jednom pravnom postupku koji se vodi pred Evropskom komisijom.
5. Krajnji korisnik se ne bavi djelatnostima kao što su: kockanje, izgradnja objekata koji ne poštuju urbanističke planove koji su povezani sa obnovom gradova, proizvodnju, nabavku ili trgovinu oružjem ili drugim djelatnostima koje su isključene iz EIB sektora.
6. Krajnji korisnik održava, popravlja i obnavlja svu imovinu koja je dio pod-projekta i održava je u dobrom stanju.
7. Krajnji korisnik se obavezuje da sprovodi i upravlja investicijama u skladu sa odgovarajućim državnim zakonima koji definišu zaštitu životne sredine.
8. Kad god je propisano državnim pravilima u vezi javne nabavke ili kao što je to opisano u EIB smjernicama za nabavku, Krajnji korisnik se obavezuje da kupi opremu, obezbijedi usluge i druge radove u vezi investicije putem otvorene međunarodne tendere ili drugih procedura koje su prihvatljive za EIB.

potpisi

učestvuje

korisnik

Definicija EURIBOR-a

„**EURIBOR**“ znači:

(a) u odnosu na bilo koji relevantni period kraći od jednog mjeseca, Kotirana stopa (na način preciziran u nastavku) za period od jednog mjeseca;

(b) u odnosu na relevantni period od jednog cijelog mjeseca ili više mjeseci za koji je dostupna Kotirana stopa, primjenjiva Kotirana stopa za period odgovarajućeg broja mjeseci; i

(c) u odnosu na relevantni period duži od jednog mjeseca za koji Kotirana stopa nije dostupna, Kotirana stopa koja je rezultat linearne interpolacije pozivanjem na dvije Kotirane stope, od kojih je jedna primjenjiva na sljedeći kraći period, a druga na sljedeći duži period od dužine relevantnog perioda,

(period za koje je stopa uzeta ili iz kojeg se stopa interpolira naziva se "**Reprezentativni period**").

U smislu gore navedenog stava (b) i (c) „dostupan“ podrazumijeva stope koje se obračunavaju pod okriljem EURIBOR FBE i EURIBOR ACI (i svakog nasljednika EURIBOR FBE i EURIBOR ACI za tu funkciju na način koji odredi Banka) za data dospijeca. „**Kotirana stopa**“ označava kamatnu stopu za depozite u eurima za relevantni period kako je objavljeno u 11.00h po briselskom vremenu ili kasnijem vremenu koje je prihvatljivo za Banku, na dan („**Datum resetovanja**“), koji pada 2 (dva) relevantna radna dana prije prvog dana relevantnog perioda, na Rojtersovoj stranici EURIBOR 01, ili na sljedećoj stranici ili, na bilo koji drugi način koji Banka objavi u ovu svrhu.

Ukoliko takva Kotirana stopa nije objavljena, Banka od sjedišta četiri banke eurozone, a koje ona odabere, traži da ponude stopu po kojoj depozite u eurima, u uporedivim iznosima, svaka od njih nudi u približno 11.00h po briselskom vremenu, na datum resetovanja drugim glavnim bankama na međubankarskom tržištu eurozone, za period jednako reprezentativnom periodu. Ako se dobiju najmanje 2 (dvije) ponude, stopa za taj datum resetovanja će biti aritmetička sredina ponuda.

Ako je na zahtjev odgovoreno sa manje od 2 (dvije) ponude, stopa za taj datum resetovanja je aritmetička sredina stopa koju nude glavne banke u eurozoni, a koje je izabrala Banka, u približno 11.00h po briselskom vremenu, na dan koji pada 2 (dva) Relevantna radna dana nakon datuma resetovanja za kredite u eurima u uporedivom iznosu vodećim evropskim bankama za period jednako reprezentativnom periodu.

Ako je stopa dobijena na gore navedeni način ispod nule, smatraće se da je vrijednost EURIBOR-a nula.

Ako se prethodnim postupcima ne dođe do stope, EURIBOR jestopa (izražena kao procentna godišnja stopa) za koju Banka utvrdi da predstavlja sveukupni trošak za Banku za finansiranje relevantne tranše na osnovu tada važeće referentne stope koju Banka interno proizvede ili stope do koje se došlo alternativnim putem utvrđivanja, a koji opravdano utvrdi Banka.

B. OPŠTE ODREDNICE

za potrebe gore navedenih definicija:

(a) Svi procenti koji su rezultat obračuna prema ovom Prilogu se zaokružuju, ako je potrebno, na najbliži stohiljaditi dio procenta, a polovine se zaokružuju prema gore.

(b) Banka Zajmoprimca bez odlaganja obavještava o ponudama koje je primila.

(c) Ukoliko bilo koja od prethodnih odredbi ne bude u skladu sa odredbama usvojenim pod okriljem EURIBOR FBE i EURIBOR ACI (ili svakog nasljednika EURIBOR FBE i EURIBOR ACI za tu funkciju na način koji odredi Banka) u odnosu na EURIBOR, Banka može, pisanim obavještenjem Zajmoprimcu, izmijeniti odredbu kako bi je uskladila sa ostalim odredbama.

Obrazac Zahtjeva za isplatu (Član 1.02B)

Zahtjev za isplatu

Crna Gora - Zajam Investiciono-razvojnog fonda za mala i srednja preduzeća i prioritetne projekte II

Datum:		
Molimo da izvršite sljedeću uplatu:		
Naziv zajma (*):		
Datum potpisa (*):		
Ugovor FL broj:		
Valuta i zahtjevani iznos	Predloženi datum isplate:	
Valuta	Iznos	
EUR		
KAMATA	Osnova kamatne stope (član 3.01)	
	Stopa (% ili Raspon)	
	OR (molimo naznačiti samo JEDAN)	
	Maksimalna stopa (% ili Maksimalni raspon) ¹	
	Učestalost (Član 3.01)	Godišnje ☐ Polugodišnje ☐ Tromjesečno ☐
GLAVNICA	Datumi plaćanja (Član 5.)	
	Datum revizije/konverzije kamate (ukoliko postoji)	
	Učestalost otplate	Godišnje ☐ Polugodišnje ☐ Tromjesečno ☐
	Metodologija otplate (član 4.01)	Jednake rate ☐ Konstantni anuiteti ☐ Jedna rata ☐
	Prvi datum otplate	
Datum dospjeća		
Rezervisano za Banku (ugovorna valuta) Ukupan iznos kredita: Isplaćeno do datuma: Stanje <u>za</u> isplatu: Trenutna isplata: Stanje <u>nakon</u> isplate: Rok za isplatu: Maksimalan broj isplata: Minimalni iznos tranše: Ukupna dodjela do datuma: Preduslovi: Da / Ne		

¹ NAPOMENA: Ukoliko Zajmoprimac ovdje ne navede kamatnu stopu ili raspon, smatraće se da je Zajmoprimac pristao na kamatnu stopu ili raspon koji kasnije Banka navede u Obavještenju o isplati u skladu sa članom 1.02C(c).

Račun Zajmoprimca na koji se uplaćuju sredstva:

Broj računa:

(molimo vas navedite IBAN format u slučaju uplate u eurima ili odgovarajući format za odgovarajuću valutu)

Naziv banke, adresa:

Molimo vas prenesite informacije koje su relevantne za:

Ime i potpis ovlašćenog lica Zajmoprimca:

Prilog D

Revizija i konverzija kamatne stope

Ukoliko je datum revizije/konverzije kamate naveden u Obavještenju o isplati tranše, primjenjuju se sljedeće odredbe.

A. Mehanizmi revizije/konverzije kamate

Po prijemu Zahtjeva za reviziju/konverziju kamate, Banka će u toku perioda koji počinje 60 (šezdeset) dana i završava 30 (trideset) dana prije Datuma revizije/konverzije kamate, Zajmoprimcu dostaviti Predlog revizije/konverzije kamate, u kojem navodi:

(a) Fiksnu stopu i/ili raspon koji će se primijeniti na tranšu, ili dio koji se navodi u Zahtjevu za reviziju/konverziju kamate u skladu sa članom 3.01; i

(b) da se takva kamata primjenjuje do Datuma dospjeća ili do novog Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga bude, i da se kamata plaća kvartalno, polugodišnje ili godišnje, unazad na navedene Datume plaćanja.

Zajmoprimac može pismenim putem prihvatiti Predlog za reviziju/konverziju kamate do roka naznačenog u Zahtjevu.

Svaka izmjena i dopuna Ugovora koju zatraži Banka u vezi s ovim stupa na snagu putem sporazuma koji se mora zaključiti najkasnije 15 (petnaest) dana prije relevantnog Datuma revizije/konverzije kamate.

B. Rezultati revizije/konverzije kamate

Ukoliko Zajmoprimac na odgovarajući način pisanim putem prihvati fiksnu stopu ili raspon u odnosu na Predlog revizije/konverzije kamate, Zajmoprimac plaća obračunatu kamatu na Datum revizije/konverzije kamate i nakon toga na navedene Datume plaćanja.

Prije Datuma revizije/konverzije kamate, relevantne odredbe Ugovora i Obavještenja o isplati primjenjuju se na cijelu Tranšu. Na dan i nakon Datuma revizije/konverzije kamate odredbe sadržane u Predlogu za reviziju/konverziju kamate, vezane za novu kamatnu stopu ili raspon, primjenjuju se na Tranšu (ili njen dio) do novog Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga bude, ili do Datuma dospjeća.

C. Neispunjavanje revizije/konverzije kamate

Ukoliko Zajmoprimac ne podnese Zahtjev za reviziju/konverziju kamate ili ne prihvati pismenim putem Predlog za reviziju/konverziju kamate za tranšu, ili ukoliko ugovorne strane ne izvrše izmjenu koju zahtijeva Banka u skladu sa stavom A, Zajmoprimac tranšu (ili njen dio) otplaćuje na Datum revizije/konverzije kamate, bez obeštećenja. Zajmoprimac na Datum revizije/konverzije kamate otplaćuje svaki dio Tranše na koji Revizija/konverzija kamate nije imala uticaja.

Obrazac sertifikata od 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., datiran </>(u daljem tekstu: „Ugovor o finansiranju“)

FI broj Serapis broj

Poštovani,

Pojmovi koji su definisani Ugovorom o finansiranju imaju isto značenje kada se koriste u ovom dopisu.

Za potrebe člana 1.04 Ugovora o finansiranju ovim putem potvrđujemo sljedeće:

- (a) Nije nastupio događaj koji je opisan u članu 4.03A, niti traje, a da nije došlo do ispravke istog;
- (b) Ne postoji i ne stvara se obezbjeđenje koje je zabranjeno članom 7;
- (c) sve finansijske obaveze Zajmoprimca u okviru ugovora su i biće uvijek osigurane od strane Crne Gore putem direktnih, neopozivih i prioritetnih garancija u skladu sa zakonom;
- (d) Nije nastupio događaj ili okolnost koji predstavlja ili bi protokom vremena ili davanjem obavještenja po osnovu Ugovora o finansiranju predstavljao Slučaj neispunjenja obaveza u skladu sa članom 10.01 niti traje a da nije došlo do ispravke ili odricanja od istog;
- (e) Nema parničnih, arbitražnih ili upravnih postupaka ili istraga koji su u toku ili koji po našem znanju prijete ili predstoje pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom koji je rezultirao ili ukoliko se nepovoljno riješi vjerovatno je da može rezultirati Materijalno nepovoljnom promjenom, a niti protiv nas predstoji bilo koja neizmirena presuda ili odluka;
- (f) Tvrdnje i garancije koje ćemo dati ili ponoviti u skladu sa članom 6.07 su tačne u svakom pogledu; i
- (g) Nije došlo do Materijalno nepovoljne promjene, u odnosu na stanje na datum Ugovora o finansiranju.

S poštovanjem,

Za i u ime Investiciono – razvojnog fonda Crne Gore A.D.

Datum:

IDF LOAN FOR SMES & PRIORITY PROJECTS II

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:

- (2) 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**"); 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 </> 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 40,000,000 (forty million) under this Finance Contract (the "**Contract**").
- (8) The board of directors of the Borrower has authorised the borrowing of the sum of EUR 40,000,000 (forty million) 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 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.

- (13) 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.
- (14) 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.

“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 the relevant currency of 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 Contact.

“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 40,000,000 (forty million) for the financing of the Projects (the **“Credit”**).

1.02 Disbursement procedure

1.02A Tranches

The Bank shall disburse the Credit in up to 8 (eight) Tranches. The amount of each Tranche, if not being the undrawn balance of the Credit, shall be in a minimum amount of the equivalent to EUR 5.000.000,00 (five million).

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 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 lent.
- (b) If the Bank, following a request by the Borrower, has provided the Borrower, before the submission of the Disbursement Request, with a non-binding fixed interest rate or spread quotation to be applicable to the Tranche, the Borrower may also at its discretion specify in the Disbursement Request such quotation, that is to say:
- (i) in the case of a Fixed Rate Tranche, the aforementioned fixed interest rate previously quoted by the Bank; or
 - (ii) in the case of a Floating Rate Tranche, the aforementioned spread previously quoted by the Bank,

applicable to the Tranche until the Maturity Date or until the Interest Revision/Conversion Date, if any.

- (c) Each Disbursement Request shall be 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 lent.
- (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 on the due incorporation, capacity and authorisation and on the due execution and the legality, validity and enforceability of this Contract by the Borrower and on the relevant documentation in form and substance satisfactory to the Bank;
- (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 lent 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;
 - (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;
- (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, orhas 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.

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 7 (seven) 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 Notified Tranche or any part of the Credit other than a Notified Tranche, no indemnity is payable.

If the Bank cancels

- (iii) 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
- (iv) 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.

If the Borrower has not delivered by 3 (three) months prior to the Final Availability Date an Allocation Request, the Bank may cancel the Credit.

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 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.

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:

- (iv) for overdue sums related to Floating Rate Tranches, the applicable Floating Rate plus 2% (200 basis points);
- (v) 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);
- (vi) 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, 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 to be carried out in the public sector, 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 to be carried out in the public sector, 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 (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 to be carried out in the public sector.

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 onlent to that Final Beneficiary.

4.03A(7) FAILURE TO ALLOCATE OR RE-ALLOCATE

The Borrower shall prepay immediately to the Bank the part of the Loan that has not been allocated or re-allocated or which has been allocated or re-allocated but which has not been disbursed by the Borrower to a Final Beneficiary within the Allocation Period.

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 instalmentor, 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 Re-employment of funds

If, at any time after the Allocation Period:

- (a) a loan pursuant to an Onlending Agreement is voluntarily prepaid by a Final Beneficiary;
- (b) a loan pursuant to an Onlending Agreement is prepaid by a Final Beneficiary following a demand for prepayment;
- (c) a Final Beneficiary is not in compliance with the provisions of the relevant On-lending Agreement implementing Article 6.03; or
- (d) a loan pursuant to an Onlending Agreement is repaid by a Final Beneficiary (at the scheduled maturity or otherwise) prior to the maturity of the relevant Tranche under which the Sub-Financing has been allocated,
- (e) 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 (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 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 deadlines set out in Article 1.09 shall not apply. However, the Borrower (or by 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.

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);
- (xiv) 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;
- (xv) 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;
- (xvi) 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 minimum of 50 bps (fifty basis points, but subject to amendment upon the prior written consent of the Bank), 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 50 bps (fifty basis points) compared to the annual interest rate that <THE BORROWER/THE INTERMEDIARY> would charge for this loan without EIB participation";

- (xvii) in relation to SME Projects, ensure that the volume of financing with a term of at least 2 (two) years, outside excluded sectors as described in the Side Letter, signed during the Allocation Period, has been at least the double of the Bank's Loan;
- (xviii) 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;

- (xix) 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;
- (xx) 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;
- (xxi) 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);
- (xxii) 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
- (xxiii) 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;
- (xxiv) 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) undertake 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 Terrorisemas 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 ifany 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 and 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 visit the sites, installations and works comprising the Project;
 - (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 presentknowledge hascommitted, 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 tosay:
 - (a) the offering, giving, receiving or soliciting of any improper advantage to influence the action of an person holding a public office or function or a director or employee of a public authority or public enterprise or a director or official of a public international organisation in connection with any

procurement process or in the execution of any contract in connection with any Project; or

- (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 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 27 January 2015;
- (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.

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 to any member of its management bodies or staff.

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.

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: </>[IDF PLEASE PROVIDE]
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/I
81000 Podgorica
Fax : +382 (0)20 229 571

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.

Luxembourg, </>

Podgorica, </>

Signed for and on behalf of

Signed for and on behalf of

EUROPEAN INVESTMENT BANK

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:			
<u>SME / MID-CAP</u>	<u>Financial Data</u> (EUR Equiv)	<u>Ownership</u>	<u>Location</u>
	Net Fixed Assets:	Type:	City:
Employees:	Annual Turnover:	Public:	Region:
NACE Code:	Data from Year:		Country:
	Currency:		Postal C. :

Sub-Project

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

Sub-Financing

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

Pricing

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

Region:

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

Date:

Participating Financial Institution

Final Beneficiary

Definition of 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 Screen 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 “calculated and published” under the aegis of the EURIBOR EBF and EURIBOR ACI (or any successor to that function of the EURIBOR EBF and EURIBOR ACI as determined by the Bank) for given maturities. **“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 ScreenRate 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 the rate resulting from the above is below zero, EURIBOR will be deemed to be zero.

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 EURIBOR EBF and EURIBOR ACI in respect of EURIBOR (or any successor to that function of the of EURIBOR EBF 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.

Schedule C

Form of Disbursement Request (Article 1.02B)

Disbursement Request

Montenegro – IDF Loan for SMEs and Priority Projects II

Date:

Please proceed with the following disbursement:

Loan Name (*):

IDF Loan for SMEs and Priority Projects II

Signature Date (*):

Contract FI number:

Currency & amount requested	
Currency	Amount
EUR	

Proposed disbursement date:

	INTEREST		Reserved for the EIB (contract currency)
	Int. rate basis (Art. 3.01)		
	Rate (% or Spread)		
	OR (please indicate only ONE)	-----	
	Maximum Rate (% or Maximum Spread) ¹		
	Frequency (Art. 3.01)	Annual ☐ Semi-annual ☐ Quarterly ☐	Total Credit Amount: 40.000.000 EUR
	Payment Dates (Art. 5)		Disbursed to date:
	Interest Revision/Conversion date (if any)		Balance <u>for</u> disbursement:
			Current disbursement:
	Repayment frequency	Annual ☐ Semi-annual ☐ Quarterly ☐	Balance <u>after</u> disbursement:
	Repayment methodology (Art. 4.01)	Equal instalments ☐ Constant annuities ☐ Single instalment ☐	Disbursement deadline:
	First repayment date		Max. number of disbursements:

¹ 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).

	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)

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</> Serapis number</>

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: