



Investiciono-razvojni fond
Crne Gore A.D.

Informacija o Predlogu ugovora o dugoročnom zajmu u iznosu od 19.000.000 eur između Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore kao zajmoprimca i Kineske Razvojne Banke kao zajmodavca

Kineska Razvojna Banka je finansijska institucija osnovana 1994. i pod direktnom je kontrolom Kineskog Državnog Vijeća. Inkorporirana je 2008., a 2015. je proglašena razvojnom institucijom od strane Kineskog Državnog Vijeća. Kineska Razvojna Banka ima ulogu finansijera srednjoročnih i dugoročnih kredita u službi kineskih glavnih dugoročnih ekonomskih i socijalnih strategija. Od strane profesionalnih agencija za utvrđivanje kreditnog rejtinga (»Moody's« i »Standard & Poor's«), utvrđeno je da Kineska Razvojna Banka ima isti kreditni rejting kao i Narodna Republika Kina.

Kineska Razvojna Banka je najveća svjetska razvojna finansijska institucija, i najveća kineska banka za strana ulaganja i finansiranje ino-saradnje, izdavanje dugoročnih kredita i izdavanja obveznica.

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. je Odlukom Vlade Crne Gore broj 0101-13 od 05.09.2016. pristupio Međubankarskom udruženju Kine i zemalja Centralne i Istočne Evrope. Ovo udruženje je inicirano i predvođeno od strane Narodne Republike Kine i Kineske Razvojne Banke.

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. je prepoznao mogućnost saradnje sa ovom razvojnom Institucijom i u bilateralni, te je započeo pregovore o definisanju finansijskog okvira kojim bi se podržala likvidnost crnogorske privrede tj. klijenata Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore.

Investiciono-razvojnog fondu su odobrena sredstva u iznosu od 19 (slovima: devetnaest) miliona € koja bi se dalje prosljeđivala preduzetnicima i MSP-ima u Crnoj Gori. Namjena sredstava je kratkoročno finansiranje. Poseban cilj uspostavljanja saradnje sa Kineskom Razvojnou Bankom je i činjenica da je ovo prvi bilateralni finansijski okvir na nivou razvojnih finansijskih institucija Crne Gore i Narodne Republike Kine u svijetlu sve tješnje saradnje naših dvaju država te da on otvara put za dalju saradnju i još veće projekte.

OSNOVNI PODACI IZ UGOVORA

Zajmodavac: Kineska Razvojna Banka;
Zajmoprimac: Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D.;
Naknade: 0,8% za obradu kredita;
Namjena: bez namjene, koristi se za redovno poslovanje u skladu sa Zakonom o Investiciono – razvojnom fondu Crne Gore;
Amortizacioni plan:

Datum otplate	Rata otplate
Prvi datum otplate	3.160.000 EUR
datum koji pada dvanaest (12)	3.160.000 EUR

Mjeseci nakon prvog Datuma korišćenja	
datum koji pada osamnaest (18)	3.160.000 EUR
Mjeseci nakon prvog Datuma korišćenja	
datum koji pada dvadeset četiri (24)	3.160.000 EUR
Mjeseca nakon prvog Datuma korišćenja	
datum koji pada trideset (30) Mjeseci nakon prvog Datuma korišćenja	3.160.000 EUR
Konačni datum otplate	3.200.000 EUR

Kamatna stopa: Marža 2,1% + EURIBOR (u slučaju negativne referentne stope računa se da je ista nula);

Ugovor br.: [•]

DANA [•]

INVESTICIONO-RAZVOJNI FOND CRNE GORE
KAO ZAJMOPRIMAC

I

KINESKA RAZVOJNA BANKA
KAO ZAJMODAVAC

UGOVOR O DUGOROČNOM ZAJMU U IZNOSU OD
19.000.000 EUR

SADRŽAJ

Klauzula	Stranica
1. ZNAČENJE IZRAZA I TUMAČENJE.....	2
2. KREDIT	16
3. SVRHA	16
4. USLOVI KORIŠĆENJA.....	16
5. KORIŠĆENJE.....	17
6. OTPLATA.....	18
7. PRIJEVREMENA OTPLATA I OTKAZIVANJE.....	18
8. KAMATA	21
9. KAMATNI PERIODI	22
10. PROMJENE U OBRAČUNU KAMATE.....	23
11. Naknade.....	25
12. poresko uvećanje i obeštećenja	26
13. POVEĆANI TROŠKOVI	31
14. UBLAŽENJE ZAJMODAVCA.....	33
15. OSTALA OBEŠTEĆENJA.....	34
16. TROŠKOVI I IZDACI.....	35

OVAJ UGOVOR zaključen je dana [●] između:

- (1) **INVESTICIONO-RAZVOJNOG FONDA CRNE GORE**, akcionarskog društva osnovanog u Crnoj Gori, sa sjedištem na adresi Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 126/I, 81000, Podgorica, Crna Gora i registracionim brojem: 40009175, PIB: 02217937, osnovanog na osnovu Zakona o Investiciono-razvojnom fondu Crne Gore ("Zajmoprimac"); i
- (2) **KINESKE RAZVOJNE BANKE** kao zajmodavca ("Zajmodavac").

DOGOVORENO je sljedeće:

ODJELJAK 1 TUMAČENJE

1. ZNAČENJE IZRAZA I TUMAČENJE

1.1 Značenje izraza

U ovom Ugovoru:

"Povezano lice" znači, u pogledu bilo kog lica, Filijala tog lica ili Holding kompanija tog lica ili bilo koja druga Filijala te Holding kompanije.

"APLMA" znači Asia Pacific Loan Market Association Limited (Azijsko-pacifičko udruženje tržišta kredita).

"Ovlašćenje" znači:

- (a) ovlašćenje, dozvola, saglasnost, odobrenje, rezolucija, licenca, izuzeće, podnošenje, notarska ovjera, deponovanje ili registracija; ili
- (b) u pogledu svega što će u potpunosti ili djelimično biti zabranjeno ili ograničeno zakonom ako neki Vladin organ interveniše ili postupi na bilo koji način u okviru utvrđenog perioda nakon deponovanja, podnošenja, registracije ili obavještenja, istek datog perioda bez intervencije ili radnji.

"Period dostupnosti" znači period počevši od datuma ovog Ugovora zaključno s datumom koji pada šest (6) mjeseci nakon datuma ovog Ugovora.

"Dostupni kredit" znači Obaveza *manje*:

- (a) ukupni iznos svih neizmirenih Zajmova; i
- (b) u pogledu bilo kakvog predloženog Korišćenja, ukupni iznos svih Zajmova koje treba izvršiti na dan ili prije predloženog Datuma korišćenja.

"Naknada za prijevremenu otplatu" znači iznos (ukoliko postoji) preko kog:

- (a) kamata koju je Zajmodavac trebalo da dobije u skladu s uslovima iz ovog Ugovora za period od datuma prijema čitavog ili dijela iznosa glavnice Zajma ili Neplaćene sume do zadnjeg dana trenutnog Kamatnog perioda u pogledu tog Zajma ili Neplaćene sume, ako je primljeni iznos glavnice ili Neplaćene sume bio plaćen zadnjeg dana tog Kamatnog perioda;

premašuje:

- (b) iznos kamate koju bi Zajmodavac mogao da stekne stavljanjem iznosa jednakog primljenom iznosu glavnice ili Neplaćene sume kao depozit kod vodeće banke za period koji počinje prvim Radnim danom nakon prijema ili povraćaja i završava se posljednjim danom trenutnog Kamatnog perioda.

“Radni dan” znači dan (osim subote i nedjelje) kada su banke otvorene za generalno poslovanje u Peking, Podgorici i koji je TARGET dan.

“Centralna banka” znači Centralna banka Crne Gore ili bilo koja centralna ili središnja banka, monetarni organ ili drugi subjekat s odgovornošću za upravljanje valutom, kamatnim stopama i/ili novčanom masom koji je mijenjaju ili preuzimaju njene funkcije.

“Zakonik” znači američki Unutrašnji poreski zakonik iz 1986.

“Obaveza” znači 19.000.000 EUR, u mjeri u kojoj nije poništen ili smanjen na osnovu ovog Ugovora.

“Sertifikat o usklađenosti” znači sertifikat dostavljen u skladu s Klauzulom 18.2 (*Sertifikat o usklađenosti*) i potpisan od strane ovlašćenog/ih predstavnika Zajmoprimca suštinski na obrascu datom u Dodatku 3 (*Obrazac sertifikata o usklađenosti*).

“Povjerljive informacije” znače sve informacije koje se odnose na Zajmoprimca, Finansijske dokumente ili Kredit o kojima Zajmodavac stekne saznanja u svojstvu (ili radi dobijanja uloge) Zajmodavca ili koje Zajmodavac dobije u vezi s (ili u svrhu dobijanja uloge Zajmodavca prema) Finansijskim dokumentima ili Kreditom od Zajmoprimca ili bilo kog od njegovih savjetnika, u bilo kom obliku, a koje podrazumijevaju i informacije date usmeno, te bilo koji dokument, elektronski fajl ili bilo koji drugi način predstavljanja ili bilježenja informacija koji sadrži ili je izveden ili kopiran iz takve informacije, ali isključuje svaku Stopu finansiranja, svaku Kotaciju referentne banke i svaku informaciju koja:

- (i) jeste ili postaje javna informacija na način koji nije direktan ili indirektan rezultat bilo kakvog kršenja Klauzule 23 (*Objavljivanje informacija*) od strane Zajmodavca; ili
- (ii) je identifikovana u pisanoj formi u vrijeme dostavljanja kao informacija koja nije povjerljiva od strane Zajmoprimca ili bilo kog od njegovih savjetnika; ili

- (iii) je Zajmodavcu bila poznata prije datuma kada mu je ta informacija otkrivena u skladu s gorenavedenim odredbama ili koju je Zajmodavac zakonito saznao nakon tog datuma, iz izvora koji, koliko je Zajmodavcu poznato, nije povezan sa Zajmoprimcem i koja u svakom slučaju, koliko je Zajmodavcu poznato, nije dobijena kršenjem bilo kakve obaveze povjerljivosti, niti joj podliježe.

“Obaveza povjerljivosti” znači obaveza povjerljivosti suštinski na preporučenom obrascu APLMA ili na bilo kom drugom obrascu koji dogovore Zajmoprimac i Zajmodavac.

“Neispunjenje obaveza” znači Slučaj neispunjenja obaveza ili bilo koji slučaj ili okolnost kako je navedeno u Klauzuli 21 (*Slučajevi neispunjenja obaveza*) koji bi (uz istek grejs perioda, slanje obavještenja, donošenje bilo kakvih odluka na osnovu Finansijskih dokumenata ili bilo koju kombinaciju bilo čega od gorenavedenog) predstavljali Slučaj neispunjenja obaveza.

“Delegat” znači bilo koji delegat, agent, zastupnik ili povjerilac koga imenuje Zajmodavac.

“Slučaj koji uzrokuje poremećaj” znači bilo što od navedenog ili i jedno i drugo:

- (a) materijalni poremećaj onih platnih ili komunikacionih sistema ili onih finansijskih tržišta koji, u svakom slučaju, moraju biti funkcionalni kako bi se plaćanja izvršila u vezi s Kreditom (ili kako bi se transakcije predviđene Finansijskim dokumentima izvršile), pri čemu takav poremećaj nije izazvala bilo koja od strana i koji je van njihove kontrole; i
- (b) nastajanje bilo kakvog drugog slučaja koji dovodi do poremećaja (tehničke ili sistemske prirode) blagajne ili platnih operacija čime se ta Strana ili druga strana onemogućava da:
- (i) obavlja svoje platne obaveze na osnovu Finansijskih dokumenata; ili
- (ii) komunicira s drugim stranama u skladu s uslovima iz Finansijskih dokumenata,

i koji (u bilo kom od datih slučajeva) nije izazvala Strana čije je poslovanje pretrpjelo poremećaj, a koji je van njene kontrole.

“Tužba za ugrožavanje životne sredine” znači svaka tužba, postupak ili istraga od strane bilo kod lica u pogledu bilo kog Zakona o životnoj sredini.

“Zakon o životnoj sredini” znači bilo koji primjenljivi zakon u bilo kom zakonodavstvu u kom Zajmoprimac posluje, a odnosi se na zagađivanje ili zaštitu životne sredine ili štetu po ili zaštitu zdravlja ljudi ili zdravlja životinjskog ili biljnog svijeta.

“Ekološka dozvola” znači bilo koje Ovlašćenje i podnošenje bilo kog obavještenja, izvještaja ili procjene koji su neophodni prema bilo kom Zakonu o životnoj sredini za poslovanje koje Zajmoprimac vrši na ili sa imovine koja je u vlasništvu Zajmoprimca ili je isti koristi.

“EURIBOR” znači, u vezi s bilo kojim Zajmom:

- (a) primjenljiva Kotirana stopa počevši od Utvrđenog vremena za evro i za period jednak po dužini Kamatnom periodu tog Zajma; ili
- (b) kako je drugačije utvrđeno u skladu s Klausulom 10.1 (*Nedostupnost Kotirane stope*),

i, ako je, u bilo kom slučaju, bilo koja takva stopa ispod nule, smatraće se da je EURIBOR nula.

“Slučaj neispunjenja obaveza” znači bilo koji slučaj ili okolnost kako je navedeno u Klausuli 21 (*Slučajevi neispunjenja obaveza*).

“Spoljna zaduženost” znači bilo koja Finansijska zaduženost koja je denominovana ili plativa prema svojim uslovima, ili na osnovu opcije povjerioca u pogledu takve Finansijske zaduženosti, u valuti koja nije evro.

“Kredit” znači dugoročna kreditna linija stavljena na raspolaganje prema ovom Ugovoru kako je opisano u Klausuli 2 (*Kredit*).

“Kreditna kancelarija” znači kancelarija ili kancelarije o kojima je Zajmodavac izvijestio Zajmoprimca u pisanoj formi na datum ili prije datuma kada postaje Zajmodavac (ili, nakon tog datuma, pisanim saopštenjem poslatim najmanje pet (5) Radnih dana unaprijed) kao o kancelariji ili kancelarijama preko kojih će vršiti svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora (uključujući, u slučaju Zajmoprimca na dan ovog Ugovora, bilo koju kancelariju ili kancelarije identifikovane preko njegovog potpisa ispod u tekstu).

“FATCA” znači:

- (a) odjeljci 1471 do 1474 Zakonika ili bilo kojih povezanih propisa;
- (b) bilo koji sporazum, zakon ili propis bilo kog drugog zakonodavstva, ili koji se odnosi na međuvladin sporazum između SAD i bilo kog drugog zakonodavstva, koji (u svakom slučaju) olakšava implementaciju bilo kog zakona ili propisa kako je navedeno u stavu (a) iznad; ili
- (c) bilo koji dogovor u skladu s implementacijom bilo kog sporazuma, zakona ili propisa kako je navedeno u st. (a) ili (b) iznad s američkim Unutrašnjim poreskim servisom, američkom vladom ili bilo kojim vladinim ili poreskim organom u bilo kom drugom zakonodavstvu.

“Datum prijave FATCA” znači:

- (a) u vezi sa „plaćanjem koje se može obustaviti“ opisanim u odjeljku 1473(1)(A)(i) Zakonika (koji se odnosi na plaćanja kamate i određena druga plaćanja iz izvora unutar SAD), 1. jul 2014;
- (b) u vezi sa „plaćanjem koje se može obustaviti“ opisanim u odjeljku 1473(1)(A)(ii) Zakonika (koji se odnosi na „bruto dobit“ od raspolaganja imovinom tipa koji može da proizvede kamatu iz izvora unutar SAD), 1. januar 2019; ili
- (c) u vezi s „plaćanjima doznakom“ opisanim u odjeljku 1471(d)(7) Zakonika koji ne potpadaju pod st. (a) ili (b) iznad, 1. januar 2019,

ili, u svakom slučaju, drugi datum od kog takvo plaćanje može da podliježe odbitku ili zadržavanju kako zahtijeva FATCA kao rezultat bilo kakve promjene FATCA nakon datuma ovog Ugovora.

“FATCA odbitak” znači odbitak ili zadržavanje plaćanja prema Finansijskom dokumentu koji zahtijeva FATCA.

“Strana izuzeta od FATCA” znači Strana koja ima pravo da prima plaćanja oslobođena bilo kakvog FATCA odbitka.

“FATCA FFI” znači inostrana finansijska institucija kako je definisano u odjeljku 1471(d)(4) Zakonika od koje se, ako Zajmodavac nije Strana izuzeta od FATCA, može zahtijevati da izvrši FATCA odbitak.

“Konačni datum otplate” znači datum koji pada trideset šest (36) Mjeseci nakon prvog Datuma-korišćenja.

“Finansijski dokument” znači ovaj Ugovor, bilo koji Zahtjev za korišćenje i bilo koji drugi dokument označen kao takav od strane Zajmodavca i Zajmoprimca.

“Finansijska zaduženost” znači bilo koja zaduženost radi ili u odnosu na:

- (a) pozajmljeni novac;
- (b) bilo kakav iznos podignut prihvatanjem pod bilo kakvim akceptnim kreditom ili dematerijalizovani ekvivalent;
- (c) bilo kakav iznos podignut na osnovu bilo kakve kupovine srednjoročnih obveznica ili izdavanja obveznica, srednjoročnih dužničkih instrumenata, zadužnica, dužničkih hartija od vrijednosti ili bilo kakvog sličnog instrumenta;
- (d) iznos bilo kakve obaveze u odnosu na bilo kakav ugovor o zakupu ili kupovini na otplatu u skladu s GAAP, i treba da se tretira kao bilansna obaveza;

- (e) prodana ili diskontovana potraživanja (koja nisu bilo kakva potraživanja koja se prodaju bez mogućnosti regresa);
- (f) bilo kakav iznos podignut pod bilo kakvom drugom transakcijom (uključujući bilo kakav ugovor o terminskoj prodaji ili kupovini) s komercijalnim učinkom pozajmljivanja;
- (g) bilo kakav izvedeni posao sklopljen vezano na zaštitu ili korist od promjene valutnog kursa ili cijene (i kod obračuna vrijednosti bilo kakvog izvedenog posla uzeće se u obzir samo vrijednost namijenjena tržištu (ili, ako je bilo kakav stvarni iznos dospio kao posljedica prekida ili zatvaranja tog izvedenog posla, taj iznos));
- (h) bilo kakva obaveza protiv-obeštećenja u odnosu na garanciju, odštetu, obveznicu, stand-by ili dokumentarni akreditiv ili bilo kakav drugi instrument koji izdaje banka ili finansijska institucija; i
- (i) (bez dvostrukog obračunavanja) iznos bilo kakve obaveze u odnosu na bilo kakvu garanciju ili obeštećenje za bilo kakve stavke iz st. (a) do (h) iznad.

“Finansiranje terorizma” znači obezbjeđivanje ili sakupljanje sredstava s namjerom da ista treba da budu korišćena ili sa saznanjem da će se ista koristiti da bi se izvršile terorističke radnje.

“Prvi datum otplate” znači datum koji pada šest (6) Mjeseci nakon prvog Datuma korišćenja.

“Stopa finansiranja” znači bilo koja pojedinačna stopa o kojoj Zajmodavac obavijesti prema stavu (a)(ii) Klauzule 10.4 (*Trošak finansiranja*).

“GAAP” označava opšte prihvaćene računovodstvene principe definisane Zakonom o računovodstvu u Crnoj Gori (“Službeni list CG”, broj 052/16 od 09.08.2016. godine), Zakon o Investiciono-razvojnog fondu Crne Gore (Sl. list CG 088/09 od 31.12.2009., 040/10 od 22.07.2010. i 080/17 od 01.12.2017. godine), Pravilima Centralne banke koji se odnose na Investiciono-razvojni Fond Crne Gore i druge lokalne propise u Crnoj Gori uključujući i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja.

“Vladin organ” znači bilo koja vlada ili bilo kakav vladin organ, polu-državni ili sudski subjekat ili organ (uključujući, bez ograničenja, bilo kakvu berzu ili bilo kakvu samoregulativnu organizaciju uspostavljenu po zakonu).

“Holding kompanija” znači, u pogledu nekog lica, bilo koje drugo lice čija je ono Filijala.

“IFRS” znači međunarodni računovodstveni standardi unutar značenja IAS Regulative 1606/2002 u mjeri koja je primjenljiva za relevantne finansijske izvještaje.

“Indirektni porez” znači bilo kakav porez na robe i usluge, porez na potrošnju, porez na dodatnu vrijednost ili bilo kakav porez slične prirode, uključujući bez ograničenja PDV NRK.

“Kamatni period” znači, u pogledu Zajma, svaki period utvrđen u skladu s Klausulom 9 (*Kamatni periodi*) i, u pogledu Neplaćene sume, svaki period utvrđen u skladu s Klausulom 8.3 (*Zatezna kamata*).

“Interpolirana kotirana stopa” znači, u odnosu na bilo koji Zajam, stopu (zaokruženu na isti broj decimalnih mjesta kao dvije relevantne Kotirane stope) koji nastaje linearnom interpolacijom između:

- (a) primjenljive Kotirane stope za najduži period (za koji je ta Kotirana stopa dostupna) koji je kraći od Kamatnog perioda za taj Zajam; i
- (b) primjenljive Kotirane stope za najkraći period (za koji je ta Kotirana stopa dostupna) koji je duži od Kamatnog perioda za taj Zajam,

svaka od Utvrđenog vremena za valutu tog Zajma.

“Zakon o Investiciono-razvojnom fondu Crne Gore” znači Zakon o Investiciono-razvojnom fondu Crne Gore (*Službeni list Crne Gore br. 088/09, 040/10 i 080/17*) kako je izmijenjen i dopunjen s vremena na vrijeme.

“Zajam” znači, kako kontekst zahtijeva, zajam koji je dat ili treba da bude dat po Kreditu ili nepodmireni iznos glavnice u bilo koje vrijeme tog zajma.

“Marža” znači 2,1 procenata godišnje.

“Materijalno negativno dejstvo” znači neko materijalno negativno dejstvo na:

- (a) poslovanje, operacije, imovinu, stanje (finansijsko ili drugo) ili planove Zajmoprimca;
- (b) sposobnost Zajmoprimca da izvršava svoje obaveze po osnovu Finansijskih dokumenata; ili
- (c) validnost ili izvršivost bilo kakvih Finansijskih dokumenata ili prava ili pravnih lijekova Zajmodavca po bilo kakvim Finansijskim dokumentima.

“Pranje novca” znači:

- (a) konverziju ili transfer imovine, znajući da ta imovina potiče iz kriminalne aktivnosti, u cilju skrivanja ili prikrivanja nelegalnog porijekla imovine ili pomaganja nekoj osobi koja je uključena u vršenje takvog djela da izbjegne pravne posledice te radnje;

- (b) skrivanje ili prikrivanje prave prirode, izvora, lokacije, rasporeda, kretanja, prava u pogledu imovine ili vlasništva nad imovinom, znajući da ta imovina potiče iz kriminalne aktivnosti;
- (c) sticanje, posjedovanje ili korišćenje imovine, znajući, u vrijeme dobijanja, da ta imovina potiče iz kriminalne aktivnosti.

“Mjesec” znači period koji počinje jednog dana u kalendarskom mjesecu i završava se na dan koji numerički odgovara danu u sljedećem kalendarskom mjesecu, osim što:

- (a) pod uslovom iz stava (c) u nastavku, ako dan koji numerički odgovara nije Radni dan, tada će se period završiti na sljedeći Radni dan u onom kalendarskom mjesecu u kojem taj period ističe, ako ga ima, ili ako ga nema, na neposredno prethodni Radni dan;
- (b) ako u kalendarskom mjesecu u kojem taj period ističe nema dana koji numerički odgovara, taj će se period završiti na zadnji Radni dan u tom kalendarskom mjesecu; i
- (c) ako Kamatni period počinje na zadnji Radni dan u kalendarskom mjesecu, taj Kamatni period će se završiti na zadnji Radni dan kalendarskog mjeseca u kojem se taj Kamatni period završava.

Gorenavedena pravila primjenjuju se samo na zadnji Mjesec bilo kojeg perioda.

“Novi zajmodavac” ima značenje koje je tom izrazu dato u Klauzuli 22 (*Promjene Strana*).

“Originalni finansijski izvještaji” znače revidirane konsolidovane finansijske izvještaje Zajmoprimca za finansijsku godinu koja je završena 31. decembra 2017.

“Države članice učesnice” znače bilo koje države članice Evropske unije koje imaju evro kao zakonsku valutu u skladu sa zakonodavstvom Evropske unije koje se odnosi na Ekonomsku i monetarnu uniju.

“Strana” znači strana u ovom Ugovoru.

„Dozvoljena finansijska zaduženost“ znači neizmireno finansijsko zaduženje zajmoprimca koji ne prelazi ukupni iznos od 245 milion eura.

“NRK” znači Narodna Republika Kina za svrhe ovog Ugovora ne uključujući Hong Kong specijalnu administrativnu oblast, Makau specijalnu administrativnu oblast i Tajvan.

“Dodatne naknade NRK” znače:

- (a) bilo koje državne i lokalne dodatne naknade (uključujući bez ograničenja bilo koji porez za urbanu izgradnju, obrazovne dodatne naknade ili lokalne

obrazovne dodatne naknade) koje se mogu naplatiti u pogledu bilo kog Indirektnog poreza u skladu s primjenljivim zakonima NRK i propisima koji su na snazi od datuma ovog Ugovora; i

- (b) bilo koje druge dodatne naknade slične prirode, koje se nameću u NRK ili kao zamjena ili kao dodatak dodatnim naknadama navedenim u stavu (a) iznad,

u svakom slučaju, primjenljivo na transakcije predviđene u Finansijskim dokumentima.

“PDV NRK” znači:

- (c) bilo koji porez koji je nametnut u skladu s Cirkularom (Cai Shui [2016] br. 36) o punoj implementaciji pilot programa reforme poslovnog poreza u porez na dodatu vrijednost koji je izdalo Ministarstvo finansija i Državna poreska uprava NRK ((《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)); i
- (d) bilo koji drugi porez slične prirode, koji je nametnut u NRK ili kao zamjena ili kao dodatak poreza navedenog u stavu (a) iznad,

u svakom slučaju, primjenljivo na transakcije predviđene u Finansijskim dokumentima.

“Kvazi-osiguranje” ima značenje koje je dato tom izrazu u Klauzuli 20.4 (*Negativne obaveze*).

“Datum kotacije” znači:

- (a) u odnosu na bilo koji period za koji se utvrđuje kamatna stopa, dva TARGET dana prije prvog dana tog perioda osim ako se tržišna praksa razlikuje na Relevantnom međubankarskom tržištu, u kom slučaju će Datum kotacije odrediti Zajmodavac u skladu s tržišnom praksom na Relevantnom međubankarskom tržištu (te ako bi kotacija uobičajeno bila data na više od jednog dana, Datum kotacije će biti posljednji od tih dana); i
- (b) u odnosu na bilo koji Kamatni period čije trajanje određuje Zajmodavac u skladu s Klauzulom 8.3 (*Zatezna kamata*), onaj datum koji može biti utvrđen od strane Zajmodavca (koji razumno postupa).

“Referentne banke” znače glavna londonska sjedišta HSBC, Barclays i Citi ili druge takve subjekte koje može naznačiti Zajmodavac u konsultaciji sa Zajmoprimcem.

“Kotacija referentne banke” znači bilo koja kotacija dostavljena Zajmodavcu koja se koristi u svrhe utvrđivanja primjenljive stope Referentne banke prema stavu (b) Klauzule 10.1 (*Nedostupnost Kotirane stope*).

“Stopa Referentne banke” znači aritmetička sredina stopa (zaokružena naviše na četiri decimalna mjesta) kako je dostavljeno Zajmodavcu na njegov zahtjev od strane Referentnih banaka, ili kao:

- (a) (osim kad je stav (b) ispod primjenljiv) stopa po kojoj relevantna Referentna banka vjeruje da jedna glavna banka kotira drugoj glavnoj banci za međubankarske oročene depozite u evrima unutar Država članica učesnica za relevantni period; ili
- (b) ako je drugačija, stopa (ako postoji i primjenljiva je za Referentnu banku i relevantni period) koju kontributori Kotirane stope treba da dostave relevantnom administratoru.

“Povezani fond” u odnosu na fond (**“prvi fond”**), znači fond kojim upravlja ili kojeg savjetuje isti investicioni menadžer ili investicioni savjetnik kao prvi fond ili, ako njime upravlja drugi investicioni menadžer ili investicioni savjetnik, fond čiji je investicioni menadžer ili investicioni savjetnik Povezano lice s investicionim menadžerom ili investicionim savjetnikom prvog fonda.

“Relevantno međubankarsko tržište” znači evropsko međubankarsko tržište.

“Mjerodavna nadležnost” znači, u pogledu Zajmoprimca:

- (a) njegovu nadležnost osnivanja; i
- (b) bilo koju nadležnost u kojoj vrši poslovanje.

“Datum otplate” znači svaki datum otplate naveden u *Klauzuli 6.1 (Otplata zajmova)*.

“Rata otplate” znači svaka rata otplate navedena u *Klauzuli 6.1 (Otplata zajmova)*.

“Ponovljene garancije” znače sve garancije navedene u *Klauzuli 17.1 (Status)* do *Klauzule 17.6 (Mjerodavno pravo i izvršenje)*, *Klauzule 17.9 (Bez neispunjenja)*, stav (d) *Klauzule 17.10 (Bez obmanjujućih informacija)*, *Klauzule 17.12 (Pari passu rangiranje)*, *Klauzule 17.13 (Bez zapriječenih ili postupaka u toku)* i *Klauzule 17.15* **Error! Reference source not found.** (Dobro vlasništvo nad imovinom).

“Predstavnik” znači bilo koji delegat, agent, menadžer, administrator, nominovano lice, zastupnik, povjerenik ili depozitar.

“Sankcije” znače:

- (a) sankcije Ujedinjenih nacija izrečene u skladu s Rezolucijom Savjeta bezbjednosti Ujedinjenih nacija;

- (b) sankcije SAD kojima upravlja Kancelarija za kontrolu inostrane imovine američkog Odjeljenja blagajne ili bilo koji drugi organ ili odjeljenje američke Vlade;
- (c) restriktivne mjere EU implementirane u skladu s bilo kojom Regulativom ili Odlukom Savjeta EU ili Komisije koji su usvojeni u skladu sa Zajedničkim stavom radi promovisanja Zajedničke spoljne i bezbjednosne politike EU;
- (d) sankcije UK usvojene po Zakonu o zamrzavanju imovine povezane s terorizmom iz 2010. ili drugom zakonodavstvu i zakonskim instrumentima usvojenim u skladu sa Zakonom o Ujedinjenim nacijama iz 1946. ili Zakonom o Evropskim zajednicama iz 1972. godine ili usvojenim na osnovu ili u skladu s drugim zakonima; i
- (e) bilo koje drugi kazneni zakoni i propisi primjenljivi na bilo koju Stranu ili na bilo koje od njenih Povezanih lica.

“Kotirana stopa (Screen rate)” znači, u pogledu EURIBOR, evro međubankarsku stopu koju primjenjuje Evropski institut za tržišta novca (ili bilo koje drugo lice koje preuzme upravljanje tom stopom) za relevantni period objavljen na stranici EURIBOR01 skрина Thomson Reuters-a (ili bilo kojoj zamjenskoj stranici Thomson Reuters-a koja objavljuje tu stopu ili na odgovarajućoj stranici drugog informacionog servisa koji s vremena na vrijeme objavljuje tu stopu umjesto Thomson Reuters-a. Ako takva stranica ili servis prestanu biti dostupni, Zajmodavac može odrediti drugu stranicu ili uslugu koja objavljuje relevantnu stopu nakon konsultacija sa Zajmoprimcem.)

“Osiguranje” znači hipoteku, naplatu, založno pravo, zalog te drugo stvarnopravno osiguranje bilo koje obaveze bilo koje osobe ili drugi ugovor ili aranžman koji ima sličan učinak.

— **“Utvrđeno vrijeme”** znači vrijeme utvrđeno u skladu s Dodatkom 4 (*Vremenski rokovi*).

“Filijala” znači, u pogledu bilo koje kompanije ili korporacije, kompaniju ili korporaciju:

- (a) koju kontroliše, direktno ili indirektno, prvo navedena kompanija ili korporacija;
- (b) kod koje je više od pola emitovanog akcijskog kapitala u vlasništvu, direktno ili indirektno, prvo navedene kompanije ili korporacije; ili
- (c) koja je Filijala neke druge Filijale prvo navedene kompanije ili korporacije,

i u ovu svrhu, smatraće se da neku kompaniju ili korporaciju kontroliše druga ako ta druga kompanija ili korporacija može da upravlja poslovima prve i/ili da kontroliše sastav borda direktora ili ekvivalentnog tijela.

“**TARGET2**” označava platni sistem ‘Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer’, koji koristi jedinstvenu dijeljenu platformu i koji je pokrenut 19. novembra 2007. godine.

“**TARGET Dan**” znači bilo koji dan na koji je TARGET2 otvoren za namirivanje plaćanja u evrima.

“**Porez**” označava bilo koji porez, namet, carinu, taksu ili drugu naknadu ili zadržavanje slične prirode (uključujući bilo koje oblike kazne ili kamate koje se plaćaju u vezi s bilo kojim propustom u plaćanju ili zakašnjenjem u plaćanju tih obaveza).

“**Odbitak poreza**” ima značenje koje je dato tom izrazu u Klauzuli 12.1 (*Poreske definicije*).

“**Neplaćena suma**” znači bilo koja dospjela i plativa suma po Finansijskim dokumentima koji Zajmoprimac nije platio.

“**SAD**” znači Sjedinjene Američke Države.

“**Poreski obveznik u SAD**” znači:

- (a) Zajmoprimac koji se u poreske svrhe nalazi u SAD; ili
- (b) Zajmoprimac čija su sva ili neka plaćanja po Finansijskim dokumentima iz izvora unutar SAD u svrhe američkog federalnog poreza na prihod.

“**Korišćenje**” znači korišćenje Kredita.

“**Datum korišćenja**” znači datum Korišćenja, što označava datum na koji se relevantni Zajam daje.

“**Zahtjev za korišćenje**” znači obavještenje suštinski na obrascu utvrđenom u Dodatku 2 (*Zahtjev za korišćenje*).

1.2 Tumačenje

- (a) Osim ako ne proizilazi drugačije, bilo koje pozivanje u ovom Ugovoru na:
 - (i) bilo kog “**Zajmodavca**”, bilo koju “**Stranu**” ili bilo koje drugo lice tumačiće se na način da obuhvata njihove pravne nasljednike, dozvoljene primaocce ustupanja i dozvoljene preuzimaocce;
 - (ii) dokument u “**dogovorenoj formi**” je dokument koji je prethodno dogovoren u pisanoj formi od strane ili u ime Zajmoprimca i Zajmodavca ili, ako nije tako dogovoreno, u formi koju je odredio Zajmodavac;

- (iii) **“imovinu”** uključuje sadašnju i buduću imovinu, prihode i prava svih vrsta;
 - (iv) **“Finansijski dokument”** ili bilo koji drugi ugovor ili instrument pozivanje je na taj Finansijski dokument ili drugi ugovor ili instrument kako je izmijenjen, obnovljen, dopunjen, proširen ili ponovno sastavljen;
 - (v) **“izmjene i dopune”** uključuje dodatak, obnovu, proširenje (bilo u pogledu dospijeca ili na drugi način), ponovno sastavljanje, ponovno usvajanje ili zamjenu (koliko god temeljno i više ili jednako teretno) i **“izmijenjeno i dopunjeno”** će se tumačiti na sličan način;
 - (vi) **“uključujući”** će se tumačiti kao **“uključujući bez ograničenja”** (i srodni izrazi će se tumačiti slično);
 - (vii) **“zaduženost”** uključuje bilo koju obavezu (bilo da je nastala kao glavno potraživanje ili kao osiguranje) na plaćanje ili otplatu novca, bilo sadašnju ili buduću, stvarnu ili potencijalnu;
 - (viii) **“lice”** uključuje bilo kojeg pojedinca, firmu, kompaniju, korporaciju, vladu, državu ili državnu agenciju ili bilo koje drugo udruženje, trust, zajednički poduhvat, konzorcijum ili partnerstvo (bez obzira ima li ili ne posebnu pravnu ličnost);
 - (ix) **“propis”** uključuje (bez ograničenja) svaki propis, pravilo, službenu direktivu, zahtjev ili smjernicu (bez obzira imaju li ili ne snagu zakona) koje je donijelo bilo koje vladino, međuvladino ili nadnacionalno tijelo, agencija, odjeljenje ili regulatorni, ili samoregulatorni ili drugi organ ili organizacija;
 - (x) **“garancija”** znači bilo koja garancija, akreditiv, obveznica, jemstvo ili slično osiguranje od gubitaka ili bilo koja obaveza, direktna ili indirektna, stvarna ili potencijalna, kupovine ili preuzimanja bilo kojeg zaduženja bilo kog lica ili ulaganja u bilo koje lice ili davanja zajma bilo kom licu ili kupovine imovine bilo kog lica kada se, u svakom pojedinačnom slučaju takva obaveza preuzima kako bi se zadržala sposobnost tog lica ili bi mu se pomoglo da ispuni svoje obaveze po zaduženju;
 - (xi) odredba zakona znači pozivanje na tu odredbu zakona u obliku u kojem je izmijenjena ili ponovno propisana; i
 - (xii) vrijeme u danu je pozivanje na pekinško vrijeme.
- (b) Utvrđivanje mjere u kojoj je neka stopa određena **“za period jednakog trajanja”** nekom Kamatnom periodu neće uzimati u obzir bilo kakvu nedosljednost koja proizilazi iz zadnjeg dana tog Kamatnog perioda koji je utvrđen u skladu s uslovima ovog Ugovora.

- (c) Naslovi Odjeljaka, Klauzula i Dodataka služe samo za lakše snalaženje.
- (d) Osim ako ne proizilazi drugačije, izraz koji se upotrebljava u bilo kojem Finansijskom dokumentu ili bilo kom obavještenju datom prema ili u vezi s bilo kojim Finansijskim dokumentom ima isto značenje u tom Finansijskom dokumentu ili obavještenju kao i u ovom Ugovoru.
- (e) Neispunjenje (koje nije Slučaj neispunjenja obaveze) “traje” ako nije otklonjeno ili ako ga se strana nije odrekla, a Slučaj neispunjenja obaveze “traje” ako ga se strana nije odrekla.
- (f) Kada ovaj Ugovor precizno navodi iznos u datoj valuti (“**utvrđena valuta**”) “ili njenom ekvivalentu”, “ekvivalent” je pozivanje na iznos bilo koje druge valute koji, kada se prebaci u utvrđenu valutu koristeći promptni valutni kurs Zajmodavca za kupovinu utvrđene valute s tom drugom valutom tačno u ili oko 11:00 prije podne relevantnog datuma, je jednak relevantnom iznosu u utvrđenoj valuti.

1.3 Simboli valuta i definicije

“€”, “EUR” i “evro” označavaju jedinstvenu valutu Država članica učesnica.

1.4 Prava trećih strana

- a) Osim ako je izričito drugačije navedeno u finansijskom dokumentu, lice koje nije Strana nema pravo po Zakonu o ugovorima (prava trećih strana) iz 1999. godine (Zakon o pravima trećih lica iz 1999. godine) da prisilno ostvaruje ili uživa korist od bilo kojeg uslova ovog Ugovora.
- b) Bez obzira na bilo koji rok u bilo kom finansijskom dokumentu, pristanak bilo koje osobe koja nije Strana nije neophodan da poništi ili izmijeni ovaj ugovor u bilo koje vrijeme.
- c) Svaki delegat može, u skladu sa ovom tačkom 1.4 i Zakonom o pravima trećih lica, da se osloni na bilo koju klauzulu ovog sporazuma koja izričito daje prava na nju.

ODJELJAK 2 KREDIT

2. KREDIT

Pod uslovima iz ovog Ugovora, Zajmodavac stavlja na raspolaganje dugoročnu kreditnu liniju denominovanu u evrima u ukupnom iznosu koji je jednak Obavezi.

3. SVRHA

3.1 Svrha

Zajmoprimac će primijeniti sve iznose koje je pozajmio na osnovu Kredita za svrhe svog svakodnevnog poslovanja, u skladu sa Zakonom o Investiciono-razvojnom fondu Crne Gore.

3.2 Praćenje

Zajmodavac nije obavezan da prati ili provjerava primjenu bilo kog iznosa pozajmljenog u skladu s ovim Ugovorom.

4. USLOVI KORIŠĆENJA

4.1 Početni prethodni uslovi

Zajmoprimac ne može dostaviti Zahtjev za korišćenje ako Zajmodavac ne primi sve dokumente i druge dokaze navedene u Dodatku 1 (*Prethodni uslovi*) u obliku i sa sadržajem koji su zadovoljavajući za Zajmodavca. Zajmodavac će obavijestiti Zajmoprimca odmah nakon što su uslovi na taj način ispunjeni.

4.2 Dodatni prethodni uslovi

Zajmodavac će biti obavezan da stavi Zajam na raspolaganje Zajmoprimcu samo ako na datum Zahtjeva za korišćenje i na predloženi Datum korišćenja:

- (a) Neispunjenje obaveze ne traje, niti će nastupiti, kao rezultat predloženog Zajma, a nisu nastupile ni okolnosti opisane u Klauzuli 7.2 (*Promjena kontrole*); i
- (b) Ponovljene garancije koje treba da Zajmoprimac su tačne u svim materijalnim pitanjima.

4.3 Maksimalni broj Zajmova

- (a) Zajmoprimac ne može dostaviti Zahtjev za korišćenje ako bi usljed predloženog Korišćenja četiri (4) ili više Zajmova bilo neizmireno.
- (b) Zajmoprimac ne može tražiti da se Zajam podijeli ako bi usljed predloženog dijeljenja četiri (4) ili više Zajmova bilo neizmireno

ODJELJAK 3 KORIŠĆENJE

5. KORIŠĆENJE

5.1 Dostavljanje Zahtjeva za korišćenje

Zajmoprimac može da koristi Kredit tako što Zajmodavcu dostavi uredno ispunjen Zahtjev za korišćenje prije Utvrđenog vremena.

5.2 Ispunjavanje Zahtjeva za korišćenje

(a) Pod uslovima iz stava (b) ispod, svaki Zahtjev za korišćenje je neopoziv, a smatraće se uredno ispunjenim samo ako:

- (i) je predloženi Datum korišćenja Radni dan u sklopu Perioda dostupnosti; i
- (ii) su valuta i iznos Korišćenja u skladu s Klausulom 5.3 (*Valuta i iznos*).

Zajmodavac bez odlaganja obavještava Zajmoprimca o utvrđivanju kamatne stope po ovom Ugovoru.

(b) Samo jedan Zajam se može tražiti u jednom Zahtjevu za korišćenje.

5.3 Valuta i iznos

- (a) Valuta navedena u Zahtjevu za korišćenje mora biti izražena u evrima.
- (b) Iznos predloženog Zajma mora biti iznos koji nije veći od Dostupnog kredita i koji iznosi najmanje 5.000.000 EUR ili, ako je manji, Dostupni kredit.

5.4 Uplata avansa

Ako su uslovi iz Klausule 4 (*Uslovi Korišćenja*) i Klausule 5.1 (*Dostavljanje Zahtjeva za korišćenje*) do Klausule 5.3 (*Valuta i iznos*) iznad ispunjeni, Zajmodavac stavlja traženi Zajam na raspolaganje Zajmoprimcu na Datum korišćenja preko svoje Kreditne kancelarije.

5.5 Otkazivanje Dostupnog kredita

Obaveza koja, u tom trenutku, bude neiskorišćena odmah će se otkazati u 17:00 zadnjeg dana Perioda dostupnosti.

ODJELJAK 4

OTPLATA, PRIJEVREMENA OTPLATA I OTKAZIVANJE

6. OTPLATA

6.1 Otplata Zajmova

Zajmoprimac otplaćuje Zajmove koji su mu stavljeni na raspolaganje u ratama tako što na svaki Datum otplate otplaćuje iznos naveden pored svakog Datuma otplate ispod:

Datum otplate	Rata otplate
Prvi datum otplate	3.160.000 EUR
datum koji pada dvanaest (12) Mjeseci nakon prvog Datuma korišćenja	3.160.000 EUR
datum koji pada osamnaest (18) Mjeseci nakon prvog Datuma korišćenja	3.160.000 EUR
datum koji pada dvadeset četiri (24) Mjeseca nakon prvog Datuma korišćenja	3.160.000 EUR
datum koji pada trideset (30) Mjeseci nakon prvog Datuma korišćenja	3.160.000 EUR
Konačni datum otplate	3.200.000 EUR

6.2 Ponovno pozajmljivanje

Zajmoprimac ne može ponovo da pozajmljuje bilo koji dio Kredita koji je otplaćen.

7. PRIJEVREMENA OTPLATA I OTKAZIVANJE

7.1 Nezakonitost

Ako je u nekoj od mjerodavnih nadležnosti, u bilo koje vrijeme, za Zajmodavca nezakonito ili će postati nezakonito izvršavanje neke od svojih obaveza predviđenih ovim Ugovorom ili finansiranje ili održavanje bilo kojeg Zajma ili je nezakonito ili će postati nezakonito za bilo koje Povezano lice Zajmodavca da to učini za Zajmodavca:

- (a) Zajmodavac će promptno obavijestiti Zajmoprimca čim sazna za tu okolnost, nakon čega se Kredit odmah otkazuje;

- (b) Zajmoprimac će otplatiti Zajmove posljednjeg dana Kamatnog perioda za svaki Zajam koji je nastupio nakon što je Zajmodavac obavijestio Zajmoprimca ili, ako je to ranije, na datum koji je Zajmodavac naveo u obavještenju dostavljenom Zajmoprimcu (koji neće biti raniji od zadnjeg dana bilo kojeg primjenljivog grejs perioda dozvoljenog zakonom).

7.2 Promjena kontrole

- (a) Ako Vlada Crne Gore prestane da kontroliše Zajmoprimca:
 - (i) Zajmoprimac će promptno obavijestiti Zajmodavca čim sazna za tu okolnost; i
 - (ii) Zajmodavac može, uz slanje otkaznog roka od najmanje tri (3) Radna dana Zajmoprimcu, otkazati Kredit i proglasiti sve neizmirene Zajmove, uz prikupljenu kamatu, kao i sve druge iznose prikupljene po Finansijskim dokumentima, odmah dospjelim i plativim, nakon čega se Kredit otkazuje i svi takvi neizmireni iznosi odmah postaju dospjeli i plativi.
- (b) U svrhu stava (a) iznad, “kontrola” znači:
 - (i) moć (bilo putem vlasništva nad akcijama, punomoćja, ugovora, zastupanja ili na drugi način) da se:
 - (A) da ili kontroliše davanje više od polovine od maksimalnog broja glasova koji se mogu dati na generalnoj sjednici Zajmoprimca;
 - (B) imenuju ili razriješe svi, ili većina, direktora ili drugih ekvivalentnih službenika Zajmoprimca; ili
 - (C) daju direktive u pogledu operativnih i finansijskih politika Zajmoprimca koje su direktori ili drugi ekvivalentni službenici Zajmoprimca obavezni da poštuju;
 - (ii) vlasništvo nad više od polovine emitovanog vlasničkog kapitala Zajmoprimca (ne uključujući bilo koji dio tog emitovanog vlasničkog kapitala koji ne nosi pravo učešća izvan utvrđenog iznosa u raspolaganju profitima ili kapitalom).

7.3 Dobrovoljno otkazivanje

Zajmoprimac može, ako Zajmodavcu dostavi otkazni rok od najmanje trideset (30) Radnih dana (ili kraći period ako se Zajmodavac saglasi), da umanjí Dostupni kredit do nule ili do iznosa (gdje je minimalni iznos 1.000.000 EUR) koji Zajmoprimac može navesti u takvom obavještenju.

7.4 Dobrovoljna prijevremena otplata Zajmova

- (a) Zajmoprimac može, ako Zajmodavcu dostavi otkazni rok od najmanje trideset (30) Radnih dana (ili kraći period ako se Zajmodavac saglasi), prijevremeno otplatiti zadnjeg dana Kamatnog perioda cjelokupni iznos ili dio iznosa Zajma (ali, ako se prijevremeno otplaćuje u dijelu, tada minimalni iznos za koji se smanjuje iznos tog Zajma predstavlja 1.000.000 EUR).
- (b) Zajam se može prijevremeno otplatiti samo nakon zadnjeg dana Perioda dostupnosti (ili, ako je raniji, na dan kada je Dostupni kredit nula).
- (c) Bilo koja prijevremena otplata po ovoj Klauzuli 7.4 će ispunjavati obaveze iz Klauzule 6.1 (*Otplata Zajmova*) u obrnutom hronološkom redosljedu.

7.5 Ograničenja

- (a) Svako obavještenje o otkazu ili prijevremenoj otplati koju dostavi bilo koja Strana prema ovoj Klauzuli 7 biće neopoziva te će, osim ako drugačije ne proizilazi iz ovog Ugovora, odrediti datum ili datume na koje će biti učinjeno odgovarajuće otkazivanje ili prijevremena otplata te iznos tog otkaza ili prijevremene otplate.
- (b) Svaka prijevremena otplata prema ovom Ugovoru biće učinjena zajedno s obračunatom kamatom na iznos koji se privremeno otplaćuje te, pod uslovom bilo kakvih Naknada za prijevremenu otplatu, bez premije ili kazne.
- (c) Zajmoprimac ne može ponovno pozajmiti bilo koji dio Kredita koji je prijevremeno otplaćen.
- (d) Zajmoprimac neće otplatiti ili prijevremeno otplatiti cjelokupni ili djelimični iznos nekog Zajma ili umanjiti bili koji dio Dostupnog kredita osim u vrijeme i na način na koji je to izričito regulisano ovim Ugovorom.
- (e) Ako se neka Obaveza umanja u skladu s ovim Ugovorom, iznos takvog umanjenja ne može se naknadno ponovo utvrđivati.
- (f) Ako cjelokupni ili djelimični iznos nekog Zajma bude otplaćen ili prijevremeno otplaćen, a nije dostupan za ponovno povlačenje, iznos Obaveza (koji je jednak iznosu Zajma koji se otplaćuje ili prijevremeno otplaćuje) smatraće se otkazanim na datum otplate ili prijevremene otplate.

ODJELJAK 5 TROŠKOVI KORIŠĆENJA

8. KAMATA

8.1 Obračun kamate

Kamatna stopa na svaki Zajam za svaki Kamatni period je godišnja procentna stopa koja je zbir primjenljive:

- (a) Marže; i
- (b) EURIBOR.

8.2 Plaćanje kamate

Zajmoprimac plaća obračunatu kamatu na svaki Zajam zadnjeg dana svakog Kamatnog perioda kako je primjenljivo za taj Zajam (a, ako je Kamatni period duži od šest (6) Mjeseci, na datume koji padaju na šestomjesečne (6) intervale nakon prvog dana Kamatnog perioda.

8.3 Zatezna kamata

- (a) Ako Zajmoprimac ne plati bilo koji iznos koji je plativ prema nekom Finansijskom dokumentu na datum dospijeca, kamata se obračunava na Neplaćenu sumu od datuma dospijeca do datuma izvršavanja plaćanja (i prije i poslije odluke) po stopi koja je, pod uslovima iz stava (b) ispod, dva (2) procenta viša nego stopa koja bi bila plativa da je Neplaćena suma, tokom perioda neplaćanja, predstavljala Zajam u valuti Neplaćene sume za uzastopne Kamatne periode, čije je trajanje odredio Zajmodavac (postupajući razumno). Bilo koja kamata obračunata prema ovoj Klauzuli 8.3 odmah je plativa za Zajmoprimca na zahtjev Zajmodavca.
- (b) Ako se bilo koja Neplaćena suma sastoji od čitavog ili dijela Zajma koji je dospio na dan koji nije bio zadnji dan Kamatnog perioda koji se odnosi na taj Zajam:
 - (i) prvi Kamatni period za tu Neplaćenu sumu ima trajanje jednako neisteklom dijelu trenutnog Kamatnog perioda koji se odnosi na taj Zajam; i
 - (ii) kamatna stopa primjenljiva na Neplaćenu sumu tokom tog prvog Kamatnog perioda će biti dva (2) procenta viša od stope koja bi bila primijenjena da Neplaćena suma nije dospjela.
- (c) Zatezna kamata (ako je neplaćena) koja nastaje za Neplaćenu sumu biće spojena s Neplaćenom sumom na kraju svakog Kamatnog perioda primjenljivog za tu Neplaćenu sumu, ali će ostati odmah dospjela i plativa.

8.4 Obavještenje o kamatnim stopama

- (a) Zajmodavac će promptno obavijestiti Zajmoprimca o utvrđenoj kamatnoj stopi po ovom Ugovoru.
- (b) Zajmodavac će promptno obavijestiti Zajmoprimca o svakoj Stopi finansiranja u vezi sa Zajmom.

9. KAMATNI PERIODI

9.1 Kamatni periodi

- (a) Pod uslovima iz ove Klauzule 9, osim ako Zajmodavac pristane na drugačiji aranžman, Kamatni period za svaki Zajam traje šest (6) Mjeseci.
- (b) Kamatni period za Zajam neće premašivati Konačni datum otplate.
- (c) Svaki Kamatni period za Zajam počće na Datum ili (ako je Zajam već dat) na zadnji dan njegovog prethodnog Kamatnog perioda takvog Zajma.

9.2 Promjene Kamatnih perioda

- (a) Prije utvrđivanja kamatne stope za neki Zajam, Zajmodavac može da skрати Kamatni period za bilo koji Zajam kako bi obezbijedio da postoji dovoljno Zajmova (s ukupnim iznosom jednakim ili većim od Rate otplate) koji imaju Kamatni period koji se završava na Datum otplate kako bi Zajmoprimac platio Ratu otplate dospjelu na taj datum.
- (b) Ako Zajmodavac učini bilo kakvu promjenu Kamatnog perioda kako je navedeno u ovoj Klauzuli 9.2, o tome promptno obavještava Zajmoprimca.

9.3 Neradni dani

Ako bi se Kamatni period inače završio na dan koji nije Radni dan, taj Kamatni period će se umjesto toga završiti na sljedeći Radni dan u tom kalendarskom mjesecu (ako postoji) ili na prethodni Radni dan (ako ne postoji).

9.4 Konsolidacija i podjela Zajmova

- (a) Ako se Kamatni periodi dva ili više Zajmova završavaju istog datuma, ti Zajmovi će, osim ako Zajmoprimac navede suprotno slanjem pisanog obavještenja najkasnije pet (5) Radnih dana prije završetka relevantnog Kamatnog perioda, biti konsolidovani u, ili tretirani kao jedan Zajam zadnjeg dana Kamatnog perioda.
- (b) Pod uslovima iz Klauzule 4.3 (*Maksimalni broj Zajmova*) i Klauzule 5.3 (*Valuta i iznos*), ako Zajmoprimac zatraži putem pisanog obavještenja poslanog najkasnije pet (5) Radnih dana prije završetka relevantnog Kamatnog perioda da se Zajam podijeli na dva ili više Zajmova, taj Zajam

će, zadnjeg dana njegovog Kamatnog perioda, biti podijeljen na iznose navedene u datom obavještenju, gdje je ukupni iznos jednak iznosu Zajma neposredno prije njegove podjele.

10. PROMJENE U OBRAČUNU KAMATE

10.1 Nedostupnost Kotirane stope

- (a) *Interpolirana kamatna stopa:* Ako Kotirana stopa za EURIBOR nije dostupna za Kamatni period nekog Zajma, primjenljivi EURIBOR će biti Interpolirana kotirana stopa za period koji je po trajanju jednak Kamatnom periodu tog Zajma.
- (b) *Stopa Referentne banke:* Ako Kotirana stopa za EURIBOR nije dostupna za:
 - (i) evro; ili
 - (ii) Kamatni period nekog Zajma, a nije moguće izračunati Interpoliranu kotiranu stopu,primjenljivi EURIBOR će biti Stopa Referentne banke od Utvrđenog vremena za evro i za period jednak po dužini Kamatnom periodu tog Zajma.
- (c) *Trošak finansiranja:* Ako se stav (b) iznad primjenjuje, ali nije dostupna Stopa Referentne banke za evro ili relevantni Kamatni period, neće biti EURIBOR-a za taj Zajam i Klauzula 10.4 (*Trošak finansiranja*) će se primjenjivati za taj Zajam za dati Kamatni period.

10.2 Obračunavanje-Stope Referentne banke

- (a) Pod uslovima iz stava (b) ispod, ako se EURIBOR utvrđuje na osnovu Stope Referentne banke, ali Referentna banka ne dostavi kotaciju do Utvrđenog vremena, Stopa Referentne banke će se obračunati na osnovu kotacija preostalih Referentnih banaka.
- (b) Ako, tačno u ili oko podneva na Dan kotacije, nijedna ili samo jedna Referentna banka dostavi kotaciju, neće biti Stope Referentne banke za relevantni Kamatni period.

10.3 Poremećaji na tržištu

Ako prije završetka poslovanja u Londonu, na Dan kotacije za odgovarajući Kamatni period, Zajmodavac utvrdi da bi trošak koji bi imao u finansiranju tog Zajma iz bilo kojeg izvora koji može odabrati postupajući razumno (što može uključivati, bez ograničenja, veleprodajno tržište za evro) premašio EURIBOR, tada će se Klauzula 10.4 (*Trošak finansiranja*) primijeniti na taj Zajam za odgovarajući Kamatni period.

10.4 Trošak finansiranja

- (a) Ako se primjenjuje ova Klausula 10.4, kamatna stopa na odgovarajući Zajam za odgovarajući Kamatni period biće godišnja procentna stopa koja je zbir:
- (i) Marže; i
 - (ii) stope koju je Zajmodavac utvrdio čim je to praktično moguće, a u svakom slučaju po zaključivanju poslovanja na datum koji pada deset (10) Radnih dana prije datuma na koji kamata dospijeva za plaćanje u pogledu tog Kamatnog perioda, koja iskazuje u godišnjem postotku trošak koji Zajmodavac snosi za finansiranje tog Zajma iz bilo kojeg izvora koji on može odabrati postupajući razumno.
- (b) Ako se primjenjuje ova Klausula 10.4 i ako to zahtijevaju Zajmodavac ili Zajmoprimac, Zajmodavac i Zajmoprimac stupiće u pregovore (za period koji neće biti duži od trideset (30) dana s ciljem dogovora o zamjenskoj osnovici za utvrđivanje kamatne stope.
- (c) Bilo koja alternativna osnovica dogovorena u skladu sa stavom (b) gore, biće obavezujuća za sve Strane.
- (d) Ako se ova Klausula 10.4 primjenjuje prema Klausuli 10.3 (*Poremećaji na tržištu*) i:
- (i) ako je Stopa finansiranja manja od EURIBOR-a; ili
 - (ii) Zajmodavac ne dostavi kotaciju do vremena navedenog u stavu (a)(ii) gore,
- smatraće se da je trošak Zajmodavca u finansiranju tog Zajma za taj Kamatni period, za potrebe stava (a) gore, EURIBOR.

10.5 Obavješćavanje Zajmoprimca

Ako se primjenjuje Klausula 10.4 (*Trošak finansiranja*), Zajmodavac će, čim to bude razumno izvodljivo, obavijestiti Zajmoprimca.

10.6 Naknade za prijevremenu otplatu

Zajmoprimac će, u roku od tri (3) Radna dana po zahtjevu Zajmodavca, platiti Zajmodavcu njegove Naknade za prijevremenu otplatu koji se mogu pripisati čitavom ili nekom dijelu Zajma ili Neplaćene sume plaćene od strane Zajmoprimca na dan koji nije zadnji dan Kamatnog perioda za taj Zajam ili Neplaćenu sumu.

11. NAKNADE

11.1 Avansna naknada

Zajmoprimac će platiti Zajmodavcu avansnu naknadu obračunatu po stopi od 0,8 procenata Obaveze u roku od pet (5) Radnih dana nakon datuma ovog Ugovora.

ODJELJAK 6 OBAVEZE DODATNIH PLAĆANJA

12. PORESKO UVEĆANJE I OBEŠTEĆENJA

12.1 Poreske definicije

- (a) U ovoj Klauzuli 12 **Error! Reference source not found.**:

“Poreski odbitak” znači odbitak ili obustavu Poreza ili na račun Poreza od plaćanja prema Finansijskom dokumentu, osim FATCA Odbitka.

“Plaćanje poreza” znači uvećano plaćanje Zajmoprimca koje izvrši Zajmodavcu prema Klauzuli 12.2 (*Poresko uvećanje*) ili plaćanje prema Klauzuli 12.3 (*Poresko obeštećenje*).

- (b) Ako ne proizilazi drugačije, u ovoj Klauzuli 12 izraz **“utvrđuje”** ili **“utvrdio je”** znači utvrđivanje koje je u potpunoj diskrecijskoj slobodi lica koje sprovodi utvrđivanje.

12.2 Poresko uvećanje

- (a) Sva plaćanja koja Zajmoprimac treba da izvrši u korist Zajmodavca prema Finansijskim dokumentima izvršiće se slobodno i neopterećeno i bez ikakvih Poreskih odbitaka, osim ako se od Zajmoprimca traži da izvrši Poreski odbitak, u kom slučaju se suma koju Zajmoprimac plaća (u pogledu koje se zahtijeva izvršavanje takvog Poreskog odbitka) uvećava u mjeri neophodnoj kako bi se obezbijedilo da Zajmodavac dobije neto sumu bilo kojeg odbitka ili obustave jednaku sumi koju bi dobio da takav Poreski odbitak nije izvršen ili nije morao biti izvršen.
- (b) Zajmoprimac će odmah nakon što sazna da mora izvršiti Poreski odbitak (ili da je došlo do promjene u stopi ili osnovici Poreskog odbitka) o tome obavijestiti Zajmodavca. Isto tako, Zajmodavac će obavijestiti Zajmoprimca o saznanju o tim okolnostima u odnosu na plaćanja koja se plaćaju tom Zajmodavcu.
- (c) Ako je Zajmoprimac obavezan da izvrši Poreski odbitak, Zajmoprimac će izvršiti taj Poreski odbitak i bilo koje plaćanje potrebno u vezi s tim Poreskim odbitkom u dozvoljenom roku i u minimalnom iznosu koji se po zakonu zahtijeva.
- (d) U roku od trideset (30) dana nakon izvršenja Poreskog odbitka ili nekog drugog plaćanja neophodnog u vezi s tim Poreskim odbitkom, Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu dokaz koji u razumnoj mjeri zadovoljava Zajmodavca da je Poreski odbitak izvršen (ako je primjenljivo) ili da je odgovarajuća isplata izvršena u korist relevantnih poreskih organa.

12.3 Poresko obeštećenje

Bez obzira na Klauzulu 12.2 (*Poresko uvećanje*), ako se od Zajmodavca traži da izvrši plaćanje Poreza ili na račun Poreza na ili u vezi s bilo kojom sumom primljenom ili potraživanom prema Finansijskim dokumentima (uključujući bilo koju sumu za koju se u svrhu Poreza procijeni da je primljena ili potraživana od strane Zajmodavca bez obzira na to da li je stvarno primljena ili potraživana) ili ako se bilo koja obaveza u pogledu bilo kakvih plaćanja te vrste utvrđuje, izriče, nameće ili procjenjuje za Zajmodavca, Zajmoprimac će, u roku od tri (3) Radna dana nakon što to zatraži Zajmodavac, promptno obeštetiti Zajmodavca za takvo plaćanje ili obavezu, uz bilo kakvu kamatu, kazne, troškove i rashode plative ili nastale u vezi s tim, **pod uslovom** da se ova Klauzula 12.3 ne primjenjuje na:

- (a) bilo koji Porez koji se nameće i obračunava uz pozivanje na neto prihod stvarno primljen ili potraživan od strane Zajmodavca (ali, radi otklanjanja sumnje, ne uključujući bilo koju sumu za koju se u svrhu Poreza procijeni da je primljena ili potraživana od strane Zajmodavca a nije stvarno potraživana) od strane nadležnosti u kojoj je Zajmodavac osnovan; ili
- (b) bilo koji Porez koji se nameće i obračunava uz pozivanje na neto prihod Kreditne kancelarije Zajmodavca stvarno primljen ili potraživan od strane Zajmodavca (ali, radi otklanjanja sumnje, ne uključujući bilo koju sumu za koju se u svrhu Poreza procijeni da je primljena ili potraživana od strane Zajmodavca a nije stvarno potraživana) od strane nadležnosti u kojoj se nalazi njegova Kreditna kancelarija.

12.4 Plaćanje taksene marke

Zajmoprimac će:

- (a) platiti sve Poreze za taksene marke, registraciju ili druge slične Poreze plative u pogledu bilo kog Finansijskog dokumenta; i
- (b) u roku od tri (3) Radna dana po slanju zahtjeva, obeštetiti Zajmodavca u pogledu bilo kakvog troška, gubitka ili obaveze koja nastane za Zajmodavca u vezi s bilo kojim Porezom za taksene marke, registraciju ili drugim sličnim Porezom plativim u pogledu bilo kog Finansijskog dokumenta.

12.5 Indirektni porez

- (a) Samo pod uslovima stava (c) u nastavku,
 - (i) svi iznosi navedeni ili izraženi u nekom Finansijskom dokumentu kao iznosi koje Zajmoprimac plaća Zajmodavcu smatraće se da su bez bilo kakvog Indirektnog poreza i bilo kakvih Dodatnih naknada NRK;
 - (ii) ako se bilo kakav Indirektan porez nameće za bilo kakvu isporuku koju je Zajmodavac izvršio prema Zajmoprimcu u vezi s nekim

Finansijskim dokumentom, Zajmoprimac će platiti Zajmodavcu (uz i istovremeno kad i plaćanje naknade) iznos koji je jednak iznosu Indirektnog poreza; i

- (iii) ako se bilo kakve Dodatne naknade NRK nameću u pogledu bilo kog Indirektnog poreza kako je navedeno u stavu (ii) iznad, Zajmoprimac će platiti Zajmodavcu (uz i istovremeno kad i plaćanje takvog Indirektnog poreza) iznos koji je jednak iznosu takvih Dodatnih naknada NRK.

U svrhe ovog stava (a), "naknada" za isporuku može uključivati, bez ograničenja, obavezu plaćanja naknada ili kamate u pogledu takve isporuke.

- (b) Kada neki Finansijski dokument zahtijeva od Zajmoprimca da nadoknadi Zajmodavcu bilo kakve troškove ili izdatke, Zajmoprimac će istovremeno takođe platiti i nadoknaditi Zajmodavcu bilo koji Indirektni porez koji je nastao za Zajmodavca u pogledu troškova ili izdataka i bilo koje Dodatne naknade NRK u pogledu takvog Indirektnog poreza, u svakom slučaju u mjeri u kojoj Zajmodavac razumno utvrdi da nema pravo na kredit ili otplatu u pogledu tog Indirektnog poreza ili Dodatnih naknada NRK.
- (c) Ako je za bilo koju odredbu Finansijskih dokumenata specifično naglašeno da podliježe ovom stavu (c) i:
 - (i) zahtijeva ili smatra da plaćanje po nekom Finansijskom dokumentu treba izvršiti Zajmodavcu bez Indirektnog poreza ili Dodatnih naknada NRK;
 - (ii) zahtijeva od nekog lica da nadoknadi ili obešteti Zajmodavca u pogledu Indirektnog poreza koji se nameće za bilo koju isporuku koju je Zajmodavac izvršio u vezi s nekim Finansijskim dokumentom; ili
 - (iii) zahtijeva od nekog lica da nadoknadi ili obešteti Zajmodavca u pogledu Dodatnih naknada NRK koje se nameću u pogledu bilo kojeg Indirektnog poreza koji se nameće za bilo koju isporuku koju je Zajmodavac izvršio u vezi s nekim Finansijskim dokumentom,

takva odredba neće se primjenjivati na bilo koji PDV NRK koji nameće ili bi nametao Zajmodavac u pogledu:

- (A) bilo koje kamate koja se plaća prema Klauzuli 8.2 (*Plaćanje kamate*) ovog Ugovora; ili
- (B) bilo kojih naknada koje se plaćaju prema Klauzuli 11 (*Naknade*) ovog Ugovora.

ili bilo koje Dodatne naknade NRK u pogledu takvog PDV NRK, u mjeri u kojoj je (1) ukupna kombinovana stopa PDV NRK i Dodatnih naknada NRK koje se nameću po pozivanju na bilo koji iznos naveden u st. (A) i (B) gore u to vrijeme (uzimajući u obzir bilo koji PDV NRK koji se nameće na primjenljivu isporuku i bilo koje Dodatne naknade NRK u pogledu takvog PDV NRK) jednaka ili niža nego (2) ukupna kombinovana stopa PDV NRK i Dodatnih naknada NRK koje se nameću po pozivanju na takav iznos u skladu sa zakonima i propisima navedenim u definicijama Dodatnih naknada NRK i PDV NRK u njihovim formama na snazi od datuma navedenog ovdje.

12.6 FATCA informacije

- (a) Pod uslovom iz stava (c) u nastavku, svaka Strana će u roku od deset (10) Radnih dana od opravdanog zahtjeva druge Strane:
 - (i) potvrditi drugoj Strani je li ili nije:
 - (A) Strana izuzeta od FATCA; ili
 - (B) nije Strana izuzeta od FATCA;
 - (ii) dostaviti toj drugoj Strani one obrasce, dokumentaciju i druge informacije koje se odnose na njen status po osnovi FATCA koje ta druga Strana može opravdano zatražiti za potrebe ispunjenja obaveza te druge Strane prema FATCA;
 - (iii) dostaviti toj drugoj Strani one obrasce, dokumentaciju i druge informacije koje se odnose na njen status koje ta druga Strana može opravdano zatražiti za potrebe ispunjenja obaveza te druge Strane prema bilo kojem drugom zakonu, propisu ili režimu razmjene podataka.
- (b) Ako neka Strana potvrdi drugoj Strani u skladu sa stavom (a)(i) gore da je Strana izuzeta od FATCA, a nakon toga sazna da nije ili je prestala da bude Strana izuzeta od FATCA, ta Strana će obavijestiti drugu Stranu u razumno kratkom roku.
- (c) Prethodni stav (a) neće obavezivati Zajmodavca da preduzima bilo koje radnje, a stav (a)(iii) gore neće obavezivati Zajmoprimca da preduzme bilo koju radnju koja bi po njegovoj razumnoj procjeni predstavljala ili mogla predstavljati povredu:
 - (i) bilo kog zakona ili propisa;
 - (ii) bilo koje fiducijarne obaveze; ili
 - (iii) bilo koje obaveze povjerljivosti.

- (d) Ako Strana ne potvrdi je li ili nije Strana izuzeta od FATCA ili ne dostavi obrasce, dokumentaciju i druge informacije zatražene u skladu sa st. (a)(i) ili (a)(ii) gore (uključujući, kako bi se izbjegla sumnja, i slučajeve kada se primjenjuje stav (c) gore), tada će se ta Strana tretirati za potrebe Finansijskih dokumenata (i plaćanja u skladu s njima) kao da nije Strana izuzeta od FATCA sve dok ta Strana ne dostavi tražene potvrde, obrasce, dokumentaciju ili druge informacije.
- (e) Ako je Zajmoprimac Poreski obveznik u SAD ili ako Zajmoprimac razumno vjeruje da njegove obaveze prema FATCA ili bilo kom drugom primjenljivom zakonu ili propisu to zahtijevaju, Zajmodavac će, u roku od deset (10) Radnih dana od:
 - (i) kada je Zajmoprimac Poreski obveznik u SAD i nije bilo promjene Zajmodavca od datuma ovog Ugovora, datuma ovog Ugovora;
 - (ii) kada je Zajmoprimac Poreski obveznik u SAD, a došlo je do prenosa na Novog zajmodavca u skladu s Klauzulom 22 (*Promjene Strana*), datuma kada je takav prenos postao pravosnažan; ili
 - (iii) kada Zajmoprimac nije Poreski obveznik SAD, datuma zahtjeva Zajmoprimca,

dostaviti Zajmoprimcu:

- (A) sertifikat o obustavi na Obrascu W-8, Obrascu W-9 ili bilo kom drugom relevantnom obrascu; ili
- (B) bilo koju izjavu o obustavi ili drugi dokument, autorizaciju ili odricanje kako Zajmoprimac može zahtijevati da bi potvrdio ili ustanovio status Zajmodavca prema FATCA ili drugom zakonu ili propisu.

- (f) Ako bilo koji sertifikat o obustavi, izjava o obustavi, dokument, autorizacija ili odricanje koje je Zajmoprimcu dostavio Zajmodavac u skladu sa stavom (e) gore jeste ili postane materijalno neprecizan ili nepotpun, Zajmodavac će ga promptno ažurirati i dostaviti takav ažurirani sertifikat o obustavi, izjava o obustavi, dokument, autorizacija ili odricanje Zajmoprimcu, osim ako je takvo činjenje za Zajmodavca nezakonito (u kom slučaju Zajmodavac promptno obavještava Zajmoprimca).

12.7 FATCA odbitak i uvećanje od strane Zajmoprimca

- (a) Ako se od Zajmoprimca zahtijeva da izvrši FATCA odbitak, Zajmoprimac će izvršiti taj FATCA odbitak i bilo koja plaćanja koja se traže u vezi s tim FATCA odbitkom u dozvoljenom roku i minimalnom traženom iznosu prema FATCA.

- (b) Ako se od Zajmoprimca zahtijeva da izvrši FATCA odbitak, iznos dospjelog plaćanja za Zajmoprimca uvećaće se za iznos koji (nakon vršenja bilo kog FATCA odbitka) ostavlja iznos jednak plaćanju koje bi bilo dospjelo da se nije zahtijevao FATCA odbitak.
- (c) Zajmoprimac će odmah nakon što sazna da mora izvršiti FATCA odbitak (ili da je došlo do promjene u stopi ili osnovici FATCA odbitka) o tome obavijestiti Zajmodavca. Isto tako, Zajmodavac će obavijestiti Zajmoprimca o saznanju o tim okolnostima u odnosu na plaćanja koja se plaćaju tom Zajmodavcu.
- (d) U roku od trideset dana (30) nakon izvršenja FATCA odbitka ili nekog drugog plaćanja neophodnog u vezi s tim FATCA odbitkom, Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu dokaz koji u razumnoj mjeri zadovoljava Zajmodavca da je FATCA odbitak izvršen (ako je primjenljivo) ili da je odgovarajuća isplata izvršena u korist relevantnih vladinih ili poreskih organa.

12.8 FATCA odbitak od strane Zajmodavca

Zajmodavac može da izvrši bilo koji FATCA odbitak koji je prema FATCA obavezan da izvrši, te bilo koje plaćanje koje se zahtijeva u vezi s FATCA odbitkom i Zajmodavac neće biti obavezan da uveća bilo koje plaćanje u pogledu kojeg vrši takav FATCA odbitak ili na drugi način da kompenzuje primaoca plaćanja za FATCA odbitak. Ako Zajmodavac sazna da mora da izvrši FATCA odbitak u pogledu plaćanja Zajmoprimcu (ili da je došlo do promjene stope ili osnovice takvog FATCA odbitka), o tome obavještava Zajmoprimca.

13. POVEĆANI TROŠKOVI

13.1 Povećani troškovi

- (a) Pod uslovima iz Klauzule 13.3 (*Izuzeci*), Zajmoprimac će u roku od tri (3) Radna dana na zahtjev Zajmodavca, platiti Zajmodavcu iznos bilo kojih Povećanih troškova koji su nastali za Zajmodavca ili bilo koje od njegovih Povezanih lica kao posljedica (i) uvođenja bilo koje izmjene u nekom zakonu ili propisu (ili u tumačenju, primjeni ili sprovođenju tog zakona ili propisa); ili (ii) postupanja u skladu s bilo kojim zakonom ili propisom koji je donesen nakon datuma ovog Ugovora; ili (iii) primjene ili sprovođenja ili postupanja u skladu s propisima Basel III ili bilo kojim zakonom ili propisom koji primjenjuje ili sprovodi propise Basel III. Izrazi "zakon" i "propis" u ovom stavu (a) uključuju bilo koji zakon ili propis koji se tiče adekvatnosti kapitala, bonitetnih ograničenja, likvidnosti, rezervnog kapitala ili Poreza.
- (b) U ovom Ugovoru:
 - (i) "Povećani troškovi" znače:

- (A) smanjenje u stopi povraćaja od Kredita ili od ukupnog kapitala Zajmodavca (ili njegovog Povezanog lica), uključujući i usljed bilo kog smanjenja u stopi povraćaja na kapital koje je nastalo zbog toga što se traži da Zajmodavac raspodijeli više kapitala;
- (B) dodatni ili povećani trošak; ili
- (C) smanjenje bilo kojeg dospjelog i plativog iznosa prema bilo kojem Finansijskom dokumentu,

koji je nastao ili ga je pretrpio Zajmodavac ili bilo koje od njegovih Povezanih lica u mjeri u kojoj se može pripisati preduzimanju, finansiranju ili vršenju Zajmodavca u pogledu bilo koje od njegovih obaveza prema bilo kom Finansijskom dokumentu ili bilo kom Zajmu ili Neplaćenju sumi; i

(ii) **“Basel III”** znači:

- (A) sporazume o kapitalnim zahtjevima, finansijskoj poluzi i standardima likvidnosti sadržane u dokumentima “Basel III: Globalni regulatorni okvir za jačanje otpornosti banaka i bankovnih sistema”, “Basel III: Međunarodni okvir za mjerenje, standardizaciju i kontrolu rizika likvidnosti” i “Smjernice za nacionalna tijela koja upravljaju protivcikličnim zaštitnim slojem kapitala” koje je objavio Bazelski odbor za superviziju banaka u decembru 2010. godine, svaki pojedinačno s izmjenama, dopunama ili u obliku u kojem je ponovno sastavljen; i
- (B) pravila za globalne sistemski važne banke sadržane u dokumentu “Globalne sistemski važne banke: procjena metodologije i dodatnog zahtjeva za apsorpcijom gubitaka – tekst Pravila” koje je objavio Bazelski odbor za superviziju banaka u novembru 2011. godine, svaki pojedinačno s izmjenama, dopunama ili u obliku u kojem je ponovno sastavljen; i
- (C) bilo koje dalje smjernice i standardi koje objavljuje Bazelski odbor za superviziju banaka u vezi sa “Basel III”.

13.2 Zahtjevi za uvećanje troškova

Ako Zajmodavac namjerava da postavi zahtjev u skladu s Klauzulom 13.1 (*Povećani troškovi*) obavijestit će Zajmoprimca o slučaju koji je dao povoda postavljanju zahtjeva.

13.3 Izuzeci

- (a) Klausula 13.1 (*Povećani troškovi*) ne primjenjuje se u mjeri u kojoj se bilo koji Povećani trošak:
 - (i) može pripisati Poreskom odbitku koji je Zajmoprimac dužan da izvrši po zakonu;
 - (ii) kompenzovan primjenom Klausule 12.3 (*Poresko obeštećenje*) ili bilo kojom ekvivalentnom odredbom u bilo kojem Finansijskom dokumentu (ili bi bio kompenzovan primjenom Klausule 12.3 (*Poresko obeštećenje*) ili slične druge odredbe, ali nije isključivo zbog primjene isključenih slučajeva iz Klausule 12.3 (*Poresko obeštećenje*) ili njenog ekvivalenta u nekom drugom Finansijskom dokumentu);
 - (iii) može pripisati FATCA odbitku koji je Zajmoprimac morao izvršiti; ili
 - (iv) može pripisati namjernom kršenju bilo kojeg zakona ili propisa koje je počinio Zajmodavac ili njegova Povezana lica.
- (b) U ovoj Klausuli 13.3 pozivanje na “**Poreski odbitak**” ima isto značenje koje mu je dato u Klausuli 12.1 (*Poreske definicije*).

14. UBLAŽENJE ZAJMODAVCA

14.1 Ublaženje

- (a) Zajmodavac će, u dogovoru sa Zajmoprimcem, preduzeti sve opravdane korake kako bi ublažio sve okolnosti koje nastaju i mogu dovesti do plaćanja ili otkazivanja bilo kojeg iznosa u skladu s Klausulom 7.1. (*Nezakonitost*), Klausulom 12 (*Poresko uvećanje i obeštećenja*) ili Klausulom 13 (*Povećani troškovi*), uključujući:
 - (i) pružanje informacija koje Zajmoprimac može razumno zahtijevati kako bi Zajmoprimac mogao da utvrdi svoje pravo da traži bilo kakvo izuzeće ili drugu olakšicu (bez obzira na to da li u skladu sa sporazumom o dvostrukom oporezivanju ili na drugi način) u pogledu bilo koje obaveze da izvrši Poreski odbitak; i
 - (ii) u pogledu bilo kojih okolnosti koje nastanu nakon datuma ovog Ugovora, te prenosa njegovih prava i obaveza iz Finansijskih dokumenata na drugo Povezano lice ili Kreditnu kancelariju.
- (b) Stav (a) ni na koji način ne ograničava obaveze Zajmoprimca prema Finansijskim dokumentima

14.2 Ograničenje odgovornosti

- (a) Zajmoprimac će odmah nadoknaditi Zajmodavcu sve opravdane troškove i izdatke koje Zajmodavac pretrpi kao posljedicu koraka preduzetih prema Klauzuli 14.1 (*Ublaženje*).
- (b) Zajmodavac nije dužan da preduzme bilo koje korake prema Klauzuli 14.1 (*Ublaženje*) ako, po mišljenju Zajmodavca (postupajući razumno), to može biti štetno za njega.

14.3 Poslovanje Zajmodavca

Nijedna odredba ovog Ugovora neće:

- (a) uticati na pravo Zajmodavca da svoje poslove (poreske ili druge) uredi na koji god način da misli da je odgovarajući;
- (b) obavezati Zajmodavca da ispita ili traži bilo kakav kredit, olakšicu, remisiju ili otplatu koja mu je dostupna, kao ni obim, red i način takvog zahtjeva; ili
- (c) obavezati Zajmodavca da otkrije bilo kakve informacije koje se odnose na njegove poslove (poreske ili druge) ili bilo kakve obračune u pogledu Poreza.

15. OSTALA OBEŠTEĆENJA

15.1 Valutno obeštećenje

- (a) Ako se bilo koji iznos koji je Zajmoprimac dužan da plati prema Finansijskim dokumentima ("**Iznos**"), ili bilo koji nalog, presuda ili odluka data ili donesena u odnosu na Iznos, mora konvertovati iz valute ("**Prva valuta**") u kojoj se taj Iznos plaća u drugu valutu ("**Druga valuta**") u svrhu:
 - (i) postavljanja zahtjeva, podnošenja tužbe ili dokaza protiv Zajmoprimca; ili
 - (ii) pribavljanja ili prisilnog sprovođenja naloga, presude ili odluke u vezi s bilo kojim sudskim sporom ili arbitražnim postupkom,

Zajmoprimac će Zajmodavcu kome se taj Iznos duguje u roku od tri (3) Radna dana kao samostalnu obavezu platiti nadoknadu bilo kojeg troška, gubitka ili obaveze koja proizilazi ili je posljedica konverzije uključujući i bilo koje odstupanje između (A) kursa korišćenog za konverziju Iznosa Prve valute u Drugu valutu i (B) kursa ili kurseva dostupnih tom licu u vrijeme kad je primilo taj Iznos.

- (b) Zajmoprimac se odriče svakog prava koje može imati u bilo kojoj nadležnosti na plaćanje bilo kojeg iznosa prema Finansijskim dokumentima u valuti ili jedinici valute koja nije valuta u kojoj je plaćanje izraženo.

15.2 Ostala obeštećenja

Zajmoprimac će nadoknaditi u roku od tri (3) Radna dana nakon zahtjeva Zajmoprimcu svaki trošak, gubitak ili obavezu koja je za njega nastala kao posljedica:

- (a) nastupanja bilo kog Slučaja neispunjenja obaveze;
- (b) bilo koje informacije koju je dao ili odobrio Zajmoprimac koja je ili za koju se sumnja da je obmanjujuća i/ili prevarna u bilo kom pogledu;
- (c) bilo kog upita, istrage, sudskog poziva (ili slične naredbe) ili parnice u pogledu Zajmoprimca ili u pogledu transakcija koje su predviđene ili finansirane prema ovom Ugovoru;
- (d) propusta Zajmoprimca da plati bilo koji iznos koji je dospio prema nekom Finansijskom dokumentu na datum dospelja ili u odgovarajućoj valuti;
- (e) finansiranja, ili pravljenja aranžmana za finansiranje, Zajma koje je Zajmoprimac tražio u Zahtjevu za korišćenje, ali koje nije izvršeno iz razloga primjene neke ili nekih odredaba ovog Ugovora (osim iz razloga neispunjenja ili nemara od strane samog Zajmodavca);
- (f) toga što Zajam (ili dio Zajma) nije prijevremeno otplaćen u skladu s obavještenjem o prijevremenoj otplati koje je poslao Zajmoprimac;
- (g) istraživanja bilo kog slučaja za koji razumno vjeruje da je Neispunjenje;
- (h) postupanja ili oslanjanja na bilo koje obavještenje, zahtjev ili uputstvo za koje razumno vjeruje da je autentično, tačno i propisno autorizovano;
- (i) upućivanja advokata, računovođa, poreskih savjetnika, inspektora, finansijskih savjetnika ili drugih stručnih savjetnika ili eksperata kako je dozvoljeno po ovom Ugovoru; ili
- (j) toga što je Zajmoprimac primijenio prihode od bilo kog Zajma na način koji nije izričito naveden u ovom Ugovoru.

16. TROŠKOVI I IZDACI

16.1 Troškovi transakcije

Zajmoprimac će, u roku od tri (3) Radna dana po zahtjevu, platiti Zajmodavcu iznos svih troškova i izdataka (uključujući zakonske naknade) koje su razumno

nastale za bilo kojeg od njih (ili bilo kojeg Delegata) u vezi s pregovaranjem, pripremanjem, štampanjem, izvršavanjem i sklapanjem:

- (a) ovog Ugovora i svih ostalih dokumenata na koje se ovaj Ugovor poziva; i
- (b) bilo kojeg Finansijskog dokumenta koji je potpisan nakon datuma ovog Ugovora.

16.2 Troškovi izmjena

Ako (a) Zajmoprimac zahtijeva izmjenu, odricanje ili saglasnost ili (b) je izmjena potrebna prema Klauzuli 24.8 (*Promjena valute*), Zajmoprimac će, u roku od tri (3) Radna dana od zahtjeva, nadoknaditi Zajmodavcu iznos svih troškova i izdataka (uključujući zakonske naknade) koje je razumno snosio Zajmodavac (i bilo koji Delegat) u odgovoru na taj zahtjev ili uslov, kao i procjeni, pregovorima ili postupanju u skladu s tim zahtjevom ili uslovom.

16.3 Troškovi izvršenja ili održavanja

Zajmoprimac će, u roku od tri (3) Radna dana od zahtjeva, platiti Zajmodavcu iznos svih troškova i izdataka (uključujući zakonske naknade) koji za njega nastanu u vezi s izvršenjem ili održavanjem bilo kojeg prava prema bilo kojem Finansijskom dokumentu, te u vezi s bilo kojim postupkom koji je pokrenuo Zajmodavac ili koji je pokrenut protiv njega kao posljedica njegovog učešća u Finansijskom dokumentu ili s prisilnim ostvarenjem tih prava.

ODJELJAK 7

IZJAVE; OBAVEZE I SLUČAJEVI NEISPUNJAVANJA OBAVEZA

17. IZJAVE

Zajmoprimac na dan ovog ugovora daje izjave i garancije navedene u ovoj Klauzuli 17 Zajmodavcu.

17.1 Status

- (a) To je akcionarsko društvo, koje je uredno osnovano i validno postoji prema zakonima Crne Gore, uključujući, bez ograničenja, prema Zakonu o investicionom i razvojnom fondu Crne Gore.
- (b) Zajmoprimac nije FATCA FFI ili poreski obveznik u SAD.

17.2 Obavezujuće obaveze

Obaveze koje je Zajmoprimac izražavao u svakom Finansijskom dokumentu su pravne, valjane, obavezujuće i sprovodive obaveze.

17.3 Bez sukoba s drugim obavezama

Sklapanje i njihovo sprovođenje, kao i transakcije koje predviđaju Finansijski dokumenti, nijesu i neće biti u sukobu s:

- (a) bilo kojim zakonom ili propisom koji se na njih primjenjuje
- (b) sa svojim ustavnim dokumentima; ili
- (c) bilo koji sporazum ili instrument koji je obavezujući po njih ili bilo koju imovinu.

17.4 Ovlašćenje i odobrenje

Zajmoprimac ima ovlašćenje za sklapanje, sprovođenje i isporuku, i preduzeo je sve potrebne radnje za odobravanje sklapanja, sprovođenja i isporuke finansijskih dokumenata u kojima je stranka i transakcija predviđenih tim finansijskim dokumentima.

17.5 Valjanost i prihvatljivost dokaza

Osim pristanka navedenog u Članu 3 (a) Priloga 1 (*Prethodni uslovi*) ovog ugovora, sva potrebna ili poželjna odobrenja:

- (a) da bi se omogućilo Zajmoprimcu zakonito sklapanje, ostvarivanje svojih prava i ispunjavanje svojih obaveza u finansijskim dokumentima u kojima je stranka;

- (b) da bi se finansijska dokumenta u kojima je Zajmoprimac stranka učinila prihvatljivim dokazom u mjerodavnoj nadležnosti; i
- (c) da Zajmoprimac obavlja svoje poslove i koja su materijalna, su pribavljena ili izvršena i imaju punu snagu i dejstvo.

17.6 Mjerodavno pravo i sprovođenje

- (a) Izbor mjerodavnog prava svakog od Finansijskih dokumenata priznaje se i sprovodi u svakoj mjerodavnoj nadležnosti.
- (b) Svaka arbitražna odluka donesena u skladu s Klauzulom 33.1 (Arbitraža) ili bilo kojom ekvivalentnom odredbom u bilo kojem drugom Finansijskom dokumentu priznaje se i sprovodi u svakoj mjerodavnoj nadležnosti.

17.7 Odbitak poreza

Zajmoprimac nije dužan prema važećem zakonu u mjestu gdje je registrovan ili gdje ima boravište ili na adresi navedenoj u ovom Ugovoru da vrši bilo koji odbitak za ili zbog poreza od bilo koje isplate koju može izvršiti prema bilo kojem Finansijskom dokumentu.

17.8 Bez poreza za podnošenje ili pečat

Nije potrebno prema zakonima mjerodavne nadležnosti da se finansijski dokumenti podnose, evidentiraju ili upisuju na bilo koji sud ili drugi organ u toj nadležnosti ili da se bilo koji pečat, registracija ili sličan porez plaća na ili u odnosu na finansijske dokumente ili transakcije predviđene finansijskim dokumentima, osim što će Zajmoprimac imati obaveze izvještavanja u skladu sa Zakonom o investiciono-razvojnom fondu Crne Gore i mjerodavnim propisima.

17.9 Bez neispunjavanja obaveza

- (a) Nijedan slučaj neispunjenja obaveza se neprestano ne nastavlja ili se ne može opravdano očekivati da će proizaći iz bilo kojeg korišćenja.
- (b) Nijedan drugi slučaj ili okolnost nije neriješen koji predstavlja neispunjenje obaveza prema bilo kojem drugom ugovoru ili instrumentu koji je obavezujući za Zajmoprimca ili kojima je imovina podložna koji bi mogli imati materijalno negativno dejstvo.

17.10 Bez obmanjujućih informacija

- (a) Sve činjenične informacije koje je Zajmoprimac pružio Zajmodavcu prije datuma ovog ugovora bili su istiniti i tačni u svim materijalno značajnim odrednicama na dan kada su pružene ili na datum (ako postoji) kada su navedene.

- (b) Sve finansijske projekcije koje je Zajmoprimac pružio Zajmodavcu prije datuma ovog ugovora pripremljene su na osnovu nedavnih istorijskih podataka i na osnovu razumnih pretpostavki.
- (c) Ništa se nije dogodilo niti je bilo izostavljeno iz bilo kakvih činjeničnih informacija, niti je bilo kakva informacija data ili je bilo odbijeno da se pruži a koja rezultira time da informacije koje Zajmoprimac daje Zajmodavcu prije datuma ovog ugovora budu neistinite ili obmanjujuće u bilo kojem materijalnom pogledu.
- (d) Sve informacije (osim onih koje se odnose na podneske u skladu sa prethodnim odredbama a do c) koje je dostavio Zajmoprimac su istinite, potpune i tačne u svim značajnim aspektima na dan pružanja i nisu ni u kom pogledu obmanjujuće.

17.11 Finansijski izvještaji

- (a) Finansijski izvještaji Zajmoprimca koji su nedavno dostavljeni Zajmodavcu (koji su na datum ovog ugovora bili izvorni finansijski izvještaji) pripremljeni su u skladu sa opšte prihvaćenim računovodstvenim principima koji se dosljedno primjenjuju osim u mjeri koja je izričito objavljena u takvim finansijskim izvještajima.
- (b) Finansijski izvještaji Zajmoprimca koji su nedavno dostavljeni Zajmodavcu (koji su na datum ovog ugovora bili izvorni finansijski izvještaji) daju istinitu i objektivnu sliku i predstavljaju finansijsko stanje i djelovanje (konsolidovano u slučaju Zajmoprimca) tokom relevantne finansijske godine osim u mjeri koja je izričito objavljena u takvim finansijskim izvještajima.
- (c) U poslovnom ili finansijskom stanju od [31. decembra 2018.] nije bilo materijalnih negativnih promjena.

17.12 Položaj jednakih prava (*pari passu*)

Obaveze plaćanja Zajmoprimca prema Finansijskim dokumentima imaju najmanje *pari passu* položaj sa pravima plaćanja svih drugih neosiguranih i nepodređenih povjerilaca, osim obaveza koje kao obavezno prioritetne tretira zakon koji se opšte primjenjuje na privredna društva.

17.13 Bez zapriječenih ili postupaka u toku

Nijedan sudski, arbitražni ili upravni postupak u ili pred bilo kojim od sudova, arbitražnom tijelu ili agenciji, za koji bi se, ukoliko se nepovoljno utvrdi, moglo opravdano očekivati da ima materijalno negativno dejstvo, (prema najboljem saznanju i uvjerenju) nije zapriječen ili je u toku protiv Zajmoprimca.

17.14 Ovlašćeni potpisi

Svako lice koje je navedeno kao ovlašćeni potpisnik Zajmoprimca prema Prilogu 1 (*Prethodni uslovi*) ili stav (g) Klauzule 18.4 (*Informacije: razno*) ovlašćeno je da potpisuje Zahtjev za korišćenje (samo u slučaju Zajmoprimca) i druga obavještenja u njegovo ime.

17.15 Dobro vlasništvo nad imovinom

Zajmoprimac ima dobru, valjanu i imovinu koja se može prodati ili valjane zakupe ili dozvole i sva odgovarajuća odobrenja za korišćenje imovine potrebne za obavljanje svoje djelatnosti kao što je trenutno obavlja.

17.16 Vlasništvo

Cjelokupni izdati osnovni kapital Zajmoprimca je pravno i korisno u vlasništvu i pod kontrolom od strane Vlade Crne Gore.

17.17 Bez imuniteta

U skladu sa građanskim i privrednim pravom u odnosu na obaveze Zajmoprimca prema Finansijskim dokumentima, ni Zajmoprimac niti bilo koja njegova imovina nema pravo na imunitet (suveren ili na drugi način) od nadležnosti sudova, tužbe, izvršenja po presudi, pripajanja prije donošenja presude ili pomoću izvršenja po presudi, nagodbi ili bilo kojem drugom pravnom postupku u odnosu na svoje obaveze iz finansijskih dokumenata u kojima je stranka.

17.18 Privatni i komercijalni akti

Zajmoprimac neopozivo priznaje i prihvata da su finansijski dokumenti i svi ugovori sklopljeni od strane Zajmoprimca u vezi s Finansijskim dokumentima (uključujući sve dodatke, priloge i izloške) i izvršavanje ili neizvršavanje njegovih obaveza iz Finansijskih dokumenata komercijalni a ne suvereni ili vladini akti.

17.19 Osiguranje i finansijska zaduženost

- (a) Ne postoji osiguranje ili kvazi-osiguranje nad svom ili bilo kojim dijelom sadašnje ili buduće imovine Zajmoprimca, osim onih koji su dozvoljeni ovim Sporazumom.
- (b) Zajmoprimac nema preostalu finansijsku zaduženost na datum ovog Ugovora osim Dozvoljene finansijske zaduženosti.

17.20 Antikorupcija

Zajmoprimac je svoje poslovanje sprovodio u skladu s važećim antikorupcijskim zakonima i uspostavio je i održavao politike i procedure osmišljene za unapređivanje i postizanje usklađenosti s tim zakonima.

17.21 Sankcije

Zajmoprimac ili bilo koji direktor, službenik, zastupnik, zapošljeni ili saradnik Zajmoprimca trenutno nije određen cilj ili na drugi način predmet sankcija.

17.22 Zakoni o zaštiti životne sredine

- (a) Zajmoprimac je usklađen sa Klauzulom 20.8 (*Poštovanje zaštite životne sredine*) i prema najboljem znanju i uvjerenju (pažljivim ispitivanjem) nije došlo do okolnosti koje bi spriječile takvo poštovanje na način ili u mjeri koja ima ili je vjerovatno da će imati materijalno negativno dejstvo.
- (b) Nije pokrenuta niti zaprijećena nijedna tužba povodom zaštite životne sredine (prema najboljem znanju i uvjerenju (pažljivim ispitivanjem) protiv Zajmoprimca, ukoliko tužba ima ili je vjerovatno da će imati, ako se utvrdi protiv Zajmoprimca materijalno negativno dejstvo.
- (c) Trošak Zajmoprimca za poštovanje zakona o zaštiti životne sredine (uključujući i ekološke dozvole) (prema najboljem znanju i uvjerenju (pažljivim ispitivanjem), je obezbijeđen na odgovarajući način.

17.23 Oporezivanje

- (a) Zajmoprimac nije materijalno zakasnio u podnošenju bilo kakvih poreskih prijava ili zakasnio u plaćanju bilo kojeg iznosa u odnosu na porez od 15.000 € (ili njegov ekvivalent u bilo kojoj drugoj valuti) ili više.
- (b) Protiv Zajmoprimca ne postoje ili razumno vjerovatno da neće biti podnijete ili vođene nikakve tužbe ili istrage u odnosu na poreze.
- (c) Zajmoprimac ima boravište za poreske svrhe samo u svojoj nadležnosti osnivanja.

17.24 Poštovanje zakona o javnim nabavkama

U odnosu na ovaj ugovor, poštuje i ostaje u skladu sa svim važećim zakonima, pravilima i propisima (u Crnoj Gori i na drugi način) koji se odnose na javne nabavke.

17.25 Bez propusta

Nijedna od izjava i garancija navedenih u Klauzuli 17 (*Izjave*) (obje Klauzule uključene) ne izostavlja bilo koju stvar čije izostavljanje čini bilo kakvu takvu izjavu i garanciju obmanjujućom.

17.26 Ponavljanje

Smatra se da su ponavljajuće izjave upućivanje na činjenice i okolnosti koje su tada postojale na datum svakog Zahtjeva za korišćenje i prvog dana svakog kamatnog perioda.

18. OBAVEZE INFORMISANJA

Obaveze u ovoj Klauzuli 18 ostaju na snazi od datuma ovog ugovora sve dok je bilo koji iznos na osnovu ovih finansijskih dokumenata neotplaćen ili bilo koja obaveza na snazi.

18.1 Finansijski izvještaji

Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu:

- (a) čim isti postanu dostupni, ali u svakom slučaju ne kasnije od 30 Septembra tekuće godine svoje revidirane konsolidovane finansijske izvještaje za prethodnu finansijsku godinu
- (b) čim isti postanu dostupni, ali u svakom slučaju ne kasnije od 30 Juna tekuće godine svoje revidirane finansijske izvještaje za prethodnu finansijsku godinu
- (c) čim isti postanu dostupni, ali u svakom slučaju u roku od trideset (30) dana nakon kraja prve polovine svake finansijske godine, svoje finansijske izvještaje za to finansijsko polugodište;

18.2 Sertifikat o usklađenosti

- (a) Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu, uz svaki skup finansijskih izvještaja dostavljenih u skladu sa stavovima a i b Klauzule 18.1 (*Finansijski izvještaji*), sertifikat o usklađenosti koji sadrži (u razumnim pojedinostima) izračune o usklađenosti s Klauzulom 19 (*Finansijski sporazumi*) na datum sastavljanja tih finansijskih izvještaja.
- (b) Svaki sertifikat o usklađenosti dostavljen u skladu s prethodnim stavom a mora biti prijavljen od strane revizora Zajmoprimca u obliku koji su dogovorili Zajmoprimac i Zajmodavac prije datuma ovog ugovora.

18.3 Zahtjevi po pitanju finansijskih izvještaja

- a) Svaki skup finansijskih izvještaja koje je Zajmoprimac isporučio u skladu s Klauzulom 18.1 (*Finansijski izvještaji*) ovjerava direktor Zajmoprimca koji pošteno predstavlja svoje finansijsko stanje na datum sastavljanja tih finansijskih izvještaja.
- b) Zajmoprimac će obezbediti da se svaki skup finansijskih izvještaja dostavljenih u skladu sa članom 18.1 (*Finansijski izvještaji*) priprema korišćenjem GAAP.

18.4 Informacije: razno

Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu:

- (a) sve dokumente koje je Zajmoprimac poslao svojim dioničarima (ili njihovoj klasi) ili njihovim povjericima generalno u isto vrijeme kada su poslani (ako je primjenjivo);
- (b) odmah, bilo kakvu najavu, obavještenje ili drugi dokument koji se odnosi na Zajmoprimca koji je postavljen na bilo koju elektronsku internet stranicu koju održava bilo koja berza na kojoj su navedene dionice ili druge hartije od vrijednosti Zajmoprimca ili bilo koju elektronsku internet stranicu koju takva berza zahtijeva da održava ili u ime Zajmoprimca (ako je primjenjivo);
- (c) odmah nakon saznanja o njima, pojedinosti o bilo kakvim parničnim, arbitražnim ili upravnim postupcima koji su aktuelni, zaprijećeni ili su u toku protiv Zajmoprimca i koji bi mogli, ako se nepovoljno utvrdi, imati materijalno negativno dejstvo;
- (d) odmah, takve dalje informacije o finansijskom stanju, poslovanju i operacijama Zajmoprimca koje Zajmodavac može razumno zatražiti; i
- (e) odmah obavještenje o svakoj promjeni ovlašćenih potpisnika Zajmoprimca potpisano od strane direktora ili sekretara kompanije Zajmoprimca uz primjerak potpisa bilo kojeg novog ovlašćenog potpisnika.

18.5 Obavještenje o neispunjavanju obaveza

- (a) Zajmoprimac će obavijestiti Zajmodavca o bilo kakvom neispunjavanju obaveza (i koracima, ako ih ima, koji su preduzeti kako bi se to otklonilo) odmah nakon što postane svjestan ove pojave.
- (b) Odmah nakon zahtjeva Zajmodavca, Zajmoprimac će mu dostaviti potvrdu koju su potpisali dvojica njegovih direktora ili viših službenika u njegovo ime kojom se potvrđuje da se neispunjavanje obaveza ne nastavlja (ili ako se nastavlja, navodeći to i korake, ako ih ima, koji su preduzeti kako bi se to otklonilo).

18.6 Završetak godine

Zajmoprimac neće mijenjati završetak finansijske godine.

18.7 Provjere tipa "upoznajte svog klijenta"

Zajmoprimac će odmah na zahtjev Zajmodavca nabaviti ili obezbijediti nabavku takve dokumentacije i drugih dokaza koje je Zajmodavac razumno zatražio kako bi Zajmodavac ili bilo koji potencijalni novi Zajmodavac izvršio provjeru "upoznajte svog klijenta" ili druge slične postupke prema važećim zakonima i propisima.

19. FINANSIJSKI SPORAZUMI

Zajmoprimac će se pridržavati svih finansijskih sporazuma prema Zakonu o Investiciono-razvojnem fondu Crne Gore i podzakonskim aktima koje donosi Centralna banka.

20. OPŠTE OBAVEZE

Obaveze u ovoj Klauzuli 20 ostaju na snazi od datuma ovog ugovora sve dok je bilo koji iznos na osnovu finansijskih dokumenata neotplaćen ili bilo koja obaveza na snazi.

20.1 Odobrenja

Zajmoprimac će odmah:

- (a) pribaviti, pridržavati se i učiniti sve što je potrebno za održavanje u punoj snazi i učinku; i
- (b) dostaviti ovjerene primjerke Zajmodavcu,

svih odobrenja koja su potrebna da bi mogao da izvršava svoje obaveze na osnovu Finansijskih dokumenata kako bi se osigurala zakonitost, valjanost, sprovodivost ili prihvatljivost dokaza u svojoj nadležnosti osnivanja bilo kojeg Finansijskog dokumenta.

20.2 Poštovanje zakona

Zajmoprimac će u svakom pogledu poštovati sve zakone koji se primjenjuju na njega, ako bi neispunjenje poštovanja bitno narušilo njegovu sposobnost da ispunjava svoje obaveze prema Finansijskim dokumentima.

20.3 Položaj jednakih prava (*pari passu*)

Zajmoprimac će obezbijediti da njegove obaveze plaćanja na osnovu finansijskih dokumenata jesu, i da će imati, *pari passu* položaj sa pravima plaćanja svih drugih neosiguranih i nepodređenih povjerilaca, osim obaveza koje kao obavezno prioritetne tretira zakon koji se opšte primjenjuje na privredna društva.

20.4 Negativni zalog

U ovoj Klauzuli 20.4, "kvazi-osiguranje" označava aranžman ili transakciju opisanu u stavu b u nastavku.

- (a) Zajmoprimac ne smije stvoriti ili dopustiti da ostane bilo kakvo osiguranje nad bilo kojom imovinom.
- (b) Zajmoprimac neće:

- (i) prodati, prenijeti ili na bilo koji drugi način raspolagati bilo kojom imovinom pod uslovima kojima su ili mogu biti dati u zakup Zajmoprimcu ili isti može ponovo steći;
- (ii) prodati, prenijeti ili na neki drugi način raspolagati nekim svojim potraživanjima na osnovu pretplate;
- (iii) sklopiti ili dopustiti da ostane bilo kakav sporazum o zadržavanju vlasništva;
- (iv) sklopiti ili dopustiti da ostane bilo koji sporazum na osnovu kojeg se novac ili korist od banke ili drugog računa može primijeniti, isplaćivati ili podvrgnuti kombinaciji računa; ili
- (v) sklopiti ili dopustiti da ostane bilo koji drugi povlašćeni aranžman koji ima slično dejstvo,

u okolnostima u kojima se aranžman ili transakcija sklapa prvenstveno kao način podizanja finansijske zaduženosti ili finansiranja sticanja imovine.

(c) Stavovi a i b ne odnose se na:

- (i) bilo koje osiguranje ili kvazi-osiguranje navedeno u Prilogu 5 (*Postojeće osiguranje*), osim u onoj mjeri u kojoj iznos glavnice osiguran tim osiguranjem ili kvazi-osiguranjem prelazi iznos naveden u tom prilogu;
- (ii) bilo koje netiranje ili kompenzacijski aranžman koji je sklopio Zajmoprimac u redovnom toku svog bankovnog aranžmana u svrhu netiranja debitnih i kreditnih stanja;
- (iii) bilo koje plaćanje ili konačno netiranje ili kompenzacijski aranžman u skladu s bilo kojom hedžing transakcijom koju je sklopio Zajmoprimac u svrhu:
 - (A) zaštite od rizika kojima je Zajmoprimac izložen u redovnom toku trgovanja; ili
 - (B) svojih kamatnih ili valutnih operacija koje se sprovode u redovnom toku poslovanja i isključivo za nespekulativne svrhe,

isključujući, u svakom slučaju, bilo koje osiguranje ili kvazi-osiguranje u sklopu aranžmana kreditne podrške u odnosu na hedžing transakciju;
- (iv) bilo koje založno pravo koje proizlazi iz zakona i u redovnom toku trgovanja, **pod uslovom** da se dug koji je time osiguran plaća kada

je dospio ili osporen u dobroj vjeri odgovarajućim postupcima i pravilno osiguran;

- (v) bilo koje osiguranje ili kvazi-osiguranje nad ili koje utiče na bilo koju imovinu koju je Zajmoprimac stekao nakon datuma ovog ugovora ako:
 - (A) osiguranje ili kvazi-osiguranje nije stvoreno u kontekstu sticanja imovine od strane Zajmoprimca;
 - (B) osigurani glavni iznos nije povećan u razmatranju ili od sticanja te imovine od strane Zajmoprimca; i
 - (C) osiguranje ili kvazi-osiguranje uklanja se ili otpušta u roku od tri (3) mjeseca od dana sticanja takve imovine;
- (vi) bilo koje osiguranje ili kvazi-osiguranje stvoreno u skladu s bilo kojim Finansijskim dokumentom;
- (vii) bilo koje osiguranje ili kvazi-osiguranje koje proizlazi iz bilo kojeg zadržavanja vlasništva, ugovora o zakupu ili uslovnoj prodaji ili aranžmanu koji imaju sličan učinak u odnosu na robu koja se snabdijeva zajmoprimcu u redovnom toku trgovanja i standardnim ili uobičajenim uslovima dobavljača koji ne proizlaze kao posljedica bilo kakvih neispunjavanja obaveza ili propusta od strane Zajmoprimca; ili
- (viii) bilo koje osiguranje ili kvazi-osiguranje koje osigurava zaduženost čiji glavni iznos (kada se sabere s iznosom glavnice bilo koje druge zaduženosti koja ima koristi od osiguranja ili kvazi-osiguranja koje je dao Zajmoprimac osim onih koji su dopušteni prema stavovima (i do vii) ne prelazi 5.000.000 EUR (ili njegov ekvivalent u drugoj valuti ili valutama).

20.5 Raspolaganje

- (a) Zajmoprimac ne smije sklopiti niti jednu transakciju ili niz transakcija (bez obzira jesu li povezani ili ne) i bilo dobrovoljno ili prisilno da bi prodao, davao u zakup, prenio ili na neki drugi način raspolagao nekom imovinom.
- (b) Stav (a) ne odnosi se na prodaju, zakup, prenos ili drugo raspolaganje:
 - (i) izvršeno u uobičajenom toku trgovanja subjekta koji raspolaze;
 - (ii) imovinom u zamjenu za drugu imovinu koja je uporediva ili bolja u odnosu na vrstu, vrijednost i kvalitet i za sličnu svrhu (osim razmjene nenovčane imovine za gotovinu); ili

- (iii) ako veća tržišna vrijednost ili potraživanja od naknada (kada je objedinjena s višom tržišnom vrijednosti ili naknadnim potraživanjima za bilo koju drugu prodaju, zakup, prenos ili drugo raspolaganje od strane Zajmoprimca, osim onih koji su dopušteni prema stavovima (i) do (ii)) ne prelazi 1000000 EUR (ili njegov ekvivalent u drugoj valuti ili valutama) u bilo kojoj finansijskoj godini.

20.6 Spajanje

Zajmoprimac ne smije ući u bilo kakvo stapanje, razvrstavanje, spajanje ili rekonstrukciju preduzeća.

20.7 Promjena poslovanja

Zajmoprimac će osigurati da se ne izvrši značajna promjena opšte prirode poslovanja Zajmoprimca od one koja se vodi na dan ovog ugovora.

20.8 Poštovanje životne sredine

Zajmoprimac će u svim materijalno značajnim pogledima poštovati sve odredbe Zakona o zaštiti životne sredine, pribaviti i održavati sve ekološke dozvole i preduzeti sve razumne korake u očekivanju poznatih ili očekivanih budućih promjena ili obaveza prema Zakonu o zaštiti životne sredine ili bilo kakvim dozvolama za zaštitu životne sredine.

20.9 Tužba za ugrožavanje životne sredine

Zajmoprimac će pismeno obavijestiti Zajmodavca čim to bude razumno moguće nakon što postane svjestan:

- (a) bilo kakve tužbe za ugrožavanje životne sredine koja je pokrenuta ili (prema najboljem saznanju i uvjerenju Zajmoprimca) zapriječena protiv Zajmoprimca, ili
- (b) bilo kojih činjenica ili okolnosti koje se mogu ili bi se moglo razumno očekivati da će rezultirati pokretanjem ili zapriječenom tužbom za ugrožavanje životne sredine protiv Zajmoprimca,

u svakom slučaju kada se može razumno očekivati da takva tužba, ako je utvrđena protiv Zajmoprimca, može imati materijalno negativno dejstvo.

20.10 Sticanje

- (a) Zajmoprimac neće sticati nikakvu kompaniju, poslovnu djelatnost, imovinu ili obavezu niti investiciju.
- (b) Stav (a) ne odnosi se na sticanje ili investiciju:

- (i) koja se odnosi na imovinu ili poslovne subjekte iste prirode i istog opsega poslovanja Zajmoprimca sprovedeno na dan ovog Ugovora; i
- (ii) vrijednost sticanja ili investicije (kada se objedini s vrijednošću svih ostalih sticanja i investicija dopuštenih u skladu s ovom Klauzulom i u istoj finansijskoj godini) ne prelazi 1.000.000 eura,

pod uslovom da takvo sticanje ili investicija ne rezultira kršenjem bilo kojeg odobrenja ili bilo koje druge odredbe ovog Ugovora.

20.11 Pristup

- (a) Ako se neispunjenje obaveza nastavi ili ako Zajmodavac opravdano sumnja da se neispunjavanje obaveza nastavlja ili se može dogoditi ili ako se Zajmoprimac suočava s finansijskim poteškoćama ili Zajmodavac smatra da je to potrebno, Zajmoprimac će dozvoliti Zajmodavcu i / ili računovođama ili drugim stručnim savjetnicima i ugovoračima Zajmodavca slobodan pristup u svakom razumnom trenutku i uz razumno obaveštenje o riziku i troškovima Zajmoprimca (i) prostorijama, imovini, knjigama, računima i evidenciji Zajmoprimca i (ii) sastati se i raspravljati o pitanjima sa višim menadžmentom Zajmoprimca.
- (b) Zajmoprimac će, na zahtjev Zajmodavca i / ili računovođa ili drugih stručnih savjetnika i ugovarača Zajmodavca ("**relevantna osoba**") preduzeti sve potrebne ili poželjne korake kako bi toj relevantnoj osobi omogućio po rizik i trošak Zajmoprimca da obavlja aktivnosti ili dobije informacije iz kolone "Relevantni pristup" ne manje učestalo od perioda navedenog u koloni "Učestalost" u sljedećoj tabeli:

Relevantni pristup

Učestalost

- | | | |
|------|--|----------|
| (i) | Sprovođenje direktnog nadzora nad Zajmoprimcem, uključujući (bez ograničenja) slobodan pristup u svakom razumnom trenutku i uz razumno obavještenje (a) prostorijama, imovini, knjigama, računima i evidenciji Zajmoprimca i (b) sastanak i rasprava o pitanjima s višim menadžmentom Zajmoprimca. | Godišnje |
| (ii) | Sprovođenje indirektnog nadzora nad Zajmoprimcem, uključujući (bez ograničenja) pristup knjigama, računima i evidencijama Zajmoprimca. | Godišnje |

- | | | |
|-------|--|----------|
| (iii) | Pribavljanje opštih informacija o članovima Zajmoprimca, uključujući (bez ograničenja) finansijske izvještaje preduzeća i izvještaje o upravljanju projektima. | Godišnje |
| (iv) | Pribavljanje verifikovanih kreditnih informacija o Zajmoprimcu od trećih strana. | Godišnje |
| (v) | Prikupljanje ostalih informacija bitnih za Zajmoprimca, uključujući (bez ograničenja) bilo kakve kreditne rejtinge koji uključuju sve vladine rejtinge. | Godišnje |

20.12 Borba protiv korupcije

- (a) Zajmoprimac ne smije direktno ili indirektno koristiti sredstva Zajma u bilo koju svrhu koja bi kršila Zakon o korupciji Crne Gore (*Službeni list Crne Gore broj 053/14 i 042/17*) ili slično zakonodavstvo u drugim nadležnostima.
- (b) Zajmoprimac će:
 - (i) obavljati svoje poslovanje u skladu s važećim antikorupcijskim zakonima; i
 - (ii) održavati pravila i postupke za unapređenje i postizanje usklađenosti s tim zakonima.

20.13 Sankcije

Zajmoprimac ne smije direktno ili indirektno koristiti sredstva Zajma (ili dati u zajam, doprinijeti ili na neki drugi način staviti na raspolaganje takva sredstva bilo kojoj osobi):

- (a) za finansiranje ili pomaganje bilo koje djelatnosti ili poslovanja, s ili u vezi s njim (ili na neki drugi način staviti sredstva na raspolaganje ili u korist) bilo kojim licem koje je određeni cilj ili koje je inače predmet sankcija; ili
- (b) na bilo koji način ili u bilo koju svrhu:
 - (i) koja je zabranjena sankcijama:
 - (A) koja se primjenjuje na Zajmoprimca, bilo koju drugu stranku ili bilo koju od njihovih podružnica; ili
 - (B) prema zakonu koji uređuje bilo koji Finansijski dokument; ili

- (ii) koja bi rezultirala kršenjem Sankcija od strane Zajmoprimca, druge stranke ili bilo koje od njegovih podružnica.

20.14 Oporezivanje

- (a) Zajmoprimac je dužan uredno i blagovremeno da isplaćuje i izvršava sve poreze koji su nametnuti njemu ili imovini u propisanom roku bez izricanja kazne osim ako, i to samo u onoj mjeri u kojoj:
 - (i) takvo plaćanje se osporava u dobroj vjeri;
 - (ii) zadržavaju se odgovarajuće reserve za te poreze i troškove koji su potrebni za njihovo osporavanje, koji su objavljeni u najnovijim finansijskim izvještajima dostavljenim Zajmodavcu u skladu s Klauzulom 18.1 (*Finansijski izvještaji*); i
 - (iii) takvo plaćanje se može zakonski uskratiti i neizvršavanje plaćanja tih poreza nema ili nije razumno vjerovatno da će imati materijalno negativno dejstvo.
- (b) Zajmoprimac neće mijenjati svoje prebivalište za poreske svrhe.

20.15 Primjena FATCA

Zajmoprimac će osigurati, osim ako nije dogovoreno sa Zajmodavcem, da neće postati FATCA FFI ili američki poreski obveznik.

21. SLUČAJ NEISPUNJAVANJA OBAVEZA

Svaki od slučajeva ili okolnosti navedenih u sljedećim pod-odredbama ove Klauzule 21 (osim Klauzule 21.19 (*Ubrzanje*)) je slučaj neispunjenja obaveza.

21.1 Neplaćanje

Zajmoprimac ne plaća na datum dospijea bilo koji iznos koji se plaća prema Finansijskom dokumentu na mjestu i u valuti u kojoj se izražava da će biti plativ osim ako:

- (a) je neuspjeh plaćanja uzrokovan:
 - (i) administrativnom ili tehničkom pogreškom; ili
 - (ii) slučajem koji uzrokuje poremećaj; i
- (b) plaćanje se izvrši u roku od tri (3) radna dana od datuma dospijea.

21.2 Finansijski sporazumi i finansijske informacije

Bilo koji zahtjev iz Klauzule 18.1 (*Finansijski izvještaji*), Klauzule 18.2 (*Sertifikat o usklađenosti*) ili Klauzule 19 (*Finansijski sporazumi*) nije ispunjen.

21.3 Ostale obaveze

- (a) Zajmoprimac se ne pridržava bilo koje odredbe Finansijskih dokumenata (osim onih navedenih u Klauzuli 21.1 (*Neplaćanje*)) i Klauzuli 21.2 (*Finansijski sporazumi i finansijski podaci*)).
- (b) Neće doći do neispunjavanja obaveza na osnovu prethodnog stava 21.3(a) ako se neispunjavanje može otkloniti u roku od pet (5) radnih dana od dana kada je Zajmodavac obavijestio Zajmoprimca ili Zajmoprimac postao svjestan da neispunjava obaveze.

21.4 Pogrešno zastupanje

Svaka izjava koju je Zajmoprimac dao ili smatra da je dao u Finansijskim dokumentima ili bilo kojem drugom dokumentu koji je isporučio ili u ime Zajmoprimca prema ili u vezi s bilo kojim Finansijskim dokumentom jeste ili se čini neispravnim ili obmanjujućim u bilo kojem materijalnom pogledu kada je napravljena ili se smatra da je napravljena.

21.5 Uzajamno neispunjavanje obaveza

- (a) Bilo koja finansijska zaduženost Zajmoprimca ne plaća se u trenutku dospijeca niti u bilo kojem prvobitno primjenljivom grejs periodu.
- (b) Bilo koja finansijska zaduženost Zajmoprimca se prijavljuje ili na drugi način dospijeva i plativa je prije njenog određenog dospijeca kao posljedica slučaja neispunjavanja obaveza (kako god da je opisan).
- (c) Bilo koja obaveza za bilo koju finansijsku zaduženost Zajmoprimca otkazuje se ili obustavlja od strane povjerioca Zajmoprimca kao posljedica slučaja neispunjavanja obaveza (kako god da je opisan).
- (d) Bilo koji povjerilac Zajmoprimca ima pravo da prijavi svaku finansijsku zaduženost Zajmoprimca dospjelu i plativu prije njenog određenog roka dospijeca kao posljedica slučaja neispunjavanja obaveza (kako god da je opisan).
- (e) U slučaju Klauzule 21.5, neće se dogoditi nijedan slučaj neispunjavanja obaveza ako je ukupni iznos finansijske zaduženosti ili obaveza za finansijsku zaduženost iz prethodnih stavova (a) do (d) manja od 1.000.000 EUR (ili njegov ekvivalent u bilo kojoj drugoj valuti ili valutama).

21.6 Nelikvidnost

- (a) Zajmoprimac je ili se pretpostavlja ili se smatra nesposobnim ili priznaje nemogućnost plaćanja svojih dugova u trenutku njihovog dospjeca, obustavlja plaćanje bilo kojeg od svojih dugova ili, zbog stvarnih ili očekivanih finansijskih poteškoća, započinje pregovore s jednim ili više svojih povjerilaca s ciljem preraspodjele bilo koje zaduženosti.

- (b) Vrijednost imovine Zajmoprimca manja je od njegovih obaveza (uzimajući u obzir potencijalne i buduće obaveze).
- (c) Proglašen je moratorijum u pogledu bilo kakve zaduženosti Zajmoprimca.

21.7 Stečajni postupci

Sve korporativne radnje, pravni postupci ili drugi postupci ili koraci koji se preduzimaju u odnosu na:

- (a) obustavu plaćanja, moratorijum bilo kakve zaduženosti, likvidaciju, raspuštanje, stečajnu upravu, privremeni nadzor ili reorganizaciju (putem dobrovoljnog dogovora, sheme dogovora ili na drugi način) Zajmoprimca;
- (b) sastav, kompromis ili dogovor s bilo kojim povjeriocem Zajmoprimca ili dodjela u korist povjerioca Zajmoprimca ili klase takvih povjerioca;
- (c) imenovanje likvidatora (osim u pogledu solventne likvidacije Zajmoprimca koji nije Zajmoprimac), primaoca, upravnika, administrativnog primaoca, obaveznog upravnika, privremenog nadzornika ili drugog sličnog službenika u odnosu na Zajmoprimca ili bilo koju njegovu imovinu; ili
- (d) izvršenje bilo kojeg osiguranja nad bilo kojom imovinom Zajmoprimca, ili bilo koji analogni postupak ili korak preduzet u bilo kojoj nadležnosti.

21.8 Postupak povjerilaca

Svaka eksproprijacija, pripajanje, sekvestracija, rasprodaja ili izvršenje koje utiče na bilo koji dio imovine ili imovinu Zajmoprimca.

21.9 Zakonodavstvo, radnje ili postupci

Predlaže se ili donosi bilo koje zakonodavstvo, ili se preduzimaju radnje ili postupci pred bilo kojim pravosudnim, upravnim, državnim ili drugim organom kako bi se spriječilo ili obuzdalo djestvo finansijskih dokumenata od strane Zajmoprimca ili doveli u pitanje zakonitost, valjanost ili sprovodivost Finansijskih dokumenata od strane Zajmoprimca.

21.10 Nezakonitost

- (a) Nezakonito je ili postaje nezakonito za Zajmoprimca da izvršava bilo koju od svojih obaveza prema Finansijskim dokumentima prestaje da bude djelotvoran.
- (b) Bilo koja obaveza ili obaveze Zajmoprimca prema bilo kojem Finansijskom dokumentu nije ili prestaje da bude pravna, valjana, obavezujuća ili sprovodiva i prestanak pojedinačno ili kumulativno materijalno i nepovoljno utiče na interese Zajmodavca prema Finansijskim dokumentima.

- (c) Bilo koji Finansijski dokument prestaje da bude u punoj snazi i dejstvu ili je stranka (osim Zajmodavca) navela da je nedjelotvoran.

21.11 Odbacivanje i raskid ugovora

Zajmoprimac (ili bilo koja druga relevantna stranka) odriče se ili tvrdi da se odriče ili odbija ili tvrdi da odbija finansijski dokument ili dokazuje namjeru odricanja ili odbijanja finansijskog dokumenta.

21.12 Moratorijum na spoljnu zaduženost

Vlada Crne Gore, Centralna banka ili bilo koja vladina agencija Crne Gore izjavljuje moratorijum, zaustavljanje ili sličnu obustavu plaćanja u vezi s svojom spoljnom zaduženošću bilo kojeg lica osnovanog, s prebivalištem, boravištem ili sjedištem u Crnoj Gori ili bilo kojim analognim događajem ili okolnostima u bilo kojoj nadležnosti.

21.13 Prekid poslovanja

Zajmoprimac obustavlja ili prestaje da obavlja sve ili materijalni dio svog poslovanja.

21.14 Eksproprijacija

Nadležnost ili sposobnost Zajmoprimca da obavlja svoje poslovanje ograničeno je, ili je u cjelosti ili bitno ograničeno bilo kojom zaplijenom, eksproprijacijom, nacionalizacijom, intervencijom, ograničavanjem ili drugim djelovanjem ili u ime bilo kojeg vladinog, regulatornog ili drugog organa ili drugog lica u odnosu na Zajmoprimca ili bilo koje njegove imovine.

21.15 Materijalna negativna promjena

Svaki slučaj ili okolnost koji se pojavljuju za koje povjerilac vjeruje da imaju ili će vjerovatno imati materijalno negativno dejstvo.

21.16 Pranje novca i finansiranje terorizma

- (a) Zajmoprimac se angažuje u pranju novca ili djeluje protivno bilo kojeg zakona koji se odnosi na pranje novca.
- (b) Zajmoprimac se bavi finansiranjem terorizma.

21.17 Sporovi

Svaki spor, alternativno rješavanje sporova, arbitraža, upravljanje, vladine, regulatorne ili druge istrage, postupci ili sporovi koji započinju ili su zaprijećene protiv Zajmoprimca ili njegove imovine, prava ili prihoda koji imaju ili bi mogli imati materijalno negativna dejstva.

21.18 Nelikvidnost Vlade Crne Gore

Vlada Crne Gore, Centralna banka ili bilo koja vladina agencija preduzimaju bilo kakve radnje ili pokreću pravni postupak ili preduzimaju druge korake da (i) bi se presudilo ili utvrdilo da su u stečaju ili nelikvidni, (ii) bi bili likvidirani ili raspušteni ili (iii) da bi se imenovao likvidator, administrator, stečajni upravnik, primalac ili slični službenik u odnosu na njega ili sve ili bilo koji dio njegovih obaveza, imovine, prava ili prihoda ili bilo koje analogne radnje, postupak ili korak u bilo kojoj nadležnosti.

21.19 Ubrzanje

U bilo kojem trenutku nakon nastanka slučaja neispunjavanja obaveza koji se nastavlja, Zajmodavac može obavještenjem Zajmoprimcu:

- (a) ne dovodeći u pitanje bilo kakve nepodmirene zajmove:
 - (i) otkazati obaveze (i smanjiti ih na nulu), nakon čega će iste biti odmah otkazane (i smanjene na nulu); ili
 - (ii) otkazati bilo koji dio bilo koje obaveze (i tako smanjiti takvu obavezu), nakon čega će odgovarajući dio odmah biti otkazan (i odgovarajuće obaveze će se odmah u skladu s tim smanjiti); i / ili
- (b) izjaviti da su svi ili dio zajma, zajedno s obračunatom kamatom i svi ostali iznosi koji su nastali ili nepodmireni prema Finansijskim dokumentima odmah dospjeli i plativi, nakon čega isti odmah postati dospjeli i plativi; i / ili
- (c) izjaviti da je cio ili dio zajma plativ po zahtjevu, nakon čega isti odmah postati plativ po zahtjevu Zajmodavca; i / ili
- (d) izvršiti bilo koja ili sva njegova prava, pravne lijekove, ovlašćenja ili diskreciona prava prema Finansijskim dokumentima.

ODJELJAK 8 PROMJENA STRANAKA

22. PROMJENA STRANAKA

22.1 Dodjele od strane Zajmodavca

U skladu s ovom Klauzulom 22, Zajmodavac (**"Postojeći Zajmodavac"**) može:

- (a) dodijeliti bilo koja svoja prava; ili
- (b) prenijeti novacijom bilo koja svoja prava i obaveze,

na osnovu Finansijskih dokumenata drugoj banci ili finansijskoj instituciji ili trustu, fondu ili drugom subjektu koji se redovno angažuje ili osniva radi stvaranja, kupovine ili ulaganja u zajmove, hartije od vrijednosti ili drugu finansijsku imovinu (**"Novi Zajmodavac"**).

22.2 Uslovi dodjele

Saglasnost Zajmoprimca nije potrebna za bilo kakvu dodjelu ili prenos od strane Zajmodavca u skladu s Klauzulom 22. Zajmoprimac će učiniti sve što je razumno zatražio postojeći zajmodavac (uključujući izvršenje dokumenata i izvršenje potrebnih izmjena Finansijskih dokumenata u slučaju da Postojeći zajmodavac dodjeljuje samo dio, ali ne sva svoja prava i/ili obaveze iz Finansijskih dokumenata ili odluči novacijom da prenese bilo koja od svojih prava i/ili obaveza iz Finansijskih dokumenata Novom zajmodavcu) kako bi dao dejstvo dodjeli ili prenosu dozvoljenim Klauzulom 22.

22.3 Osiguranje nad pravima Zajmodavca

Uz ostala prava koja se pružaju Zajmodavcu prema Klauzuli 22, Zajmodavac će, bez savjetovanja sa ili dobijanja saglasnosti od Zajmoprimca, u bilo kojem trenutku naplatiti, dodijeliti ili na neki drugi način stvoriti osiguranje u ili nad (bilo kolateralno ili na neki drugi način) svim ili bilo kojim od svojih prava iz bilo kojeg Finansijskog dokumenta radi osiguranja obaveza Zajmodavca, uključujući, bez ograničenja:

- (a) bilo kakvu naplatu, dodjelu ili drugu Sigurnost radi osiguranja obaveza prema saveznoj rezervi ili centralnoj banci; i
- (b) ako je Zajmoprimac fond, bilo koji iznos naknade, dodjele ili drugog osiguranja koje se dodjeljuje bilo kojem imaocu (ili povjereniku ili predstavniku imalaca) obaveza ili izdatih hartija od vrijednosti, od strane Zajmodavca kao garancije za te obaveze ili hartije od vrijednosti,

osim ako takva naknada, dodjela ili sigurnost neće:

- (i) osloboditi Zajmodavca od bilo koje od njegovih obaveza iz Finansijskih dokumenata ili zamijeniti korisnika odgovarajuće naknade, dodjele ili osiguranja za Zajmodavca kao stranke u bilo kojem od Finansijskih dokumenata; ili
- (ii) zahtijevati da Zajmoprimac izvrši bilo kakvu isplatu osim ili više od, ili dati bilo kojem licu obimnija prava od onih koja je potrebno dati ili odobriti Zajmodavcu prema Finansijskim dokumentima.

22.4 Dodjele i prenosi od strane Zajmoprimca

Zajmoprimac ne smije dodijeliti niti prenijeti nijedno od svojih prava ili obaveza iz bilo kojeg Finansijskog dokumenta.

23. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

23.1 Opšta prava na objavljivanje povjerljivih informacija

Zajmodavac može da objavi:

- (a) bilo kojem od njegovih povezanih društava i povezanih fondova i bilo kojem od njegovih ili njihovih službenika, direktora, zapošljenih, stručnih savjetnika, revizora, partnera i predstavnika one povjerljive informacije koje Zajmodavac smatra prikladnim ako je bilo koje lice kojem se daju povjerljive informacije u skladu sa ovim stavom (a) pismeno obaviješteno o njihovoj povjerljivoj prirodi i da neke ili sve takve povjerljive informacije mogu biti osjetljive u pogledu cijene, osim što takav zahtjev nije potreban ako primalac ima profesionalnu obavezu čuvanja povjerljivosti podataka ili je na drugi način obavezan zahtjevima povjerljivosti u odnosu na povjerljive informacije;
- (b) bilo kom licu:
 - (i) kojem (ili preko kojeg) dodjeljuje ili prenosi (ili može potencijalno dodijeliti ili prenijeti) sva ili bilo koja svoja prava i/ili obaveze prema jednom ili više Finansijskih dokumenata i u svakom slučaju bilo kojem od svojih povezanih lica, fondova, predstavnika i stručnih savjetnika;
 - (ii) s kojim (ili putem kojeg) sklapa (ili može potencijalno sklapati) bilo direktno ili indirektno, bilo kakvo podučee u vezi sa, ili bilo koju drugu transakciju prema kojoj se plaćanja treba da se izvrše ili se mogu izvršiti upućivanjem na jedan ili više Finansijskih dokumenata i/ili Zajmoprimca i bilo koje od njegovih povezanih lica, fondova, predstavnika i stručnih savjetnika;
 - (iii) imenovanom od strane Zajmodavca ili od strane lica na koje se primjenjuje stav (b) (i) ili (b) (ii) za primanje komunikacija,

obavještenja, informacija ili dokumenata dostavljenih u skladu s Finansijskim dokumentima u njegovo ime;

- (iv) koje ulaže ili na neki drugi način finansira (ili može potencijalno ulagati ili na neki drugi način finansirati) direktno ili indirektno svaku transakciju iz prethodnog stava (b) (i) ili (b) (ii);
- (v) kome su informacije potrebne ili se zahtijeva da budu objavljene od strane nadležnog suda ili bilo kojeg vladinog, bankarskog, poreskog ili drugog regulatornog organa ili sličnog organa, pravila bilo koje relevantne berze ili u skladu s primjenjivim zakonom ili propisom;
- (vi) kome su informacije potrebne da budu objavljene u vezi s bilo kojim parničnim, arbitražnim, upravnim ili drugim istragama, postupcima ili sporovima;
- (vii) kome ili za čiju korist Zajmodavac tereti, dodjeljuje ili na drugi način stvara osiguranje (ili može to učiniti) u skladu s Klauzulom 22.3 (*Osiguranje nad pravima Zajmodavca*);
- (viii) koje je stranka; ili
- (ix) uz saglasnost Zajmoprimca;

u svakom slučaju, povjerljive informacije koje Zajmodavac smatra primjerenim ako:

- (A) u odnosu na stavove (b) (i), (b) (ii) i (b) (iii), lice kojem treba dati povjerljive informacije je sklopilo obavezu povjerljivosti osim što ne postoji zahtjev za obavezom povjerljivosti ako je primalac stručni savjetnik i ima profesionalnu obavezu održavanja povjerljivosti povjerljivih podataka;
 - (B) u odnosu na stav (b) (iv), lice kojem treba dati povjerljive informacije je sklopilo obavezu povjerljivosti ili je na neki drugi način obavezano zahtjevima povjerljivosti u odnosu na povjerljive informacije koje prima i obaviješteno je da neke ili sve takve povjerljive informacije mogu biti informacije osjetljive u pogledu cijena;
 - (C) u odnosu na stavove (b) (v), (b) (vi) i (b) (vii), lice kojem treba dati povjerljive informacije je obaviješteno o povjerljivoj prirodi i da neke ili sve takve Povjerljive informacije mogu biti informacije osjetljive u pogledu cijene, osim što ne postoji takav zahtjev ako, prema mišljenju zajmodavca, u takvim okolnostima to nije moguće učiniti; i
- (c) bilo kojoj rejting agenciji (uključujući i stručne savjetnike) takve povjerljive informacije koje se mogu zahtijevati da budu objavljene kako bi ta rejting

agencija mogla da obavlja svoje uobičajene rejting aktivnosti u odnosu na Finansijske dokumente i/ili Zajmoprimca ako je agencija kojoj se povjerljive informacije daju, obaviještena o njihovoj povjerljivoj prirodi i da neke ili sve takve povjerljive informacije mogu biti informacije osjetljive u pogledu na cijenu.

23.2 Povjerljivost stope finansiranja i kotacije referentne banke

- (a) Zajmoprimac se obavezuje da će zadržati svaku stopu finansiranja povjerljivom, da ih neće otkriti nikome i Zajmodavac se obavezuje da će zadržati povjerljivom svaku kotaciju referentne banke i da je neće otkriti nikome, u svakom slučaju, osim u onoj mjeri dozvoljenoj stavovima (b), (c) i (d).
- (b) Zajmoprimac može objaviti bilo koju kotaciju referentne banke bilo kom licu koje je imenovao za pružanje usluga administracije u vezi s jednim ili više finansijskih dokumenata u onoj mjeri u kojoj je to potrebno kako bi se takvim pružaocima usluga omogućilo pružanje tih usluga ako je pružalac usluga kome se pruža informacija sklopio sporazum o povjerljivosti u obliku koji je dogovoren između Zajmodavca i relevantne referentne banke.
- (c) Zajmodavac može objaviti bilo koju kotaciju referentne banke, a Zajmoprimac može objaviti bilo koju stopu finansiranja:
 - (i) bilo kojem od njegovih povezanih društava i bilo kojem od njegovih ili njihovih službenika, direktora, zapošljenih, stručnih savjetnika, revizora, partnera i predstavnika, ako je bilo koje lice kojem se navedena kotacija referentne banke ili stopa finansiranja daju u skladu s ovim stavom (i) pismeno obaviještena o njihovoj povjerljivoj prirodi i da to može informacija osjetljiva u pogledu cijena, osim što takav zahtjev nije potreban ako primalac ima profesionalnu obavezu da zadrži povjerljivost navedene kotacije referentne banke ili stope finansiranja ili je na drugi način obavezan zahtjevima povjerljivosti u odnosu na isto;
 - (ii) bilo kojem licu kojem je od bilo kojeg nadležnog suda ili bilo kojeg vladinog, bankarskog, poreskog ili drugog regulatornog organa ili sličnog organa potrebno ili zahtijevano da objavi informacije, pravila bilo koje relevantne berze ili u skladu s važećim zakonom ili ako je lice kojem se daje navedena kotacija referentne banke ili stopa finansiranja pismeno obaviješteno o njihovoj povjerljivoj prirodi i da to može biti informacija koja je osjetljiva u pogledu na cijenu, osim što ne postoji takav zahtjev ako, prema mišljenju Zajmodavca, u takvim okolnostima to nije moguće učiniti;
 - (iii) bilo kojem licu kojem se informacije moraju otkriti u vezi s bilo kojim parničnim, arbitražnim, upravnim ili drugim istražnim postupcima, postupcima ili sporovima u vezi s tim, u slučaju da je to

lice kojem se daje ta kotacija referentne banke ili stopa finansiranja obaviješteno pismenim putem o njihovoj povjerljivoj prirodi i da to može biti informacija koja je osjetljiva u pogledu na cijenu, osim što ne postoji takav zahtjev ako, prema mišljenju Zajmodavca, u takvim okolnostima to nije moguće učiniti; i

- (iv) bilo kojem licu uz saglasnost (u odnosu na kotaciju referentne banke) relevantne referentne banke ili (u odnosu na stopu finansiranja) Zajmodavca.
- (d) Obaveze Zajmodavca iz Klauzule 23.2 koje se odnose na kotacije referentne banke ne dovode u pitanje obaveze obavještavanja prema Klauzuli 8.4 (*Obavještenje o kamatnim stopama*), **pod uslovom** da Zajmodavac ne uključuje detalje bilo kakve pojedinačne kotacije referentnih banaka kao dio tog obavještenja.
- (e) Zajmodavac i Zajmoprimac priznaju da svaka kotacija referentne banke i svaka stopa finansiranja jeste ili može biti informacija osjetljiva u pogledu na cijenu i da se njihova upotreba može regulisati ili zabraniti važećim zakonima, uključujući zakon o hartijama o vrijednosti koji se odnosi na insajdersko trgovanje i zloupotrebu tržišta; Zajmodavac se obavezuje da neće koristiti bilo kakvu kotaciju referentne banke, a Zajmoprimac se obavezuje da neće koristiti bilo koju stopu finansiranja, u bilo koju nezakonitu svrhu.
- (f) Zajmodavac je saglasan da obavijesti relevantnu referentnu banku, a Zajmoprimac je saglasan da obavijesti Zajmodavca, u svakom slučaju u mjeri dozvoljenoj zakonom i propisom:
 - (i) o okolnostima bilo kakvog otkrivanja u skladu s prethodnim stavom (c) (ii), osim ako je takvo otkrivanje učinjeno bilo kojem od lica navedenih u tom stavu tokom redovnog toka njegove nadzorne ili regulatorne funkcije; i
 - (ii) nakon što postane svjestan da je bilo koja informacija otkrivena kršenjem Klauzule 23.2.
- (g) Nijedan slučaj neispunjavanja obaveza neće se dogoditi na osnovu Klauzule 21.3 (*Ostale obaveze*) samo zbog neispunjavanja Klauzule 23.2 od strane Zajmoprimca.

23.3 Uloga referentnih banaka

- (a) Nijedna referentna banka nema obavezu da dostavi kotaciju ili bilo kakvu drugu informaciju Zajmodavcu.
- (b) Nijedna referentna banka neće biti odgovorna za bilo koju radnju koju preduzme u okviru ili u vezi s bilo kojim Finansijskim dokumentom, niti za

bilo koju kotaciju referentne banke, osim ako nije direktno uzrokovana njenom grubom nepažnjom ili namjernim prekršajem.

- (c) Nijedna stranka (osim referentne banke) ne može pokrenuti bilo kakav postupak protiv bilo kojeg službenika, zapošljenog ili zastupnika bilo koje referentne banke u odnosu na bilo koju tužbu koju bi mogao imati protiv te referentne banke ili u pogledu bilo koje radnje ili propusta bilo koje vrste od strane tog službenika, zapošljenog ili zastupnika u vezi s bilo kojim Finansijskim dokumentom, ili bilo kojom kotacijom referentne banke, a bilo koji službenik, zapošljeni ili zastupnik u bilo kojoj referentnoj banci može se osloniti na Klauzulu 23.3, podložno Klauzuli 1.4 (*Prava trećih strana*) i Zakon o trećim stranama.

23.4 Referentne banke trećih strana

Referentna banka može se osloniti na Klauzulu 23.3 (*Uloga referentnih banaka*), odredbe Klauzule 30 (*Izmjene i dopune i odricanja*) i Klauzule 23.2 (*Povjerljivost stopa finansiranja i kotacije referentne banke*), podložno Klauzuli 1.4 (*Prava trećih strana*) Zakon o trećim stranama.

ODJELJAK 9 ADMINISTRACIJA

24. MEHANIKA PLAĆANJA

24.1 Plaćanja prema Zajmodavcu

- (a) Na svaki datum na koji je Zajmoprimac dužan da izvrši plaćanje na osnovu Finansijskog dokumenta, dužan je učiniti isto dostupno Zajmodavcu (osim ako se u Finansijskom dokumentu ne pojavi suprotan podatak) za vrijednost na datum dospijeca u to vrijeme i u takvim sredstvima koje je odredio Zajmodavac kao uobičajeno u vrijeme podmirenja transakcija u relevantnoj valuti u mjestu plaćanja.
- (b) Plaćanje se vrši na račun u glavnom finansijskom centru zemlje te valute s bankom koju određuje Zajmodavac.

24.2 Plaćanja prema Zajmoprimcu

- (a) Na svaki datum na koji ovaj ugovor zahtijeva da se iznos plati od strane Zajmodavca, Zajmodavac će isto učiniti dostupnim Zajmoprimcu u takvim sredstvima i na takvom računu u banci koju Zajmoprimac s vremena na vrijeme odredi.
- (b) Smatraće se da je plaćanje izvršeno od strane Zajmodavca na datum kada je bilo obavezno da se ono izvrši prema ovom ugovoru, ako je Zajmodavac, na taj datum ili prije toga, preduzeo korake kako bi to plaćanje bilo u skladu s propisima ili operativnim procedurama kliring sistema koji koristi Zajmodavac kako bi se izvršilo plaćanje.

24.3 Raspodjela Zamoprimcu

Zajmodavac može (uz saglasnost Zajmoprimca ili u skladu s Klauzulom 25 (Poravnanje) primijeniti bilo koji iznos koji je primio za Zajmoprimca u ili prema plaćanju (u valuti i sredstvima prijema) bilo kojeg iznosa koji dospijeva za Zajmoprimca prema Finansijskim dokumentima ili u ili prema kupovini bilo kojeg iznosa bilo koje valute koja će se tako primijeniti.

24.4 Djelimična plaćanja

- (a) Ako Zajmodavac primi uplatu koja nije dovoljna za izvršenje svih iznosa koji su dospjeli i plativi od strane Zajmoprimca prema Finansijskim dokumentima, Zajmodavac će izvršiti plaćanje prema obavezama tog obveznika na osnovu finansijskih dokumenata prema sljedećem redosljedu:
 - (i) **prvo**, u ili prema plaćanju neplaćenih naknada, troškova i izdataka i ostalih iznosa koji se duguju Zajmodavcu, bilo kojem povjereniku na osnovu finansijskog dokumenta;

- (ii) **drugo**, u ili prema plaćanju bilo koje obračunate kamate, naknade (osim kako je predviđeno u prethodnom stavu (i)) ili provizije dospjele, ali neplaćene osnovu finansijskog dokumenta;
 - (iii) **treće**, u ili prema plaćanju bilo koje glavnice dospjele, ali neplaćene, na osnovu ovog ugovora; i
 - (iv) **četvrto**, u ili prema plaćanju bilo kojeg drugog iznosa dospjelog, ali neplaćenog, na osnovu finansijskog dokumenta.
- (b) Zajmodavac može mijenjati redosljed naveden u stavovima (a) (ii) do (a) (iv).
- (c) Stavovi (a) i (b) poništavaju svako prisvajanje od strane Zajmoprimca.

24.5 Bez poravnanja od strane Zajmoprimca

Sva plaćanja koja će Zajmoprimac izvršiti prema Finansijskim dokumentima izračunaće se i izvršiti bez (i oslobođena i bez bilo kakvog odbitka) poravnanja ili protivpotraživanja.

24.6 Radni dani

- (a) Svako plaćanje koje treba izvršiti na dan koji nije radni dan biće izvršeno sljedećeg radnog dana u istom kalendarskom mjesecu (ako postoji) ili prethodnog radnog dana (ako ne postoji).
- (b) Tokom bilo kojeg produženja roka za plaćanje bilo koje glavnice ili neplaćenog iznosa iz prethodnog stava (a), kamata se plaća na glavicu ili neplaćeni iznos po stopi koja se plaća na izvorni datum dospijeća.

24.7 Valuta računa

- (a) U skladu s dolje navedenim stavovima (b) i (c), euro je valuta računa i plaćanja svih iznosa koje Zajmoprimac treba da plati prema bilo kojem Finansijskom dokumentu.
- (b) Svako plaćanje u vezi s troškovima, izdacima ili porezima vrši se u valuti u kojoj su nastali troškovi, izdaci ili porezi.
- (c) Svaki iznos koji se izričito plaća u nekoj drugoj valuti, a ne u eurima, plaća se u toj drugoj valuti.

24.8 Promjena valute

- (a) Osim ako zakonom nije drugačije zabranjeno, ako je centralna banka bilo koje zemlje istovremeno priznala jednu ili više valuta ili jedinica valuta kao zakonitu valutu te zemlje, tada:

- (i) bilo kakvo pozivanje u Finansijskim dokumentima na, kao i sve obaveze koje proizlaze iz Finansijskih dokumenata u valuti te zemlje, preračunaće se ili uplatiti u valuti ili jedinicu valute te zemlje koju određuje Zajmodavac (nakon konsultacija s Zajmoprimcem); i
 - (ii) bilo koji prevod iz jedne valute ili jedinice valute u drugu, mora biti prema zvaničnom kursu koji je centralna banka priznala za konverziju te valute ili jedinice valute u drugu, zaokruženo na veći ili manji iznos od strane Zajmodavca (djelujući razumno).
- (b) Ako se dogodi promjena u bilo kojoj valuti zemlje, ovaj ugovor će, u onoj mjeri u kojoj Zajmodavac (djelujući razumno i nakon konsultacija sa Zajmoprimcem) navede da je to neophodno, biti izmijenjen kako bi se uskladio s opšteprihvaćenim konvencijama i tržišnom praksom na Relevantnom međubankarskom tržištu i na drugi način odražavao promjenu valute.

24.9 Prekidi u sistemima plaćanja itd.

Ako Zajmodavac utvrdi (po sopstvenoj odluci) da je došlo do slučaja neispunjavanja obaveza ili ga Zajmoprimac obavijesti da je došlo do slučaja neispunjavanja obaveza:

- (a) Zajmodavac može, i hoće ako to zatraži Zajmoprimac, konsultovati se s Zajmoprimcem radi dogovora sa Zajmoprimcem o takvim promjenama u poslovanju ili upravljanju sredstvima kada Zajmodavac bude smatrao neophodnim u datim okolnostima;
- (b) Zajmodavac nije dužan da se konsultuje sa Zajmoprimcem u vezi s promjenama navedenim u stavu (a), ako prema njegovu mišljenju to nije moguće učiniti u datim okolnostima i, u svakom slučaju, nije obavezan da pristane na takve promjene;
- (c) sve promjene koje dogovore Zajmodavac i Zajmoprimac (bez obzira na to da li je ili ne konačno utvrđeno da se dogodio slučaj neispunjavanja obaveza) obavezujuće su za stranke kao izmjene i dopune (ili, zavisno od slučaja, izuzeća) odredbi Finansijskih dokumenata bez obzira na odredbe iz Klauzule 30 (*Izmjene i dopune i izuzeća*); i
- (d) Zajmodavac ne snosi odgovornost za bilo kakvu štetu, troškove ili gubitke prema bilo kojem licu, bilo kakvo umanjeње vrijednosti ili bilo kakvu odgovornost (uključujući, bez ograničenja za nepažnju, grubu nepažnju ili bilo koju drugu kategoriju odgovornosti, ali ne uključujući bilo kakvu tužbu na osnovu prevare Zajmodavca) koji proizlaze kao posljedica preduzimanja ili ne preduzimanja bilo kakvih radnji na osnovu ili u vezi s ovom Klauzulom 24.9.

25. PORAVNANJE

Zajmodavac može poravnati dospjelu obavezu koju Zajmoprimac duguje prema Finansijskim dokumentima (u mjeri u kojoj je Zajmodavac u vlasništvu) protiv svih dospjelih obaveza koje Zajmodavac duguje Zajmoprimcu, bez obzira na mjesto plaćanja, podružnicu za plaćanje ili valutu bilo koje obaveze. Ako su obaveze u različitim valutama, Zajmodavac može konvertovati bilo koju obavezu po tržišnom kursu u uobičajenom toku poslovanja u svrhu poravnanja.

26. OBAVJEŠTENJA

26.1 Komunikacija u pisanom obliku

Sva komunikacija koja se obavlja u okviru ili u vezi s Finansijskim dokumentima obavlja se u pisanom obliku i, ako nije drugačije navedeno, može se poslati faksom ili pismom.

26.2 Adrese

Adresa i broj telefaksa (i odjeljenja ili službenika, ako ih ima, kome se upućuje komunikacija) svake stranke za bilo kakvu komunikaciju ili dokument koji treba izvršiti ili dostaviti u ili u vezi s Finansijskim dokumentima je:

- (a) u slučaju Zajmoprimca, lice koje se identifikuje s imenom u nastavku; i
- (b) u slučaju Zajmodavca, lice koje se identifikuje s imenom u nastavku,

ili bilo koja zamjenska adresa, broj telefaksa ili odjeljenje ili službenik, o kojima stranka može obavijestiti drugu stranku u obavještenju ne kasnije od pet (5) radnih dana.

26.3 Dostavljanje

- (a) Sva komunikacija ili dokument koji je sačinjen ili dostavljen Zajmoprimcu u okviru ili u vezi s Finansijskim dokumentima postaje djelotvoran:
 - (i) ako se šalje faksom, samo ako je primljen u čitljivom obliku; ili
 - (ii) ako se šalje putem pisma, samo kad je ostavljeno na odgovarajućoj adresi ili pet (5) radnih dana nakon što je deponovan u pošti sa unaprijed plaćenom poštarinom u koverti koja joj je upućena na toj adresi;

i ako je određeno odjeljenje ili službenik naveden kao dio podataka o adresi navedenoj u Klauzuli 26.2 (*Adrese*), ako je upućen tom odjeljenju ili službeniku.
- (b) Sva komunikacija ili dokument koji će biti izvršen ili dostavljen Zajmodavcu postaje djelotvoran samo kada ga je Zajmodavac stvarno

primio, a zatim samo ako je izričito označen za pažnju odjeljenja ili službenika koji je identifikovan potpisom Zajmodavca (ili bilo kojeg zamjenskog odjeljenja ili službenika koje će odrediti Zajmodavac za tu svrhu).

- (c) Sva komunikacija ili dokument koji postanu djelotvorni, u skladu s navedenim stavovima (a) do (b), nakon 17.00h. na mjestu prijema smatraće se da postaju djelotvorni tek sljedećeg dana.

26.4 Elektronska komunikacija

- (a) Sva komunikacija između stranaka u okviru ili u vezi s Finansijskim dokumentima može se izvršiti elektronskom poštom ili drugim elektronskim sredstvima (uključujući, bez ograničenja, objavljivanjem na sigurnu internet stranicu) ako stranke:
 - (i) obavijeste jedna drugu o njihovoj elektronskoj adresi i / ili bilo kojoj drugoj informaciji koja je potrebna za prenos informacija na taj način; i
 - (ii) (ii) obavijeste jedna drugu o bilo kakvoj promjeni adrese ili bilo kojoj drugoj takvoj informaciji koju su dostavili u roku od najkasnije pet (5) radnih dana.
- (b) Sva takva elektronska komunikacija navedena u stavu (a) između stranaka može se izvršiti na taj način samo u mjeri u kojoj su stranke saglasne da, osim ako i dok ne bude obaviješteno suprotno, to mora biti prihvaćeni oblik komunikacije.
- (c) Sva takva elektronska komunikacija navedena u prethodnom stavu (a) između stranaka biće djelotvorna samo kada se stvarno primi (ili bude dostupna) u čitljivom obliku i u slučaju bilo koje elektronske komunikacije koju je Zajmoprimac uputio Zajmodavcu samo ako je adresirana na način koji je Zajmodavac odredio za tu svrhu.
- (d) Sva elektronska komunikacija koja postaje djelotvorna, u skladu s navedenim stavom (c), nakon 17.00h na mjestu na kojem stranka kojoj je odgovarajuće obavještenje poslato ili stavljeno na raspolaganje ima adresu u svrhe ovog ugovora, smatraće se da postaje djelotvorno tek sljedećeg dana.
- (e) Svako pozivanje u Finansijskom dokumentu na komunikaciju koja se šalje ili prima mora se tumačiti tako da uključuje komunikaciju koja se stavlja na raspolaganje u skladu s ovom Klauzulom 26.5.

26.5 Engleski jezik

- (a) Svako obavještenje dato na osnovu ili u vezi s bilo kojim Finansijskim dokumentom mora biti na engleskom jeziku.

(b) Svi drugi dokumenti predviđeni na osnovu ili u vezi s bilo kojim Finansijskim dokumentom moraju biti:

- (i) na engleskom jeziku; ili
- (ii) ako ne na engleskom jeziku, a ako to zatraži Zajmodavac, popraćeni ovjerenim prevodom na engleski jezik, a u ovom slučaju prevladava prevod na engleski jezik, osim ako dokument nije ustavni, zakonski ili drugi službeni dokument.

27. PRORAČUNI I SERTIFIKATI

27.1 Računi

U svakom parničnom ili arbitražnom postupku koji proizilazi iz ili u vezi s Finansijskim dokumentom, unosi na računima koje vodi Zajmodavac su *prima facie* dokazi o pitanjima na koja se odnose.

27.2 Sertifikati i određivanja

Svaki sertifikat ili određivanje Zajmodavca o stopi ili iznosu prema bilo kojem Finansijskom dokumentu je, u nedostatku očigledne pogreške, uvjerljiv dokaz o pitanjima na koja se odnosi.

27.3 Standard računanja dana

Svaka kamata, provizija ili naknada koja proizilaze iz Finansijskog dokumenta obračunava se iz dana u dan, a izračunava se na osnovu stvarnog broja proteklih dana i godine od 360 dana ili, u svakom slučaju gdje se praksa u relevantnom međubankarskom tržištu razlikuje, u skladu s tom tržišnom praksom.

28. DJELIMIČNO NEVAŽENJE

Ako u bilo kojem trenutku bilo koja odredba Finansijskih dokumenata postane nezakonita, nevažeća ili nesprovodiva u bilo kojem pogledu prema bilo kojem zakonu bilo koje nadležnosti, ni zakonitost, valjanost ili sprovodivost preostalih odredbi niti zakonitosti, valjanost ili sprovodivost takvih odredba prema zakonu bilo koje druge nadležnosti na bilo koji način neće biti pogođena ili umanjena.

29. PRAVNI LIJEKOVI I IZUZEĆA

Neizvršavanje ili odlaganje izvršenja od strane Zajmodavca, bilo koje pravo ili pravni lijek prema Finansijskim dokumentima će djelovati kao odricanje od bilo kojeg takvog prava ili pravnog lijeka ili predstavljati izbor za potvrđivanje bilo kojeg od Finansijskih dokumenata. Izbor za potvrđivanje bilo kojeg finansijskog dokumenta od strane Zajmodavca neće biti djelotvoran, osim ako nije u pisanom obliku. Nijedna primjena ili djelimična primjena bilo kojeg prava ili pravnih lijekova ne sprečava dalje ili drugo izvršavanje ili ostvarivanje bilo kojeg drugog prava ili pravnog lijeka. Prava i pravni lijekovi navedeni u Finansijskim

dokumentima kumulativni su i ne isključuju nikakva prava ili pravne lijekove predviđene zakonom.

30. IZMJENE I DOPUNE I IZUZEĆA

Svaki uslov Finansijskih dokumenata može se izmijeniti i dopuniti ili izuzeti samo uz saglasnost Zajmodavca i Zajmoprimca, a takva izmjena i dopuna ili izuzeće biće obavezujuće za sve stranke, **pod uslovom** da bilo koja izmjena i dopuna ili izuzeće koje se odnosi na prava referentne banke (koja djeluje u tom kapacitetu) koja je dala kotaciju referentne banke, ne smije biti izvršena bez njenog pristanka.

31. DUPLIKATI

Svaki Finansijski dokument može se izvršiti u bilo kojem broju duplikata, koji imaju isto dejstvo kao i kad su potpisi na duplikatima na jednom primjerku Finansijskog dokumenta.

ODJELJAK 10

MJERODAVNO PRAVO I IZVRŠENJE

32. MJERODAVNO PRAVO

Ovaj Ugovor, kao i sve vanugovorne obaveze koje proizilaze iz ili u vezi s ovim Ugovorom, uređuju se engleskim zakonima.

33. RJEŠAVANJE SPOROVA

33.1 Arbitraža

- (a) Bilo koji spor, parnica ili tužba koji nastanu na bilo koji način iz ili u vezi s ovim ugovorom (uključujući, bez ograničenja, (1) ugovorna, predugovorna ili neugovorna prava i obaveze; i (2) bilo koja pitanja u vezi sa postojanjem, važenjem ili okončanjem ugovora) ("**Spor**") rješava se obavezujućom arbitražom kojom upravlja Međunarodni arbitražni centar Hong Kong (en. Hong Kong International Arbitration Center ("**HKIAC**")) u skladu s pravilima arbitraže HKIAC-a koja su na snazi na dan ovog Ugovora ("**Pravila**"), koja se smatraju uključenim pozivanjem na ovu Klauzulu i koja se može izmijeniti i dopuniti ostatkom ove Klauzule.
- (b) Sjedište arbitraže biće Hong Kong SAR. Jezik koji će se koristiti u arbitražnom postupku biće engleski, a svaka arbitražna odluka mora se donijeti na engleskom jeziku. Ovaj Arbitražni ugovor biće uređen zakonima Hong Konga.
- (c) Arbitražni sud sastoji se od tri arbitra koji će biti imenovani u skladu s pravilima. Treći i predsjedavajući arbitražni sudija ne smije biti državljanin Narodne Republike Kine (isključujući Hong Kong i Tajvan) ili Crne Gore.
- (d) Ništa u ovoj Klauzuli 33.1 ne smije se tumačiti kao sprječavanje bilo koje stranke da traži konzervatorske ili privremene mjere bilo kojeg suda mjerodavne nadležnosti. Svaka dodjela je konačna i obavezujuća za stranke od dana njenog donošenja. Stranke se obavezuju da će bez odlaganja izvršiti svaku arbitražnu odluku.
- (e) Bez obzira na bilo koje druge odredbe ovog Ugovora, ugovorne strane su saglasne i prihvataju da će samo verzija ovog Ugovora na engleskom jeziku biti važeća u slučaju bilo kakvog pravnog postupka ili spora.

33.2 Odricanje od imuniteta

Zajmoprimac se odriče (i saglasan je da ne traži) u vezi s bilo kojim sporovima koji proizilaze iz ili u vezi s Finansijskim dokumentima prema bilo kojem zakonu ili bilo kojoj nadležnosti, bez obzira na spor koji se odnosi na djela suverenog ili vladinog karaktera, bilo kakvu tužbu koju može imati ili može dobiti za imunitet na osnovu suvereniteta ili na neki drugi način (za sebe i svoju imovinu, postojeću ili naknadno stečenu), uključujući imunitet od:

- (a) nadležnosti bilo kojeg suda, tribunala ili drugog pravosudnog organa, i sprovođenje bilo kojeg postupka u tom sudu, tribunalu ili drugom pravosudnom organu;
- (b) proceduralnih privilegija koje se odnose na obavezu objavljivanja dokumenata ili informacija;
- (c) privremenih ili drugih mjera, prije ili nakon pokretanja postupka, uključujući, ali ne ograničavajući se na nalog za zabranu, specifični učinak ili povraćaj pokretne i nepokretne imovine, npr. zemljišta; i
- (d) bilo kakvog poravnjanja, pripajanja ili izvršenja ili izvršenja presude ili arbitražne odluke protiv njegove imovine ili u postupku koji se vodi za hapšenje, pritvaranje ili prodaju njegove imovine bez obzira na upotrebu ili namjeravanu upotrebu te imovine, bilo na komercijalni ili na drugi način, uključujući, bez uticaja na opštu imovinu, svu imovinu koja se drži u ime centralne banke, diplomatsku imovinu, poreske prihode ili druga plaćanja suverenim ili kulturnim, istorijskim i naučnim zbirkama.

OVAJ UGOVOR je sklopljen na datum naveden na početku ovog Ugovora.

PRILOG 1 PRETHODNI USLOVI

1. Zajmoprimac

- (a) kopija osnivačkih dokumenata Zajmoprimca:
 - (i) izvod iz Centralnog registra poslovnih subjekata za Zajmoprimca;
 - (ii) Statut Zajmoprimca;
 - (iii) Odluka o osnivanju Zajmoprimca.
- (b) kopija korporativne odluke(a) Zajmoprimca:
 - (i) kojom se odobravaju uslovi i transakcije predviđene Finansijskim dokumentima u kojima je stranka i odlukom da on izvršava finansijske dokumente u kojima je stranka;
 - (ii) u kojoj se ovlašćuje određeno lice ili lica za izvršenje finansijskih dokumenata u kojima je stranka u njegovo ime; i
 - (iii) u kojoj se ovlašćuje određeno lice ili lica da u njegovo ime potpišu i / ili šalju sve dokumente i obavještenja (uključujući, ako je relevantno, bilo koji Zahtjev za korišćenjem) koji će ih potpisati i / ili poslati u okviru ili u vezi s Finansijskim dokumentima u kojima je stranka.
- (c) primjerak potpisa svakog lica ovlašćenog rješenjem iz stava (b).
- (d) sertifikat Zajmoprimca (potpisan od strane direktora) kojim se potvrđuje da davanje u zajam ili garantovanje, prema potrebi, sredstava neće uzrokovati prekoračivanje bilo kojeg zaduživanja, garancije ili osiguranja ili sličnog ograničenja koje je obavezujuće.
- (e) sertifikat ovlašćenog potpisnika Zajmoprimca kojim se potvrđuje da je svaka kopija dokumenta koja se odnosi na njega navedena u ovom Prilogu ispravna, potpuna i na snazi na datum koji nije raniji od datuma ovog Ugovora.

2. Pravna mišljenja

- (a) Pravno mišljenje u vezi s engleskim zakonom iz Stephenson Harwood upućeno Zajmodavcu.
- (b) Pravno mišljenje u vezi s crnogorskim zakonom iz "Jovović, Mugoša & Vuković" upućeno Zajmodavcu.

3. Ostali dokumenti i dokazi

- (a) Dokaz da je Vlada Crne Gore donijela saglasnost u obliku zaključka ili odluke u vezi s ovim ugovorom i transakcijom predviđenom ovim ugovorom.
- (b) Originalni finansijski izvještaji Zajmoprimca.
- (c) Dokaz da su naknade, troškovi i izdaci koji su tada dospjeli za Zajmoprimca u skladu s Klausulom 11 (*Naknade*) i Klausulom 16 (*Troškovi i izdaci*) plaćeni ili će biti plaćeni do prvog datuma korišćenja.

4. Finansijska dokumenta

Ovjerena kopija ovog Ugovora, koju su stranke pravilno izvršile.

5. Ostalo

Sva druga dokumenta i dokazi koje zatraži Zajmodavac.

PRILOG 2
ZAHTJEV ZA KORIŠĆENJE

Od: [Zajmoprimac]

Za: [Zajmodavac]

Datum:

Poštovani

[Unijeti naziv Zajmoprimca] – [Unijeti iznos i valutu Ugovora o zajmu] **Ugovor o zajmu**
od [Unijeti datum Ugovora o zajmu] (“Ugovor o zajmu “)

6. Pozivamo se na Ugovor o zajmu. Ovo je Zahtjev za korišćenje. Izrazi koji se koriste u Ugovoru o zajmu imaju isto značenje u ovom Zahtjevu za korišćenje.

7. Želimo zajam pod sljedećim uslovima:

Predloženi datum korišćenja: [Unijeti predloženi datum korišćenja] (ili, ako to nije radni dan, sljedeći radni dan)

Iznos: [Unijeti iznos korišćenja]

8. Potvrđujemo da su svi uslovi navedeni u Klauzuli 4.2 (*Dodatni prethodni uslovi*) ispunjeni na datum ovog Zahtjeva za korišćenje.

9. Sredstva ovog zajma treba pripisati [Unijeti pojedinosti računa].

10. Ovaj Zahtjev za korišćenje je neopoziv.

.....
ovlašćeni potpisnik za [naziv Zajmoprimca]

PRILOG 3
OBRAZAC CERTIFIKATA O USKLAĐENOSTI

Za: [•] kao Zajmodavac [•]

Od: [Zajmoprimac]

Datum:

Poštovani:

[Unijeti naziv Zajmoprimca] – [Unijeti iznos i valutu Ugovora o zajmu] Ugovor o zajmu
od [Unijeti datum Ugovora o zajmu] (“Ugovor o zajmu”)

11. Pozivamo se na Ugovor o zajmu. Ovo je sertifikat o usklađenosti. Izrazi koji se koriste u Ugovoru o zajmu imaju isto značenje u ovom sertifikatu o usklađenosti.
12. Potvrđujemo da: [Unijeti pojedinosti o drugim sporazumima koje treba ovjeriti uključujući]
13. Potvrđujemo da se ne nastavlja ni jedan slučaj neispunjavanja obaveza.

Potpisi:

direktor [Zajmoprimca]

direktor [Zajmoprimca]

[unijeti primjenjivi jezik ovjere]

.....

.....

za i u ime _____

[nazivi revizora Zajmoprimca]

PRILOG 4 RASPORED

Funkcija

Dostavljanje propisno ispunjenog Zahtjeva za korišćenje
(Klauzula **Error! Reference source not found.**
(*Dostavljanje Zahtjeva za korišćenje*)).

EURIBOR je fiksni

Dan/vrijeme

ne kasnije od četrnaest (14)
radnih dana prije predloženog
Datuma korišćenja

Dan kotacije od 11:00h po
londonskom vremenu

PRILOG 5
POSTOJEĆE OSIGURANJE

Naziv obveznika	Osiguranje	Ukupan osnovni iznos osigurane zaduženosti
/	/	/

STRANICA ZA POTPISE

INVESTICIONO-RAZVOJNI FOND CRNE GORE

kao **Zajmoprimac**

Potpis: _____

Ime i prezime:

Funkcija:

Adresa:

Faks br.:

KINESKA RAZVOJNA BANKA

kao **Zajmodavac**

Potpis: _____

Ime i prezime:

Funkcija:

Adresa:

Faks br.:

Contract No.:_____

DATED_____.

BELT AND ROAD COOPERATION
INVESTMENT AND DEVELOPMENT FUND OF MONTENEGRO
AS BORROWER
WITH
CHINA DEVELOPMENT BANK
AS LENDER

EUR19,000,000 TERM FACILITY AGREEMENT

CONTENTS

Clause	Page
1. Definitions and Interpretation	3
2. The Facility	17
3. Purpose	17
4. Conditions of Utilisation	17
5. Utilisation	18
6. Repayment	19
7. Prepayment and cancellation	19
8. Interest	22
9. Interest Periods	23
10. Changes to the calculation of interest	24
11. Fees	26
12. Tax gross-up and indemnities	27
13. Increased costs	32
14. Mitigation by the Lender	34
15. Other indemnities	35
16. Costs and expenses	36
17. Representations	37
18. Information undertakings	42
19. Financial covenants	44
20. General undertakings	44
21. Events of Default	50
22. Changes to the Parties	55
23. Disclosure of information	56
24. Payment mechanics	61
25. Set-off	63
26. Notices	64
27. Calculations and certificates	66
28. Partial invalidity	67
29. Remedies and waivers	67
30. Amendments and Waivers	67
31. Counterparts	67
32. Governing Law	68
33. Dispute Resolution	68
Schedule 1 Conditions Precedent	70

Schedule 2 Utilisation Request..... 72

Schedule 3 Form of Compliance Certificate 73

Schedule 4 Timetables 74

Schedule 5 Existing Security 75

THIS AGREEMENT is dated _____ and made between:

- (1) **INVESTMENT AND DEVELOPMENT FUND OF MONTENEGRO** a joint stock company incorporated in Montenegro, with registered address at Bulevar Svetog Petra Cetinjskog no 126/I, 81000, Podgorica, Montenegro and registration number: 40009175, TIN: 02217937 established on the basis of the Law on Investment and Development Fund of Montenegro (the "**Borrower**"); and
- (2) **CHINA DEVELOPMENT BANK** as lender (the "**Lender**").

IT IS AGREED as follows:

SECTION 1 INTERPRETATION

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Agreement:

"Affiliate" means, in relation to any person, a Subsidiary of that person or a Holding Company of that person or any other Subsidiary of that Holding Company.

"APLMA" means the Asia Pacific Loan Market Association Limited.

"Authorisation" means:

- (a) an authorisation, permit, consent, approval, resolution, licence, exemption, filing, notarisation, lodgement or registration; or
- (b) in relation to anything which will be fully or partly prohibited or restricted by law if a Governmental Agency intervenes or acts in any way within a specified period after lodgement, filing, registration or notification, the expiry of that period without intervention or action.

"Availability Period" means the period from and including the date of this Agreement to and including the date falling six (6) Months after the date of this Agreement.

"Available Facility" means the Commitment *minus*:

- (a) the aggregate amount of all of the outstanding Loans; and
- (b) in relation to any proposed Utilisation, the aggregate amount of all of the Loans that are due to be made on or before the proposed Utilisation Date.

"Break Costs" means the amount (if any) by which:

- (a) the interest which the Lender should have received pursuant to the terms of this Agreement for the period from the date of receipt of all or any part of the principal amount of a Loan or Unpaid Sum to the last day of the current Interest Period in respect of that Loan or Unpaid Sum, had the principal amount or Unpaid Sum received been paid on the last day of that Interest Period;

exceeds:

- (b) the amount of interest which the Lender would be able to obtain by placing an amount equal to the principal amount or Unpaid Sum received by it on deposit with a leading bank for a period starting on the Business Day following receipt or recovery and ending on the last day of the current Interest Period.

"Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Beijing, Podgorica and which is a TARGET Day.

"Central Bank" means Central Bank of Montenegro or any central or reserve bank, monetary authority or other entity with responsibility for managing currency, interest rates and/or money supply which replaces it or assumes its functions.

"Code" means the US Internal Revenue Code of 1986.

"Commitment" means EUR19,000,000, to the extent not cancelled or reduced under this Agreement.

"Compliance Certificate" means a certificate delivered pursuant to Clause 18.2 (*Compliance Certificate*) and signed by the authorised representative(s) of the Borrower substantially in the form set out in Schedule 3 (*Form of Compliance Certificate*).

"Confidential Information" means all information relating to the Borrower, the Finance Documents or the Facility of which the Lender becomes aware in its capacity as, or for the purpose of becoming, the Lender or which is received by the Lender in relation to, or for the purpose of becoming the Lender under, the Finance Documents or the Facility from the Borrower or any of its advisers, in whatever form, and includes information given orally and any document, electronic file or any other way of representing or recording information which contains or is derived or copied from such information but excludes any Funding Rate, any Reference Bank Quotation and any information that:

- (a) is or becomes public information other than as a direct or indirect result of any breach by the Lender of Clause 23 (*Disclosure of information*); or
- (b) is identified in writing at the time of delivery as non-confidential by the Borrower or any of its advisers; or

- (c) is known by the Lender before the date the information is disclosed to it in accordance with provisions above or is lawfully obtained by the Lender after that date, from a source which is, as far as the Lender is aware, unconnected with the Borrower and which, in either case, as far as the Lender is aware, has not been obtained in breach of, and is not otherwise subject to, any obligation of confidentiality.

"Confidentiality Undertaking" means a confidentiality undertaking substantially in a recommended form of the APLMA or in any other form agreed between the Borrower and the Lender.

"Default" means an Event of Default or any event or circumstance specified in Clause 21 (*Events of Default*) which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination under the Finance Documents or any combination of any of the foregoing) be an Event of Default.

"Delegate" means any delegate, agent, attorney or trustee appointed by the Lender.

"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 the Facility (or otherwise in order for the transactions contemplated by the Finance Documents to be carried out) which disruption is not caused by, and is beyond the control of, any of the Parties; and
- (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 a Party preventing that, or the other Party:
 - (i) from performing its payment obligations under the Finance Documents; or
 - (ii) from communicating with other parties in accordance with the terms of the Finance Documents,

and which (in either such case) is not caused by, and is beyond the control of, the Party whose operations are disrupted.

"Environmental Claim" means any claim, proceeding or investigation by any person in respect of any Environmental Law.

"Environmental Law" means any applicable law in any jurisdiction in which the Borrower conducts business which relates to the pollution or protection of the environment or harm to or the protection of human health or the health of animals or plants.

"Environmental Permits" means any Authorisation and the filing of any notification, report or assessment required under any Environmental Law for the operation of the business of the Borrower conducted on or from the properties owned or used by the Borrower.

"EURIBOR" means, in relation to any Loan:

- (a) the applicable Screen Rate as of the Specified Time for euro and for a period equal in length to the Interest Period of that Loan; or
- (b) as otherwise determined pursuant to Clause 10.1 (*Unavailability of Screen Rate*),

and, if, in either case, any such rate is below zero, EURIBOR will be deemed to be zero.

"Event of Default" means any event or circumstance specified as such in Clause 21 (*Events of Default*).

"External Indebtedness" means any Financial Indebtedness which is denominated or payable by its terms, or at the option of the creditor in respect of such Financial Indebtedness, in a currency other than euro.

"Facility" means the term loan facility made available under this Agreement as described in Clause 2 (*The Facility*).

"Facility Office" means the office or offices notified by the Lender to the Borrower in writing on or before the date it becomes the Lender (or, following that date, by not less than five (5) Business Days' written notice) as the office or offices through which it will perform its obligations under this Agreement (including, in the case of the Lender as at the date of this Agreement, any office or offices identified with its signature below).

"FATCA" means:

- (a) sections 1471 to 1474 of the Code or any associated regulations;
- (b) any treaty, law or regulation of any other jurisdiction, or relating to an intergovernmental agreement between the US and any other jurisdiction, which (in either case) facilitates the implementation of any law or regulation referred to in paragraph (a) above; or
- (c) any agreement pursuant to the implementation of any treaty, law or regulation referred to in paragraphs (a) or (b) above with the US Internal Revenue Service, the US government or any governmental or taxation authority in any other jurisdiction.

"FATCA Application Date" means:

- (a) in relation to a "withholdable payment" described in section 1473(1)(A)(i) of the Code (which relates to payments of interest and certain other payments from sources within the US), 1 July 2014;
- (b) in relation to a "withholdable payment" described in section 1473(1)(A)(ii) of the Code (which relates to "gross proceeds" from the disposition of property of a type that can produce interest from sources within the US), 1 January 2019; or
- (c) in relation to a "passthru payment" described in section 1471(d)(7) of the Code not falling within paragraphs (a) or (b) above, 1 January 2019,

or, in each case, such other date from which such payment may become subject to a deduction or withholding required by FATCA as a result of any change in FATCA after the date of this Agreement.

"FATCA Deduction" means a deduction or withholding from a payment under a Finance Document required by FATCA.

"FATCA Exempt Party" means a Party that is entitled to receive payments free from any FATCA Deduction.

"FATCA FFI" means a foreign financial institution as defined in section 1471(d)(4) of the Code which, if the Lender is not a FATCA Exempt Party, could be required to make a FATCA Deduction.

"Final Repayment Date" means the date falling thirty-six (36) Months after the first Utilisation Date.

"Finance Document" means this Agreement, any Utilisation Request and any other document designated as such by the Lender and the Borrower.

"Financial Indebtedness" means any indebtedness for or in respect of:

- (a) moneys borrowed;
- (b) any amount raised by acceptance under any acceptance credit facility or dematerialised equivalent;
- (c) any amount raised pursuant to any note purchase facility or the issue of bonds, notes, debentures, loan stock or any similar instrument;
- (d) the amount of any liability in respect of any lease or hire purchase contract which would, in accordance with GAAP, be treated as a balance sheet liability;
- (e) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis);

- (f) any amount raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) having the commercial effect of a borrowing;
- (g) any derivative transaction entered into in connection with protection against or benefit from fluctuation in any rate or price (and, when calculating the value of any derivative transaction, only the marked to market value (or, if any actual amount is due as a result of the termination or close-out of that derivative transaction, that amount) shall be taken into account);
- (h) any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution; and
- (i) (without double-counting) the amount of any liability in respect of any guarantee or indemnity for any of the items referred to in paragraphs (a) to (h) above.

"Financing of Terrorism" means the act of providing or collecting funds with the intention that they be used, or in the knowledge that they are to be used, in order to carry out terrorist acts.

"First Repayment Date" means the date falling six (6) Months after the first Utilisation Date.

"Funding Rate" means any individual rate notified by the Lender pursuant to paragraph (a)(ii) of Clause 10.4 (*Cost of funds*).

"GAAP" means generally accepted accounting principles defined by the Law on Accounting in Montenegro (Official Gazette of Montenegro 052/16 of 09.08.2016), Law on IDF (Official Gazette of Montenegro 088/09 of 31.12.2009, 040/10 of 22.07.2010 and 080/17 of 01.12.2017), Regulations of the Central Bank referring to IDF and other local regulations in Montenegro, including IFRS.

"Governmental Agency" means any government or any governmental agency, semi-governmental or judicial entity or authority (including, without limitation, any stock exchange or any self-regulatory organisation established under statute).

"Holding Company" means, in relation to a person, any other person in respect of which it is a Subsidiary.

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

"Indirect Tax" means any goods and services tax, consumption tax, value added tax or any tax of a similar nature, including without limitation any PRC VAT.

"Interest Period" means, in relation to a Loan, each period determined in accordance with Clause 9 (*Interest Periods*) and, in relation to an Unpaid Sum, each period determined in accordance with Clause 8.3 (*Default interest*).

"Interpolated Screen Rate" means, in relation to any Loan, the rate (rounded to the same number of decimal places as the two relevant Screen Rates) which results from interpolating on a linear basis between:

- (a) the applicable Screen Rate for the longest period (for which that Screen Rate is available) which is less than the Interest Period of that Loan; and
- (b) the applicable Screen Rate for the shortest period (for which that Screen Rate is available) which exceeds the Interest Period of that Loan,

each as of the Specified Time for the currency of that Loan.

"Law on Investment and Development Fund of Montenegro" means the Law on Investment and Development Fund of Montenegro (*Official Gazette of Montenegro nos. 088/09, 040/10 and 080/17*) as the same may be amended from time to time.

"Loan" means, as the context requires, a loan made or to be made under the Facility or the principal amount outstanding at any time of that loan.

"Margin" means 2.1 per cent. per annum.

"Material Adverse Effect" means a material adverse effect on:

- (a) the business, operations, property, condition (financial or otherwise) or prospects of the Borrower;
- (b) the ability of the Borrower to perform its obligations under the Finance Documents; or
- (c) the validity or enforceability of any of the Finance Documents or the rights or remedies of the Lender under any of the Finance Documents.

"Money Laundering" means:

- (a) the conversion or transfer of property, knowing it is derived from a criminal offence, for the purpose of concealing or disguising its illegal origin or of assisting any person who is involved in the commission of the crime to evade the legal consequences of its actions;
- (b) the concealment or disguise of the true nature, source, location, disposition, movement, rights with respect to, or ownership of, property knowing that it is derived from a criminal offence;
- (c) the acquisition, possession or use of property knowing at the time of its receipt that it is derived from a criminal offence.

"Month" means a period starting on one day in a calendar month and ending on the numerically corresponding day in the next calendar month, except that:

- (a) subject to paragraph (c) below, if the numerically corresponding day is not a Business Day, that period shall end on the next Business Day in that calendar month in which that period is to end if there is one, or if there is not, on the immediately preceding Business Day;
- (b) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which that period is to end, that period shall end on the last Business Day in that calendar month; and
- (c) if an Interest Period begins on the last Business Day of a calendar month, that Interest Period shall end on the last Business Day in the calendar month in which that Interest Period is to end.

The above rules will apply only to the last Month of any period.

"New Lender" has the meaning given to that term in Clause 22 (*Changes to the Parties*).

"Original Financial Statements" means the audited financial statements of the Borrower for the financial year ended 31 December 2017.

"Participating Member State" means any member state of the European Union that has the euro as its lawful currency in accordance with legislation of the European Union relating to Economic and Monetary Union.

"Party" means a party to this Agreement.

"Permitted Financial Indebtedness" means the outstanding Financial Indebtedness of the Borrower in an aggregate amount not exceeding EUR245,000,000.

"PRC" means the People's Republic of China for the purpose of this Agreement excluding Hong Kong Special Administrative Region, Macau Special Administrative Region and Taiwan.

"PRC Surcharges" means:

- (a) any national and local surcharges (including without limitation any urban construction tax, education surcharge or local education surcharge) chargeable in respect of any Indirect Tax pursuant to the applicable PRC laws and regulations in effect as at the date of this Agreement; and
- (b) any other surcharges of similar nature, imposed in the PRC whether in substitution for, or in addition to, the surcharges referred to in paragraph (a) above,

in each case, applicable to the transactions contemplated under the Finance Documents.

"PRC VAT" means:

- (a) any tax imposed in compliance with the Circular (Cai Shui [2016] No. 36) on the Full Implementation of the Business Tax to Value Added Tax Reform Pilot issued by the Ministry Finance and the State Tax Bureau of the PRC (《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)); and
- (b) any other tax of similar nature, imposed in the PRC whether in substitution for, or in addition to, the tax referred to in paragraph (a) above,

in each case, applicable to the transactions contemplated under the Finance Documents.

"Quasi-Security" has the meaning given to that term in Clause 20.4 (*Negative pledge*).

"Quotation Day" means:

- (a) in relation to any period for which an interest rate is to be determined, two TARGET Days before the first day of that period unless market practice differs in the Relevant Interbank Market in which case the Quotation Day will be determined by the Lender in accordance with market practice in the Relevant Interbank Market (and if quotations would normally be given on more than one day, the Quotation Day will be the last of those days); and
- (b) in relation to any Interest Period the duration of which is selected by the Lender pursuant to Clause 8.3 (*Default interest*), such date as may be determined by the Lender (acting reasonably).

"Reference Banks" means the principal London offices of HSBC, Barclays and Citi or such other entities as may be appointed by the Lender in consultation with the Borrower.

"Reference Bank Quotation" means any quotation supplied to the Lender which is used for the purposes of determining the Reference Bank rate applicable under paragraph (b) of Clause 10.1 (*Unavailability of Screen Rate*).

"Reference Bank Rate" means the arithmetic mean of the rates (rounded upwards to four decimal places) as supplied to the Lender at its request by the Reference Banks, as either:

- (a) (other than where paragraph (b) below applies) the rate at which the relevant Reference Bank believes one prime bank is quoting to another prime bank for interbank term deposits in euro within the Participating Member States for the relevant period; or

- (b) if different, the rate (if any and applied to the relevant Reference Bank and the relevant period) which contributors to the Screen Rate are asked to submit to the relevant administrator.

"Related Fund" in relation to a fund (the **"first fund"**), means a fund which is managed or advised by the same investment manager or investment adviser as the first fund or, if it is managed by a different investment manager or investment adviser, a fund whose investment manager or investment adviser is an Affiliate of the investment manager or investment adviser of the first fund.

"Relevant Interbank Market" means the European interbank market.

"Relevant Jurisdiction" means, in relation to the Borrower:

- (a) its jurisdiction of incorporation; and
- (b) any jurisdiction where it conducts its business.

"Repayment Date" means each repayment date set out in *Clause 6.1 (Repayment of Loans)*.

"Repayment Instalment" means each repayment instalment set out in *Clause 6.1 (Repayment of Loans)*.

"Repeating Representations" means each of the representations set out in *Clause 17.1 (Status)* to *Clause 17.6 (Governing law and enforcement)*, *Clause 17.9 (No default)*, paragraph (d) of *Clause 17.10 (No misleading information)*, *Clause 17.12 (Pari passu ranking)*, *Clause 17.13 (No proceedings pending or threatened)* and *Clause 17.15 (Good title to assets)*.

"Representative" means any delegate, agent, manager, administrator, nominee, attorney, trustee or custodian.

"Sanctions" means:

- (a) United Nations sanctions imposed pursuant to any United Nations Security Council Resolution;
- (b) U.S. sanctions administered by the Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury or any other U.S. Government authority or department;
- (c) EU restrictive measures implemented pursuant to any EU Council or Commission Regulation or Decision adopted pursuant to a Common Position in furtherance of the EU's Common Foreign and Security Policy;
- (d) UK sanctions adopted by the Terrorist-Asset Freezing etc. Act 2010 or other legislation and statutory instruments enacted pursuant to the United Nations

Act 1946 or the European Communities Act 1972 or enacted by or pursuant to other laws; and

- (e) any other sanctions laws and regulations applicable to any Party or any of its Affiliates.

"Screen Rate" means, in relation to EURIBOR, the euro interbank offered rate administered by the European Money Markets Institute (or any other person which takes over the administration of that rate) for the relevant period displayed on page EURIBOR01 of the Thomson Reuters screen (or any replacement Thomson Reuters page which displays that rate or on the appropriate page of such other information service which publishes that rate from time to time in place of Thomson Reuters. If such page or service ceases to be available, the Lender may specify another page or service displaying the relevant rate after consultation with the Borrower.)

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

"Specified Time" means a time determined in accordance with Schedule 4 (*Timetables*).

"Subsidiary" means, in relation to any company or corporation, a company or corporation:

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by the first mentioned company or corporation;
- (b) more than half the issued equity share capital of which is beneficially owned, directly or indirectly, by the first mentioned company or corporation; or
- (c) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first mentioned company or corporation,

and for this purpose, a company or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company or corporation is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body.

"TARGET2" means 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.

"TARGET Day" means any day on which TARGET2 is open for settlement of payments in euro.

"**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).

"**Tax Deduction**" has the meaning given to such term in Clause 12.1 (*Tax definitions*).

"**Unpaid Sum**" means any sum due and payable but unpaid by the Borrower under the Finance Documents.

"**US**" means the United States of America.

"**US Tax Obligor**" means:

- (a) the Borrower which is resident for tax purposes in the US; or
- (b) the Borrower some or all of whose payments under the Finance Documents are from sources within the US for US federal income tax purposes.

"**Utilisation**" means a utilisation of the Facility.

"**Utilisation Date**" means the date of a Utilisation, being the date on which the relevant Loan is to be made.

"**Utilisation Request**" means a notice substantially in the form set out in Schedule 2 (*Utilisation Request*).

1.2 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, any reference in this Agreement to:
 - (i) any "**Lender**", any "**Party**" or any other person shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees;
 - (ii) a document in "**agreed form**" is a document which is previously agreed in writing by or on behalf of the Borrower and the Lender or, if not so agreed, is in the form specified by the Lender;
 - (iii) "**assets**" includes present and future properties, revenues and rights of every description;
 - (iv) a "**Finance Document**" or any other agreement or instrument is a reference to that Finance Document or other agreement or instrument as amended, novated, supplemented, extended or restated;
 - (v) "**amendment**" includes a supplement, novation, extension (whether of maturity or otherwise), restatement, re-enactment or replacement (however fundamental and whether or not more onerous) and "**amended**" will be construed accordingly;

- (vi) **"including"** shall be construed as "including without limitation" (and cognate expressions shall be construed similarly);
 - (vii) **"indebtedness"** includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
 - (viii) a **"person"** includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership (whether or not having separate legal personality);
 - (ix) a **"regulation"** includes (without limitation) any regulation, rule, official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
 - (x) **"guarantee"** means any guarantee, letter of credit, bond, indemnity or similar assurance against loss, or any obligation, direct or indirect, actual or contingent, to purchase or assume any indebtedness of any person or to make an investment in or loan to any person or to purchase assets of any person where, in each case, such obligation is assumed in order to maintain or assist the ability of such person to meet its indebtedness;
 - (xi) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted; and
 - (xii) a time of day is a reference to Beijing time.
- (b) The determination of the extent to which a rate is **"for a period equal in length"** to an Interest Period shall disregard any inconsistency arising from the last day of that Interest Period being determined pursuant to the terms of this Agreement.
-
- (c) Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only.
- (d) Unless a contrary indication appears, a term used in any other Finance Document or in any notice given under or in connection with any Finance Document has the same meaning in that Finance Document or notice as in this Agreement.
- (e) A Default (other than an Event of Default) is "continuing" if it has not been remedied or waived and an Event of Default is "continuing" if it has not been waived.
- (f) Where this Agreement specifies an amount in a given currency (the **"specified currency"**) "or its equivalent", the "equivalent" is a reference to

the amount of any other currency which, when converted into the specified currency utilising the Lender's spot rate of exchange for the purchase of the specified currency with that other currency at or about 11 a.m. on the relevant date, is equal to the relevant amount in the specified currency.

1.3 Currency Symbols and Definitions

"€", "EUR" and "euro" denote the single currency of the Participating Member States.

1.4 Third party rights

- (a) Unless expressly provided to the contrary in a Finance Document a person who is not a Party has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 (the "**Third Parties Act**") to enforce or to enjoy the benefit of any term of this Agreement.
- (b) Notwithstanding any term of any Finance Document, the consent of any person who is not a Party is not required to rescind or vary this Agreement at any time.
- (c) Any Delegate may, subject to this Clause 1.4 and the Third Parties Act, rely on any Clause of this Agreement which expressly confers rights on it.

SECTION 2 THE FACILITY

2. THE FACILITY

Subject to the terms of this Agreement, the Lender makes available to the Borrower a euro term loan facility in an aggregate amount equal to the Commitment.

3. PURPOSE

3.1 Purpose

The Borrower shall apply all amounts borrowed by it under the Facility for the purpose of its daily operations, in accordance with the Law on Investment and Development Fund of Montenegro.

3.2 Monitoring

The Lender is not bound to monitor or verify the application of any amount borrowed pursuant to this Agreement.

4. CONDITIONS OF UTILISATION

4.1 Initial conditions precedent

The Borrower may not deliver a Utilisation Request unless the Lender has received all of the documents and other evidence listed in Schedule 1 (*Conditions Precedent*) in form and substance satisfactory to the Lender. The Lender shall notify the Borrower promptly upon being so satisfied.

4.2 Further conditions precedent

The Lender will only be obliged to make a Loan available to the Borrower if on the date of the Utilisation Request and on the proposed Utilisation Date:

- (a) no Default is continuing or would result from the proposed Loan and none of the circumstances described in Clause 7.2 (*Change of control*) has occurred; and
- (b) the Repeating Representations to be made by the Borrower are true in all material respects.

4.3 Maximum number of Loans

- (a) The Borrower may not deliver a Utilisation Request if as a result of the proposed Utilisation four (4) or more Loans would be outstanding.
- (b) The Borrower may not request that a Loan be divided if, as a result of the proposed division, four (4) or more Loans would be outstanding.

SECTION 3 UTILISATION

5. UTILISATION

5.1 Delivery of a Utilisation Request

The Borrower may utilise the Facility by delivery to the Lender of a duly completed Utilisation Request not later than the Specified Time.

5.2 Completion of a Utilisation Request

- (a) Subject to paragraph (b) below, each Utilisation Request is irrevocable and will not be regarded as having been duly completed unless:
 - (i) the proposed Utilisation Date is a Business Day within the Availability Period; and
 - (ii) the currency and amount of the Utilisation comply with Clause 5.3 (*Currency and amount*).

The Lender shall promptly notify the Borrower of the determination of a rate of interest under this Agreement.

- (b) Only one Loan may be requested in each Utilisation Request.

5.3 Currency and amount

- (a) The currency specified in a Utilisation Request must be euros.
- (b) The amount of the proposed Loan must be an amount which is not more than the Available Facility and which is a minimum of EUR5,000,000 or, if less, the Available Facility.

5.4 Making an advance

If the conditions in Clause 4 (*Conditions of Utilisation*) and Clause 5.1 (*Delivery of a Utilisation Request*) to Clause 5.3 (*Currency and amount*) above have been met, the Lender shall make the requested Loan available to the Borrower on the Utilisation Date through its Facility Office.

5.5 Cancellation of Available Facility

The Commitment which, at that time, is unutilised shall be immediately cancelled at 5 p.m. on the last day of the Availability Period.

SECTION 4

REPAYMENT, PREPAYMENT AND CANCELLATION

6. REPAYMENT

6.1 Repayment of Loans

The Borrower shall repay the Loans made to it in instalments by repaying on each Repayment Date the amount set out opposite each Repayment Date below:

Repayment Date	Repayment Instalment
First Repayment Date	EUR3,160,000
the date falling twelve (12) Months after the first Utilisation Date	EUR3,160,000
the date falling eighteen (18) Months after the first Utilisation Date	EUR3,160,000
the date falling twenty-four (24) Months after the first Utilisation Date	EUR3,160,000
the date falling thirty (30) Months after the first Utilisation Date	EUR3,160,000
Final Repayment Date	EUR3,200,000

6.2 Reborrowing

The Borrower may not reborrow any part of the Facility which is repaid.

7. PREPAYMENT AND CANCELLATION

7.1 Illegality

If, at any time, it is or will become unlawful in any applicable jurisdiction for the Lender to perform any of its obligations as contemplated by this Agreement or to fund or maintain any Loan or it is or will become unlawful for any Affiliate of the Lender for the Lender to do so:

- (a) the Lender shall promptly notify the Borrower upon becoming aware of that event, whereupon the Facility will be immediately cancelled;
- (b) the Borrower shall repay the Loans on the last day of the Interest Period for each Loan occurring after the Lender has notified the Borrower or, if earlier, the date specified by the Lender in the notice delivered to the Borrower

(being no earlier than the last day of any applicable grace period permitted by law).

7.2 Change of control

- (a) If the government of Montenegro ceases to control the Borrower:
 - (i) the Borrower shall promptly notify the Lender upon becoming aware of that event; and
 - (ii) the Lender may, by not less than three (3) Business Days prior notice to the Borrower, cancel the Facility and declare all outstanding Loans, together with accrued interest, and all other amounts accrued under the Finance Documents immediately due and payable, whereupon the Facility will be cancelled and all such outstanding amounts will become immediately due and payable.
- (b) For the purpose of paragraph (a) above "**control**" means:
 - (i) the power (whether by way of ownership of shares, proxy, contract, agency or otherwise) to:
 - (A) cast, or control the casting of, more than one-half of the maximum number of votes that might be cast at a general meeting of the Borrower;
 - (B) appoint or remove all, or the majority, of the directors or other equivalent officers of the Borrower; or
 - (C) give directions with respect to the operating and financial policies of the Borrower with which the directors or other equivalent officers of the Borrower are obliged to comply;
 - (ii) the holding beneficially of more than one-half of the issued share capital of the Borrower (excluding any part of that issued share capital that carries no right to participate beyond a specified amount in a distribution of either profits or capital).

7.3 Voluntary cancellation

The Borrower may, if it gives the Lender not less than thirty (30) Business Days' (or such shorter period as the Lender may agree) prior notice, reduce the Available Facility to zero or by such amount (being a minimum amount of EUR1,000,000) as the Borrower may specify in such notice.

7.4 Voluntary prepayment of Loans

- (a) The Borrower may, if it gives the Lender not less than thirty (30) Business Days' (or such shorter period as the Lender may agree) prior notice, prepay

on the last day of the Interest Period applicable thereto the whole or any part of any Loan (but, if in part, being an amount that reduces the amount of the Loan by a minimum amount of EUR1,000,000).

- (b) A Loan may be prepaid only after the last day of the Availability Period (or, if earlier, the day on which the Available Facility is zero).
- (c) Any prepayment under this Clause 7.4 shall satisfy the obligations under Clause 6.1 (*Repayment of Loans*) in inverse chronological order.

7.5 Restrictions

- (a) Any notice of cancellation or prepayment given by any Party under this Clause 7 shall be irrevocable and, unless a contrary indication appears in this Agreement, shall specify the date or dates upon which the relevant cancellation or prepayment is to be made and the amount of that cancellation or prepayment.
 - (b) Any prepayment under this Agreement shall be made together with accrued interest on the amount prepaid and, subject to any Break Costs, without premium or penalty.
 - (c) The Borrower may not reborrow any part of the Facility which is prepaid.
 - (d) The Borrower shall not repay or prepay all or any part of any Loan or reduce any part of the Available Facility except at the times and in the manner expressly provided for in this Agreement.
 - (e) If any Commitment is reduced in accordance with this Agreement, the amount of such reduction may not be subsequently reinstated.
 - (f) If all or part of a Loan is repaid or prepaid and is not available for redrawing, an amount of the Commitments (equal to the amount of the Loan which is repaid or prepaid) will be deemed to be cancelled on the date of repayment or prepayment.
-

SECTION 5 COSTS OF UTILISATION

8. INTEREST

8.1 Calculation of interest

The rate of interest on each Loan for each Interest Period is the percentage rate per annum which is the aggregate of the applicable:

- (a) Margin; and
- (b) EURIBOR.

8.2 Payment of interest

The Borrower shall pay accrued interest on each Loan on the last day of each Interest Period applicable to that Loan (and, if the Interest Period is longer than six (6) Months, on the dates falling at six (6) monthly intervals after the first day of the Interest Period).

8.3 Default interest

- (a) If the Borrower fails to pay any amount payable by it under a Finance Document on its due date, interest shall accrue on the Unpaid Sum from the due date to the date of actual payment (both before and after judgment) at a rate which is, subject to paragraph (b) below, two (2) per cent. higher than the rate which would have been payable if the Unpaid Sum had, during the period of non-payment, constituted a Loan in the currency of the Unpaid Sum for successive Interest Periods, each of a duration selected by the Lender (acting reasonably). Any interest accruing under this Clause 8.3 shall be immediately payable by the Borrower on demand by the Lender.
- (b) If any Unpaid Sum consists of all or part of a Loan which became due on a day which was not the last day of an Interest Period relating to that Loan:
 - (i) the first Interest Period for that Unpaid Sum shall have a duration equal to the unexpired portion of the current Interest Period relating to that Loan; and
 - (ii) the rate of interest applying to the Unpaid Sum during that first Interest Period shall be two (2) per cent. higher than the rate which would have applied if the Unpaid Sum had not become due.
- (c) Default interest (if unpaid) arising on an Unpaid Sum will be compounded with the Unpaid Sum at the end of each Interest Period applicable to that Unpaid Sum but will remain immediately due and payable.

8.4 Notification of rates of interest

- (a) The Lender shall promptly notify the Borrower of the determination of a rate of interest under this Agreement.
- (b) The Lender shall promptly notify the Borrower of each Funding Rate relating to a Loan.

9. INTEREST PERIODS

9.1 Interest Periods

- (a) Subject to this Clause 9, unless the Lender otherwise agrees, the Interest Period for each Loan shall be six (6) Months.
- (b) An Interest Period for a Loan shall not extend beyond the Final Repayment Date.
- (c) Each Interest Period for a Loan shall start on the Utilisation Date or (if a Loan has already been made) on the last day of the preceding Interest Period of such Loan.

9.2 Changes to Interest Periods

- (a) Prior to determining the interest rate for a Loan, the Lender may shorten an Interest Period for any Loan to ensure there are sufficient Loans (with an aggregate amount equal to or greater than the Repayment Instalment) which have an Interest Period ending on a Repayment Date for the Borrower to make the Repayment Instalment due on that date.
- (b) If the Lender makes any of the changes to an Interest Period referred to in this Clause 9.2, it shall promptly notify the Borrower.

9.3 Non-Business Days

If an Interest Period would otherwise end on a day which is not a Business Day, that Interest Period will instead end on the next Business Day in that calendar month (if there is one) or the preceding Business Day (if there is not).

9.4 Consolidation and division of Loans

- (a) If the Interest Periods of two or more Loans end on the same date, those Loans will, unless the Borrower specifies to the contrary by written notice no later than five (5) Business Days prior to the end of the relevant Interest Period, be consolidated into, and treated as, a single Loan on the last day of the Interest Period.
- (b) Subject to Clause 4.3 (*Maximum number of Loans*) and Clause 5.3 (*Currency and Amount*), if the Borrower requests by written notice no later

than five (5) Business Days prior to the end of the relevant Interest Period that a Loan be divided into two or more Loans, that Loan will, on the last day of its Interest Period, be so divided into the amounts specified in that notice, being an aggregate amount equal to the amount of the Loan immediately before its division.

10. CHANGES TO THE CALCULATION OF INTEREST

10.1 Unavailability of Screen Rate

(a) *Interpolated Screen Rate:* If no Screen Rate is available for EURIBOR for the Interest Period of a Loan, the applicable EURIBOR shall be the Interpolated Screen Rate for a period equal in length to the Interest Period of that Loan.

(b) *Reference Bank Rate:* If no Screen Rate is available for EURIBOR for:

(i) euro; or

(ii) the Interest Period of a Loan and it is not possible to calculate the Interpolated Screen Rate,

the applicable EURIBOR shall be the Reference Bank Rate as of the Specified Time for euro and for a period equal in length to the Interest Period of that Loan.

(c) *Cost of funds:* If paragraph (b) above applies but no Reference Bank Rate is available for euro or the relevant Interest Period there shall be no EURIBOR for that Loan and Clause 10.4 (*Cost of funds*) shall apply to that Loan for that Interest Period.

10.2 Calculation of Reference Bank Rate

(a) Subject to paragraph (b) below, if EURIBOR is to be determined on the basis of a Reference Bank Rate but a Reference Bank does not supply a quotation by the Specified Time, the Reference Bank Rate shall be calculated on the basis of the quotations of the remaining Reference Banks.

(b) If, at or about noon on the Quotation Day, none or only one of the Reference Banks supplies a quotation, there shall be no Reference Bank Rate for the relevant Interest Period.

10.3 Market disruption

If, before close of business in London on the Quotation Day for the relevant Interest Period, the Lender determines that the cost to it of funding that Loan from whatever source it may reasonably select (which may include, without limitation, the wholesale market for euro) would be in excess of EURIBOR then Clause 10.4 (*Cost of funds*) shall apply to that Loan for the relevant Interest Period.

10.4 Cost of funds

- (a) If this Clause 10.4 applies, the rate of interest on the relevant Loan for the relevant Interest Period shall be the percentage rate per annum which is the sum of:
 - (i) the Margin; and
 - (ii) the rate determined by the Lender as soon as practicable and in any event by close of business on the date falling ten (10) Business Days before the date on which interest is due to be paid in respect of that Interest Period, to be that which expresses as a percentage rate per annum the cost to the Lender of funding that Loan from whatever source it may reasonably select.
- (b) If this Clause 10.4 applies and the Lender or the Borrower so requires, the Lender and the Borrower shall enter into negotiations (for a period of not more than thirty (30) days) with a view to agreeing a substitute basis for determining the rate of interest.
- (c) Any alternative basis agreed pursuant to paragraph (b) above shall be binding on all Parties.
- (d) If this Clause 10.4 applies pursuant to Clause 10.3 (*Market disruption*) and:
 - (i) the Funding Rate is less than EURIBOR; or
 - (ii) the Lender does not supply a quotation by the time specified in paragraph (a)(ii) above,the cost to the Lender of funding that Loan for that Interest Period shall be deemed, for the purposes of paragraph (a) above to be EURIBOR.

10.5 Notification to the Borrower

If Clause 10.4 (*Cost of funds*) applies the Lender shall, as soon as is reasonably practicable, notify the Borrower.

10.6 Break Costs

The Borrower shall, within three (3) Business Days of demand by the Lender, pay to the Lender its Break Costs attributable to all or any part of a Loan or Unpaid Sum being paid by the Borrower on a day other than the last day of an Interest Period for that Loan or Unpaid Sum.

11. FEES

11.1 Upfront fee

The Borrower shall pay to the Lender an upfront fee computed at the rate of 0.8 per cent. on the Commitment within five (5) Business Days after the date of this Agreement.

SECTION 6
ADDITIONAL PAYMENT OBLIGATIONS

12. TAX GROSS-UP AND INDEMNITIES

12.1 Tax definitions

- (a) In this Clause 12:

"Tax Deduction" means a deduction or withholding for or on account of Tax from a payment under a Finance Document, other than a FATCA Deduction.

"Tax Payment" means an increased payment made by the Borrower to the Lender under Clause 12.2 (*Tax gross-up*) or a payment under Clause 12.3 (*Tax indemnity*).

- (b) Unless a contrary indication appears, in this Clause 12 a reference to **"determines"** or **"determined"** means a determination made in the absolute discretion of the person making the determination.

12.2 Tax gross-up

- (a) All payments to be made by the Borrower to the Lender under the Finance Documents shall be made free and clear of and without any Tax Deduction unless the Borrower is required to make a Tax Deduction, in which case the sum payable by the Borrower (in respect of which such Tax Deduction is required to be made) shall be increased to the extent necessary to ensure that the Lender receives a sum net of any deduction or withholding equal to the sum which it would have received had no such Tax Deduction been made or required to be made.
- (b) The Borrower shall promptly upon becoming aware that it must make a Tax Deduction (or that there is any change in the rate or the basis of a Tax Deduction) notify the Lender accordingly. Similarly, the Lender shall notify the Borrower on becoming so aware in respect of a payment payable to the Lender.
- (c) If the Borrower is required to make a Tax Deduction, the Borrower shall make that Tax Deduction and any payment required in connection with that Tax Deduction within the time allowed and in the minimum amount required by law.
- (d) Within thirty (30) days of making either a Tax Deduction or any payment required in connection with that Tax Deduction, the Borrower shall deliver to the Lender evidence reasonably satisfactory to the Lender that the Tax Deduction has been made or (as applicable) any appropriate payment paid to the relevant taxing authority.

12.3 Tax indemnity

Without prejudice to Clause 12.2 (*Tax gross-up*), if the Lender is required to make any payment of or on account of Tax on or in relation to any sum received or receivable under the Finance Documents (including any sum deemed for purposes of Tax to be received or receivable by the Lender whether or not actually received or receivable) or if any liability in respect of any such payment is asserted, imposed, levied or assessed against the Lender, the Borrower shall, within three (3) Business Days of demand of the Lender, promptly indemnify the Lender against such payment or liability, together with any interest, penalties, costs and expenses payable or incurred in connection therewith, **provided that** this Clause 12.3 shall not apply to:

- (a) any Tax imposed on and calculated by reference to the net income actually received or receivable by the Lender (but, for the avoidance of doubt, not including any sum deemed for purposes of Tax to be received or receivable by the Lender but not actually receivable) by the jurisdiction in which the Lender is incorporated; or
- (b) any Tax imposed on and calculated by reference to the net income of the Facility Office of the Lender actually received or receivable by the Lender (but, for the avoidance of doubt, not including any sum deemed for purposes of Tax to be received or receivable by the Lender but not actually receivable) by the jurisdiction in which its Facility Office is located.

12.4 Stamp taxes

The Borrower shall:

- (a) pay all stamp duty, registration and other similar Taxes payable in respect of any Finance Document; and
- (b) within three (3) Business Days of demand, indemnify the Lender against any cost, loss or liability the Lender incurs in relation to any stamp duty, registration or other similar Tax paid or payable in respect of any Finance Document.

12.5 Indirect tax

- (a) Subject only to paragraph (c) below,
 - (i) all amounts set out or expressed in a Finance Document to be payable by the Borrower to the Lender shall be deemed to be exclusive of any Indirect Tax and any PRC Surcharges;
 - (ii) if any Indirect Tax is chargeable on any supply made by the Lender to the Borrower in connection with a Finance Document, the Borrower shall pay to the Lender (in addition to and at the same

time as paying the consideration) an amount equal to the amount of the Indirect Tax; and

- (iii) if any PRC Surcharges are chargeable in respect of any Indirect Tax referred to in paragraph (ii) above, the Borrower shall pay to the Lender (in addition to and at the same time as paying such Indirect Tax) an amount equal to the amount of such PRC Surcharges.

For the purposes of this paragraph (a), "consideration" for a supply may include, without limitation, an obligation to pay fees or interest in consideration for such supply.

- (b) Where a Finance Document requires the Borrower to reimburse the Lender for any costs or expenses, the Borrower shall also at the same time pay and indemnify the Lender against all Indirect Tax incurred by the Lender in respect of the costs or expenses and any PRC Surcharges in respect of such Indirect Tax, in each case to the extent that the Lender reasonably determines that it is not entitled to credit or repayment in respect of the Indirect Tax or PRC Surcharges.
- (c) If any provision of the Finance Documents is specifically expressed to be subject to this paragraph (c) and:
 - (i) requires or deems a payment under a Finance Document to be made to the Lender exclusive of Indirect Tax or PRC Surcharges;
 - (ii) requires a person to indemnify or reimburse the Lender for Indirect Tax chargeable on any supply made by the Lender in connection with a Finance Document; or
 - (iii) requires a person to indemnify or reimburse the Lender for PRC Surcharges chargeable in respect of any Indirect Tax chargeable on any supply made by the Lender in connection with a Finance Document,

such provision shall not apply to any PRC VAT which is or would be chargeable by the Lender in respect of:

- (A) any interest payable under Clause 8.2 (*Payment of interest*) of this Agreement; or
- (B) any fees payable under Clause 11 (*Fees*) of this Agreement,

or any PRC Surcharges in respect of such PRC VAT, to the extent that (1) the aggregate blended rate of PRC VAT and PRC Surcharges chargeable by reference to any amount referred to in paragraphs (A) and (B) above at such time (taking into account any PRC VAT chargeable on the applicable supply and any PRC Surcharges in respect of such PRC VAT) is the same as or lower than (2) the aggregate blended rate of PRC VAT and PRC

Surcharges chargeable by reference to such amount pursuant to the laws and regulations referred to in the definitions of PRC Surcharges and PRC VAT in their forms in effect as at the date hereof.

12.6 FATCA information

- (a) Subject to paragraph (c) below, each Party shall, within ten (10) Business Days of a reasonable request by the other Party:
 - (i) confirm to that other Party whether it is:
 - (A) a FATCA Exempt Party; or
 - (B) not a FATCA Exempt Party;
 - (ii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status under FATCA as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with FATCA;
 - (iii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with any other law, regulation, or exchange of information regime.
- (b) If a Party confirms to the other Party pursuant to paragraph (a)(i) above that it is a FATCA Exempt Party and it subsequently becomes aware that it is not or has ceased to be a FATCA Exempt Party, that Party shall notify that other Party reasonably promptly.
- (c) Paragraph (a) above shall not oblige the Lender to do anything, and paragraph (a)(iii) above shall not oblige the Borrower to do anything, which would or might in its reasonable opinion constitute a breach of:
 - (i) any law or regulation;
 - (ii) any fiduciary duty; or
 - (iii) any duty of confidentiality.
- (d) If a Party fails to confirm whether or not it is a FATCA Exempt Party or to supply forms, documentation or other information requested in accordance with paragraph (a)(i) or (a)(ii) above (including, for the avoidance of doubt, where paragraph (c) above applies), then such Party shall be treated for the purposes of the Finance Documents (and payments under them) as if it is not a FATCA Exempt Party until such time as the Party in question provides the requested confirmation, forms, documentation or other information.

- (e) If the Borrower is a US Tax Obligor or the Borrower reasonably believes that its obligations under FATCA or any other applicable law or regulation require it, the Lender shall, within ten (10) Business Days of:
- (i) where the Borrower is a US Tax Obligor and there has been no change in Lender since the date of this Agreement, the date of this Agreement;
 - (ii) where the Borrower is a US Tax Obligor and an assignment has taken place to a New Lender in accordance with Clause 22 (*Changes to the Parties*), the date on which such assignment is effective; or
 - (iii) where the Borrower is not a US Tax Obligor, the date of a request from the Borrower,
- supply to the Borrower:
- (A) a withholding certificate on Form W-8, Form W-9 or any other relevant form; or
 - (B) any withholding statement or other document, authorisation or waiver as the Borrower may require to certify or establish the status of the Lender under FATCA or that other law or regulation.
- (f) If any withholding certificate, withholding statement, document, authorisation or waiver provided to the Borrower by the Lender pursuant to paragraph (e) above is or becomes materially inaccurate or incomplete, the Lender shall promptly update it and provide such updated withholding certificate, withholding statement, document, authorisation or waiver to the Borrower unless it is unlawful for the Lender to do so (in which case the Lender shall promptly notify the Borrower).

12.7 FATCA deduction and gross-up by the Borrower

- (a) If the Borrower is required to make a FATCA Deduction, the Borrower shall make that FATCA Deduction and any payment required in connection with that FATCA Deduction within the time allowed and in the minimum amount required by FATCA.
- (b) If a FATCA Deduction is required to be made by the Borrower, the amount of the payment due from the Borrower shall be increased to an amount which (after making any FATCA Deduction) leaves an amount equal to the payment which would have been due if no FATCA Deduction had been required.
- (c) The Borrower shall promptly upon becoming aware that the Borrower must make a FATCA Deduction (or that there is any change in the rate or the basis of a FATCA Deduction) notify the Lender accordingly. Similarly,

the Lender shall notify the Borrower on becoming so aware in respect of a payment payable to the Lender.

- (d) Within thirty (30) days of making either a FATCA Deduction or any payment required in connection with that FATCA Deduction, the Borrower shall deliver to the Lender evidence reasonably satisfactory to the Lender that the FATCA Deduction has been made or (as applicable) any appropriate payment has been paid to the relevant governmental or taxation authority.

12.8 FATCA Deduction by the Lender

The Lender may make any FATCA Deduction it is required by FATCA to make, and any payment required in connection with that FATCA Deduction, and the Lender shall not be required to increase any payment in respect of which it makes such a FATCA Deduction or otherwise compensate the recipient of the payment for that FATCA Deduction. If the Lender becomes aware that it must make a FATCA Deduction in respect of a payment to the Borrower (or that there is any change in the rate or the basis of such FATCA Deduction), it shall notify the Borrower.

13. INCREASED COSTS

13.1 Increased costs

- (a) Subject to Clause 13.3 (*Exceptions*) the Borrower shall, within three (3) Business Days of a demand by the Lender, pay to the Lender the amount of any Increased Costs incurred by the Lender or any of its Affiliates as a result of (i) the introduction of or any change in (or in the interpretation, administration or application of) any law or regulation; or (ii) compliance with any law or regulation made after the date of this Agreement; or (iii) the implementation or application of, or compliance with, Basel III or any law or regulation that implements or applies Basel III. The terms "law" and "regulation" in this paragraph (a) shall include any law or regulation concerning capital adequacy, prudential limits, liquidity, reserve assets or Tax.
- (b) In this Agreement:
 - (i) "Increased Costs" means:
 - (A) a reduction in the rate of return from the Facility or on the Lender's (or its Affiliate's) overall capital (including as a result of any reduction in the rate of return on capital brought about by more capital being required to be allocated by the Lender);
 - (B) an additional or increased cost; or

- (C) a reduction of any amount due and payable under any Finance Document,

which is incurred or suffered by the Lender or any of its Affiliates to the extent that it is attributable to the undertaking, funding or performance by the Lender of any of its obligations under any Finance Document or any Loan or Unpaid Sum; and

(ii) **"Basel III"** means:

- (A) the agreements on capital requirements, a leverage ratio and liquidity standards contained in "Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems", "Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring" and "Guidance for national authorities operating the countercyclical capital buffer" published by the Basel Committee on Banking Supervision in December 2010, each as amended, supplemented or restated; and
- (B) the rules for global systemically important banks contained in "Global systemically important banks: assessment methodology and the additional loss absorbency requirement – Rules text" published by the Basel Committee on Banking Supervision in November 2011 as amended, supplemented or restated; and
- (C) any further guidance or standards published by the Basel Committee on Banking Supervision relating to "Basel III".

13.2 Increased cost claims

If the Lender intends to make a claim pursuant to Clause 13.1 (*Increased costs*), it shall notify the Borrower of the event giving rise to the claim.

13.3 Exceptions

- (a) Clause 13.1 (*Increased costs*) does not apply to the extent any Increased Cost is:
 - (i) attributable to a Tax Deduction required by law to be made by the Borrower;
 - (ii) compensated for by Clause 12.3 (*Tax indemnity*) or any equivalent provision in any Finance Document (or would have been compensated for under Clause 12.3 (*Tax indemnity*) or such other provision but was not so compensated solely because the exclusion in Clause 12.3 (*Tax indemnity*), or its equivalent in another Finance Document, applied);

- (iii) attributable to a FATCA Deduction required to be made by the Borrower; or
 - (iv) attributable to the wilful breach by the Lender or its Affiliates of any law or regulation.
- (b) In this Clause 13.3, a reference to a "**Tax Deduction**" has the same meaning given to the term in Clause 12.1 (*Tax definitions*).

14. MITIGATION BY THE LENDER

14.1 Mitigation

- (a) The Lender shall, in consultation with the Borrower, take all reasonable steps to mitigate any circumstances which arise and which would result in any amount becoming payable under or pursuant to, or cancelled pursuant to, any of Clause 7.1 (*Illegality*), Clause 12 (*Tax gross-up and indemnities*) or Clause 13 (*Increased costs*), including:
- (i) providing such information as the Borrower may reasonably request in order to permit the Borrower to determine its entitlement to claim any exemption or other relief (whether pursuant to a double taxation treaty or otherwise) from any obligation to make a Tax Deduction; and
 - (ii) in relation to any circumstances which arise following the date of this Agreement, transferring its rights and obligations under the Finance Documents to another Affiliate or Facility Office.
- (b) Paragraph (a) above does not in any way limit the obligations of the Borrower under the Finance Documents.

14.2 Limitation of liability

- (a) The Borrower shall promptly indemnify the Lender for all costs and expenses reasonably incurred by the Lender as a result of steps taken by it under Clause 14.1 (*Mitigation*).
- (b) The Lender is not obliged to take any steps under Clause 14.1 (*Mitigation*) if, in the opinion of the Lender (acting reasonably), to do so might be prejudicial to it.

14.3 Conduct of business by the Lender

No provision of this Agreement will:

- (a) interfere with the right of the Lender to arrange its affairs (tax or otherwise) in whatever manner it thinks fit;

- (b) oblige the Lender to investigate or claim any credit, relief, remission or repayment available to it or the extent, order and manner of any claim; or
- (c) oblige the Lender to disclose any information relating to its affairs (tax or otherwise) or any computations in respect of Tax.

15. OTHER INDEMNITIES

15.1 Currency indemnity

- (a) If any sum due from the Borrower under the Finance Documents (a "**Sum**"), or any order, judgment or award given or made in relation to a Sum, has to be converted from the currency (the "**First Currency**") in which that Sum is payable into another currency (the "**Second Currency**") for the purpose of:

- (i) making or filing a claim or proof against the Borrower; or
- (ii) obtaining or enforcing an order, judgment or award in relation to any litigation or arbitration proceedings,

the Borrower shall as an independent obligation, within three (3) Business Days of demand, indemnify the Lender to whom that Sum is due against any cost, loss or liability arising out of or as a result of the conversion including any discrepancy between (A) the rate of exchange used to convert that Sum from the First Currency into the Second Currency and (B) the rate or rates of exchange available to that person at the time of its receipt of that Sum.

- (b) The Borrower waives any right it may have in any jurisdiction to pay any amount under the Finance Documents in a currency or currency unit other than that in which it is expressed to be payable.

15.2 Other indemnities

The Borrower shall, within three (3) Business Days of demand, indemnify the Lender against any cost, loss or liability incurred by the Lender as a result of:

- (a) the occurrence of any Event of Default;
- (b) any information produced or approved by the Borrower being or being alleged to be misleading and/or deceptive in any respect;
- (c) any enquiry, investigation, subpoena (or similar order) or litigation with respect to the Borrower or with respect to the transactions contemplated or financed under this Agreement;
- (d) a failure by the Borrower to pay any amount due under a Finance Document on its due date or in the relevant currency;

- (e) funding, or making arrangements to fund, a Loan requested by the Borrower in a Utilisation Request but not made by reason of the operation of any one or more of the provisions of this Agreement (other than by reason of default or negligence by the Lender alone);
- (f) a Loan (or part of a Loan) not being prepaid in accordance with a notice of prepayment given by the Borrower;
- (g) investigating any event which it reasonably believes is a Default;
- (h) acting or relying on any notice, request or instruction which it reasonably believes to be genuine, correct and appropriately authorised;
- (i) instructing lawyers, accountants, tax advisers, surveyors, a financial adviser or other professional advisers or experts as permitted under this Agreement; or
- (j) the Borrower applying the proceeds of any Loan in a manner not expressly contemplated by this Agreement.

16. COSTS AND EXPENSES

16.1 Transaction expenses

The Borrower shall, within three (3) Business Days of demand, pay the Lender the amount of all costs and expenses (including legal fees) reasonably incurred by any of them (or any Delegate) in connection with the negotiation, preparation, printing, execution and perfection of:

- (a) this Agreement and any other documents referred to in this Agreement; and
- (b) any other Finance Documents executed after the date of this Agreement.

16.2 Amendment costs

If (a) the Borrower requests an amendment, waiver or consent or (b) an amendment is required pursuant to Clause 24.8 (*Change of currency*), the Borrower shall, within three (3) Business Days of demand, reimburse the Lender for the amount of all costs and expenses (including legal fees) reasonably incurred by the Lender (and any Delegate) in responding to, evaluating, negotiating or complying with that request or requirement.

16.3 Enforcement and preservation costs

The Borrower shall, within three (3) Business Days of demand, pay to the Lender the amount of all costs and expenses (including legal fees) incurred by the Lender in connection with the enforcement of, or the preservation of any rights under, any Finance Document and any proceedings instituted by or against the Lender as a consequence of it entering into a Finance Document or enforcing those rights.

SECTION 7
REPRESENTATIONS, UNDERTAKINGS AND EVENTS OF DEFAULT

17. REPRESENTATIONS

The Borrower makes the representations and warranties set out in this Clause 17 to the Lender on the date of this Agreement.

17.1 Status

- (a) It is a joint stock company, duly incorporated and validly existing under the laws of Montenegro, including, without limitation, under the Law on Investment and Development Fund of Montenegro.
- (b) The Borrower is not a FATCA FFI or a US Tax Obligor.

17.2 Binding obligations

The obligations expressed to be assumed by the Borrower in each Finance Document are legal, valid, binding and enforceable obligations.

17.3 Non-conflict with other obligations

The entry into and performance by it of, and the transactions contemplated by, the Finance Documents, do not and will not conflict with:

- (a) any law or regulation applicable to it;
- (b) its constitutional documents; or
- (c) any agreement or instrument binding upon it or any of its assets.

17.4 Power and authority

The Borrower has the power to enter into, perform and deliver, and has taken all necessary action to authorise its entry into, performance and delivery of, the Finance Documents to which it is a party and the transactions contemplated by those Finance Documents.

17.5 Validity and admissibility in evidence

Other than the consent set out in Article 3(a) of Schedule 1 (*Conditions Precedent*) of this Agreement, all Authorisations required or desirable:

- (a) to enable the Borrower lawfully to enter into, exercise its rights and comply with its obligations in the Finance Documents to which it is a party;
- (b) to make the Finance Documents to which the Borrower is a party admissible in evidence in its Relevant Jurisdiction; and

- (c) for the Borrower to carry on its business, and which are material, have been obtained or effected and are in full force and effect.

17.6 Governing law and enforcement

- (a) The choice of governing law of each of the Finance Documents will be recognised and enforced in each Relevant Jurisdiction.
- (b) Any arbitral award made pursuant to Clause 33.1 (*Arbitration*) or any equivalent provision in any other Finance Document will be recognised and enforced in each Relevant Jurisdiction.

17.7 Deduction of Tax

The Borrower is not required under the law applicable where it is incorporated or resident or at the address specified in this Agreement to make any deduction for or on account of Tax from any payment it may make under any Finance Document.

17.8 No filing or stamp taxes

It is not necessary under the laws of its Relevant Jurisdictions that the Finance Documents be filed, recorded or enrolled with any court or other authority in that jurisdiction or that any stamp, registration or similar tax be paid on or in relation to the Finance Documents or the transactions contemplated by the Finance Documents, save that the Borrower will have reporting obligations in accordance with the Law on Investment and Development Fund of Montenegro, and applicable regulations.

17.9 No default

- (a) No Event of Default is continuing or might reasonably be expected to result from the making of any Utilisation.
- (b) No other event or circumstance is outstanding which constitutes a default under any other agreement or instrument which is binding on the Borrower or to which its assets are subject which might have a Material Adverse Effect.

17.10 No misleading information

- (a) Any factual information provided to the Lender by the Borrower prior to the date of this Agreement was true and accurate in all material respects as at the date it was provided or as at the date (if any) at which it is stated.
- (b) Any financial projections provided to the Lender by the Borrower prior to the date of this Agreement have been prepared on the basis of recent historical information and on the basis of reasonable assumptions.

- (c) Nothing has occurred or been omitted from any factual information and no information has been given or withheld that results in the information provided to the Lender by the Borrower prior to the date of this Agreement being untrue or misleading in any material respect.
- (d) All information (other than any information in respect of which representations are made pursuant to paragraphs (a) to (c) above) supplied by the Borrower was true, complete and accurate in all material respects as at the date it was given and was not misleading in any respect.

17.11 Financial statements

- (a) The Borrower's financial statements most recently supplied to the Lender (which, at the date of this Agreement, are the Original Financial Statements) were prepared in accordance with GAAP consistently applied save to the extent expressly disclosed in such financial statements.
- (b) The Borrower's financial statements most recently supplied to the Lender (which, at the date of this Agreement, are the Original Financial Statements) give a true and fair view and represent its financial condition and operations (consolidated in the case of the Borrower) during the relevant financial year save to the extent expressly disclosed in such financial statements.
- (c) There has been no material adverse change in its business or financial condition since 31 December 2018.

17.12 Pari passu ranking

The Borrower's payment obligations under the Finance Documents rank at least *pari passu* with the claims of all of its other unsecured and unsubordinated creditors, except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally.

17.13 No proceedings pending or threatened

No litigation, arbitration or administrative proceedings of or before any court, arbitral body or agency which, if adversely determined, might reasonably be expected to have a Material Adverse Effect have (to the best of its knowledge and belief) been started or threatened against the Borrower.

17.14 Authorised Signatures

Any person specified as the Borrower's authorised signatory under Schedule 1 (*Conditions Precedent*) or paragraph (g) of Clause 18.4 (*Information: miscellaneous*) is authorised to sign Utilisation Requests (in the case of the Borrower only) and other notices on its behalf.

17.15 Good title to assets

The Borrower has a good, valid and marketable title to, or valid leases or licences of, and all appropriate Authorisations to use, the assets necessary to carry on its business as presently conducted.

17.16 Ownership

The Borrower's entire issued share capital is legally and beneficially owned and controlled by the government of Montenegro.

17.17 No Immunity

Subject to civil and commercial law with respect to the Borrower's obligations under the Finance Documents, neither the Borrower or any of its assets has any right of immunity (sovereign or otherwise) from jurisdiction of courts, suit, execution upon a judgment, attachment prior to judgment or in aid of execution upon a judgment, set-off or any other legal process with respect to its obligations under the Finance Documents to which it is a party.

17.18 Private and commercial acts

The Borrower irrevocably acknowledges and accepts that the Finance Documents and all agreements entered into by the Borrower in connection with the Finance Documents (including all appendices, schedules and exhibits thereto) and the performance or non-performance of its obligations under the Finance Documents are commercial rather than sovereign or governmental acts.

17.19 Security and Financial Indebtedness

- (a) No Security or Quasi-Security exists over all or any of the present or future assets of the Borrower other than as permitted by this Agreement.
- (b) The Borrower has no Financial Indebtedness outstanding on the date of this Agreement other than the Permitted Financial Indebtedness.

17.20 Anti-corruption

The Borrower has conducted its businesses in compliance with applicable anti-corruption laws and has instituted and maintained policies and procedures designed to promote and achieve compliance with such laws.

17.21 Sanctions

The Borrower or any director, officer, agent, employee or Affiliate of the Borrower, is not currently a designated target of, or is otherwise a subject of, Sanctions.

17.22 Environmental laws

- (a) The Borrower is in compliance with Clause 20.8 (*Environmental compliance*) and to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry) no circumstances have occurred which would prevent such compliance in a manner or to an extent which has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.
- (b) No Environmental Claim has been commenced or (to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry)) is threatened against the Borrower where that claim has or is reasonably likely, if determined against the Borrower to have a Material Adverse Effect.
- (c) The cost to the Borrower of compliance with Environmental Laws (including Environmental Permits) is (to the best of its knowledge and belief, having made due and careful enquiry) adequately provided for.

17.23 Taxation

- (a) The Borrower is not materially overdue in the filing of any Tax returns or is overdue in the payment of any amount in respect of Tax of EUR15,000 (or its equivalent in any other currency) or more.
- (b) No claims or investigations are being, or are reasonably likely to be, made or conducted against the Borrower with respect to Taxes.
- (c) The Borrower is resident for Tax purposes only in its jurisdiction of incorporation.

17.24 Compliance with public procurement laws

In relation to this Agreement, it has complied with, and remains in compliance with, all applicable laws, rules and regulations (in Montenegro and otherwise) relating to public procurement.

17.25 No omissions

None of the representations and warranties set out in Clause 17 (*Representations*) (both clauses included) omits any matter the omission of which makes any of such representation and warranty misleading.

17.26 Repetition

The Repeating Representations are deemed to be made by reference to the facts and circumstances then existing on the date of each Utilisation Request and the first day of each Interest Period.

18. INFORMATION UNDERTAKINGS

The undertakings in this Clause 18 remain in force from the date of this Agreement for so long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.

18.1 Financial statements

The Borrower shall supply to the Lender:

- (a) as soon as the same become available, but in any event no later than 30 September of each of its financial years, its audited consolidated financial statements for the preceding financial year (if any);
- (b) as soon as the same become available, but in any event no later than 30 June of each of its financial years, its audited financial statements for the preceding financial year;
- (c) as soon as the same become available, but in any event within thirty (30) days after the end of the first half of each of its financial years, its financial statements for that financial half year.

18.2 Compliance Certificate

- (a) The Borrower shall supply to the Lender, with each set of financial statements delivered pursuant to paragraphs (a) and (b) of Clause 18.1 (*Financial statements*), a Compliance Certificate setting out (in reasonable detail) computations as to compliance with Clause 19 (*Financial covenants*) as at the date as at which those financial statements were drawn up.
- (b) Each Compliance Certificate delivered pursuant to paragraph (a) above shall be reported on by the Borrower's auditors in the form agreed by the Borrower and the Lender before the date of this Agreement.

18.3 Requirements as to financial statements

- (a) Each set of financial statements delivered by the Borrower pursuant to Clause 18.1 (*Financial statements*) shall be certified by a director of the Borrower as fairly representing its financial condition as at the date as at which those financial statements were drawn up.
- (b) The Borrower shall procure that each set of financial statements delivered pursuant to Clause 18.1 (*Financial statements*) is prepared using GAAP.

18.4 Information: miscellaneous

The Borrower shall supply to the Lender:

- (a) all documents dispatched by the Borrower to its shareholders (or any class of them) or its creditors generally at the same time as they are dispatched (if applicable);
- (b) promptly, any announcement, notice or other document relating specifically to the Borrower posted onto any electronic website maintained by any stock exchange on which shares in or other securities of the Borrower are listed or any electronic website required by any such stock exchange to be maintained by or on behalf of the Borrower (if applicable);
- (c) promptly upon becoming aware of them, the details of any litigation, arbitration or administrative proceedings which are current, threatened or pending against the Borrower, and which might, if adversely determined, have a Material Adverse Effect;
- (d) promptly, such further information regarding the financial condition, business and operations of the Borrower as the Lender may reasonably request; and
- (e) promptly, notice of any change in authorised signatories of the Borrower signed by a director or company secretary of the Borrower accompanied by specimen signatures of any new authorised signatories.

18.5 Notification of default

- (a) The Borrower shall notify the Lender of any Default (and the steps, if any, being taken to remedy it) promptly upon becoming aware of its occurrence.
- (b) Promptly upon a request by the Lender, the Borrower shall supply to it a certificate signed by two of its directors or senior officers on its behalf certifying that no Default is continuing (or if a Default is continuing, specifying the Default and the steps, if any, being taken to remedy it).

18.6 Year end

The Borrower shall not change its financial year end.

18.7 "Know your customer" checks

The Borrower shall promptly upon the request of the Lender supply, or procure the supply of, such documentation and other evidence as is reasonably requested by the Lender in order for the Lender or any prospective new Lender to conduct any "know your customer" or other similar procedures under applicable laws and regulations.

19. FINANCIAL COVENANTS

The Borrower shall comply with all financial covenants under the Law on Investment and Development Fund of Montenegro and bylaws enacted by the Central Bank.

20. GENERAL UNDERTAKINGS

The undertakings in this Clause 20 remain in force from the date of this Agreement for so long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.

20.1 Authorisations

The Borrower shall promptly:

- (a) obtain, comply with and do all that is necessary to maintain in full force and effect; and
- (b) supply certified copies to the Lender of,

any Authorisation required to enable it to perform its obligations under the Finance Documents to ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence in its jurisdiction of incorporation of any Finance Document.

20.2 Compliance with laws

The Borrower shall comply in all respects with all laws to which it may be subject, if failure so to comply would materially impair its ability to perform its obligations under the Finance Documents.

20.3 Pari passu ranking

The Borrower shall ensure that its payment obligations under the Finance Documents rank and continue to rank at least *pari passu* with the claims of all of its other unsecured and unsubordinated creditors, except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally.

20.4 Negative pledge

In this Clause 20.4, "Quasi-Security" means an arrangement or transaction described in paragraph (b) below.

- (a) The Borrower shall not create or permit to subsist any Security over any of its assets.
- (b) The Borrower shall not:
 - (i) sell, transfer or otherwise dispose of any of its assets on terms whereby they are or may be leased to or re-acquired by the Borrower;

- (ii) sell, transfer or otherwise dispose of any of its receivables on recourse terms;
- (iii) enter into or permit to subsist any title retention arrangement;
- (iv) enter into or permit to subsist any arrangement under which money or the benefit of a bank or other account may be applied, set-off or made subject to a combination of accounts; or
- (v) enter into or permit to subsist any other preferential arrangement having a similar effect,

in circumstances where the arrangement or transaction is entered into primarily as a method of raising Financial Indebtedness or of financing the acquisition of an asset.

(c) Paragraphs (a) and (b) above do not apply to:

- (i) any Security or Quasi-Security listed in Schedule 5 (*Existing Security*) except to the extent the principal amount secured by that Security or Quasi-Security exceeds the amount stated in that Schedule;
- (ii) any netting or set-off arrangement entered into by the Borrower in the ordinary course of its banking arrangements for the purpose of netting debit and credit balances;
- (iii) any payment or close out netting or set-off arrangement pursuant to any hedging transaction entered into by the Borrower for the purpose of:
 - (A) hedging any risk to which the Borrower is exposed in its ordinary course of trading; or
 - (B) its interest rate or currency management operations which are carried out in the ordinary course of business and for non-speculative purposes only,

excluding, in each case, any Security or Quasi-Security under a credit support arrangement in relation to a hedging transaction;

- (iv) any lien arising by operation of law and in the ordinary course of trading **provided that** the debt which is secured thereby is paid when due or contested in good faith by appropriate proceedings and properly provisioned;
- (v) any Security or Quasi-Security over or affecting any asset acquired by the Borrower after the date of this Agreement if:

- (A) the Security or Quasi-Security was not created in contemplation of the acquisition of that asset by the Borrower;
 - (B) the principal amount secured has not been increased in contemplation of, or since the acquisition of that asset by the Borrower; and
 - (C) the Security or Quasi-Security is removed or discharged within three (3) months of the date of acquisition of such asset;
- (vi) any Security or Quasi-Security created pursuant to any Finance Document;
 - (vii) any Security or Quasi-Security arising under any retention of title, hire purchase or conditional sale arrangement or arrangements having similar effect in respect of goods supplied to the Borrower in the ordinary course of trading and on the supplier's standard or usual terms and not arising as a result of any default or omission by the Borrower; or
 - (viii) any Security or Quasi-Security securing indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other indebtedness which has the benefit of Security or Quasi-Security given by the Borrower other than any permitted under paragraphs (i) to (vii) above) does not exceed EUR5,000,000 (or its equivalent in another currency or currencies).

20.5 Disposals

- (a) The Borrower shall not, enter into a single transaction or a series of transactions (whether related or not) and whether voluntary or involuntary to sell, lease, transfer or otherwise dispose of any asset.
- (b) Paragraph (a) above does not apply to any sale, lease, transfer or other disposal:
 - (i) made in the ordinary course of trading of the disposing entity;
 - (ii) of assets in exchange for other assets comparable or superior as to type, value and quality and for a similar purpose (other than an exchange of a non-cash asset for cash); or
 - (iii) where the higher of the market value or consideration receivable (when aggregated with the higher of the market value or consideration receivable for any other sale, lease, transfer or other disposal by the Borrower, other than any permitted under paragraphs

(i) to (ii) above) does not exceed EUR1000000 (or its equivalent in another currency or currencies) in any financial year.

20.6 Merger

The Borrower shall not enter into any amalgamation, demerger, merger or corporate reconstruction.

20.7 Change of business

The Borrower shall procure that no substantial change is made to the general nature of the business of the Borrower from that carried on at the date of this Agreement.

20.8 Environmental compliance

The Borrower shall comply in all material respects with all Environmental Law, obtain and maintain any Environmental Permits and take all reasonable steps in anticipation of known or expected future changes to or obligations under Environmental Law or any Environmental Permits.

20.9 Environmental Claims

The Borrower shall inform the Lender in writing as soon as reasonably practicable upon becoming aware of:

- (a) any Environmental Claim which has been commenced or (to the best of the Borrower's knowledge and belief) is threatened against the Borrower, or
- (b) any facts or circumstances which will or might reasonably be expected to result in any Environmental Claim being commenced or threatened against the Borrower,

in each case where such Environmental Claim might reasonably be expected, if determined against the Borrower, to have a Material Adverse Effect.

20.10 Acquisitions

- (a) The Borrower shall not acquire any company, business, assets or undertaking or make any investment.
- (b) Paragraph (a) above does not apply to an acquisition or investment:
 - (i) which is in respect of assets or businesses of the same nature and the same scope as the Borrower's business as conducted on the date of this Agreement; and
 - (ii) the value of which acquisition or investment (when aggregated with the value of all other acquisitions and investments permitted under this Clause and made in the same financial year) does not exceed EUR1,000,000,

provided that such acquisition or investment does not result in a breach of any Authorisation or of any other provision of this Agreement.

20.11 Access

- (a) If a Default is continuing or the Lender reasonably suspects a Default is continuing or may occur or the Borrower faces financial difficulties, or the Lender in its discretion deems necessary, the Borrower shall permit the Lender and/or accountants or other professional advisers and contractors of the Lender free access at all reasonable times and on reasonable notice at the risk and cost of the Borrower to (i) the premises, assets, books, accounts and records of the Borrower and (ii) meet and discuss matters with the senior management of the Borrower.
- (b) On the request of the Lender and/or accountants or other professional advisers and contractors of the Lender (a "**relevant person**"), the Borrower shall take all steps necessary or desirable to enable such relevant person at the risk and cost of the Borrower to perform the activities or obtain the information referred to in the column entitled "Relevant Access" at a frequency of not less than the period specified in the column entitled "Frequency" in the following table:

	Relevant Access	Frequency
(i)	Conducting on-site monitoring of the Borrower, including (without limitation) free access at all reasonable times and on reasonable notice to (a) the premises, assets, books, accounts and records of the Borrower and (b) meeting and discussing matters with the senior management of the Borrower.	Annually
(ii)	Conducting off-site monitoring of the Borrower, including (without limitation) access to books, accounts and records of the Borrower.	Annually
(iii)	Obtaining general information about members of the Borrower, including (without limitation) corporate financial statements and project management reports.	Annually
(iv)	Obtaining verified credit information about the Borrower from third parties.	Annually
(v)	Collecting other information relevant to the Borrower, including (without	Annually

limitation) any credit ratings which shall include any governmental ratings.

20.12 Anti-corruption

- (a) The Borrower shall not directly or indirectly use the proceeds of the Facility for any purpose which would breach the Montenegrin Law on Corruption (*Official Gazette of Montenegro nos. 053/14 and 042/17*) or other similar legislation in other jurisdictions.
- (b) The Borrower shall:
 - (i) conduct its businesses in compliance with applicable anti-corruption laws; and
 - (ii) maintain policies and procedures designed to promote and achieve compliance with such laws.

20.13 Sanctions

The Borrower shall not directly or indirectly, use the proceeds of the Facility (or lend, contribute or otherwise make available such proceeds to any person):

- (a) to fund or facilitate any activities or business of, with or related to (or otherwise make funds available to or for the benefit of) any person, who is a designated target of or who is otherwise the subject of Sanctions; or
- (b) in any manner or for any purpose:
 - (i) that is prohibited by Sanctions:
 - (A) applicable to the Borrower, any other Party or any of their Affiliates; or
 - (B) under the law governing, any Finance Document; or
 - (ii) that would result in a violation of Sanctions by the Borrower, another Party or any of their Affiliates.

20.14 Taxation

- (a) The Borrower shall duly and punctually pay and discharge all Taxes imposed upon it or its assets within the time period allowed without incurring penalties unless and only to the extent that:
 - (i) such payment is being contested in good faith;
 - (ii) adequate reserves are being maintained for those Taxes and the costs required to contest them which have been disclosed in its latest

financial statements delivered to the Lender under Clause 18.1 (*Financial statements*); and

- (iii) such payment can be lawfully withheld and failure to pay those Taxes does not have or is not reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

- (b) The Borrower shall not change its residence for Tax purposes.

20.15 Application of FATCA

The Borrower shall procure that, unless agreed by the Lender, it shall not become a FATCA FFI or a US Tax Obligor.

21. EVENTS OF DEFAULT

Each of the events or circumstances set out in the following sub-clauses of this Clause 21 (other than Clause 21.19 (*Acceleration*)) is an Event of Default.

21.1 Non-payment

The Borrower does not pay on the due date any amount payable pursuant to a Finance Document at the place and in the currency in which it is expressed to be payable unless:

- (a) its failure to pay is caused by:
 - (i) administrative or technical error; or
 - (ii) a Disruption Event; and
- (b) payment is made within three (3) Business Days of its due date.

21.2 Financial covenants and financial information

Any requirement of Clause 18.1 (*Financial statements*), Clause 18.2 (*Compliance Certificate*) or Clause 19 (*Financial covenants*) is not satisfied.

21.3 Other obligations

- (a) The Borrower does not comply with any provision of the Finance Documents (other than those referred to in Clause 21.1 (*Non-payment*)) and Clause 21.2 (*Financial covenants and financial information*)).
- (b) No Event of Default under sub-clause 21.3(a) above will occur if the failure to comply is capable of remedy, and is remedied within five (5) Business Days of the earlier of the Lender giving notice to the Borrower or the Borrower becoming aware of the failure to comply.

21.4 Misrepresentation

Any representation or statement made or deemed to be made by the Borrower in the Finance Documents or any other document delivered by or on behalf of the Borrower under or in connection with any Finance Document is or proves to have been incorrect or misleading in any material respect when made or deemed to be made.

21.5 Cross default

- (a) Any Financial Indebtedness of the Borrower is not paid when due nor within any originally applicable grace period.
- (b) Any Financial Indebtedness of the Borrower is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described).
- (c) Any commitment for any Financial Indebtedness of the Borrower is cancelled or suspended by a creditor of the Borrower as a result of an event of default (however described).
- (d) Any creditor of the Borrower becomes entitled to declare any Financial Indebtedness of the Borrower due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described).
- (e) No Event of Default will occur under this Clause 21.5 if the aggregate amount of Financial Indebtedness or commitment for Financial Indebtedness falling within paragraphs (a) to (d) above is less than EUR1,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

21.6 Insolvency

- (a) The Borrower is or is presumed or deemed to be unable or admits inability to pay its debts as they fall due, suspends making payments on any of its debts or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences negotiations with one or more of its creditors with a view to rescheduling any of its indebtedness.
- (b) The value of the assets of the Borrower is less than its liabilities (taking into account contingent and prospective liabilities).
- (c) A moratorium is declared in respect of any indebtedness of the Borrower.

21.7 Insolvency proceedings

Any corporate action, legal proceedings or other procedure or step is taken in relation to:

- (a) the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, winding-up, dissolution, administration, provisional supervision or reorganisation (by way of voluntary arrangement, scheme of arrangement or otherwise) of the

Borrower;

- (b) a composition, compromise or arrangement with any creditor of the Borrower, or an assignment for the benefit of creditors generally of the Borrower or a class of such creditors;
- (c) the appointment of a liquidator (other than in respect of a solvent liquidation of the Borrower which is not the Borrower), receiver, administrator, administrative receiver, compulsory manager, provisional supervisor or other similar officer in respect of the Borrower or any of its assets; or
- (d) enforcement of any Security over any assets of the Borrower,

or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction.

21.8 Creditors' process

Any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution affects any asset or assets of the Borrower.

21.9 Legislation, action or proceedings

Any legislation is proposed or enacted or any action or proceeding of or before any judicial, administrative, governmental or other authority is commenced to prevent or restrain the performance by the Borrower of the Finance Documents or to call into question the legality, validity or enforceability of the Finance Documents on the part of the Borrower.

21.10 Unlawfulness

- (a) It is or becomes unlawful for the Borrower to perform any of its obligations under the Finance Documents ceases to be effective.
- (b) Any obligation or obligations of the Borrower under any Finance Documents are not or cease to be legal, valid, binding or enforceable and the cessation individually or cumulatively materially and adversely affects the interests of the Lender under the Finance Documents.
- (c) Any Finance Document ceases to be in full force and effect or is alleged by a party to it (other than the Lender) to be ineffective.

21.11 Repudiation and rescission of agreements

The Borrower (or any other relevant party) rescinds or purports to rescind or repudiates or purports to repudiate a Finance Document or evidences an intention to rescind or repudiate a Finance Document.

21.12 Moratorium on External Indebtedness

The government of Montenegro, Central Bank or any Governmental Agency of

Montenegro declares a moratorium, standstill or similar suspension of payments in respect of its External Indebtedness of any person incorporated, domiciled, resident or situated in Montenegro or any analogous event or circumstance in any jurisdiction.

21.13 Cessation of business

The Borrower suspends or ceases to carry on all or a material part of its business.

21.14 Expropriation

The authority or ability of the Borrower to conduct its business is limited or wholly or substantially curtailed by any seizure, expropriation, nationalisation, intervention, restriction or other action by or on behalf of any governmental, regulatory or other authority or other person in relation to the Borrower or any of its assets.

21.15 Material adverse change

Any event or circumstance occurs which the Lender reasonably believes has or is likely to have a Material Adverse Effect.

21.16 Money Laundering and Financing of Terrorism

- (a) The Borrower engages in Money Laundering or acts in breach of any law relating to Money Laundering.
- (b) The Borrower engages in the Financing of Terrorism.

21.17 Litigation

Any litigation, alternative dispute resolution, arbitration, administrative, governmental, regulatory or other investigations, proceedings or disputes are commenced or threatened against the Borrower or its assets, rights or revenues which has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

21.18 Insolvency of Government of Montenegro

The government of Montenegro, Central Bank or any Governmental Agency takes any action or any legal proceedings are started or other steps taken for (i) it to be adjudicated or found bankrupt or insolvent, (ii) it to be wound-up or dissolved, or (iii) for a liquidator, administrator, trustee, receiver or similar officer to be appointed in respect of it or the whole or any part of its undertaking, assets, rights or revenues, or any analogous action, proceeding or step in any jurisdiction.

21.19 Acceleration

On and at any time after the occurrence of an Event of Default which is continuing the Lender may by notice to the Borrower:

- (a) without prejudice to any Loans then outstanding:
 - (i) cancel the Commitments (and reduce them to zero), whereupon they shall immediately be cancelled (and reduced to zero); or
 - (ii) cancel any part of any Commitment (and reduce such Commitment accordingly), whereupon the relevant part shall immediately be cancelled (and the relevant Commitment shall be immediately reduced accordingly); and/or
- (b) declare that all or part of the Loans, together with accrued interest, and all other amounts accrued or outstanding under the Finance Documents be immediately due and payable, whereupon they shall become immediately due and payable; and/or
- (c) declare that all or part of the Loans be payable on demand, whereupon they shall immediately become payable on demand by the Lender; and/or
- (d) exercise any or all of its rights, remedies, powers or discretions under the Finance Documents.

**SECTION 8
CHANGES TO PARTIES**

22. CHANGES TO THE PARTIES

22.1 Assignments by the Lender

Subject to this Clause 22, the Lender (the "Existing Lender") may:

- (a) assign any of its rights; or
- (b) transfer by novation any of its rights and obligations,

under the Finance Documents to another bank or financial institution or to a trust, fund or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities or other financial assets (the "New Lender").

22.2 Conditions of assignment

The consent of the Borrower is not required for any assignment or transfer by the Lender pursuant to this Clause 22. The Borrower shall do all things reasonably requested by the Existing Lender (including executing documents and effecting any necessary amendments to the Finance Documents in the event that the Existing Lender assigns part only but not all of its rights and/or obligations under the Finance Documents or elects to transfer by way of novation any of its rights and/or obligations under the Finance Documents to the New Lender) to give effect to an assignment or transfer permitted by this Clause 22.

22.3 Security over Lender's rights

In addition to the other rights provided to the Lender under this Clause 22, the Lender may without consulting with or obtaining consent from the Borrower, at any time charge, assign or otherwise create Security in or over (whether by way of collateral or otherwise) all or any of its rights under any Finance Document to secure obligations of the Lender including, without limitation:

- (a) any charge, assignment or other Security to secure obligations to a federal reserve or central bank; and
- (b) if the Lender is a fund, any charge, assignment or other Security granted to any holders (or trustee or representatives of holders) of obligations owed, or securities issued, by the Lender as security for those obligations or securities,

except that no such charge, assignment or Security shall:

- (i) release the Lender from any of its obligations under the Finance Documents or substitute the beneficiary of the relevant charge,

assignment or Security for the Lender as a party to any of the Finance Documents; or

- (ii) require any payments to be made by the Borrower other than or in excess of, or grant to any person any more extensive rights than, those required to be made or granted to the Lender under the Finance Documents.

22.4 Assignments and transfers by the Borrower

The Borrower may not assign or transfer any of its rights or obligations under any Finance Document.

23. DISCLOSURE OF INFORMATION

23.1 General rights to disclose Confidential Information

The Lender may disclose:

- (a) to any of its Affiliates and Related Funds and any of its or their officers, directors, employees, professional advisers, auditors, partners and Representatives such Confidential Information as the Lender shall consider appropriate if any person to whom the Confidential Information is to be given pursuant to this paragraph (a) is informed in writing of its confidential nature and that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information except that there shall be no such requirement to so inform if the recipient is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of the information or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to the Confidential Information;
- (b) to any person:
 - (i) to (or through) whom it assigns or transfers (or may potentially assign or transfer) all or any of its rights and/or obligations under one or more Finance Documents and, in each case, to any of that person's Affiliates, Related Funds, Representatives and professional advisers;
 - (ii) with (or through) whom it enters into (or may potentially enter into), whether directly or indirectly, any sub-participation in relation to, or any other transaction under which payments are to be made or may be made by reference to, one or more Finance Documents and/or the Borrower and to any of that person's Affiliates, Related Funds, Representatives and professional advisers;
 - (iii) appointed by the Lender or by a person to whom paragraph (b)(i) or (b)(ii) above applies to receive communications, notices, information or documents delivered pursuant to the Finance Documents on its behalf;

- (iv) who invests in or otherwise finances (or may potentially invest in or otherwise finance), directly or indirectly, any transaction referred to in paragraph (b)(i) or (b)(ii) above;
- (v) to whom information is required or requested to be disclosed by any court of competent jurisdiction or any governmental, banking, taxation or other regulatory authority or similar body, the rules of any relevant stock exchange or pursuant to any applicable law or regulation;
- (vi) to whom information is required to be disclosed in connection with, and for the purposes of, any litigation, arbitration, administrative or other investigations, proceedings or disputes;
- (vii) to whom or for whose benefit the Lender charges, assigns or otherwise creates Security (or may do so) pursuant to Clause 22.3 (*Security over Lender's rights*);
- (viii) who is a Party; or
- (ix) with the consent of the Borrower;

in each case, such Confidential Information as the Lender shall consider appropriate if:

- (A) in relation to paragraphs (b)(i), (b)(ii) and (b)(iii) above, the person to whom the Confidential Information is to be given has entered into a Confidentiality Undertaking except that there shall be no requirement for a Confidentiality Undertaking if the recipient is a professional adviser and is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of the Confidential Information;
- (B) in relation to paragraph (b)(iv) above, the person to whom the Confidential Information is to be given has entered into a Confidentiality Undertaking or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to the Confidential Information they receive and is informed that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information;
- (C) in relation to paragraphs (b)(v), (b)(vi) and (b)(vii) above, the person to whom the Confidential Information is to be given is informed of its confidential nature and that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information except that there shall be no requirement to so inform if, in the opinion of the Lender, it is not practicable so to do in the circumstances; and

- (c) to any rating agency (including its professional advisers) such Confidential Information as may be required to be disclosed to enable such rating agency to carry out its normal rating activities in relation to the Finance Documents and/or the Borrower if the rating agency to whom the Confidential Information is to be given is informed of its confidential nature and that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information.

23.2 Confidentiality of Funding Rates and Reference Bank Quotations

- (a) The Borrower agrees to keep each Funding Rate confidential not to disclose it to anyone and the Lender agrees to keep each Reference Bank Quotation confidential and not to disclose it to anyone, in each case, save to the extent permitted by paragraphs (b), (c) and (d) below.
- (b) The Lender may disclose any Reference Bank Quotation to any person appointed by it to provide administration services in respect of one or more of the Finance Documents to the extent necessary to enable such service provider to provide those services if the service provider to whom that information is to be given has entered into a confidentiality agreement in a form agreed between the Lender and the relevant Reference Bank.
- (c) The Lender may disclose any Reference Bank Quotation and the Borrower may disclose any Funding Rate to:
 - (i) any of its Affiliates and any of its or their officers, directors, employees, professional advisers, auditors, partners and Representatives if any person to whom that Reference Bank Quotation or Funding Rate is to be given pursuant to this paragraph (i) is informed in writing of its confidential nature and that it may be price-sensitive information except that there shall be no such requirement to so inform if the recipient is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of that Reference Bank Quotation or Funding Rate or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to it;
 - (ii) any person to whom information is required or requested to be disclosed by any court of competent jurisdiction or any governmental, banking, taxation or other regulatory authority or similar body, the rules of any relevant stock exchange or pursuant to any applicable law or regulation if the person to whom that Reference Bank Quotation or Funding Rate is to be given is informed in writing of its confidential nature and that it may be price-sensitive information except that there shall be no requirement to so inform if, in the opinion of the Lender, it is not practicable to do so in the circumstances;

- (iii) any person to whom information is required to be disclosed in connection with, and for the purposes of, any litigation, arbitration, administrative or other investigations, proceedings or disputes if the person to whom that Reference Bank Quotation or Funding Rate is to be given is informed in writing of its confidential nature and that it may be price-sensitive information except that there shall be no requirement to so inform if, in the opinion of the Lender it is not practicable to do so in the circumstances; and
 - (iv) any person with the consent of (in relation to a Reference Bank Quotation) the relevant Reference Bank or (in relation to a Funding Rate) the Lender.
- (d) The Lender's obligations in this Clause 23.2 relating to Reference Bank Quotations are without prejudice to its obligations to make notifications under Clause 8.4 (*Notification of rates of interest*), **provided that** the Lender shall not include the details of any individual Reference Bank Quotation as part of any such notification.
- (e) The Lender and the Borrower acknowledges that each Reference Bank Quotation and each Funding Rate is or may be price-sensitive information and that its use may be regulated or prohibited by applicable legislation including securities law relating to insider dealing and market abuse, and the Lender undertakes not to use any Reference Bank Quotation, and the Borrower undertakes not to use any Funding Rate, for any unlawful purpose.
- (f) The Lender agrees to inform the relevant Reference Bank and the Borrower agrees to information the Lender, in each case to the extent permitted by law and regulation:
- (i) of the circumstances of any disclosure made pursuant to paragraph (c)(ii) above except where such disclosure is made to any of the persons referred to in that paragraph during the ordinary course of its supervisory or regulatory function; and
 - (ii) upon becoming aware that any information has been disclosed in breach of this Clause 23.2.
- (g) No Event of Default will occur under Clause 21.3 (*Other obligations*) by reason only of the Borrower's failure to comply with this Clause 23.2.

23.3 Role of Reference Banks

- (a) No Reference Bank is under any obligation to provide a quotation or any other information to the Lender.
- (b) No Reference Bank will be liable for any action taken by it under or in connection with any Finance Document, or for any Reference Bank

Quotation, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct.

- (c) No Party (other than a Reference Bank) may take any proceedings against any officer, employee or agent of any Reference Bank in respect of any claim it might have against that Reference Bank or in respect of any act or omission of any kind by that officer, employee or agent in relation to any Finance Document, or to any Reference Bank Quotation, and any officer, employee or agent of each Reference Bank may rely on this Clause 23.3, subject to Clause 1.4 (*Third party rights*) and the Third Parties Act.

23.4 Third party Reference Banks

A Reference Bank may rely on Clause 23.3 (*Role of Reference Banks*), the proviso to Clause 30 (*Amendments and Waivers*) and Clause 23.2 (*Confidentiality of Funding Rates and Reference Bank Quotations*), subject to Clause 1.4 (*Third party rights*) and the Third Parties Act.

SECTION 9 ADMINISTRATION

24. PAYMENT MECHANICS

24.1 Payments to the Lender

- (a) On each date on which the Borrower is required to make a payment under a Finance Document, it shall make the same available to the Lender (unless a contrary indication appears in a Finance Document) for value on the due date at the time and in such funds specified by the Lender as being customary at the time for settlement of transactions in the relevant currency in the place of payment.
- (b) Payment shall be made to such account in the principal financial centre of the country of that currency with such bank as the Lender specifies.

24.2 Payments to the Borrower

- (a) On each date on which this Agreement requires an amount to be paid by the Lender, the Lender shall make the same available to the Borrower in such funds and to such account with such bank as the Borrower shall specify from time to time.
- (b) A payment will be deemed to have been made by the Lender on the date on which it was required to be made under this Agreement if the Lender has, on or before that date, taken steps to make that payment in accordance with the regulations or operating procedures of the clearing system used by the Lender in order to make the payment.

24.3 Distributions to the Borrower

The Lender may (with the consent of the Borrower or in accordance with Clause 25 (*Set-off*)) apply any amount received by it for the Borrower in or towards payment (in the currency and funds of receipt) of any amount due from the Borrower under the Finance Documents or in or towards purchase of any amount of any currency to be so applied.

24.4 Partial payments

- (a) If the Lender receives a payment that is insufficient to discharge all the amounts then due and payable by the Borrower under the Finance Documents, the Lender shall apply that payment towards the obligations of that Obligor under the Finance Documents in the following order:
 - (i) **first**, in or towards payment of any unpaid fees, costs and expenses of and other amounts owing to, the Lender, any Delegate under the Finance Documents;

- (ii) **secondly**, in or towards payment of any accrued interest, fee (other than as provided in (i) above) or commission due but unpaid under the Finance Documents;
 - (iii) **thirdly**, in or towards payment of any principal due but unpaid under this Agreement; and
 - (iv) **fourthly**, in or towards payment of any other sum due but unpaid under the Finance Documents.
- (b) The Lender may vary the order set out in paragraphs (a)(ii) to (a)(iv) above.
 - (c) Paragraphs (a) and (b) above will override any appropriation made by the Borrower.

24.5 No set-off by the Borrower

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

24.6 Business Days

- (a) Any payment which is due to be made on a day that is not a Business Day shall be made on the next Business Day in the same calendar month (if there is one) or the preceding Business Day (if there is not).
- (b) During any extension of the due date for payment of any principal or Unpaid Sum under paragraph (a) above, interest is payable on the principal or Unpaid Sum at the rate payable on the original due date.

24.7 Currency of account

- (a) Subject to paragraphs (b) and (c) below, euro is the currency of account and payment for any sum due from the Borrower under any Finance Document.
- (b) Each payment in respect of costs, expenses or Taxes shall be made in the currency in which the costs, expenses or Taxes are incurred.
- (c) Any amount expressed to be payable in a currency other than euro shall be paid in that other currency.

24.8 Change of currency

- (a) Unless otherwise prohibited by law, if more than one currency or currency unit are at the same time recognised by the central bank of any country as the lawful currency of that country, then:
 - (i) any reference in the Finance Documents to, and any obligations arising under the Finance Documents in, the currency of that country

shall be translated into, or paid in, the currency or currency unit of that country designated by the Lender (after consultation with the Borrower); and

- (ii) any translation from one currency or currency unit to another shall be at the official rate of exchange recognised by the central bank for the conversion of that currency or currency unit into the other, rounded up or down by the Lender (acting reasonably).
- (b) If a change in any currency of a country occurs, this Agreement will, to the extent the Lender (acting reasonably and after consultation with the Borrower) specifies to be necessary, be amended to comply with any generally accepted conventions and market practice in the Relevant Interbank Market and otherwise to reflect the change in currency.

24.9 Disruption to payment systems etc.

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

- (a) the Lender 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 Facility as the Lender may deem necessary in the circumstances;
- (b) the Lender shall not be obliged to consult with the Borrower in relation to any changes mentioned in paragraph (a) above 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;
- (c) any such changes agreed upon by the Lender and the Borrower shall (whether or not it is finally determined that a Disruption Event has occurred) be binding upon the Parties as an amendment to (or, as the case may be, waiver of) the terms of the Finance Documents notwithstanding the provisions of Clause 30 (*Amendments and Waivers*); and
- (d) the Lender shall not be liable for any damages, costs or losses to any person, any diminution in value or any liability whatsoever (including, without limitation for negligence, gross negligence or any other category of liability whatsoever but not including any claim based on the fraud of the Lender) arising as a result of its taking, or failing to take, any actions pursuant to or in connection with this Clause 24.9.

25. SET-OFF

The Lender may set off any matured obligation due from the Borrower under the Finance Documents (to the extent beneficially owned by the Lender) against any matured obligation owed by the Lender to the Borrower, regardless of the place of

payment, booking branch or currency of either obligation. If the obligations are in different currencies, the Lender may convert either obligation at a market rate of exchange in its usual course of business for the purpose of the set-off.

26. NOTICES

26.1 Communications in writing

Any communication to be made under or in connection with the Finance Documents shall be made in writing and, unless otherwise stated, may be made by fax or letter.

26.2 Addresses

The address and fax number (and the department or officer, if any, for whose attention the communication is to be made) of each Party for any communication or document to be made or delivered under or in connection with the Finance Documents is:

- (a) in the case of the Borrower, that identified with its name below:

INVESTMENT AND DEVELOPMENT FUND OF MONTENEGRO

Address: Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/2

Department: Director's office

Tel number: +382 (0)20 416 605

Fax number: +382 (0)20 416 604

- (b) in the case of the Lender, that identified with its name below:

China Development Bank

Facility Office: China Development Bank Chongqing Branch

Address: No.1 Jinrong Street, Jiangbei District, Chongqing, 400023, P.R.China

Department: International Cooperation Division

Attention: Chen Weiyun

Tel number: +86 23 67858023

Fax number: +86 23 67858307

or any substitute address, fax number or department or officer as the Party may notify to the other Party by not less than five (5) Business Days' notice.

26.3 Delivery

- (a) Any communication or document made or delivered to the Borrower under or in connection with the Finance Documents will be effective:
 - (i) if by way of fax, only when received in legible form; or
 - (ii) if by way of letter, only when it has been left at the relevant address or five (5) Business Days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address;

and, if a particular department or officer is specified as part of its address details provided under Clause 26.2 (*Addresses*), if addressed to that department or officer.

- (b) Any communication or document to be made or delivered to the Lender will be effective only when actually received by the Lender and then only if it is expressly marked for the attention of the department or officer identified with the Lender's signature below (or any substitute department or officer as the Lender shall specify for this purpose).
- (c) Any communication or document which becomes effective, in accordance with paragraphs (a) to (b) above, after 5.00 p.m. in the place of receipt shall be deemed only to become effective on the following day.

26.4 Electronic communication

- (a) Any communication to be made between the Parties under or in connection with the Finance Documents may be made by electronic mail or other electronic means (including, without limitation, by way of posting to a secure website) if the Parties:
 - (i) notify each other in writing of their electronic mail address and/or any other information required to enable the transmission of information by that means; and
 - (ii) notify each other of any change to their address or any other such information supplied by them by not less than five (5) Business Days' notice.
- (b) Any such electronic communication as specified in paragraph (a) above to be made between the Parties may only be made in that way to the extent that the Parties agree that, unless and until notified to the contrary, this is to be an accepted form of communication.
- (c) Any such electronic communication as specified in paragraph (a) above to be made between the Parties will be effective only when actually received (or made available) in readable form and in the case of any electronic

communication made by the Borrower to the Lender only if it is addressed in such a manner as the Lender shall specify for this purpose.

- (d) Any electronic communication which becomes effective, in accordance with paragraph (c) above, after 5.00 p.m. in the place in which the Party to whom the relevant communication is sent or made available has its address for the purposes of this Agreement shall be deemed only to become effective on the following day.
- (e) Any reference in a Finance Document to a communication being sent or received shall be construed to include that communication being made available in accordance with this Clause 26.4.

26.5 English language

- (a) Any notice given under or in connection with any Finance Document must be in English.
- (b) All other documents provided under or in connection with any Finance Document must be:
 - (i) in English; or
 - (ii) if not in English, and if so required by the Lender, accompanied by a certified English translation and, in this case, the English translation will prevail unless the document is a constitutional, statutory or other official document.

27. CALCULATIONS AND CERTIFICATES

27.1 Accounts

In any litigation or arbitration proceedings arising out of or in connection with a Finance Document, the entries made in the accounts maintained by the Lender are *prima facie* evidence of the matters to which they relate.

27.2 Certificates and determinations

Any certification or determination by the Lender of a rate or amount under any Finance Document is, in the absence of manifest error, conclusive evidence of the matters to which it relates.

27.3 Day count convention

Any interest, commission or fee accruing under a Finance Document will accrue from day to day and is calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of 360 days or, in any case where the practice in the Relevant Interbank Market differs, in accordance with that market practice.

28. PARTIAL INVALIDITY

If, at any time, any provision of the Finance Documents is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under any law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction will in any way be affected or impaired.

29. REMEDIES AND WAIVERS

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of the Lender, any right or remedy under the Finance Documents shall operate as a waiver of any such right or remedy or constitute an election to affirm any of the Finance Documents. No election to affirm any of the Finance Documents on the part of the Lender shall be effective unless it is in writing. No single or partial exercise of any right or remedy shall prevent any further or other exercise or the exercise of any other right or remedy. The rights and remedies provided in the Finance Documents are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

30. AMENDMENTS AND WAIVERS

Any term of the Finance Documents may be amended or waived only with the consent of the Lender and the Borrower and any such amendment or waiver will be binding on all Parties, **provided that** any amendment or waiver which relates to the rights of a Reference Bank (acting in such capacity) which has provided a Reference Bank Quotation may not be affected without its consent.

31. COUNTERPARTS

Each Finance Document may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of the Finance Document.

SECTION 10

GOVERNING LAW AND ENFORCEMENT

32. GOVERNING LAW

This Agreement, and all non-contractual obligations arising from or in connection with this Agreement, are governed by English law.

33. DISPUTE RESOLUTION

33.1 Arbitration

- (a) Any dispute, controversy or claim arising in any way out of or in connection with this Agreement (including, without limitation, (1) any contractual, pre-contractual or non-contractual rights, obligations or liabilities; and (2) any issue as to the existence, validity or termination of this Agreement) (a "**Dispute**") shall be settled by binding arbitration administered by the Hong Kong International Arbitration Centre ("**HKIAC**") in accordance with the HKIAC Administered Arbitration Rules in force as at the date of this Agreement ("**Rules**"), which Rules are deemed to be incorporated by reference into this clause and as may be amended by the rest of this clause.
- (b) The seat of the arbitration shall be Hong Kong SAR. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English and any arbitral award shall be given in English. This Arbitration Agreement shall be governed by the laws of Hong Kong.
- (c) The arbitration tribunal shall consist of three arbitrators to be appointed in accordance with the Rules. The third and presiding arbitrator shall not be a citizen or national of the People's Republic of China (excluding Hong Kong and Taiwan) or Montenegro.
- (d) Nothing in this Clause 33.1 shall be construed as preventing any party from seeking conservatory or interim relief from any court of competent jurisdiction. Any award shall be final and binding upon the parties from the day it is made. The parties undertake to carry out each and every arbitral award without delay.
- (e) Without prejudice to any other clauses in this Agreement, the parties agree and acknowledge that only English version of this Agreement will be the valid version in any legal proceeding of a Dispute.

33.2 Waiver of immunities

The Borrower waives (and agrees not to claim) in relation to any disputes arising out of or in connection with the Finance Documents under any law or in any jurisdiction, notwithstanding the dispute(s) relate(s) to acts of a sovereign or governmental character, any claim it may have or may acquire to immunity on the

grounds of sovereignty or otherwise (for itself/themselves and its/their property, present or subsequently acquired), including immunity from:

- (a) the jurisdiction of any court, tribunal or other adjudicative body and the service and pursuit of any proceedings in that court, tribunal or other adjudicative body;
- (b) procedural privileges relating to the obligation to disclose documents or information;
- (c) an interim or other relief, before or after proceedings have been commenced, including but not limited to orders for injunction, specific performance, or recovery of movable and immovable property, e.g. land; and
- (d) any set-off, attachment or execution or enforcement of a judgment or arbitral award against its property, or in an action in rem for the arrest, detention or sale of its property irrespective of that property's use or intended use, whether commercial or otherwise, including without prejudice to the generality of property, any assets held on behalf of a central bank, diplomatic assets, tax revenues or other payments to the sovereign or cultural, historic or scientific collections.

THIS AGREEMENT has been entered into on the date stated at the beginning of this Agreement.

SCHEDULE 1

CONDITIONS PRECEDENT

1. Borrower

- (a) A copy of the constitutional documents of the Borrower:
 - (i) excerpt from the Central Registry of Business Entities for Borrower;
 - (ii) the Statute of the Borrower;
 - (iii) Founding Decision of the Borrower.
- (b) A copy of corporate resolution(s) of the Borrower:
 - (i) approving the terms of, and the transactions contemplated by, the Finance Documents to which it is a party and resolving that it execute the Finance Documents to which it is a party;
 - (ii) authorising a specified person or persons to execute the Finance Documents to which it is a party on its behalf; and
 - (iii) authorising a specified person or persons, on its behalf, to sign and/or despatch all documents and notices (including, if relevant, any Utilisation Request) to be signed and/or despatched by it under or in connection with the Finance Documents to which it is a party.
- (c) A specimen of the signature of each person authorised by the resolution referred to in paragraph (b) above.
- (d) A certificate from the Borrower (signed by a director) confirming that borrowing or guaranteeing, as appropriate, the Facility would not cause any borrowing, guarantee or security or similar limit binding on it to be exceeded.
- (e) A certificate of an authorised signatory of the Borrower certifying that each copy document relating to it specified in this Schedule is correct, complete and in full force and effect as at a date no earlier than the date of this Agreement.

2. Legal opinions

- (a) A legal opinion in relation to English law from Stephenson Harwood addressed to the Lender
- (b) A legal opinion as to Montenegrin law from Jovović, Mugoša & Vuković addressed to the Lender.

3. Other documents and evidence

- (a) Evidence that the consent in the form of the conclusion (in Montenegrin “*zaključak*”) or decision (“*odluka*”) has been rendered by the government of Montenegro in respect of this Agreement and the transaction contemplated under this Agreement
- (b) The Original Financial Statements of the Borrower.
- (c) Evidence that the fees, costs and expenses then due from the Borrower pursuant to Clause 11 (*Fees*) and Clause 16 (*Costs and expenses*) have been paid or will be paid by the first Utilisation Date.

4. Finance Documents

A certified copy of this Agreement duly executed by the parties thereto.

5. Other

Any other documents and evidence requested by the Lender.

**SCHEDULE 2
UTILISATION REQUEST**

From: [Borrower]

To: [Lender]

Dated:

Dear Sirs

[Insert name of Borrower] – [Insert amount and currency of the Facility Agreement]
Facility Agreement dated [Insert the date of the Facility Agreement] (the "Facility Agreement")

1. We refer to the Facility Agreement. This is a Utilisation Request. Terms defined in the Facility Agreement shall have the same meaning in this Utilisation Request.
2. We wish to borrow a Loan on the following terms:

Proposed Utilisation Date: [Insert proposed Utilisation Date] (or, if that is not a Business Day, the next Business Day)

Amount: [Insert amount of the Utilisation]
3. We confirm that each condition specified in Clause 4.2 (*Further conditions precedent*) is satisfied on the date of this Utilisation Request.
4. The proceeds of this Loan should be credited to [Insert details of the account].
5. This Utilisation Request is irrevocable.

.....
authorised signatory for [name of Borrower]

**SCHEDULE 3
FORM OF COMPLIANCE CERTIFICATE**

To: [•] as Lender [•]

From: [Borrower]

Dated:

Dear Sirs:

*[Insert name of Borrower] – [Insert amount and currency of the Facility Agreement]
Facility Agreement dated [Insert the date of the Facility Agreement] (the "Facility Agreement")*

1. We refer to the Facility Agreement. This is a Compliance Certificate. Terms used in the Facility Agreement shall have the same meaning in this Compliance Certificate.
2. We confirm that: *[Insert details of other covenants to be certified including]*
3. We confirm that no Default is continuing.

Signed:

Director of [Borrower]

Director of [Borrower]

[insert applicable certification language]

.....

.....

for and on behalf of

[name of auditors of the Borrower]

SCHEDULE 4 TIMETABLES

Function	Day/Time
Delivery of a duly completed Utilisation Request (Clause 5.1 (<i>Delivery of a Utilisation Request</i>)).	not later than fourteen (14) Business Days before the proposed Utilisation Date
EURIBOR is fixed	Quotation Day as of 11:00 a.m. London time

**SCHEDULE 5
EXISTING SECURITY**

Name of Obligor	Security	Total Principal Amount of Indebtedness Secured
None	None	None

SIGNATURE PAGE

INVESTMENT AND DEVELOPMENT FUND OF MONTENEGRO

as Borrower

Signed: _____

Name:

Title:

Address:

Fax number:

CHINA DEVELOPMENT BANK

as Lender

Signed: _____

Name: Peng Jianxun

Title: Deputy General Manager of China Development Bank Chongqing Branch

Address: No.1 Jinrong Street, Jiangbei District, Chongqing, P.R.China

Fax number: