

## **INFORMACIJA**

### **o rezultatima pregovora i zaključivanjem Ugovora o garanciji za Ugovor o kreditu između Crnogorskog elektroprenosnog sistema AD Podgorica (CGES) i Francuske razvojne agencije (AFD), u iznosu do 25.000.000 eura, za potrebe finansiranja „Projekta rekonstrukcije i proširenja TS 220/110 kV Perućica i nabavka autotransformatora 400/220 kV Pljevlja 2“**

Vlada Crne Gore donijela je 30. aprila 2026. godine Zaključke broj 11-011/26-1668/3, kojima je usvojila Informaciju o polaznim osnovama za pregovore u vezi sa zaključivanjem Ugovora o garanciji za Ugovor o kreditu između Crnogorskog elektroprenosnog sistema AD Podgorica (CGES) i Francuske razvojne agencije (AFD), u iznosu do 25 miliona eura. Kreditna sredstva iz ovog aranžmana namijenjena su za potrebe finansiranja „Projekta rekonstrukcije i proširenja TS 220/110 kV Perućica i nabavka autotransformatora 400/220 kV Pljevlja 2“. Istim zaključcima, Vlada je, kao osnovu za pregovore, prihvatila nacrt Ugovora o kreditu između Crnogorskog elektroprenosnog sistema AD Podgorica (CGES) i Francuske razvojne agencije (AFD) i nacrt Ugovora o garanciji između Crne Gore i Francuske razvojne agencije (AFD), te zadužila Ministarstvo finansija da, u saradnji sa Ministarstvom energetike i rudarstva i CGES-om, sprovede pregovore sa Francuskom razvojnom agencijom (AFD) u vezi sa realizacijom predmetnog aranžmana.

Zakonski osnov za izdavanje ove garancije obezbjeđen je Zakonom o budžetu i Odlukom o zaduživanju za 2026. godinu, kojima je predviđeno izdavanje državne garancije za kreditni aranžman između Crnogorskog elektroprenosnog sistema AD Podgorica (CGES) i Francuske razvojne agencije (AFD), u iznosu do 25 miliona eura, radi finansiranja Projekta rekonstrukcije i proširenja TS 220/110 kV Perućica i nabavke autotransformatora 400/220 kV Pljevlja 2.

Odbor direktora CGES-a na sjednici održanoj 16. aprila 2026. godine donio je Odluku broj 1-1-D/26-1101/11, kojom se ovlašćuje izvršni direktor da pristupi potpisivanju Ugovora o kreditu za predmetni projekat.

Hidroelektrana Perućica jedan je od najznačajnijih proizvodnih objekata, izgrađen 1960. godine i startno priključen na prenosni sistem na 110 kV naponskom nivou, kasnije i na 220 kV naponski nivo. Zbog dugog perioda eksploatacije i zastarjelosti, i pored redovnog održavanja ugrađene opreme prema uputstvima proizvođača, potrebno je izvršiti rekonstrukciju i proširenje postrojenja 220/110 kV. Realizacijom ovog projekta će se postići sigurnije, pouzdanije i kvalitetnije napajanje potrošača, smanjenje gubitaka na mreži, a stvoriće se i uslovi za buduće priključenje obnovljivih izvora energije koji gravitiraju mikrolokaciji TS Perućica. Projektom, je takođe planirana zamjena dva energetska transformatora snage 400/220/33 kV, 400 MVA koji će biti ugrađeni na mjesto postojećih transformatora u TS 400/220/1 10 kV Pljevlja 2. Riječ je o transformatorima starim preko 40 godina, koji su od posebnog značaja za rad sistema, kako u sadašnjem stanju, tako i u budućnosti gdje je predviđeno više interkonektivnih projekata koji gravitiraju ka Pljevljima, i na 400 kV i na 220 kV naponskom nivou.

Budžet projekta je procijenjen na oko 38,8 miliona eura, od čega je 25,2 miliona eura predviđeno za Perućicu i 13,6 miliona eura za Pljevlja. Planirano je da se predmetni projekat finansira iz kreditnih sredstava od AFD-a, granta koji će naknadno biti obezbijeden, kao i iz sopstvenih sredstava. Rok za realizaciju projekta je 2030. godina.

### **Uslovi kreditiranja**

Tokom procesa pregovora između AFD-a i CGES-a, utvrđeni su uslovi kreditiranja koji podrazumijevaju sledeće:

- Ukupan iznos kredita je 25 miliona eura;
- Rok otplate kredita je deset (10) godina, uključujući grejs period od pet (5) godina.

Predviđena je otplata kredita u 10 jednakih polugodišnjih rata;

- Sredstva kredita se mogu povlačiti u jednoj ili više tranši, pri čemu ukupan broj povlačenja ne može biti veći od 40;
- Za svako povlačenje kreditnih sredstava, CGES može odabrati fiksnu ili promjenljivu kamatnu stopu;
- Za povlačenja kreditnih sredstava sa fiksnom kamatnom stopom, iznos pojedinačnog povlačenja ne može biti manji od 3 miliona eura ili od iznosa jednakog raspoloživim kreditnim sredstvima, ako je taj iznos manji od 3 miliona eura;
- Za povlačenja kreditnih sredstava sa promjenljivom kamatnom stopom, iznos pojedinačnog povlačenja ne može biti manji od 100 hiljada eura ili od iznosa jednakog raspoloživim kreditnim sredstvima, ako je taj iznos manji od 100 hiljada eura;
- Promjenljiva kamatna stopa utvrđuje se kao EURIBOR uvećan za marginu od 1,10% godišnje. U zavisnosti od trajanja prvog kamatnog perioda može se primijeniti jednomjesečni, tromjesečni ili šestomjesečni EURIBOR;
- Fiksna kamatna stopa biće jednaka Fiksnoj referentnoj stopi, uvećanoj ili umanjenoj za iznos promjene Referentnog indeksa za period između datuma utvrđivanja kamatne stope na dan potpisivanja ugovora i datuma utvrđivanja kamatne stope za svako pojedinačno povlačenje sredstava;
- Ugovorom je dodatno predviđena i mogućnost konverzije kamatne stope na zahtjev CGES-a.
- Bez obzira na izabranu kamatnu stopu, ista ne može biti niža od 0,25% godišnje;

Ugovorom o kreditu predviđeni su i dodatni troškovi koji obuhvataju:

- Naknadu za nepovučena sredstva (commitment fee) u visini od 0,5% godišnje na neiskorišćeni dio kreditnih sredstava, koja se obračunava nakon isteka grejs perioda od šest mjeseci od dana potpisivanja ugovora;
- Jednokratnu naknadu za obradu kredita (appraisal fee) u iznosu od 1% od ukupnog iznosa kredita, koja se plaća u roku od sedam dana od dana potpisivanja ugovora;
- Naknadu za otkazivanje sredstava u visini od 1,5% od otkazanog iznosa;
- Zateznu kamatu na dospelje, a neizmirene obaveze u visini ugovorene kamatne stope uvećane za 3 procentna poena;
- Naknadu u slučaju prijevremene otplate kredita, koja se, u zavisnosti od perioda otplate, kreće od 0% do 3%;
- CGES snosi i sve pripadajuće poreze i troškove trećih lica (uključujući pravne i administrativne troškove), u skladu sa odredbama ugovora.

Uslov za početak povlačenja kreditnih sredstava je, između ostalog, izdavanje državne garancije na ukupan iznos kredita od 25 miliona eura.

### **Analiza ispunjenosti uslova za izdavanje državne garancije**

Ministarstvo energetike i rudarstva je, uz zahtjeve za izdavanje državne garancije, br. 02-302/26-1525/3 od 27.04.2026. godine i br. 02-302/26-2680/2 od 9. jula 2026. godine dostavilo Ministarstvu finansija dokumentaciju na osnovu koje je izvršena procjena ispunjenosti uslova za zaključivanje kreditnog aranžmana i izdavanje državne garancije.

Ministarstvo finansija u kontinuitetu prati poslovanje privrednih društava u većinskom državnom vlasništvu i redovno vrši ocjenu njihovog finansijskog stanja kroz sprovođenje ekonomsko-finansijskih analiza. Kada je u pitanju Crnogorski elektroprivredni sistem AD Podgorica, ukupna ocjena rizika (ponderisani prosjek) u periodu 2022–2025. godine bila je u Kategoriji 2 (na skali od 1 do 5), sa izuzetkom 2023. godine kada su pokazatelji bili povoljniji pa je Društvo ocijenjeno Kategorijom 1. Na osnovu analize finansijskih iskaza za posmatrani period utvrđeno je da se Z-Score kretao u rasponu od 3,02 do 4,98, što je jasan pokazatelj stabilne finansijske pozicije i odsustva bilo kakvog indikatora ugroženosti

poslovanja.

Analizom pokazatelja likvidnosti utvrđeno je da je Društvo u 2025. godini zadržalo relativno zadovoljavajuće vrijednosti. Naime, pokazatelji tekuće i ubrzane likvidnosti svrstani su u niže kategorije rizika (Kategorija 1 i 2), što ukazuje na sposobnost urednog izmirivanja kratkoročnih obaveza. Posebno je značajno da je pokazatelj naplate potraživanja ocijenjen u najpovoljnijoj Kategoriji 1, što potvrđuje visoku efikasnost u naplati. Međutim, pokazatelj obrta dobavljača svrstava se u najrizičniju Kategoriju 5, što ukazuje na produžene rokove izmirivanja obaveza prema povjericima i potencijalne rizike u odnosima sa dobavljačima. Ovakva struktura pokazatelja likvidnosti ukazuje na balans između povoljne naplate potraživanja i povećanog rizika u segmentu obaveza prema dobavljačima.

Na osnovu analize pokazatelja solventnosti utvrđeno je da su koeficijenti zaduženosti imovine i kapitala u 2025. godini bili na niskom nivou, što ukazuje na zadovoljavajuću solventnost i na sposobnost Društva da servisira dugoročne obaveze. Odnos duga prema EBITDA svrstava se u Kategoriju 3, što ukazuje na umjereni rizik u pogledu dugoročne održivosti obaveza. Nasuprot tome, pokazatelji pokrivenosti kamata ocijenjeni su u najpovoljnijoj Kategoriji 1, čime se potvrđuje da Društvo raspolaže stabilnim kapacitetom za uredno servisiranje svojih kamatnih obaveza. Ovakva struktura pokazatelja solventnosti ukazuje na balans između umjerenog rizika u odnosu duga i visoke sigurnosti u pogledu redovnog izmirivanja troškova finansiranja.

Kada je riječ o profitabilnosti, Društvo je u 2025. godini ostvarilo neto dobit od 20,99 miliona eura, što predstavlja pad u odnosu na 24,83 miliona eura iz 2024. godine. Stopa povrata aktive (ROA) iznosila je 0,06, a stopa povrata kapitala (ROE) 0,08 zauzevši Kategoriju 1, što potvrđuje stabilnu profitabilnost. Ipak, prihod od prodaje bilježi pad sa 97,7 miliona eura u 2024. godini na 93,3 miliona eura u 2025. godini, što ukazuje na blago smanjenje obima poslovanja.

U skladu sa Zakonom o zaštiti konkurencije i Zakonom o kontroli državne pomoći, Agencija za zaštitu konkurencije izdala je mišljenje, broj 01-430/26-274/5, od 03. jula 2026. godine, kojim se potvrđuje da izdavanje državne garancije za predmetni kreditni aranžman ne predstavlja državnu pomoć.

\*\*\*\*

Shodno prethodno navedenom, Ministarstvo finansija predlaže Vladi da odobri zaključivanje ugovora o kreditu između CGES-a i AFD-a, kao i izdavanje državne garancije za predmetni kreditni aranžman u iznosu do 25 miliona eura.

Imajući u vidu da kreditno zaduživanje uz državnu garanciju povećava potencijalnu odgovornost Države, potrebno je preduzeti mjere predostrožnosti pa se predlaže Ministarstvu energetike i rudarstva uspostavljanje adekvatnog sistema izvještavanja i kontinuirani nadzor nad realizacijom biznis plana i projektovanih prihoda CGES-a, radi pravovremenog identifikovanja rizika koji bi mogli dovesti do eventualnog aktiviranja državne garancije.

**CREDIT FACILITY AGREEMENT**

***dated as of [●] between***

**AGENCE FRANÇAISE DE DEVELOPPEMENT**

**The Lender and**

**"CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM" AD**

**The Borrower**

## TABLE DES MATIERES

|                                                               |    |
|---------------------------------------------------------------|----|
| 1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION .....                       | 15 |
| 1.1 <i>Definitions</i> .....                                  | 15 |
| 1.2 <i>Interpretation</i> .....                               | 16 |
| 2. FACILITY, PURPOSE AND CONDITIONS OF UTILISATION .....      | 16 |
| 2.1 <i>Facility</i> .....                                     | 16 |
| 2.2 <i>Purpose</i> .....                                      | 16 |
| 2.3 <i>Monitoring</i> .....                                   | 16 |
| 2.4 <i>Conditions precedent</i> .....                         | 16 |
| 3. DRAWDOWN OF FUNDS.....                                     | 17 |
| 3.1 <i>Drawdown amounts</i> .....                             | 17 |
| 3.2 <i>Drawdown request</i> .....                             | 17 |
| 3.3 <i>Payment completion</i> .....                           | 17 |
| 3.4 <i>Payment mechanics</i> .....                            | 17 |
| 3.5 <i>Deadline for the first Drawdown</i> .....              | 20 |
| 3.6 <i>Deadline for Drawdown of the Funds</i> .....           | 20 |
| 4. INTEREST.....                                              | 20 |
| 4.1 <i>Interest Rate</i> .....                                | 20 |
| 4.2 <i>Calculation and payment of interest</i> .....          | 22 |
| 4.3 <i>Late payment and default interest</i> .....            | 22 |
| 4.4 <i>Communication of Interest Rates</i> .....              | 22 |
| 4.5 <i>Effective global rate (Taux Effectif Global)</i> ..... | 22 |
| 5. CHANGE TO THE CALCULATION OF INTEREST .....                | 23 |
| 5.1 <i>Market Disruption</i> .....                            | 23 |
| 5.2 <i>Replacement of Screen Rate</i> .....                   | 23 |
| 6. FEES .....                                                 | 25 |
| 6.1 <i>Commitment Fees</i> .....                              | 25 |
| 6.2 <i>Appraisal Fee</i> .....                                | 25 |
| 7. REPAYMENT .....                                            | 25 |
| 8. PREPAYMENT AND CANCELLATION .....                          | 25 |

|                                                                |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>8.1 Voluntary prepayment .....</b>                          | <b>25</b> |
| <b>8.2 Mandatory prepayment.....</b>                           | <b>26</b> |
| <b>8.3 Cancellation by the Borrower .....</b>                  | <b>26</b> |
| <b>8.4 Cancellation by the Lender .....</b>                    | <b>27</b> |
| <b>8.5 Restrictions.....</b>                                   | <b>27</b> |
| <b>9. ADDITIONAL PAYMENT OBLIGATIONS .....</b>                 | <b>27</b> |
| <b>9.1 Costs and expenses .....</b>                            | <b>27</b> |
| <b>9.2 Cancellation Indemnity .....</b>                        | <b>27</b> |
| <b>9.3 Prepayment Indemnity.....</b>                           | <b>27</b> |
| <b>9.4 Taxes and duties .....</b>                              | <b>28</b> |
| <b>9.5 Additional Costs.....</b>                               | <b>28</b> |
| <b>9.6 Currency indemnity .....</b>                            | <b>28</b> |
| <b>9.7 Due dates.....</b>                                      | <b>29</b> |
| <b>10. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES .....</b>                | <b>29</b> |
| <b>10.1 Status.....</b>                                        | <b>29</b> |
| <b>10.2 Ownership of assets .....</b>                          | <b>29</b> |
| <b>10.3 Power and authority .....</b>                          | <b>29</b> |
| <b>10.4 Validity and admissibility in evidence.....</b>        | <b>29</b> |
| <b>10.5 No filing or stamp taxes.....</b>                      | <b>30</b> |
| <b>10.6 Binding obligations.....</b>                           | <b>30</b> |
| <b>10.7 Free transfer of funds.....</b>                        | <b>30</b> |
| <b>10.8 No conflict with other obligations.....</b>            | <b>30</b> |
| <b>10.9 Governing law and enforcement.....</b>                 | <b>30</b> |
| <b>10.10 No default.....</b>                                   | <b>30</b> |
| <b>10.11 No misleading information.....</b>                    | <b>30</b> |
| <b>10.12 Financial Statements and Financial Forecasts.....</b> | <b>30</b> |
| <b>10.13 Financial indebtedness.....</b>                       | <b>31</b> |
| <b>10.14 Project Documents.....</b>                            | <b>31</b> |
| <b>10.15 Project Authorisations.....</b>                       | <b>31</b> |

|                                                                 |           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>10.16 Insurance .....</b>                                    | <b>31</b> |
| <b>10.17 Procurement.....</b>                                   | <b>31</b> |
| <b>10.18 Pari passu ranking.....</b>                            | <b>31</b> |
| <b>10.19 Security.....</b>                                      | <b>31</b> |
| <b>10.20 Taxes .....</b>                                        | <b>31</b> |
| <b>10.21 No proceedings pending or threatened .....</b>         | <b>32</b> |
| <b>10.22 Insolvency proceedings.....</b>                        | <b>32</b> |
| <b>10.23 Origin of the funds and Prohibited Practices .....</b> | <b>32</b> |
| <b>10.24 Financial Sanctions Lists.....</b>                     | <b>32</b> |
| <b>10.25 No Material Adverse Effect.....</b>                    | <b>32</b> |
| <b>10.26 No immunity .....</b>                                  | <b>32</b> |
| <b>11. UNDERTAKINGS .....</b>                                   | <b>32</b> |
| <b>11.1 Corporate existence .....</b>                           | <b>32</b> |
| <b>11.2 Compliance with laws and regulations .....</b>          | <b>33</b> |
| <b>11.3 Authorisations.....</b>                                 | <b>33</b> |
| <b>11.4 Project Documents.....</b>                              | <b>33</b> |
| <b>11.5 Activities of the Borrower.....</b>                     | <b>33</b> |
| <b>11.6 Preservation of assets .....</b>                        | <b>33</b> |
| <b>11.7 Insurances.....</b>                                     | <b>34</b> |
| <b>11.8 Procurement.....</b>                                    | <b>34</b> |
| <b>11.9 Environmental and social responsibility.....</b>        | <b>34</b> |
| <b>11.10 Disposals and investments.....</b>                     | <b>35</b> |
| <b>11.11 Financial Indebtedness .....</b>                       | <b>35</b> |
| <b>11.12 Financial ratios.....</b>                              | <b>35</b> |
| <b>11.13 Additional Financing .....</b>                         | <b>35</b> |
| <b>11.14 Financial year and Auditors .....</b>                  | <b>36</b> |
| <b>11.15 Pari passu ranking.....</b>                            | <b>36</b> |
| <b>11.16 Security.....</b>                                      | <b>36</b> |

|                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>11.17 Assignment.....</b>                                          | <b>36</b> |
| <b>11.18 Project Account.....</b>                                     | <b>36</b> |
| <b>11.19 Inspections .....</b>                                        | <b>36</b> |
| <b>11.20 Project evaluation.....</b>                                  | <b>36</b> |
| <b>11.21 Financial Sanctions Lists and Embargo .....</b>              | <b>37</b> |
| <b>11.22 Licit Origin, absence of Prohibited Practices .....</b>      | <b>37</b> |
| <b>11.23 Investigations.....</b>                                      | <b>37</b> |
| <b>11.24 Visibility and Communication.....</b>                        | <b>38</b> |
| <b>12. INFORMATION UNDERTAKINGS .....</b>                             | <b>38</b> |
| <b>12.1 Financial Statements, budget and Financial Forecasts.....</b> | <b>38</b> |
| <b>12.2 Financial ratios.....</b>                                     | <b>38</b> |
| <b>12.3 Progress report.....</b>                                      | <b>39</b> |
| <b>12.4 Project Account.....</b>                                      | <b>39</b> |
| <b>12.5 Information – miscellaneous.....</b>                          | <b>39</b> |
| <b>13. EVENTS OF DEFAULTS.....</b>                                    | <b>40</b> |
| <b>13.1 Events of Default .....</b>                                   | <b>40</b> |
| <b>13.2 Acceleration .....</b>                                        | <b>42</b> |
| <b>13.3 Notification of an Event of Default.....</b>                  | <b>43</b> |
| <b>14. ADMINISTRATION OF THE FACILITY .....</b>                       | <b>43</b> |
| <b>14.1 Payments .....</b>                                            | <b>43</b> |
| <b>14.2 Set-off.....</b>                                              | <b>43</b> |
| <b>14.3 Business Days .....</b>                                       | <b>43</b> |
| <b>14.4 Currency of payment .....</b>                                 | <b>43</b> |
| <b>14.5 Day count convention.....</b>                                 | <b>43</b> |
| <b>14.6 Place of payment.....</b>                                     | <b>43</b> |
| <b>14.7 Payment Systems Disruption.....</b>                           | <b>44</b> |
| <b>15. MISCELLANEOUS .....</b>                                        | <b>44</b> |
| <b>15.1 Language .....</b>                                            | <b>44</b> |
| <b>15.2 Certifications and determinations.....</b>                    | <b>45</b> |
| <b>15.3 Partial invalidity .....</b>                                  | <b>45</b> |



|                                                                                                                                                              |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>15.4 No Waiver .....</b>                                                                                                                                  | <b>45</b> |
| <b>15.5 Assignment.....</b>                                                                                                                                  | <b>45</b> |
| <b>15.6 Legal effect.....</b>                                                                                                                                | <b>45</b> |
| <b>15.7 Entire agreement .....</b>                                                                                                                           | <b>45</b> |
| <b>15.8 Amendments.....</b>                                                                                                                                  | <b>45</b> |
| <b>15.9 Confidentiality – Disclosure of information.....</b>                                                                                                 | <b>45</b> |
| <b>15.10 Limitation.....</b>                                                                                                                                 | <b>46</b> |
| <b>15.11 Hardship.....</b>                                                                                                                                   | <b>46</b> |
| <b>16. NOTICES.....</b>                                                                                                                                      | <b>46</b> |
| <b>16.1 In writing and addresses.....</b>                                                                                                                    | <b>46</b> |
| <b>16.2 Delivery .....</b>                                                                                                                                   | <b>47</b> |
| <b>16.3 Electronic communications.....</b>                                                                                                                   | <b>47</b> |
| <b>17. GOVERNING LAW, ENFORCEMENT AND SERVICE OF PROCESS .....</b>                                                                                           | <b>47</b> |
| <b>17.1 Governing Law .....</b>                                                                                                                              | <b>47</b> |
| <b>17.2 Arbitration.....</b>                                                                                                                                 | <b>47</b> |
| <b>17.3 Service of process.....</b>                                                                                                                          | <b>47</b> |
| <b>18. DURATION.....</b>                                                                                                                                     | <b>47</b> |
| <b>SCHEDULE 1A – DEFINITIONS.....</b>                                                                                                                        | <b>48</b> |
| <b>SCHEDULE 1B - CONSTRUCTION.....</b>                                                                                                                       | <b>61</b> |
| <b>SCHEDULE 2 - PROJECT DESCRIPTION .....</b>                                                                                                                | <b>61</b> |
| <b>SCHEDULE 3 - FINANCING PLAN.....</b>                                                                                                                      | <b>63</b> |
| <b>SCHEDULE 4 - CONDITIONS PRECEDENT.....</b>                                                                                                                | <b>64</b> |
| <b>SCHEDULE 5A - FORM OF DRAWDOWN REQUEST .....</b>                                                                                                          | <b>67</b> |
| <b>SCHEDULE 5B - FORM OF CONFIRMATION OF DRAWDOWN AND RATE .....</b>                                                                                         | <b>70</b> |
| <b>SCHEDULE 5C - FORM OF RATE CONVERSION REQUEST.....</b>                                                                                                    | <b>72</b> |
| <b>SCHEDULE 5D - FORM OF RATE CONVERSION CONFIRMATION.....</b>                                                                                               | <b>72</b> |
| <b>SCHEDULE 5E - FORM OF LETTER TO THE AUDITORS .....</b>                                                                                                    | <b>73</b> |
| <b>SCHEDULE 5G - FORM OF RATIO CERTIFICATE .....</b>                                                                                                         | <b>73</b> |
| <b>SCHEDULE 5H - FORM OF RATE SETTING AND TAUX EFFECTIF GLOBAL LETTER.....</b>                                                                               | <b>74</b> |
| <b>SCHEDULE 6 - EXISTING LOANS ON SIGNING DATE .....</b>                                                                                                     | <b>77</b> |
| <b>SCHEDULE 7 - EXISTING SECURITY ON SIGNING DATE .....</b>                                                                                                  | <b>77</b> |
| <b>SCHEDULE 8 - ENVIRONMENTAL AND SOCIAL COMMITMENT PLAN ...</b>                                                                                             | <b>79</b> |
| <b>SCHEDULE 9 – FORM OF FOLLOW-UP REPORT OF THE PROJECT’ INDICATORS .....</b>                                                                                | <b>83</b> |
| <b>SCHEDULE 10 - INFORMATION THAT THE LENDER IS AUTHORIZED EXPRESSLY TO DISCLOSE ON THE LENDER’S WEBSITE (IN PARTICULAR ON ITS OPEN DATA PLATFORM) .....</b> | <b>85</b> |
| <b>SCHEDULE 11 - NON-EXHAUSTIVE LIST OF ENVIRONMENTAL AND</b>                                                                                                |           |

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| SOCIAL DOCUMENTS WHICH THE BORROWER PERMITS TO BE DISCLOSED IN .....         | 89 |
| CONNECTION WITH ES COMPLAINTS-MANAGEMENT MECHANISM'S RULES OF PROCEDURE..... | 89 |

## **CREDIT FACILITY AGREEMENT**

### **BETWEEN:**

- (1) "**CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM**" **AD**, a joint stock company incorporated under the laws of Montenegro with registered office at Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 18 Podgorica, registered under number 40008972 at the Central Registry of Commercial Entities of Montenegro, with identification and tax identification number 02751372, and represented by Ivan Asanović, in his capacity as Chief Executive Officer, who is duly authorised to sign this Agreement.  
 ("CGES" or the "**Borrower**");

### **AND**

- (2) **AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT**, a French public entity (*établissement public*) governed by French law, with registered office at 5, Rue Roland Barthes, 75598 Paris Cedex 12, France, registered with the Trade and Companies Register of Paris under number 775 665 599, represented by [●], in his/her capacity as [●], who is duly authorised to sign this Agreement,

("AFD" or the "**Lender**");

(hereinafter jointly referred to as the "Parties" and each a "Party");

### **WHEREAS:**

- (A) The Borrower intends to implement the Modernization of Perućica and Pljevlja Substations (MOPPS) (the "**Project**"), as described further in Schedule 2 (*Project Description*).
- (B) The Borrower has requested that the Lender makes a facility available for the purposes of financing the Project in part.
- (C) Pursuant to a resolution n° C20250990 under delegation of the AFD Chief Executive Officer dated 3 December 2025, the Lender has agreed to make the Facility available to the Borrower pursuant to the terms and conditions of this Agreement.

### **IT IS AGREED AS FOLLOWS:**

## **1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

### **1.1 Definitions**

Capitalised words and expressions used in this Agreement (including those appearing in the

recitals above and in the Schedules) shall have the meaning given to them in Schedule 1A (*Definitions*), except as otherwise provided in this Agreement.

## 1.2 **Interpretation**

Words and expressions used in this Agreement shall be construed pursuant to the provisions of Schedule 1B (*Construction*), unless the contrary intention appears.

## 2. **FACILITY, PURPOSE AND CONDITIONS OF UTILISATION**

### 2.1 **Facility**

Subject to the terms of the Financing Documents, the Lender makes available to the Borrower a Facility in a maximum aggregate amount of twenty-five million Euros (EUR 25 000 000).

### 2.2 **Purpose**

The Borrower shall apply all amounts borrowed by it under the Facility exclusively towards financing Eligible Expenses, excluding Taxes, in accordance with the Project's description as set out in Schedule 2 (*Project Description*) and the Financing Plan set out in Schedule 3 (*Financing Plan*).

### 2.3 **Monitoring**

The Lender cannot be held responsible for the use of any amount borrowed which is not in accordance with the provisions of this Agreement.

### 2.4 **Conditions precedent**

No later than the Signing Date, the Borrower shall provide to the Lender all of the documents set out in Part I of Schedule 4 – A (*Conditions Precedent*).

A Drawdown Request may not be delivered to the Lender unless:

- (i) in the case of the first Drawdown, the Lender has received all of the documents as listed in Part II of Schedule 4 – A (*Conditions Precedent*) in form and substance satisfactory to the Lender and has notified the Borrower upon being so satisfied;
- (ii) for each Drawdown, the Lender has received all of the relevant documents listed in Schedule 4 - B (*Conditions Precedent*), and has confirmed to the Borrower that such documents are in form and substance satisfactory to the Lender; and
- (iii) on the date of the Drawdown Request and on the proposed Drawdown Date for the relevant Drawdown, no Payment Systems Disruption Event has occurred and the conditions set out in this Agreement have been fulfilled, including:
  - (1) no Event of Default is continuing or would result from the proposed Drawdown;
  - (2) the Borrower is up-to-date with all its payment obligations, including fees and commissions due under the Agreement;
  - (3) the Drawdown Request has been made in accordance with the terms of Clause 3.2 (*Drawdown request*);
  - (4) each representation given by the Borrower in relation to Clause 10 (*Representations and warranties*) is true; and
  - (5) any previous Advance was used in accordance with this Agreement.

### **3. DRAWDOWN OF FUNDS**

#### **3.1 Drawdown amounts**

The Facility will be made available to the Borrower during the Availability Period, in one or several Drawdowns, provided that the amount of such Drawdown(s) does not exceed the Available Facility and the number of Drawdowns does not exceed forty (40).

For fixed rate Drawdowns, each Drawdown shall be of a minimum amount of three million Euros (EUR 3 000 000) or an amount equal to the Available Facility if such amount is less than three million Euros (EUR 3 000 000).

For floating interest rate Drawdowns, each Drawdown shall be of a minimum amount of one hundred thousand Euros (EUR 100 000) or an amount equal to the Available Facility if such amount is less than one hundred thousand Euros (EUR 100 000).

#### **3.2 Drawdown request**

Provided that the conditions set out in Clause 0 (*Conditions precedent*) are satisfied, the Borrower may draw on the Facility by delivery to the Lender of a duly completed Drawdown Request. Each Drawdown Request shall be delivered by the Borrower to the AFD Agency Director at the address specified in Clause 16.1 (*In writing and addresses*).

Each Drawdown Request is irrevocable and will be regarded as having been duly completed if:

- (i) the Drawdown Request is substantially in the form set out in Schedule 5A (*Form of Drawdown Request*);
- (ii) the Drawdown Request is received by the Lender at the latest fifteen (15) Business Days prior to the Deadline for Drawdown of Funds;
- (iii) the Drawdown Date is a Business Day falling within the Availability Period;
- (iv) the amount of the Drawdown complies with Clause 3.1 (*Drawdown amounts*); and
- (v) all of the relevant documents set out in Schedule 4 (*Conditions Precedent*) for the purposes of the Drawdown are attached to the Drawdown Request, comply with the abovementioned Schedule and with the requirements of Clause 3.4 (*Payment mechanics*), and are in form and substance satisfactory to the Lender, and

Any documentary evidence, such as bills or paid invoices, shall include the reference number and date of the relevant payment order. The Borrower undertakes to keep possession of the original documentary evidence, to make such evidence available to the Lender at any time and to provide the Lender with Certified copies or duplicates of such evidence as the Lender may request.

#### **3.3 Payment completion**

Subject to Clause 14.7 (*Payment Systems Disruption*), if each of the conditions set out in Clause 0 (*Conditions precedent*) of this Agreement has been met, the Lender shall make a requested Drawdown available to the Borrower not later than the Drawdown Date.

The Lender shall provide the Borrower with a letter of Drawdown confirmation substantially in the form set out in Schedule 5B (*Form of confirmation of drawdown and rate*).

#### **3.4 Payment mechanics**

The Facility shall be made available in accordance with the following terms.

The Borrower may draw the funds of the Facility through the three (3) payment mechanics described below. If the Borrower finances the Eligible Expenses of a Contract by funds drawn under one of the three payment mechanics, then all the Eligible Expenses of this Contract shall be paid by funds drawn under the same payment mechanic.

##### **3.4.1 Refinancing of expenses paid by the Borrower**

The funds may be paid directly to the Borrower in accordance with the terms and conditions of this Agreement provided that evidence of payment of the Eligible Expenses by the Borrower has been delivered to the Lender in form and substance satisfactory to the Lender. The Borrower shall attach to each Drawdown Request the relevant documents set out in Schedule 4 (*Conditions Precedent*).

If the Borrower requests repayment of any Eligible Expenses which it has paid in a currency other than Euro, the Borrower shall convert the amount of such Eligible Expenses into an equivalent amount in Euros by applying the Euro exchange rate for the relevant currency applied by the European Central Bank, or failing that, by the central bank of the country of the relevant currency as at the date of the Drawdown Request.

The Lender may request that the Borrower provides such other evidence showing that works or services corresponding to the relevant Eligible Expenses have been implemented.

#### 3.4.2 Direct payments by the Lender to Providers

- (a) The Borrower may request from the Lender that the proceeds of a Drawdown are made available directly to a Provider for the payment of Eligible Expenses due under a contract entered into for the supply of works, plants, goods, consulting services or non-consulting services for the purposes of implementing the Project or any part thereof.

To that effect, the Borrower shall deliver to the Lender any instructions necessary to pay the Drawdown directly as requested and as the case may be and subject to the Lender's consent that the relevant Drawdown be done in a convertible and transferable currency other than Euro in accordance with the provision of Clause 14.6 (*Place of payment*), by attaching to the Drawdown Request the relevant documents listed in Schedule 4 (*Conditions Precedent*).

- (b) The Borrower hereby authorises the Lender to make direct payments in accordance with paragraph (a) above from the proceeds of a Drawdown. The Lender will not be bound, at any time, to verify whether there is a restriction of any nature in connection with the requested Drawdown. The Lender reserves the right to reject such a request if it becomes aware of any such restriction.
- (c) The Lender shall not be liable in any way whatsoever in relation to the Drawdowns and the Borrower waives any action it may have against the Lender in this respect. The Borrower shall indemnify the Lender against any cost, loss or liability which the Lender incurs in relation to any third-party actions against the Lender in respect of such Drawdowns.
- (d) The Borrower acknowledges that any amount paid by the Lender pursuant to this Clause 3.4.2 will be a Drawdown and that it shall repay in full to the Lender all amounts paid under the Facility pursuant to this Clause 3.4.2 (Direct payments by the Lender to ), together with,

and including but not limited to, all interest accrued on those amounts as from the relevant Drawdown Dates.

#### 3.4.3 Renewable Advances

Drawdowns may be made available by the Lender in the form of advances ("**Advance(s)**") paid into the Eligible Expenses Financing Account of the Project (as defined below).

- (a) Opening of the Eligible Expenses Financing Account

The Borrower shall open and maintain an account in the name of the Project the Eligible Expenses Financing Account, in an Acceptable Bank (the "**Account Bank**"), for the sole purpose of (i) receipt of the proceeds of a Drawdown; and (ii) payment of the Eligible Expenses. The Borrower hereby undertakes to waive, and procure that the Account Bank waives, any right of set-off such party may have in respect of the Eligible Expenses Financing Account and any other account opened in the name of the Borrower at the Account Bank, or against any other debt of the Borrower.

In the event that the Account Bank ceases to be an Acceptable Bank, the Lender may instruct the Borrower to replace the Account Bank with an Acceptable Bank. The Borrower hereby

undertakes to replace the Account Bank promptly at its own cost immediately upon the Lender's first demand.

(b) Initial Advance

Provided that the conditions set out in Clause 2.4 (*Conditions precedent*) have been satisfied, the Lender shall pay an initial Advance of three million Euros (EUR 3 000 000) to the Eligible Expenses Financing Account.

(c) Additional Advances

Additional Advances will be paid to the Eligible Expenses Financing Account subject to the applicable conditions set out in Clause 2.4 (*Conditions precedent*) being satisfied.

(d) Final Advance

Unless the Lender agrees otherwise, the final Advance shall be paid in accordance with the same conditions as the other Advances and, if applicable, shall take into account any change in the financing plan of the Project, as agreed between the Parties.

(e) Justification for use of Advances

The Borrower agrees to deliver to the Lender:

- (i) no later than the Deadline for Use of Funds, a certificate signed by an authorised signatory of the Borrower certifying that one hundred per cent. (100%) of both the penultimate Advance and the final Advance have been used and providing a detailed breakdown of the sums paid in respect of the Eligible Expenses for the Project in the relevant period; and
- (ii) no later than three (3) months from the date of delivery of the certificate referred to in subparagraph (i) above, a final audit report of the Eligible Expenses Financing Account (the "**Final Audit Report**"), carried out by an independent and reputable auditing firm which has been appointed by the Borrower, subject to the Lender's no-objection on the terms of reference of the audit mission and the appointment of the auditing firm selected by the Borrower. All audit costs shall be paid by the Borrower. The appointed auditing firm shall verify that all amounts drawn under the Facility and paid into the Eligible Expenses Financing Account have been used in accordance with the terms and conditions of this Agreement.

(f) Applicable exchange rate

If any Eligible Expenses are denominated in a currency other than Euro, the Borrower shall convert the invoice amount into the equivalent amount in Euros using the exchange rate for the relevant currency applied by the European Central Bank, or failing that, the central bank of the country of the relevant currency on the payment date of the relevant invoice.

(g) Deadline for Use of Funds

The Borrower agrees that all funds paid in the form of Advances shall be used in respect of Eligible Expenses in full no later than the Deadline for Use of Funds.

(h) Control – audit

The Borrower agrees that, during the Drawdown Period, the Eligible Expenses Financing Account shall be audited on an annual basis. These audits shall be carried out by an independent and reputable auditing firm, appointed by the Borrower, subject to the Lender's no-objection on the terms of reference of the audit mission and the appointment of the auditing firm. All audit costs shall be paid by the Borrower. The auditing firm shall verify that all amounts drawn under the Facility and paid into the Eligible Expenses Financing Account of the Project have been used in accordance with the terms of this Agreement.

Audit reports shall be made available no later than three (3) months following the end of each fiscal year.

During the Drawdown Period, the Lender may carry out, or procure that a third party carries out

on its behalf, random inspections rather than systematic control of documentary evidence.

- (i) Failure to justify the use of Advances

The Lender may request that the Borrower repays:

- (i) all amounts in respect of which utilisation has not been duly or sufficiently justified as Eligible Expenses, together with
- (ii) all other outstanding sums to the credit of the Eligible Expenses Financing Account on the Deadline for Use of Funds.

The Borrower shall repay such amounts to the Lender within twenty (20) calendar days of receipt of such notification from the Lender. Any repayment by the Borrower under this Clause shall be treated as a mandatory prepayment in accordance with the provisions of Clause 8.2 (*Mandatory prepayment*).

- (j) Retention of documents

Documentary evidence and other documents in connection with the Eligible Expenses Financing Account and utilisation of the Advances shall be retained by the Borrower for a period of ten (10) years from the Drawdown Date of the final Advance.

The Borrower undertakes to deliver such documentary evidence and other documents to the Lender or to any auditing firm appointed by the Lender, upon the Lender's request.

### 3.5 **Deadline for the first Drawdown**

The first Drawdown shall occur at the latest on the Deadline for the First Drawdown.

If the first Drawdown does not occur in the above-mentioned period, the Lender may cancel the Facility in accordance with Clause 8.4 (*Cancellation by the Lender*).

The Deadline for the First Drawdown may not be postponed without the prior consent of the Lender.

Any postponement of the Deadline for the First Drawdown will be (i) subject to fees and/or new financial conditions applicable to Drawdowns and (ii) formalized in a written agreement between the Parties.

### 3.6 **Deadline for Drawdown of the Funds**

The full drawdown of the Facility shall occur at the latest on the Deadline for Drawdown of Funds.

If the full drawdown does not occur by the above-mentioned date, the Lender may cancel the Available Facility in accordance with Clause 8.4 (*Cancellation by the Lender*).

The Deadline for Drawdown of Funds may not be postponed without the prior consent of the Lender.

Any postponement of the Deadline for Drawdown of Funds will be (i) subject to fees and/or new financial conditions and (ii) formalized in a written agreement between the Parties.

## 4. **INTEREST**

### 4.1 **Interest Rate**

#### 4.1.1 Selection of Interest Rate

For each Drawdown, the Borrower may select a fixed Interest Rate or a floating Interest Rate which shall apply to the amount set out in the relevant Drawdown Request by delivering to the Lender a Drawdown Request substantially in the form set out in Schedule 5A (*Form of Drawdown Request*), stating the selected Interest Rate, i.e., fixed or floating, subject to the following conditions:

- (a) Floating Interest Rate

The Borrower may select a floating Interest Rate, which shall be the percentage rate per annum, being the aggregate of:

- six-month EURIBOR, or, as the case may be, the Replacement Benchmark plus any Adjustment Margin, as determined in accordance with the provisions of

Clause 5 (*Change to the calculation of interest*) of the Agreement; and

- the Margin.

Notwithstanding the above, for each Drawdown and in the case where the first Interest Period is less than one hundred and thirty-five (135) days, the applicable EURIBOR shall be:

- one-month EURIBOR, or, as the case may be, the Replacement Benchmark plus any Adjustment Margin, as determined in accordance with the provisions of Clause 5 (*Change to the calculation of interest*) of the Agreement, if the first Interest Period is less than sixty (60) days; or
- three-month EURIBOR, or, as the case may be, the Replacement Benchmark plus any Adjustment Margin, as determined in accordance with the provisions of Clause 5 (*Change to the calculation of interest*) of the Agreement if the first Interest Period is between sixty (60) days and one hundred and thirty-five (135) days.

(b) Fixed Interest Rate

Provided that the amount of a requested Drawdown is equal to or greater than three million Euros (EUR 3 000 000), the Borrower may select a fixed Interest Rate for such requested Drawdown. The fixed Interest Rate shall be the Fixed Reference Rate increased or decreased by the amount of any fluctuation of the Index Rate for the period from the Signing Rate Setting Date and the Rate Setting Date for each Drawdown.

The Borrower may specify a maximum amount for the fixed Interest Rate in respect of the relevant Drawdown in the Drawdown Request. If the fixed Interest Rate as calculated on the Rate Setting Date exceeds the maximum amount for the fixed Interest Rate specified in the relevant Drawdown Request, such Drawdown Request shall be cancelled and the amount of the requested Drawdown specified in the cancelled Drawdown Request shall be credited to the Available Facility.

4.1.2 Minimum Interest Rate

The minimum Interest Rate determined in accordance with Clause 4.1.1 (*Selection of Interest Rate*), regardless the selected option, shall not be less than zero point twenty-five per cent (0.25%) per annum, notwithstanding any decline in the interest rates.

4.1.3 Conversion from a floating Interest Rate to a fixed Interest Rate

(a) Rate Conversion upon the Borrower's request

The Borrower may request at any time that the Lender converts the floating Interest Rate applicable to the relevant Drawdown or several Drawdowns to a fixed Interest Rate, provided that the amount of such Drawdown or the aggregate amount of any outstanding Drawdowns (as applicable) is equal to, or higher than, three million Euros (EUR 3 000 000).

To this effect, the Borrower shall send to the Lender a Rate Conversion Request substantially in the form set out in Schedule 5C (*Form of Rate Conversion Request*). The Borrower may specify a maximum amount for the fixed Interest Rate in the Rate Conversion Request. If the fixed Interest Rate exceeds the maximum amount specified by the Borrower in the Rate Conversion Request, such Rate Conversion Request will be automatically cancelled.

The fixed Interest Rate will be effective two (2) Business Days after the Rate Setting Date.

(b) Rate Conversion Mechanics

The fixed Interest Rate applicable to the relevant Drawdown(s) shall be determined in accordance with the provisions of Clause 4.1.1(b) (*Fixed Interest Rate*) above on the first Rate Setting Date referred to in subparagraph (i) above.



The Lender shall send to the Borrower a letter of confirmation of the Rate Conversion substantially in the form set out in Schedule 5D (*Form of Rate Conversion Confirmation*).

The Rate Conversion is final and effected without costs.

#### 4.2 Calculation and payment of interest

The Borrower shall pay accrued interest on each Payment Date.

The amount of interest payable by the Borrower on a relevant Payment Date and for a relevant Interest Period shall be equal to the sum of any interest owed by the Borrower on the amount of the Outstanding Principal in respect of each Drawdown. Interest owed by the Borrower in respect of each Drawdown shall be calculated on the basis of:

- (a) the Outstanding Principal owed by the Borrower in respect of the relevant Drawdown as at the immediately preceding Payment Date or, in the case of the first Interest Period, on the corresponding Drawdown Date;
- (b) the exact number of days which have accrued during the relevant Interest Period on the basis of a three hundred and sixty (360) day year; and
- (c) the applicable Interest Rate determined in accordance with the provisions of Clause 4.1 (*Interest Rate*).

#### 4.3 Late payment and default interest

- (a) Late payment and default interest on all amounts due and unpaid (except for interest)

If the Borrower fails to pay any amount payable by it to the Lender under the Financing Documents (whether a payment of principal, a Prepayment Indemnity, any fees or incidental expenses of any kind except for any unpaid overdue interest) on its due date, interest shall accrue on the overdue amount from the due date up to the date of actual payment (both before and after an arbitral award, if any) at the Interest Rate applicable to the current Interest Period (default interest) increased by three per cent (3%) (late-payment interest). No formal prior notice from the Lender shall be necessary.

- (b) Late payment and default interest on unpaid overdue interest

Interest which has not been paid on its due date shall bear interest, to the extent permitted by law, at the Interest Rate applicable to the on-going Interest Period (default interest) increased by three per cent (3%) (late-payment interest), to the extent that such Interest has been due and payable for at least one (1) year. No formal prior notice from the Lender shall be necessary.

The Borrower shall pay any outstanding interest under this Clause 4.3 (*Late payment and default interest*) immediately on demand by the Lender or on each Payment Date following the due date for the outstanding payment.

- (c) Receipt of any payment of late payment interest or default interest by the Lender shall neither imply the grant of any payment extension to the Borrower, nor operate as a waiver of any of the Lender's rights hereunder.

#### 4.4 Communication of Interest Rates

The Lender shall promptly notify the Borrower of the determination of each Interest Rate in accordance with this Agreement.

#### 4.5 Effective global rate (*Taux Effectif Global*)

- (a) To comply with obligations stated in Articles L. 313-4 of the French Monetary and Financial Code, L. 314-1 and L. 314-5 and R. 314-1 and seq. of the French Consumer Code, the effective global rate (*taux effectif global*) of the Facility is provided on the Signing Date

to the Borrower by the Lender in a Rate Setting and TEG Letter, which the Parties acknowledge and accept as being an integral part of the Agreement.

- (b) The Borrower expressly recognises that, due to the various options of interest rates and disbursement offered to the Borrower, it is impossible to provide an effective global rate (*taux effectif global*) reflecting the real cost of the credit. The effective global rate (*taux effectif global*) of the Facility can only be indicated, for information only, in the Rate Setting and TEG Letter prior to the signing of the Agreement. It is further reminded to the Borrower that the effective global rate (*taux effectif global*) only constitutes an indicative data computed on the basis of certain assumptions that are not binding on the Lenders for the future.
- (c) The Borrower acknowledges having personally made any estimates it considered necessary to assess the total cost of the Facility and having obtained any necessary information from the Lender in such connection.

## 5. CHANGE TO THE CALCULATION OF INTEREST

### 5.1 Market Disruption

- (a) If a Market Disruption Event affects the interbank market in the Eurozone and it is impossible:
  - (i) for the fixed Interest Rate, to determine the fixed Interest Rate applicable to a Drawdown, or
  - (ii) for the variable Interest Rate, to determine the applicable EURIBOR for the relevant Interest Period, the Lender shall inform the Borrower.
- (b) Upon the occurrence of the event described in paragraph (a) above, the applicable Interest Rate, as the case may be, for the relevant Drawdown or for the relevant Interest Period will be the sum of:
  - (i) the Margin; and
  - (ii) the percentage rate per annum corresponding to the cost to the Lender of funding the relevant Drawdown(s) from whatever source it may reasonably select. Such rate shall be notified to the Borrower as soon as possible and, in any case, prior to (1) the first Payment Date for interest owed under such Drawdown for the fixed Interest Rate or (2) the Payment Date for interest owed under such Interest Period for the variable Interest Rate.

### 5.2 Replacement of Screen Rate

#### 5.2.1 Definitions

**"Relevant Nominating Body"** means any central bank, regulator, supervisor or working group or committee sponsored or chaired by, or constituted at the request of any of them.

**"Screen Rate Replacement Event"** means any of the following events or series of events:

- (a) the definition, methodology, formula or means of determining the Screen Rate has materially changed;
- (b) a law or regulation is enacted which prohibits the use of the Screen Rate, it being specified, for the avoidance of doubt, that the occurrence of this event shall not constitute a mandatory prepayment event;

- (c) the administrator of the Screen Rate or its supervisor publicly announces:
  - (i) that it has ceased or will cease to provide the Screen Rate permanently or indefinitely, and, at that time, no successor administrator has been publicly nominated to continue to provide that Screen Rate;
  - (ii) that the Screen Rate has ceased or will cease to be published permanently or indefinitely; or
  - (iii) that the Screen Rate may no longer be used (whether now or in the future);
- (d) a public announcement is made about the bankruptcy of the administrator of that Screen Rate or any other insolvency proceedings against it, and, at that time, no successor administrator has been publicly nominated to continue to provide that Screen Rate; or
- (e) in the opinion of the Lender, the Screen Rate has ceased to be used in a series of comparable financing transactions.

**"Screen Rate"** means EURIBOR or, following the replacement of this rate by a Replacement Benchmark, the Replacement Benchmark.

**"Screen Rate Replacement Date"** means:

- with respect to the events referred to in items a), d) and e) of the above definition of Screen Rate Replacement Event, the date on which the Lender has knowledge of the occurrence of such event, and,
- with respect to the events referred to in items b) and c) of the above definition of Screen Rate Replacement Event, the date beyond which the use of the Screen Rate will be prohibited or the date on which the administrator of the Screen Rate permanently or indefinitely ceases to provide the Screen Rate or the date beyond which the Screen Rate may no longer be used.

5.2.2 Each Party acknowledges and agrees for the benefit of the other Party that if a Screen Rate Replacement Event occurs and in order to preserve the economic balance of the Agreement, the Lender may replace the Screen Rate with another rate (the **"Replacement Benchmark"**) which may include an adjustment margin in order to avoid any transfer of economic value between the Parties (if any) (the **"Adjustment Margin"**) and the Lender will determine the date from which the Replacement Benchmark and, if any, the Adjustment Margin shall replace the Screen Rate and any other amendments to the Agreement required as a result of the replacement of the Screen Rate by the Replacement Benchmark.

5.2.3 The determination of the Replacement Benchmark and the necessary amendments will be made in good faith and taking into account, (i) the recommendations of any Relevant Nominating Body, or (ii) the recommendations of the administrator of the Screen Rate, or (iii) the industry solution recommended by professional associations in the banking sector or, (iv) the market practice observed in a series of comparable financing transactions on the replacement date. The Lender will involve the Borrower in the determination of the Replacement Benchmark.

5.2.4 In case of replacement of the Screen Rate, the Lender will promptly notify the Borrower of the replacement terms and conditions to replace the Screen Rate with the Replacement Benchmark, which will be applicable to Interest Periods starting at least two Business Days after the Screen Rate Replacement Date.

5.2.5 The provisions of Clause 5.2 (*Replacement of Screen Rate*) shall prevail over the provisions of Clause 5.1 (*Market Disruption*).

## **6. FEES**

### **6.1 Commitment Fees**

From six (6) months following the Signing Date onwards, the Borrower shall pay to the Lender a commitment fee of zero point fifty per cent (0,5 %) per annum.

The commitment fee shall be computed at the rate specified above and pro-rated for the actual number of elapsed days on the sum of: (i) the Available Facility and (ii) the amount of any pending Drawdown Requests.

The first commitment fee shall be calculated for the period from (i) the date failing 6 months after the Signing Date (excluded) up to (ii) the immediately following Payment Date (included). Subsequent commitment fees shall be calculated for periods commencing on the day immediately following (included) a Payment Date and ending on the next Payment Date (included).

The accrued commitment fee shall be payable (i) on each Payment Date as long as the Available Facility is higher than zero; (ii) on the Payment Date following the last day of the Drawdown Period; and (iii) in the event the Available Facility is cancelled in full, on the Payment Date following the effective date of such cancellation.

### **6.2 Appraisal Fee**

No later than seven (7) calendar days following the Signing Date, the Borrower shall pay to the Lender an appraisal fee of one per cent (1 %) calculated on the principal amount of the Facility.

## **7. REPAYMENT**

Following expiry of the Grace Period, the Borrower shall repay the Lender the principal amount of the Facility in ten (10) equal semi-annual instalments, due and payable on each Payment Date.

The first instalment shall be due and payable on 30 November 2031 and the last instalment shall be due and payable on 31 May 2036.

At the end of the Drawdown Period, the Lender shall deliver to the Borrower an amortisation schedule in respect of the Facility taking into account, if applicable, any potential cancellation of the Facility pursuant to Clauses 8.3 (*Cancellation by the Borrower*) and/or 8.4 (*Cancellation by the Lender*).

## **8. PREPAYMENT AND CANCELLATION**

### **8.1 Voluntary prepayment**

The Borrower shall not be entitled to prepay the whole or any part of the Facility prior to the expiration of the Grace Period. As from the date following the expiration of the Grace Period, the Borrower may prepay the whole or any part of the Facility, subject to the following conditions:

- (i) the Borrower shall notify the Lender of its intention to prepay by not less than thirty (30) Business Days' written and irrevocable notice prior to the contemplated prepayment date;
- (ii) the amount to be prepaid shall be equal to one or several instalment(s) in principal;
- (iii) the contemplated prepayment date shall be a Payment Date;
- (iv) all prepayments shall be made together with the payment of accrued interest, any fees, indemnities and related costs in connection with the prepaid amount as provided under this Agreement;
- (v) there is no overdue outstanding amount; and

- (vi) in case of a partial prepayment, the Borrower shall have given evidence, satisfactory to the Lender, that it has sufficient committed funding available to it for the purpose of financing the Project as determined in the Financing Plan.

On the Payment Date on which the prepayment is made, the Borrower shall pay the full amount of the Prepayment Indemnities due and payable pursuant to Clause 9.3 (*Prepayment Indemnity*).

## 8.2 **Mandatory prepayment**

The Borrower shall immediately prepay the whole or part of the Facility upon receipt of a notice from the Lender informing the Borrower of any of the following events:

- (a) Illegality: it becomes unlawful for the Lender pursuant to its applicable law to perform any of its obligations as contemplated by this Agreement or to fund or maintain the Facility;
- (b) Additional Costs: the amount of any Additional Costs referred to in Clause 9.5 (*Additional Costs*) is significant and the Borrower has refused to pay such Additional Costs;
- (c) Change of Control: a change of Control of the Borrower occurs;
- (d) Change in share capital: The Borrower's shareholding has changed in the manner that is not satisfactory to the lender on the grounds that any new shareholder is linked to (i) Money Laundering, (ii) terrorism, (iii) any Prohibited Practice or (iv) lawsuits or a sentence against a shareholder in relation to a crime that is not subject to a statute of limitations under international law; however, this provision shall only apply to shareholders in respect of whom the Borrower holds information as required under applicable regulation.
- (e) Default: the Lender declares an Event of Default in accordance with Clause 13 (*Events of Defaults*);
- (f) Failure to justify use of funds: the Borrower fails to justify in a manner satisfactory to the Lender the use of the Advances by the Deadline for Use of Funds;
- (g) Prepayment in the event of damage/loss:
  - (i) subject to paragraph (ii) below, if the Borrower receives insurance proceeds in an amount in excess of five million Euros (EUR 5 000 000) under the Insurance Policies for any damage/loss sustained in connection with the Project, the Borrower shall apply such insurance proceeds in prepayment of an equivalent amount of the Facility;
  - (ii) the Borrower shall not be obliged to prepay the Facility pursuant to paragraph (i) above if the Lender approves the reinstatement plan submitted by the Borrower to the Lender pursuant to Clause 11.7 (*Insurances*); and
  - (iii) the prepayment date shall be the Payment Date immediately following receipt by the Borrower of the insurance proceeds referred to in paragraph (i) above.

In the case of each of the events specified in paragraphs (a), (b), (c) and (d) above, the Lender reserves the right, after having notified the Borrower in writing, to exercise its rights as a creditor in the manner specified in Clause 13.2 (*Acceleration*).

## 8.3 **Cancellation by the Borrower**

Prior to the Deadline for Drawdown of Funds, the Borrower may cancel the whole or any part of the Available Facility by giving the Lender a three (3) Business Days' prior notice.

Upon receipt of such notice of cancellation, the Lender shall cancel the amount notified by the Borrower, provided that the Eligible Expenses, as specified in the Financing Plan, are covered in

a manner satisfactory to the Lender, except in the event that the Project is abandoned by the Borrower.

#### **8.4 Cancellation by the Lender**

The Available Facility shall be immediately cancelled upon delivery of a notice to the Borrower which shall be immediately effective, if:

- (i) the Available Facility is not equal to zero on the Deadline for Drawdown of Funds;
- (ii) the first Drawdown has not occurred on the Deadline for the First Drawdown; or
- (iii) an Event of Default has occurred and is continuing; or
- (iv) an event referred to in Clause 8.2 (*Mandatory prepayment*) has occurred,

#### **8.5 Restrictions**

Any notice of prepayment or cancellation given by a Party pursuant to this Clause 8 (*Prepayment and Cancellation*) shall be irrevocable, and, unless otherwise provided in this Agreement, any such notice shall specify the date or dates on which the relevant prepayment or cancellation is to be made and the amount of that prepayment or cancellation.

The Borrower shall not prepay or cancel all or any part of the Facility except at the times and in the manner expressly provided for in this Agreement.

Any prepayment under this Agreement shall be made together with payment of (i) accrued interest on the prepaid amount, (ii) outstanding fees, and (iii) the Prepayment Indemnity referred to in Clause 9.3 (*Prepayment Indemnity*) below.

Any prepayment amount will be applied against the remaining instalments in inverse order of maturity.

The Borrower may not re-borrow the whole or any part of the Facility which has been prepaid or cancelled.

### **9. ADDITIONAL PAYMENT OBLIGATIONS**

#### **9.1 Costs and expenses**

The Borrower shall pay directly or, if applicable, reimburse the Lender in case of an advance made by the Lender, the amount of all costs and expenses in connection with the transfer of funds to, or for the account of, the Borrower from Paris to a place which was not agreed priorly with the Lender, as well as any transfer fees and expenses in connection with the payment of all sums due under the Facility.

#### **9.2 Cancellation Indemnity**

If the Facility is cancelled in full or in part in accordance with the terms of Clauses 8.3 (*Cancellation by the Borrower*) and/or 8.4 (*Cancellation by the Lender*) paragraphs (i), (ii) and (iii), the Borrower shall pay a cancellation indemnity computed at one point five per cent (1.5 %) on the cancelled amount of the Facility.

Each cancellation indemnity shall be due and payable on the Payment Date immediately following a cancellation of all or part of the Facility.

#### **9.3 Prepayment Indemnity**

On account of any losses suffered by the Lender as a result of the prepayment of the whole or any part of the Facility in accordance with Clauses 8.1 (*Voluntary prepayment*) or 8.2 (*Mandatory prepayment*) the Borrower shall pay to the Lender an indemnity equal to the aggregate amount of:

- the Prepayment Compensatory Indemnity; and
- any costs arising out of the break of any interest rate hedging swap transactions put in place by the Lender in connection with the amount prepaid.

In this event, the Parties may have an exchange in order to provide more information on the

assessment of this cost.

#### 9.4 **Taxes and duties**

##### 9.4.1 Registration costs

The Borrower shall pay directly or, if applicable, reimburse the Lender in case of an advance made by the Lender, the costs of all stamp duty, registration and other similar taxes payable in Montenegro, in respect of any Financing Document and any potential amendment to the Financing Documents.

##### 9.4.2 Withholding Tax

The Borrower undertakes that all payments made to the Lender under this Agreement shall be free of any Withholding Tax.

If a Withholding Tax is required by law, the Borrower undertakes to gross-up the amount of any such payment to such amount which leaves the Lender with an amount equal to the payment which would have been due if no payment of Withholding Tax had been required.

The Borrower shall reimburse to the Lender all expenses and/or Taxes for the Borrower's account which have been paid by the Lender (if applicable), with the exception of any Taxes due in France.

#### 9.5 **Additional Costs**

The Borrower shall pay to the Lender, within five (5) Business Days of the Lender's request, all Additional Costs incurred by the Lender as a result of: (i) the coming into force of any new law or regulation, or any amendment to, or any change in the interpretation or application of any existing law or regulation in Montenegro; or (ii) compliance with any law or regulation in Montenegro made after the Signing Date.

In this Clause, "**Additional Costs**" means:

- (i) any cost arising after the Signing Date out of an event referred to in the first paragraph of this Clause and not taken into account by the Lender to compute the financial conditions of the Facility; or
- (ii) any reduction of any amount due and payable under any Financing Document, which is incurred or suffered by the Lender as a result of (i) making the Facility available to the Borrower or (ii) entering into or performing its obligations under the Agreement.

#### 9.6 **Currency indemnity**

If any sum due by the Borrower under the Financing Documents, or any order, judgment or award given or made in relation to such a sum, has to be converted from the currency in which that sum is payable into another 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 indemnify the Lender against and, within three (3) Business Days of the Lender's request and as permitted by law, pay to the Lender, the amount of any cost, loss or liability arising out of or as a result of the conversion including any discrepancy between: (A) the exchange rate used to convert the relevant sum from the first currency to the second currency; and (B) the exchange rate or rate(s) available to the Lender at the time of its receipt of that sum. This obligation to indemnify the Lender is independent of any other obligation of the Borrower under the Financing Documents.

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

## 9.7 Due dates

Any indemnity or reimbursement payable by the Borrower to the Lender under this Clause 9 (*Additional Payment Obligations*) is due and payable on the Payment Date immediately following the circumstances which have given rise to the relevant indemnity or reimbursement. Notwithstanding the above, any indemnity to be paid in connection with a prepayment pursuant to Clause 9.3 (*Prepayment Indemnity*) is due and payable on the date of the relevant prepayment.

## 10. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

All the representations and warranties set out in this Clause 10 (*Representations and warranties*) are made by the Borrower for the benefit of the Lender on the Signing Date. All the representations and warranties in this Clause 10 (*Representations and warranties*) are also deemed to be made by the Borrower on the date on which all of the conditions precedent listed in Part II of Schedule 4 – A (*Conditions Precedent*) are satisfied, on the date of each Drawdown Request, on each Drawdown Date and on each Payment Date, except that:

- (i) the repeating representations contained in Clause 10.11 (*No misleading information*) are deemed to be made by the Borrower in relation to the information provided by the Borrower since the date on which the representation was last made; and
- (ii) the repeating representations contained in Clause 10.12 (*Financial Statements and Financial Forecasts*) are deemed to be made on the basis of the latest annual financial statements and forecasts provided to the Lender under Clause 12.1 (*Financial Statements, budgets and Financial Forecasts*).

### 10.1 Status

The Borrower is a joint stock company duly incorporated and validly existing under the laws of its jurisdiction of incorporation.

The Borrower has the power to own its assets and carry on its business as it is being conducted. The constitutional documents of the Borrower are in compliance with all applicable laws and regulations.

### 10.2 Ownership of assets

The Borrower has good title to, and the right to use under any applicable laws, its assets (including intellectual property rights, trademarks, licences and patents) necessary to carry on its present and future business activities.

### 10.3 Power and authority

The Borrower has the power to enter into, perform and deliver the Financing Documents and the Project Documents and to perform all contemplated obligations. The Borrower has taken all necessary action to authorise its entry into, performance and delivery of the Financing Documents and Project Documents and the transactions contemplated by those Financing Documents and Project Documents.

### 10.4 Validity and admissibility in evidence

All Authorisations required:

- (i) to enable the Borrower to lawfully enter into, and exercise its rights and comply with its obligations under, the Financing Documents and Project Documents; and
- (ii) to make the Financing Documents and the Project Documents admissible in evidence in the courts of the jurisdiction of incorporation of the Borrower or in arbitration proceedings,

have been obtained and are in full force and effect and no circumstances exist which could result in the revocation, non-renewal or modification, in whole or in part, of any such



Authorisations.

#### 10.5 **No filing or stamp taxes**

Under the laws of the jurisdiction of incorporation of the Borrower, it is not necessary that the Financing Documents be filed, recorded or enrolled with any court or other authority in that jurisdiction or that any stamp, registration or similar taxes or fees be paid on or in relation to the Financing Documents or the transactions contemplated therein, except for reporting the Facility and this Agreement with the Central Bank of Montenegro and the Ministry of Finance, in line with the applicable regulations.

#### 10.6 **Binding obligations**

The obligations undertaken by the Borrower and the Guarantor under each of the Financing Documents and the Project Documents comply with all laws and regulations applicable to the Guarantor and the Borrower in its jurisdiction of incorporation and are legal, valid, binding and enforceable obligations which are effective in accordance with their written terms.

#### 10.7 **Free transfer of funds**

All amounts due by the Borrower to the Lender under the Financing Documents are freely transferable and convertible.

#### 10.8 **No conflict with other obligations**

The entry into, and performance by the Borrower of, and the transactions contemplated by, the Financing Documents and the Project Documents do not conflict with any domestic or foreign law or regulation applicable to it, its constitutional documents (or any similar documents) or any agreement or instrument binding upon the Borrower or affecting any of its assets.

#### 10.9 **Governing law and enforcement**

- (a) The choice of French law as the governing law of this Agreement will be recognised and enforced by the courts and arbitration tribunals in the jurisdiction of incorporation of the Borrower.
- (b) Any judgment obtained in relation to this Agreement in a French court or any award by an arbitration tribunal will be recognised and enforced in the jurisdiction of incorporation of the Borrower.

#### 10.10 **No default**

No Event of Default is continuing or is reasonably likely to occur.

No breach of the Borrower is continuing in relation to any other agreement binding upon it, or affecting any of its assets, which has, or is reasonably likely to have, a Material Adverse Effect.

#### 10.11 **No misleading information**

All information and documents supplied by the Borrower to the Lender were true, accurate and up-to-date as at the date they were provided or, if appropriate, as at the date at which they are stated to be given and have not been varied, revoked, cancelled or renewed on revised terms, and are not misleading in any material respect as a result of an omission, the occurrence of new circumstances or the disclosure or non-disclosure of any information.

#### 10.12 **Financial Statements and Financial Forecasts**

The Borrower's Initial Financial Statements were prepared in accordance with the Applicable Accounting Principles and give a true and fair view of the Borrower's financial condition and results of operations for the relevant financial year.

In relation to the Initial Financial Statements, there has been no Material Adverse Effect since December 31<sup>st</sup>, 2024.

The Financial Forecasts were prepared by the Borrower in accordance with the Applicable Accounting Principles and give a true and fair view of the Borrower's projected financial

condition and projected results of operations.

#### 10.13 **Financial indebtedness**

- (i) All the Borrower's Medium to Long Term Financial Indebtedness as at the Signing Date is listed in Schedule 6 (*Existing Loans on Signing Date*).
- (ii) The Borrower has no Financial Indebtedness outstanding other than the Permitted Financial Indebtedness.

#### 10.14 **Project Documents**

The Project Documents represent the entire agreement relating to the Project on the Signing Date and are valid, binding and enforceable against third parties. The Project Documents have not been amended, terminated or suspended without the prior approval of the Lender since the date on which they were delivered to the Lender and there is no current dispute in connection with the validity of the Project Documents.

#### 10.15 **Project Authorisations**

All Project Authorisations have been obtained or effected and are in full force and effect and there are no circumstances which may result in any Project Authorisation being revoked, cancelled, not renewed or varied in whole or in part.

#### 10.16 **Insurance**

The Borrower represents and warrants that the Borrower has subscribed insurance policies covering its daily activities and its assets, of which the relevant insurance certificates has been provided to the Lender.

#### 10.17 **Procurement**

The Borrower hereby declares that it (i) has received a copy of the Procurement Guidelines and (ii) understands the provisions of the Procurement Guidelines, in particular, those provisions relating to any actions which the Lender may take in the case of a breach of the Procurement Guidelines by the Borrower.

The Borrower is contractually bound by the Procurement Guidelines as if such Procurement Guidelines were incorporated by reference into this Agreement.

The Borrower confirms that the procurement, award and performance of all contracts entered into for the purposes of implementing the Project or any part thereof, comply with the Procurement Guidelines, including such contracts entered into, and/or which the procurement process has started, prior to the Signing Date and that are retroactively financed by AFD.

#### 10.18 **Pari passu ranking**

The Borrower's payment obligations under the Financing Documents rank at least *pari passu* with the claims of all its other unsecured and unsubordinated creditors.

#### 10.19 **Security**

No Security exists over all or any of the assets of the Borrower other than the Permitted Security.

#### 10.20 **Taxes**

The Borrower represents and warrants that:

- (i) there is no overdue payment of any amount in respect of Tax and there is not overdue in the filing of any Tax returns;
- (ii) it has not been notified of any claim or investigation by the tax authorities against it in respect of any failure to pay an amount in respect of Tax which is not capable of being contested in good faith by the Borrower; and

- (iii) it complies with all applicable laws regarding publication of information encouraging tax transparency.

#### **10.21 No proceedings pending or threatened**

Save for any threatened or pending claims expressly disclosed by the Borrower on the Signing Date, no litigation, arbitration or administrative proceedings of, or before, any court, arbitral body or other authority which, if adversely determined, are reasonably likely to have a Material Adverse Effect, have, to the best of the Borrower's knowledge and belief, been started or threatened against it or any of its assets.

#### **10.22 Insolvency proceedings**

No corporate action, legal proceedings or other similar procedure or step has been taken in relation to the Borrower regarding the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, winding-up, dissolution, administration or reorganisation (by way of voluntary arrangement, scheme of arrangement or otherwise) or a composition, compromise, assignment or arrangement with any creditor of the Borrower.

#### **10.23 Origin of the funds and Prohibited**

##### **Practices**

The Borrower represents and warrants that:

- (a) in the case of those shareholders in respect of which it holds certain information in accordance with the applicable rules, the Borrower's equity and the funds invested in the Project are not of an Illicit Origin;
- (b) the Project (in particular, the negotiation, entry into and performance of any contracts funded out of the Facility) has not given rise to any Prohibited Practices; and
- (c) it has not committed or participated in any act contrary to any anti-Money Laundering and counter-Terrorist Financing applicable law.

#### **10.24 Financial Sanctions Lists**

The Borrower represents and warrants that neither it nor any of its directors, managers or shareholders, whether direct or indirect, appear on any Financial Sanctions List.

#### **10.25 No Material Adverse Effect**

The Borrower represents and warrants that no event or circumstance which is likely to have a Material Adverse Effect has occurred or is likely to occur.

#### **10.26 No immunity**

The Borrower confirms that it does not enjoy immunities from any legal proceedings against its person or assets.

### **11. UNDERTAKINGS**

The undertakings in this Clause 11 (*Undertakings*) take effect on the Signing Date and remain in full force and effect for as long as any amount is outstanding under the Financing Documents.

#### **11.1 Corporate existence**

The Borrower shall:

- (i) maintain its corporate existence and the general nature of its business and shall not amend or alter its corporate existence, its registered office, its corporate objectives or the nature of its business without the prior consent of the Lender;

- (ii) not amend or alter its articles of association (or any equivalent constitutional documents) after the Signing Date in a manner which is likely to adversely affect the interests or rights of the Lender; and
- (iii) not enter into any amalgamation, merger, demerger, consolidation or other similar corporate reconstruction without the prior written consent of the Lender.

## **11.2 Compliance with laws and regulations**

The Borrower shall:

- (i) comply in all respects with all laws and regulations to which it and/or the Project is subject, particularly in relation to publication of information encouraging tax transparency, as well as all applicable environmental protection, safety and labour laws as further described in Article 11.9 (*Environmental and social responsibility*) and in the prevention and fight against Prohibited Practices;
- (ii) comply with all of its obligations under the Project Documents;
- (iii) file all of its tax returns and pay and discharge all Taxes within the time period allowed, unless and only to the extent that such payment is being contested by the Borrower in good faith and provision is made and maintained for those Taxes and is disclosed in the Borrower's Financial Statements; and
- (iv) obtain, maintain in full force and effect and comply in all material respects with, all provisions, conditions and restrictions (if any) set out in any agreement, authorisation, approval or decision of any administration, public authority or tribunal, and do all that is necessary under any applicable law or regulation to ensure that it performs its obligations pursuant to any such agreement, authorisation, approval or decision.

## **11.3 Authorisations**

The Borrower shall promptly obtain, comply with and do all that is necessary to maintain in full force and effect any Authorisation required under any applicable law or regulation to enable it to perform its obligations under the Financing Documents and the Project Documents and to ensure the legality, validity, enforceability and admissibility in evidence of any Financing Document or Project Document.

## **11.4 Project Documents**

The Borrower shall provide the Lender with for no-objection or information, as the case may be, with a copy of any Project Documents or amendment thereto and shall not (and shall not agree to) make any material amendment to any Project Document without obtaining the Lender's prior no-objection.

## **11.5 Activities of the Borrower**

The Borrower shall implement the Project in accordance with the generally accepted principles as far as care and business practices are concerned and in accordance with the technical standards in force. The Borrower must diligently exercise its rights and undertake its responsibilities under any Project Document.

The Borrower shall ensure that no substantial change is made to the general nature of its business activities as at the Signing Date.

## **11.6 Preservation of assets**

Without prejudice to the Borrower's rights under Clause 11.10 (*Disposals and investments*), the Borrower shall (i) maintain in good operating and maintenance conditions its assets and the Project assets in accordance with all applicable laws and regulations; and (ii) use such assets in

compliance with their purpose and all applicable laws and regulations.

## 11.7 **Insurances**

11.7.1 The Borrower shall and procure that the Providers shall:

- (a) Take out Insurance Policies with reputable insurance companies, maintain such policies in full force and effect for a period which is at least equal to the term of the Facility, or with respect to the Providers the required delay in accordance with the relevant Project Document, pay the premiums on the due dates and not amend or alter the Insurance Policies without the prior consent of the Lender;
- (b) upon request, supply the Lender with copies of the Insurance Policies, any amendments thereto and evidence of payment of premiums;

11.7.2 Moreover, the Borrower undertakes:

- (a) subject to Clause (g) (*Mandatory prepayment*), to allocate promptly any sums received under an Insurance Policy up to an amount of 5 000 000 euros following any damage/loss affecting the Project for replacement, repair or re-instatement of the Project;
- (b) if the sums received under an Insurance Policy following any damage/loss are greater than five million Euros (EUR 5 000 000) to provide the Lender with a reinstatement plan as soon as possible. If the Lender does not approve the reinstatement plan, the Lender may notify the Borrower, within ten (10) Business Days following receipt of the reinstatement plan, that the mandatory prepayment provision has been triggered in accordance with Clause (g) (*Mandatory prepayment*); and
- (c) to take all actions and steps set out in the re-instatement plan which has been approved by the Lender and carry out all necessary works within the timeframe indicated in such re-instatement plan.

## 11.8 **Procurement**

In relation to the procurement, award and performance of contracts entered into for the purposes of implementing the Project or any part thereof and financed through the Facility, the Borrower shall comply with, and implement, the provisions of the Procurement Guidelines.

The Borrower shall take all actions and steps necessary for the effective implementation of the Procurement Guidelines.

In the event of non-compliance by the Borrower of the Procurement Guidelines, the Lender may declare the related costs ineligible under this Agreement. The Borrower shall return to the Lender the funds from the Facility used to pay such ineligible costs.

## 11.9 **Environmental and social responsibility**

11.9.1 Implementation of environmental and social measures

In order to promote sustainable development, the Parties agree that it is necessary to promote compliance with internationally recognised environmental and labour standards, including conventions of the International Labour Organization (“ILO”) and the international environmental conventions with respect to environmental protection. For such purpose, the Borrower shall: with respects to its business activities:

- (a) comply with international standards for the protection of the environment, safety and labour laws, including the fundamental conventions of the ILO and the international environmental conventions which are not contradictory to the applicable laws and regulations of the relevant country; with respect to the Project:

- (b) include in the procurement contract(s), and the bidding documents, a clause whereby the contracting parties will agree, and procure that their sub-contractors (if any) will agree, to comply with such international standards in accordance with the applicable laws and regulations of the country where the Project is being implemented. The Lender will be entitled to request that the Borrower deliver a report on environmental and social conditions of implementation of the Project;
- (c) put in place appropriate mitigation measures specific to the Project as defined within the context of the environmental and social risk management policy of the Project and described in the ESCP attached as Schedule 8;
- (d) require that the Providers appointed for implementation of the Project apply the mitigation measures set out in paragraph (c) above, procure that their subcontractors (if any) comply with all such measures, and take all appropriate steps in the event of a failure to put in place such mitigation measures; and
- (e) provide the Lender with half-yearly follow-up reports in relation to the ESCP.

#### 11.9.2 Environmental and social (ES)complaints management

- (i) The Borrower (i) confirms that it has received a copy of the ES Complaints-management Mechanism's Rules of Procedure and has acknowledged its terms, in particular with respect to actions that may be taken by the Lender in the event that a third party lodges a complaint, and (ii) acknowledges that these ES Complaintsmanagement Mechanism's Rules of Procedure have, as between the Borrower and the Lender, the same contractually binding effect as this Agreement.
- (ii) The Borrower expressly authorises the Lender to disclose to the experts (as defined in the ES Complaint-management Mechanism's Rules of Procedure) and to parties involved in the compliance review and/or conciliation processes, the Project documents concerning environmental and social matters necessary for processing the environmental and social complaint, including, without limitation, those listed in Schedule 11 (*Non-exhaustive list of environmental and social documents which the Borrower permits to be disclosed in connection with ES complaintmanagement mechanism's rules of procedure*).

#### 11.10 Disposals and investments

The Borrower shall not:

- enter into a single transaction or in a series of transactions, whether voluntary or involuntary, to sell, lease, transfer or otherwise dispose of any of its assets except for any sale, lease, transfer or other disposal which is a Permitted Disposal; and
- make any investment except for any investment which is a Permitted Investment.

#### 11.11 Financial Indebtedness

The Borrower shall not incur or permit to be outstanding any Financial Indebtedness other than the Permitted Financial Indebtedness.

The Borrower shall promptly notify the Lender if it incurs any additional Permitted Financial Indebtedness.

#### 11.12 Financial ratios

The Borrower shall at all times ensure to maintain a positive Net Worth throughout the term of the Loan Agreement, for the twelve (12) months preceding the date of calculation.

#### 11.13 Additional Financing

The Borrower shall:

- in case the WBIF funds as expected in the Financing Plan are not finally granted, cover, without delays, the financing gap through its own funds, new loan or another grant in order to implement the whole Project within the agreed timeframe;
- not amend or alter the Financing Plan without obtaining the Lender's prior written consent and shall finance any additional costs not anticipated in the Financing Plan on terms which ensure that the Facility will be repaid in accordance with the Permitted Financial Indebtedness described in Clause 11.11 (*Financial Indebtedness*) and the ratios set out in Clause 11.12 (*Financial ratios*).

#### **11.14 Financial year and Auditors**

The Borrower shall not change its financial year end date without the prior approval of the Lender.

If there is a change of Auditors, the Borrower shall appoint as its Auditors a reputable auditing firm with the necessary experience to fulfil their duties as auditors.

The Borrower shall inform the Lender before changing its Auditors or alternate Auditors.

#### **11.15 Pari passu ranking**

The Borrower undertakes to ensure that its payment obligations under this Agreement rank at all times at least *pari passu* with its other current and future unsecured and unsubordinated payment obligations.

#### **11.16 Security**

The Borrower shall not grant or allow to exist, for any reason whatsoever, any Security over any of its assets or income streams other than a Permitted Security.

#### **11.17 Assignment**

Not applicable.

#### **11.18 Project Account**

The Borrower shall open, maintain and fund the Project Account in accordance with the terms and conditions of this Agreement.

#### **11.19 Inspections**

The Borrower hereby authorizes the Lender and its representatives to carry out inspections, the purpose of which will be to assess the implementation and operations of the Project as well as the accounting and financial position of the Borrower and shall retain the records of the Borrower, its employees and sub-contractors in relation to the Project for inspection by the Lender.

The Borrower shall (i) co-operate and provide all reasonable assistance and information to the Lender and its representatives when carrying out such inspections, the timing and format of which shall be determined by the Lender following consultation with the Borrower; and (ii) provide the Lender and its representatives with access to its financial records and its employees. The Borrower shall retain, and make available for inspection by the Lender, all documents relating to the Eligible Expenses for a period of ten (10) years from the Deadline for Drawdown of Funds.

#### **11.20 Project evaluation**

The Borrower acknowledges that the Lender may carry out, or procure that a third party carries out on its behalf, an evaluation of the Project. Feedback from this evaluation will be used to produce a report containing information on the Project, such as: total amount and duration of the funding, objectives of the Project, expected and achieved quantified outputs of the Project, assessment of the relevance, effectiveness, impact and viability/sustainability of the Project, main conclusions and recommendations.

The main objective of the evaluation will be the articulation of credible and independent

judgement on the key issues of relevance, implementation (efficiency) and effects (effectiveness, impact and sustainability).

Evaluators will need to take into account in a balanced way the different legitimate points of view that may be expressed and conduct the evaluation impartially.

The Borrower will be involved as closely as possible in the evaluation, from the drafting of the terms of reference to the delivery of the final report.

The Borrower agrees to the publication of this report, in particular on the Lender's Website.

#### **11.21 Financial Sanctions Lists and Embargo**

The Borrower shall:

- (a) that no funds or economic resources of the Project are made available, directly or indirectly, to or for the benefit of persons, groups or entities listed on any Financial Sanctions List; and
- (b) not to finance, acquire or provide any supplies or services and/or intervene in sectors which are subject to an Embargo by the United Nations, the European Union or France.

#### **11.22 Licit Origin, absence of Prohibited Practices**

The Borrower shall:

- (a) use the funds of the Facility in accordance with the AFD Group's policy to prevent and combat Prohibited Practices as available on its Website;
- (b) in relation to those direct or indirect shareholders in respect of which it has access to the relevant information in accordance with the applicable rules and regulation only, ensure that the funds invested in the Project are not of an Illicit Origin;
- (c) ensure that the Project (in particular during the negotiation, entry into and performance of the contracts funded out of the Facility) does not give rise to any Prohibited Practice;
- (d) as soon as it becomes aware of or suspects any Prohibited Practice, to inform the Lender without any delay;
- (e) in the event referred to in paragraph (e) above, or at the Lender's request if the Lender suspects any Prohibited Practice has occurred, take all necessary actions to remedy the situation in a manner satisfactory to the Lender and within the time period determined by the Lender;
- (f) promptly notify the Lender if it has knowledge of any information which leads it to suspect any Illicit Origin of any funds invested in the Project; and
- (g) inform the Lender of any change required to be disclosed under any applicable law or any transaction which would result/has resulted in a change of ownership of five per cent. (5%) or more of its share capital or in a change of Control.

#### **11.23 Investigations**

The Borrower shall undertake to allow the Lender or any third party mandated by the Lender, to carry out an investigation in the event of an allegation of Prohibited Practice. To this end, the Lender or any third party mandated by it is authorized to:

- (a) interview anyone who may have information about an alleged Prohibited Practice;
- (b) conduct audits and controls, both documentary and on-site, as the Lender may deem appropriate, including access to the accounting books and records or any other documentation relating to the Project held by the Borrower or any person or entity connected with the Project;



- (c) carry out visits of the sites, facilities and works related to the Project; and
- (d) achieve all the steps and actions necessary for these investigations.

The Borrower shall ensure that the tender documents, contracts and sub-contracts financed through the Facility allow the implementation of this Clause.

Non-compliance with this Clause by the Borrower could, at the discretion of the Lender, constitute a Non-Cooperative Practice.

#### **11.24 Visibility and Communication**

The Borrower shall implement visibility and communication actions related to the implementation of the Project in accordance with the terms of the Visibility and Communication Guide, and acknowledges having fully read and understood the aforementioned guide.

According to the Visibility and Communication Guide, the Project is subject to communication and visibility obligations of LEVEL 1.

### **12. INFORMATION UNDERTAKINGS**

The undertakings in this Clause 12 (*Information Undertakings*) take effect on the Signing Date and remain in full force and effect for as long as any amount is outstanding under this Agreement.

#### **12.1 Financial Statements, budget and Financial Forecasts**

The Borrower shall supply to the Lender:

- (i) as soon as they are available and in any event within 120 calendar days after the end of each financial year, its audited Financial Statements (including a balance sheet, income statement and any schedules thereto) prepared in accordance with the Applicable Accounting Principles accompanied by a letter from the Auditors, addressed to the directors of the Borrower in relation to the Financial Statements for that financial year;
- (ii) as soon as it is available and in any event by the end of the current financial year, a budget in respect of the next successive financial year;
- (iii) as soon as they are available and in any event within 120 calendar days after the end of each financial year, the revised Financial Forecasts;

The Financial Statements, budget and Financial Forecasts provided by the Borrower in accordance with this Clause 12.1 (*Financial Statements, budget and Financial Forecasts*) must be accompanied by a certificate signed by a duly authorised representative of the Borrower, confirming that such Financial Statements, budget and Financial Forecasts fairly represent the Borrower's financial situation as at the date on which they were prepared.

The Borrower shall ensure that all of the financial statements provided in accordance with this Clause 12.1 (*Financial Statements, budget and Financial Forecasts*) are prepared in accordance with the Applicable Accounting Principles.

The Borrower irrevocably authorises the Auditors to communicate directly with the Lender if the Lender makes such a request in the form set out in Schedule 5 (*Form of Letter to the Auditors*).

#### **12.2 Financial ratios**

The Borrower shall at all times monitor and report to the Lender, the following ratios for monitoring purposes (the "Financial Monitoring Indicators"):

- (i) the Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ; and
- (ii) the Net Financial Indebtedness to EBITDA Ratio;

The Borrower shall supply to the Lender a Ratio Certificate, in the form set out in Schedule 5G

(*Form of ratio certificate*), signed by a duly authorised representative of the Borrower and approved by the Borrower's Board of Directors, stating the actual values of these ratios and the detail of their calculation in accordance with Schedule 1A (*Definitions*).

### 12.3 **Progress report**

Until the Technical Completion Date, the Borrower shall provide or ensure that the PIU Consultant provides to the Lender on a half-yearly basis a technical and financial progress report in relation to the implementation of the Project and an annual follow-up report of the Project' indicators in the form set out in Schedule 9 (*Form of follow-up Report' Indicators*).

Within three (3) months after the Technical Completion Date, the Borrower shall provide or ensure that the PIU Consultant supplies to the Lender a general progress report including a follow-up report with respect to the Project' indicators in the form set out in Schedule 9 (*Form of follow-up Report of the Project' Indicators*).

### 12.4 **Project Account**

The Borrower shall supply to the Lender within fifteen (15) Business Days after the end of each half year, a copy of the bank statements in relation to the Project Account.

### 12.5 **Information – miscellaneous**

The Borrower shall supply to the Lender:

- (a) immediately upon becoming aware of them, details of any event or circumstance which is or may be an Event of Default or which has or may have a Material Adverse Effect, the nature of such an event and all the actions taken or to be taken to remedy it (if any);
- (b) promptly upon becoming aware of them, detailed information regarding 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;
- (c) promptly upon becoming aware of them, details of any incident or accident directly related to the implementation of the Project which might have a significant impact on the Project site, the working conditions of its employees or any Providers' employees, the nature of such incident or accident, together with details of any action taken or proposed to be taken, as applicable, by the Borrower to remedy it;
- (d) promptly, details of any decision or event which might affect the organisation, completion or operation of the Project;
- (e) copies of any amendment to its constitutional documents which is required to be made by law;
- (f) details of any change required to be disclosed under any applicable law or any transaction which would result/has resulted in a change of ownership of five per cent (5%) or more of its share capital of the Borrower or in a direct or indirect change of Control of the Borrower;
- (g) promptly but in any event within five (5) Business Days after becoming aware of them, details of any notification of default, termination, dispute or material claim made against it under a Project Document or affecting the Project, together with details of any action taken or proposed to be taken by the Borrower to remedy it;
- (h) during the completion of services (including but not limited to services related to studies and monitoring where the Project involves the provision of such services), the interim and final reports drafted by any service provider, and after full completion of such services an overall execution report;

- (i) at the Lender's request, the documents distributed to its shareholders (or to any category of shareholders) or to its creditors at the same time as such documents are sent to the shareholders or creditors;
- (j) promptly, any further information regarding its financial condition, assets and operations or any documents or other communications given or received by it under any Project Document that the Lender may reasonably request; and
- (k) as soon as possible, throughout the duration of the business relationship, provide the Lender with any document or information about the Borrower that the Lender may request, to enable the Lender to fulfill its know-your-customer ("KYC") obligations under anti money laundering and anti-terrorist regulations, in particular for the purpose of updating its KYC information on the Borrower.

### 13. EVENTS OF DEFAULTS

#### 13.1 Events of Default

Each of the events or circumstances set out in this Clause 13.1 (*Events of Default*) is an Event of Default.

(a) - Payment Default

The Borrower does not pay on the due date any amount payable by it under this Agreement in the manner required under this Agreement. However, without prejudice to Clause 4.3 (*Late Payment and Default Interest*), no Event of Default will occur under this paragraph (a) if such payment is made in full by the Borrower within five (5) Business Days of the due date.

(b) - Project Documents

Any Project Document, or any of the rights and obligations set out therein, ceases to be in full force and effect, is subject to a notice of termination or its validity, legality or enforceability is challenged.

No Event of Default will occur pursuant to this paragraph (b) if (i) the challenge or notice of termination is withdrawn within thirty (30) calendar days after the date on which the Lender informed the Borrower of such challenge or notice or the Borrower became aware of such challenge or notice; and (ii), according to the opinion of the Lender, such dispute or request has not had a Material Adverse Effect during such thirty (30) day period.

(c) - Undertakings and Obligations

The Borrower does not comply with any term of the Financing Documents, including, without limitation, any of the undertakings it has given pursuant to Clause 11 (*Undertakings*) and Clause 12 (*Information Undertakings*).

Save for the undertakings given pursuant to Clauses 11.21 (*Financial Sanctions Lists and Embargo*), 11.22 (*Licit Origin, absence of Prohibited Practices*) and Clause 11.9 (*Environmental and social responsibility*) in respect of which no grace period is permitted, no Event of Default will occur under this paragraph (c) if the non-compliance is capable of remedy and is remedied within thirty (30) calendar days of the earlier of (A) the date of the Lender's notice of failure to the Borrower; and (B) the Borrower becoming aware of the breach or within the time limit specified by the Lender in the case of breach referred to in subparagraph (e) of Clause 11.22 (*Licit Origin, absence of Prohibited Practices*).

(d) - Misrepresentation

A representation or warranty made by the Borrower in the Financing Documents, including under Clause 10 (*Representations and warranties*), or in any document delivered by or on behalf of the Borrower under or in relation to the Financing

Documents, is incorrect or misleading when made or deemed to be made.

(e) - Cross default

- (i) Subject to paragraph (iii), any Financial Indebtedness of the Borrower is not paid on its due date or, if applicable, within any grace period granted pursuant to the relevant documentation.
- (ii) Subject to paragraph (iii), a creditor has cancelled or suspended its commitment towards the Borrower pursuant to any Financial Indebtedness, or has declared the Financial Indebtedness due and payable prior to its specified maturity, or requested prepayment in full of the Financial Indebtedness, in each case, as a result of an event of default or any provision having a similar effect (howsoever described) pursuant to the relevant documentation.
- (iii) No Event of Default will occur under this Clause 13.1 (e) if the relevant amount of Financial Indebtedness or the commitment for Financial Indebtedness falling within paragraphs (i) and (ii) above is less than two million and five-hundred thousand Euros (EUR 2 500 000) .

(f) - Insolvency

The Borrower is unable, or admits its inability, to pay its debts as they fall due, suspends making payments of any of its debts or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, begins negotiations with one or more of its creditors for the rescheduling or restructuring of any of its indebtedness.

(g) - Insolvency proceedings

A resolution of a meeting of the shareholders, directors or other officers of the Borrower is passed, judicial proceedings are commenced or any other analogous step or procedure is taken regarding the suspension of payments, a moratorium with any creditors or the liquidation, dissolution, administration, reorganisation or the restructuring of the Borrower or any similar procedure or arrangement.

(h) - Unlawfulness

It is or becomes unlawful for the Borrower to perform any of its obligations under the Financing Documents.

(i) - Material adverse change

Any event (including a change in the political situation of the country of the Borrower) or any measure which is likely, to have a Material Adverse Effect occurs or is likely to occur.

(j) - Withdrawal or suspension of the Project

Any of the following occurs:

- (i) the implementation of the Project is suspended for a period exceeding six (6) months; or
- (ii) the Project has not been completed in full by the Technical Completion Date; or
- (iii) the Borrower withdraws from, or ceases to participate in, the Project.

(k) - Intervention by an Authority

An Authority:

- (i) decides to close, seize or expropriate all or part of the Project facilities or one or several of the Borrower's assets which are required to continue its activities; or

- (ii) takes possession or control of all or part of the Project's facilities or any of the Borrower's assets which are required to continue its activities; or
- (iii) takes any measure with a view to the liquidation, winding-up, administration, reorganisation or restructuring of the Borrower; or
- (iv) takes any other measure that would prevent the Borrower from continuing all or part of its activities or operations.

(l) - Authorisations

Any Authorisation required for the Borrower in order to perform or comply with its obligations under the Financing Documents or its other material obligations under any Project Documents or required in the ordinary course of the Project is not obtained within the required timeframe or is cancelled or becomes invalid or otherwise ceases to be in full force and effect.

No Event of Default will occur pursuant to this paragraph (xii) if, within a period of thirty (30) calendar days, the situations mentioned in the paragraph above are remedied. (m)

- Sovereign Guarantee

Any provision of the Guarantee Agreement is terminated, materially amended, ceases to be in full force and effect or does not create the security interest it purports to create, the validity or enforceability of the Guarantee Agreement is disputed or the value or enforceability of the Sovereign Guarantee granted to the Lender under the Guarantee Agreement is diminished or threatened to be diminished.

(n) - Judgments, rulings or decisions having a Material Adverse Effect

Any judgment or arbitral award or any judicial or administrative decision affecting the Borrower has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect or one or more steps or proceedings is/are commenced which has/have or is/are reasonably likely, according to the opinion of the Lender, to have a Material Adverse Effect or makes/make it unlikely that the Borrower will be able to perform any of its obligations under any Financing Document or Project Document.

(o) - Audit

The Auditors refuse to certify or issue a qualified opinion regarding the Financial Statements of the Borrower.

## 13.2 Acceleration

On and at any time after the occurrence of an Event of Default, the Lender may, without providing any formal demand or commencing any judicial or extra-judicial proceedings, by written notice to the Borrower:

- (a) cancel the Available Facility which shall immediately be cancelled; and/or
- (b) declare that all or part of the Facility, together with any accrued or outstanding interest and all other amounts outstanding under this Agreement, are immediately due and payable.

Without prejudice to the above, in the event that an Event of Default occurs as set out in Clause 13.1 (*Events of Default*), the Lender reserves the right to, upon written notice to the Borrower, (i) suspend or postpone any Drawdowns under the Facility; and/or (ii) suspend the finalisation of any agreements relating to other possible financial offers which have been notified by the Lender to the Borrower; and/or (iii) suspend or postpone any drawdown under any loan agreement entered into between the Borrower and the Lender.

### 13.3 Notification of an Event of Default

In accordance with Clause 12.5 (*Information – miscellaneous*), the Borrower shall promptly notify the Lender upon becoming aware of any event which is or is likely to be an Event of Default and inform the Lender of all the measures contemplated by the Borrower to remedy it.

## 14. ADMINISTRATION OF THE FACILITY

### 14.1 Payments

All payments received by the Lender under this Agreement shall be applied towards the payment of expenses, fees, interest, principal amounts or any other sum due under this Agreement in the following order:

- (a) incidental costs and expenses;
- (b) fees;
- (c) late-payment interest and default interest;
- (d) accrued interest;
- (e) principal repayments.

Any payments received from the Borrower shall be applied first in or towards payment of any sums due and payable under the Facility or under other loans extended by the Lender to the Borrower, should it be in the Lender's interest to apply these sums to such other loans, in the order set out above.

### 14.2 Set-off

Without prior approval of the Borrower, the Lender may, at any time, set-off due and payable obligations owed by the Borrower against any amounts held by the Lender on behalf of the Borrower or any due and payable obligations owed by the Lender to the Borrower. If the obligations are in different currencies, the Lender may convert either obligation at the prevailing currency exchange rate for the purpose of the set-off.

All payments made by the Borrower under the Financing Documents shall be calculated and made without set-off. The Borrower is prohibited from making any set-off.

### 14.3 Business Days

Without prejudice to the calculation of the Interest Period which will remain unchanged, if a payment is due on a day which is not a Business Day, the due date for that payment shall be the next Business Day if the next Business Day is in the same calendar month, or the preceding Business Day if the next Business Day is not in the same calendar month.

### 14.4 Currency of payment

The currency of each amount payable under this Agreement is Euros, except as provided in Clause 14.6 (*Place of payment*).

### 14.5 Day count convention

Any interest, fee or expense accruing under this Agreement will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of three hundred and sixty (360) days in accordance with European interbank market practice.

### 14.6 Place of payment

- (a) Any funds to be transferred by the Lender to the Borrower under the Facility will be paid to the bank account specifically designated for such purpose by the Borrower, provided that the Lender has given its prior consent on the selected bank.

The Borrower may request that the funds are transferred in: (i) Euros to a bank account denominated in Euros.

- (b) Any payment to be made by the Borrower to the Lender shall be paid on the due date by no later than 11:00 am (Paris time) to the following bank account:

RIB Code : 30001 00064 00000040235 03

IBAN Code : FR76 3000 1000 6400 0000 4023 503

Banque de France SWIFT code (BIC) : BDFEFRPPCCT

opened by the Lender at the Banque de France (head office/main branch) in Paris or any other account notified by the Lender to the Borrower.

- (c) The Borrower shall request from the bank responsible for transferring any amounts to the Lender that it provides the following information in any wire transfer messages in a comprehensive manner and in the order set out below:

– Principal: name, address, bank account number (field 50 of the SWIFT message)

– Principal's bank: name and address (field 52 of the SWIFT message)

– Reference: name of the Borrower, name of the Project, reference number of the Agreement (field 70 of the SWIFT message)

- (d) Applicable exchange rates will be the exchange rates obtained by the Lender through a Reference Financial Institution on the date of the Drawdown.

- (e) All payments made by the Borrower shall comply with this Clause 14.6 (*Place of payment*) in order for the relevant payment obligation to be deemed as discharged in full.

#### **14.7 Payment Systems Disruption**

If the Lender determines that a Payment Systems Disruption has occurred or the Borrower notifies the Lender that a Payment Systems Disruption has occurred, the Lender:

- (a) may, and shall if requested by the Borrower, enter into discussions with the Borrower with a view to agreeing any changes to the operation and administration of the Facility as the Lender may deem necessary in the circumstances;
- (b) shall not be obliged to enter into discussions with the Borrower in relation to any of the changes mentioned in paragraph (a) above if, in its opinion, it is not practicable to do so in the circumstances, and in any event, it has no obligation to agree to such changes; and
- (c) shall not be liable for any cost, loss or liability arising as a result of its taking, or failing to take, any actions pursuant to this Clause 14.7 (*Payment Systems Disruption*).

### **15. MISCELLANEOUS**

#### **15.1 Language**

The language of this Agreement is English. If this Agreement is translated into another language, the English version shall prevail in the event of any conflicting interpretation or in the event of a dispute between the Parties.

All notices given or documents provided under, or in connection with, this Agreement shall be in English.

The Lender may request that a notice or document provided under, or in connection with, this Agreement which is not in English is accompanied by a certified English translation, in which case, the English translation shall prevail unless the document is a statutory document of a company, legal text or other official document.

The Financial Statements and certificates provided by the Borrower shall be drafted in English or in any other language agreed by the Parties. Should this not be the case, it shall be translated by the Borrower.

## 15.2 **Certifications and determinations**

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

Any certification or determination by the Lender of a rate or amount under this Agreement will be, in the absence of manifest error, conclusive evidence of the matters to which it relates.

## 15.3 **Partial invalidity**

If, at any time, a term of this Agreement is or becomes illegal, invalid or unenforceable, neither the validity, legality or enforceability of the remaining provisions of this Agreement will in any way be affected or impaired.

## 15.4 **No Waiver**

Failure to exercise or a delay in exercising, on the part of the Lender, of any right under the Agreement shall not operate as a waiver of that right.

Partial exercise of any right shall not prevent any further exercise of such right or the exercise of any other right or remedy under the applicable law.

The rights and remedies of the Lender under this Agreement are cumulative and not exclusive of any rights and remedies under the applicable law.

## 15.5 **Assignment**

The Borrower may not assign or transfer, in any manner whatsoever, all or any of its rights and obligations under this Agreement without the prior written consent of the Lender.

The Lender may assign or transfer any of its rights or obligations under this Agreement to any other third party and may enter into any sub-participation agreement relating thereto.

## 15.6 **Legal effect**

The Schedules annexed hereto, the Procurement Guidelines and the recitals hereof form part of this Agreement and have the same legal effect.

## 15.7 **Entire agreement**

As of the Signing Date, this Agreement represents the entire agreement between the Parties in relation to the matters set out herein, and supersedes and replaces all previous documents, agreements or understandings which may have been exchanged or communicated as part of the negotiations in connection with this Agreement.

## 15.8 **Amendments**

No amendment may be made to this Agreement unless expressly agreed in writing between the Parties.

## 15.9 **Confidentiality – Disclosure of information**

(a) Each Party shall not disclose the content of the Financing Documents to any third party without the prior consent of the other Party except to:

- (i) its shareholders, auditors and legal advisers;
- (ii) any other person to whom it has a disclosure obligation under any applicable law, regulation or judicial ruling; and
- (iii) its subsidiary Proparco.

(b) Furthermore, the Lender may disclose any information or documents in relation to the Project to: (i) its auditors, experts, rating agencies, legal advisers or supervisory bodies such as the European Anti-fraud Office (OLAF) (ii) any person or entity to whom the Lender



may assign or transfer all or part of its rights or obligations under the Financing Documents; (iii) the French State, and in particular the ministries to which the Lender reports, for the purposes of the Lender's activity;/ and (iv) any person or entity for the purpose of taking any protective measures or preserving the rights of the Lender under the Financing Documents.

- (c) Furthermore, the Borrower hereby expressly authorizes the Lender to communicate and to disclose on the Lender's Website information relating to the Project and its financing as listed in Schedule 10 (*Information that the Lender is authorized expressly to disclose on the Lender's Website (in particular on its open data platform)*).

#### 15.10 Limitation

The statute of limitations of any claims under this Agreement shall be ten (10) years, except for any claim of interest due under this Agreement.

#### 15.11 Hardship

Each Party hereby acknowledges that the provisions of article 1195 of the French Code civil shall not apply to it with respect to its obligations under the Agreement and it shall be not entitled to make any claim under article 1195 of the French Code civil.

### 16. NOTICES

#### 16.1 In writing and addresses

Any notice, request or other communication to be given or made under or in connection with this Agreement shall be given or made in writing and, unless otherwise stated, may be given or made by fax or by letter sent to the address and number of the relevant Party set out below:

For the Borrower:

**"CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM" AD**

Address: Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 18, 81000 Podgorica Montenegro

Telephone: +382 (20) 407 682

Mail: office@cges.me

Attention: Executive Director

For the Lender:

**AFD – WESTERN BALKANS OFFICE**

Address: 11, Zmaj Jovina, 11000 BELGRADE

Telephone: +381 11 78 58 830

Mail: AFDBALKANS@afd.fr Attention:

AFD Director

With a copy to:

AFD – PARIS HEAD OFFICE

Address: 5, rue Roland Barthes – 75598 Paris Cedex 12, France

Telephone: + 33 1 53 44 31 31

Attention: Director of Europe, Middle East and Asia Department or such other address,

fax number, department or officer as one Party notifies to the other Party.

## 16.2 **Delivery**

Any notice, request or communication given or made or any document sent by a Party to the other Party in connection with this Agreement will only be effective:  
if by fax, when received in a legible form; and if

by letter, when delivered to the correct address,

and, where a particular person or a department is specified as part of the address details provided under Clause 16.1 (In writing and addresses), if such notice, request or communication has been addressed to that person or department.

## 16.3 **Electronic communications**

- (a) Any communication made by one person to another under or in connection with this Agreement may be made by electronic mail or other electronic means if the Parties:
  - (i) agree that, unless and until notified to the contrary, this is to be an accepted form of communication;
  - (ii) notify each other in writing of their electronic mail address and/or any other information required to enable the sending and receipt of information by that means; and
  - (iii) notify each other of any change to their address or any other such information supplied by them.
- (b) Any electronic communication made between the Parties will be effective only when actually received in a readable form.

## 17. **GOVERNING LAW, ENFORCEMENT AND SERVICE OF PROCESS**

### 17.1 **Governing Law**

This Agreement is governed by French law.

### 17.2 **Arbitration**

Any dispute arising out of or in connection with this Agreement shall be referred to and finally settled by arbitration under the Rules of Conciliation and Arbitration of the International Chamber of Commerce applicable on the date of commencement of arbitration proceedings by one or more arbitrators to be appointed in accordance with such Rules.

The seat of arbitration shall be Paris and the language of arbitration shall be English.

This arbitration clause shall remain in full force and effect if this Agreement is declared void or is terminated or cancelled and following expiry of this Agreement. The Parties' contractual obligations under this Agreement are not suspended if a Party initiates legal proceedings against the other Party.

The Parties expressly agree that, by signing this Agreement, the Borrower irrevocably waives all rights of immunity in respect of jurisdiction or performance on which it could otherwise rely.

### 17.3 **Service of process**

Without prejudice to any applicable law, the Borrower irrevocably chooses its registered office as at the date of this Agreement at the address set out in Clause 16 (*Notices*) for service of process and the Lender chooses the address set out in Clause 16 (*Notices*) for service of process.

## 18. **DURATION**

This Agreement comes into force on the Signing Date and remains in full force and effect for so long as any amount is outstanding under the Financing Documents.

Notwithstanding the above, the obligations under Clauses (j) (*Information – miscellaneous*) to 15.9 (*Confidentiality – Disclosure of information*) will remain in full force and effect for a period of five (5) years after the last Payment Date; the provisions of Clause 11.9.2 (*Environmental and social (ES) complaints management*) shall continue to have effect whilst any complaint lodged under the ES Complaints-management Mechanism’s Rules of Procedure is still being processed or monitored.

Executed in two (2) originals, in **[Place]**, on **[Date]**.

## ***BORROWER "CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM" AD***

\_\_\_\_\_  
**Represented by:**

Name : [●]

Capacity : [●]

## ***LENDER AGENCE FRANÇAISE DE DÉVELOPPEMENT***

\_\_\_\_\_  
**Represented by :**

Name : [●]

Capacity : [●]

## **SCHEDULE 1A – DEFINITIONS**

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Acceptable Bank</b> | means any bank acceptable to the Lender.                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Account Bank</b>    | has the meaning given to it in Clause 3.4.3 ( <i>Advances Drawdowns may be made available by the Lender in the form of advances (“Advance(s)”) paid into the Eligible Expenses Financing Account of the Project (as defined below). Opening of the Eligible Expenses Financing Account).</i> |

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Act of Corruption</b>          | <p>means any of the following:</p> <p>(i) the act of promising, offering or giving to a Public Official or to any person holding a managerial position in any entity in the private sector or working for such an entity in any capacity whatsoever, directly or indirectly, an undue advantage of any kind, for his own benefit or that of another person or entity, in order to perform or refrain from performing any act in breach of such person's official functions or their legal, contractual or professional obligations and, as a consequence, influencing their own actions or those of another person or entity; or</p> <p>(ii) the act of a Public Official or any person holding a managerial position in any entity in the private sector or working for such an entity in any capacity whatsoever, soliciting or accepting, directly or indirectly, an undue advantage of any kind, for his own benefit or that of another person or entity, in order to perform or refrain from performing any act in breach of such person's official functions or their legal, contractual or professional obligations and, as a consequence, influencing their own actions or those of another person or entity.</p> |
| <b>Act(s) of Terrorism</b>        | <p>means:</p> <p>(i) any act prohibited by the United Nations Conventions and Protocols related to the fight against terrorism (which may be consulted on the following website: <a href="https://legal.un.org/ola/Default.aspx">https://legal.un.org/ola/Default.aspx</a>);</p> <p>(ii) any of the offences referred to in articles 3 to 10 of Directive (EU) 2017/541 of the European Parliament of 15 March 2017 on combating terrorism; or</p> <p>(iii) any other act intended to cause death or serious bodily injury to a civilian, or to any other person not taking an active part in the hostilities in a situation of armed conflict, when the purpose of such act, by its nature or context, is to intimidate a population, or to compel a government or an international organisation to do or abstain from doing any act.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Advance(s)</b>                 | has the meaning given to in Clause 3.4 ( <i>Payment mechanics</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Agreement</b>                  | means this credit facility agreement, including its recitals, Schedules and, if applicable, any amendments made in writing thereto.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Anti-Competitive Practices</b> | <p>means:</p> <p>(i) any concerted or implicit action which aims to prevent, restrict or distort (or has as a consequence the preventing, restricting or distorting of) competition in any given market, namely if such action (i) limits market access or free competition for other companies; (ii) seeks to prevent the fair determination of prices through free competition and artificially favours the increase or</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                         | <p>decrease of such prices; (iii) limits or controls any production, business prospect, investment or technical progress; or (iv) divides markets or sources of supply;</p> <p>(ii) any abuse of a company or group's dominant position in a domestic market or a substantial part thereof; or</p> <p>(iii) any price offer or pricing method which is abusively low and which has, as its objective or effect, the elimination of a company or any of its products from any market, or the prevention of a company or any of its products being able to access any market.</p> |
| <b>Applicable Accounting Principles</b> | means the International Financial Reporting Standards (IFRS) promulgated by the International Accounting Standards Board (IASB), together with its pronouncements thereon from time to time.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Auditors</b>                         | means the Borrower's auditors acceptable to the Lender.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Authorisation(s)</b>                 | means any authorization, consent, approval, resolution, permit, licence, exemption, filing, notarization or registration, or any exemptions in respect thereof, obtained from or provided by an Authority, whether granted by means of an act, or deemed granted if no answer is received within a defined time limit, as well as any approval and consent given by the Borrower's creditors.                                                                                                                                                                                   |
| <b>Authority(ies)</b>                   | means any government or any statutory entity, department or commission exercising a public prerogative, or any administration, court, agency or state or any governmental, administrative, tax or judicial entity.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Availability Period</b>              | means the period from the Signing Date up to and including the Deadline for Drawdown of Funds.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Available Cash for Debt Service</b>  | <p>means, for a given period, the aggregate of:</p> <p>(+) EBITDA</p> <p>(-) corporate income tax expense</p> <p>(-) any changes in the working capital requirements</p> <p>(+/-) extraordinary income or expense</p> <p>(-) Self-Financed Investments over the given period.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Available Facility</b>               | <p>means, at any given time, the maximum principal amount specified in Clause 2.1 (<i>Facility</i>) less:</p> <p>(i) the aggregate amount of any Drawdowns drawn by the Borrower;</p> <p>(ii) the amount of any Drawdowns to be made pursuant to any pending Drawdown Request; and</p> <p>(iii) any portion of the Facility which has been cancelled pursuant to Clauses 8.3 (<i>Cancellation by the Borrower</i>) and/or 8.4 (<i>Cancellation by the Lender</i>).</p>                                                                                                          |
| <b>Business Day</b>                     | means a day (other than Saturday or Sunday) on which banks are open for the entire day for general business in Paris, and which is a TARGET Day in the event that a Drawdown has to be done on such day.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Certified</b>                        | means for any copy, photocopy or other duplicate of an original document, the certification by a legal representative of the Borrower, or any other duly authorised person, as to the conformity of the copy, photocopy or duplicate with the original document.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Contractor(s)</b>                      | means third party contractor(s) in charge of implementing all or part of the Project pursuant to Project Documents.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Control</b>                            | means, for any person or entity:<br>(i) a direct or indirect holding of a percentage of a company's share capital granting that person or entity a majority of the voting rights at that company's general meetings; or                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                           | (ii) holding the majority of the voting rights pursuant to an agreement entered into with any other shareholder(s) which does not conflict with the company's interests; or<br>(iii) the ability, by means of such person or entity's voting rights, to determine the outcome of any decision made at the company's general meetings; or<br>(iv) the ability to appoint or dismiss the majority of the members of the company's administrative or supervisory board or its board of directors. |
| <b>Deadline for Drawdown of Funds</b>     | means <b>31 May 2031</b> , date after which no further Drawdown may occur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Deadline for the First Drawdown</b>    | means <b>2<sup>nd</sup> February 2027</b> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Deadline for Use of Funds</b>          | means the date of expiration of a six (6) month period starting on the payment date of the last Advance                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Debt Service</b>                       | means, for a given period, the aggregate of (i) all costs, interest, fees which fall due under any Financial Indebtedness and (ii) principal repayments which fall due under the Borrower's medium to long term (more than one (1) year) Financial Indebtedness over the given period.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Debt Service Coverage Ratio (DSCR)</b> | means, for a given period, the ratio of Available Cash for Debt Service to Debt Service.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Drawdown</b>                           | means the drawdown of all or part of the funds made available by the Lender to the Borrower in connection with the Facility pursuant to the terms and conditions set out in Clause 3 ( <i>Drawdown of funds</i> ) or the principal amount of such Drawdown which remains due and payable at a given time including any Advance.                                                                                                                                                                |
| <b>Drawdown Date</b>                      | means the date on which a Drawdown is made available by the Lender.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Drawdown Period</b>                    | means the period starting on the first Drawdown Date up to and including the first of the following date:<br>(i) the date on which the Available Facility is equal to zero; or (ii) the Deadline for Drawdown of Funds.                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Drawdown Request</b>                   | means a request substantially in the form set out in Schedule 5A ( <i>Form of Drawdown Request</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>EBITDA</b>                              | means, for any given year, the aggregate of:<br>(+) net income<br><br>(+/-) extraordinary income or expense<br><br>(+) net depreciation and amortization allowances and provisions<br><br>(+) interest expense<br><br>(+) tax expense<br><br>(+/-) net foreign exchange losses or gains. |
| <b>Eligible Expense(s)</b>                 | means the expense(s) relating to the Project as set out in Part II of Schedule 3 ( <i>Financing Plan</i> ).                                                                                                                                                                              |
| <b>Eligible Expenses Financing Account</b> | means the account opened by the Borrower in the name of the Project, with an Acceptable Bank, for the sole purpose of (i) receipt of the proceeds of a Drawdown; and (ii) payment of the Eligible Expenses.                                                                              |
| <b>Embargo</b>                             | means any sanction of a commercial nature which is intended to prohibit any import or export (any supply, sale or transfer) of one or more types of goods, products or services going to and/or coming                                                                                   |

|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                | from any country for a given period and as published and amended by the United Nations, the European Union or France.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>ES Complaints-Management Mechanism's Rules of Procedure</b> | means the contractual terms contained in the Environmental and Social Complaints-Management Mechanism's Rules of Procedure, which is available on the Website, as amended from time to time.                                                                                                                                  |
| <b>ESCP</b>                                                    | means the environmental and social commitment plan attached as Schedule 8 setting out the Borrower's commitment to avoid, mitigate or compensate negative consequences of the Project, on human and natural environment and any planned monitoring, as well as the formal steps required in order to carry out such actions.  |
| <b>EURIBOR</b>                                                 | means the inter-bank rate applicable to Euro for any deposits denominated in Euro for a period comparable to the relevant period, as determined by the European Money Markets Institute (EMMI), or any successor administrator, at 11:00 am Brussels time, two (2) Business Days before the first day of the Interest Period. |
| <b>Euro(s) or EUR</b>                                          | means the single currency of the member states of the European Economic and Monetary Union, including France, and having legal tender in such Member States.                                                                                                                                                                  |
| <b>Event of Default</b>                                        | means an event or circumstance set out in Clause 13.1 ( <i>Events of Default</i> ) or which may constitute an event or circumstance set out in Clause 13.1 ( <i>Events of Default</i> ).                                                                                                                                      |
| <b>Facility</b>                                                | means the credit facility made available by the Lender in accordance with this Agreement up to the maximum principal amount set out in Clause 2.1 ( <i>Facility</i> ).                                                                                                                                                        |
| <b>Final Audit Report</b>                                      | has the meaning ascribed to it in Clause (ii) ( <i>Justification for use of Advances</i> )                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Financial Forecasts</b>                    | <p>means, for a given financial year,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Business plan covering a 5-year period, which include an income statement, a balance sheet and cash flows statement (latest version, approved by the CGES Board).</li> <li>- the 10-year Plan for the development of the Montenegro's transmission system (latest version).</li> </ul> <p>These forecasts are prepared by the Borrower and provided to the Lender in accordance with Clause 12.1 (<i>Financial Statements, budgets and Financial Forecasts</i>).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Financial Indebtedness</b>                 | <p>means any financial indebtedness for and in respect of:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) any monies borrowed on a short, medium or long-term basis; (ii) any bank overdraft;</li> <li>(iii) any amounts raised pursuant to any bills of exchange issued to a third party (or any dematerialised equivalent of such instrument);</li> <li>(iv) any amounts raised pursuant to any note purchase facility or the issue of bonds, notes, debentures, loan stock or any similar instruments;</li> <li>(v) the amount of any liability in respect of any lease or hire purchase contract which would, in accordance with the Applicable Accounting Principles, be treated as a finance or capital lease;</li> <li>(vi) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis);</li> <li>(vii) any funds raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) having the commercial effect of a borrowing;</li> <li>(viii) any derivative transaction entered into in connection with, as protection against, or benefit from, fluctuation in any rate or price (provided that, for the calculation of the value of any</li> </ul> |
|                                               | <p>derivative transaction, only the market to market value shall be taken into account);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(ix) any potential payment obligation that results from acting as principal in connection with a guarantee, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument or commercial paper issued by a bank or financial institution; or</li> <li>(x) any liability in respect of any personal guarantee for any of the items referred to in paragraphs (i) to (ix) above.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Financial Indebtedness to EBITDA Ratio</b> | <p>means, for a given period, the ratio of Financial Indebtedness less the sum of any cash deposits of the Borrower's bank account and any short-term investment of less than one (1) year term which is listed as an asset on the balance sheet at the time of calculation) to EBITDA for the relevant period.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Financial Sanctions List</b>               | <p>means the list(s) of specially designated persons, groups or entities which are subject to financial sanctions by the United Nations, the European Union and/or France.</p> <p>For information purposes only and for the convenience of the Borrower, who may not rely on them, the following references or website addresses are provided:</p> <p><b>For the list maintained by the United Nations, the European Union and France</b> the following website may be consulted:</p> <p><a href="https://gels-avoirs.dgtresor.gouv.fr/List">https://gels-avoirs.dgtresor.gouv.fr/List</a>.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Financial Statements</b>                                        | means, for any given financial year, the Borrower's annual consolidated and audited financial statements for the period ending on the year end date for that financial year, including an income statement, a balance sheet and cash flows statement.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Financing Documents</b>                                         | means this Agreement, the Guarantee Agreement and any other document in relation thereto.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Financing Plan</b>                                              | means the financing plan of the Project set out in Schedule 3 ( <i>Financing Plan</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Fixed Reference Rate</b>                                        | means a percentage as set out in the Rate Setting and TEG Letter.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Fraud</b>                                                       | means any dishonest action (any act or omission) deliberately intended to deceive others, to intentionally conceal facts, to circumvent any legal or regulatory requirements and/or to violate internal rules and procedures of the Borrower in order to obtain an illegal profit.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Fraud against the Financial Interests of the European Union</b> | means any act or omission which has the objective of intentionally prejudicing the budget of the European Union, including, without limitation, (i) using or presenting any document, or making any representation, which is false or counterfeit, inaccurate or incomplete or which may result in the illegal receipt or retention of funds or in any illegal reduction in resources available pursuant to the general budget of the European Union; (ii) failing to communicate any information which has the effect described in (i) above; and (iii) the misappropriation of such funds for purposes other than those for which such funds were originally granted. |
| <b>Grace Period</b>                                                | Means the period from the Signing Date up to and including the date falling sixty (60) months after such date, during which no principal repayment under the Facility is due and payable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Guarantee Agreement</b>                                         | means the agreement related to the Sovereign Guarantee provided by Montenegro in favor of the Lender to be entered into between Montenegro and the Lender no later than the first Drawdown.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Guarantor</b>                                                   | Means Montenegro.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Illicit Origin</b>                                              | means any origin which is illicit or fraudulent, including, without limitation:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                     | <p>(a) any money laundering offence specified in the GAFI list of 40 recommendations under "<i>catégories désignées d'infractions</i>" (<a href="https://www.fatfgafi.org/media/fatf/documents/recommendations/pdfs/FA%20TF%20Recommendations%202012.pdf">https://www.fatfgafi.org/media/fatf/documents/recommendations/pdfs/FA TF%20Recommendations%202012.pdf</a>) ;</p> <p>(b) any Act of Corruption; or</p> <p>(c) any Fraud against the Financial Interests of the European Community, if applicable.</p> |
| <b>Index Rate</b>                   | means the TEC 10 daily index, the ten-year constant maturity rate displayed on a daily basis on the relevant quotation page of the Reference Financial Institution or any other index which may replace the TEC 10 daily index. On the Signing Rate Setting Date for the Index Rate is as provided in the Rate Setting and TEG Letter.                                                                                                                                                                         |
| <b>Initial Financial Statements</b> | means the Financial Statements of the Borrower for the financial year ending on 31 <sup>st</sup> Decembre, 2024, as certified by the Auditors.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Insurance Policies</b>              | means the insurance policies that the Borrower and the Providers are required to maintain in connection with the implementation of the Project, in a form acceptable to the Lender.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Interest Period(s)</b>              | means each period from a Payment Date (exclusive) up to the next Payment Date (inclusive). For each Drawdown under the Facility, the first interest period shall start on the Drawdown Date (exclusive) and end on the next successive Payment Date (inclusive).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Interest Rate</b>                   | means the interest rate expressed as a percentage and determined in accordance with Clause 4.1 ( <i>Interest Rate</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Leverage Ratio</b>                  | means the ratio of Financial Indebtedness to Equity.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Margin</b>                          | means one point ten per cent (1.10 %) per annum.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Market Disruption Event</b>         | means the occurrence of one of the following events:<br>(i) EURIBOR is not determined by the European Money Markets Institute (EMMI), or any successor administrator, at 11:00am Brussels time, two (2) Business Days before the first day of the relevant Interest Period or on the Rate Setting Date; or<br>(ii) before close of business of the European interbank market, two (2) Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period or on the Rate Setting Date, the Borrower receives notification from the Lender that (i) the cost to the Lender of obtaining matching resources in the relevant interbank market would be in excess of EURIBOR for the relevant Interest Period; or (ii) it cannot or will not be able to obtain matching resources on the relevant interbank market in the ordinary course of business to fund the relevant Drawdown for the relevant time period. |
| <b>Material Adverse Effect</b>         | means a material and adverse effect on:<br>(i) the Project, insofar as it would jeopardise the continuation of the Project in accordance with the Financing Documents;<br>(ii) the business, assets, financial condition of the Borrower or its ability to honour its obligations under the Financing Documents and the Project Documents;<br>(iii) the validity or enforceability of any Financing Document or any Project Document or the rank of any Security given or which was intended to be given under any Financing Document; or<br>(iv) any right of recourse of the Lender under any Financing Document.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Misuse of AFD's Funds or Assets</b> | means the non-compliant, inappropriate and/or abusive use of the resources, property or assets belonging to the Lender, made knowingly, recklessly or negligently.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Money Laundering</b>                | means:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) the act of facilitating by any means, the false justification of the origin of the assets or proceeds of the perpetrator of a felony or a misdemeanour which brought him a direct or indirect benefit; or</li> <li>(ii) the act of assisting in investing, concealing or converting the direct or indirect proceeds of a felony or a misdemeanour.</li> </ul> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Net Worth</b>                  | <p>Means the difference of the Total Assets minus the Total Liabilities:</p> <p>(i) “Total Assets” means the aggregate value of all assets owned or controlled by the Borrower, including but not limited to cash, investments, receivables, inventory, property, and equipment, as determined in accordance with internationally accepted accounting standards; and</p> <p>(ii) “Total Liabilities” means aggregate amount of all debts, obligations, and liabilities of the Borrower, including but not limited to loans, payables, accrued expenses, and other financial obligations, as determined in accordance with internationally accepted accounting standards.</p>                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Non-Cooperative Practices</b>  | <p>means:</p> <p>(i) the act of destroying, falsifying, altering, concealing or unreasonably withholding evidence or any other information, documents or records sought to be disclosed in connection with an investigation by the Lender of an allegation of Prohibited Practices to materially obstruct the investigation; or the act of making false statements to materially obstruct the investigation of an allegation of Prohibited Practices; or</p> <p>(ii) the act of threatening, harassing or intimidating any party in order to prevent it from disclosing information relating to an investigation conducted by the Lender, or the continuation of the investigation; or</p> <p>(iii) any acts carried out in order to materially obstruct the Lender in exercising its contractual rights to audit, inspect or access to information in the context of an investigation based on an allegation of Prohibited Practices.</p> |
| <b>Outstanding Principal</b>      | <p>means, in respect of any Drawdown, the outstanding principal amount due in respect of such Drawdown, corresponding to the amount of the Drawdown paid by the Lender to the Borrower less the aggregate of instalments of principal repaid by the Borrower to the Lender in respect of such Drawdown.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Payment Dates</b>              | <p>Means <b>31st May</b> and <b>30th November</b> of each year.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Payment Systems Disruption</b> | <p>means either or both of:</p> <p>a. a material disruption to the payment or communication systems or to the 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 Financing Documents to be carried out), provided that the disruption is not caused by, and is beyond the control of, any of the Parties; or</p> <p>b. the occurrence of any other event which results in a disruption (of a technical or system-related nature) to the treasury or payment operations of a Party preventing that, or any other, Party:</p> <p>i. from performing its payment obligations under the Financing Documents; or</p>                                                                                                                                                                               |

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                         | ii. from communicating with the other Parties in accordance with the terms of the Financing Documents, and which (in either case) is not caused by, and is beyond the control of, either Party.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Permitted Disposal(s)</b>            | means the disposal, sale, lease and other act of disposal: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) carried out in the course of the Borrower's ordinary activities; or</li> <li>(ii) made in exchange for assets of comparable or superior type, value and quality; or</li> <li>(iii) relating to obsolete assets which are not necessary to the Borrower's activity and sold or disposed of at market price; or</li> <li>(iv) if the value of the asset (added to the value of the other assets which may have been the object of a sale, lease or disposal, outside the circumstances envisaged by paragraphs (a) to (c) above) does not exceed EUR 10 000 000 during a given financial year, on the basis that in order to determine an asset's value, the higher of its price and its market value shall be used; or</li> <li>(v) assets whose disposal, sale or transfer has been previously approved in writing by the Lender.</li> </ul> |
| <b>Permitted Financial Indebtedness</b> | means: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) any Financial Indebtedness entered into after the Signing Date and not exceeding an aggregate amount of forty million Euros (EUR 40 000 000) annually;</li> <li>(ii) any Financial Indebtedness which becomes due and payable within one (1) year, including any debts owed to suppliers, arising in the ordinary course of business of the Borrower;</li> <li>(iii) any Financial Indebtedness arising under this Agreement;</li> <li>(iv) any Financial Indebtedness existing as at the Signing Date which has been disclosed by the Borrower to the Lender and which is set out in Schedule 6 (<i>Existing Loans on Signing Date</i>); and</li> <li>(v) any Financial Indebtedness entered into after the Signing Date with the prior written consent of the Lender.</li> </ul>                                                                                                               |
| <b>Permitted Investment(s)</b>          | Sixty million Euros (EUR 60 000 000) annually.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Permitted Security</b>               | means (taking into consideration the Borrower's assets): <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) any Security arising by operation of law and in the ordinary course of business of the Borrower;</li> <li>(ii) any Security (such as "<i>privilèges judiciaires</i>" or "<i>privilèges conservatoires</i>") arising from administrative or judicial proceedings;</li> <li>(iii) any Security granted to any administration (in particular to any tax administration);</li> <li>(iv) the Security listed in Schedule 7 (<i>Existing Security on Signing Date</i>);</li> <li>(v) any new Security granted or created to secure any Financial Indebtedness, provided that (i) such Security has been approved by the Lender in advance; and (ii) the Borrower has granted to the Lender the same Security, or a Security of the same type and with equal ranking to that of the Lender (if the Lender so requests).</li> </ul>                    |

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Prepayment Compensatory Indemnity</b> | means the indemnity calculated by applying the following percentage to the amount of the Facility which is repaid in advance: <ul style="list-style-type: none"> <li>– if the repayment occurs between the Signing Date and the first anniversary (exclusive) of the Signing Date: three per cent (3%);</li> </ul>                                                                                                                                               |
|                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>– if the repayment occurs between the first anniversary (inclusive) and the second anniversary (exclusive) of the Signing Date: two per cent (2%);</li> <li>– if the repayment occurs between the second anniversary (inclusive) and the sixth anniversary (exclusive) of the Signing Date: one per cent (1%);</li> <li>– if the repayment occurs after the sixth anniversary (inclusive): zero per cent (0%).</li> </ul> |
| <b>Procurement Guidelines</b>            | means the contractual provisions contained in the document entitled "Procurement Guidelines for AFD-Financed Contracts in Foreign Countries" in its last version available on the Signing Date, which is available on the Website and a copy of which has been delivered to the Borrower.                                                                                                                                                                        |
| <b>Prohibited Practice(s)</b>            | means Anti-Competitive Practices, Acts of Corruption, Fraud, Fraud against the Financial Interests of the European Union, NonCooperative Practices, Misuse of AFD's Funds or Assets, as well as any breach of any applicable anti-Money Laundering and counterTerrorist Financing laws.                                                                                                                                                                          |
| <b>Project</b>                           | means the project as described in Schedule 2 ( <i>Project Description</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Project Account</b>                   | means the Eligible Expenses Financing Account.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Project Authorisations</b>            | means the Authorisations necessary in order for (i) the Borrower to implement the Project and execute all Project Documents to which it is a party, and to exercise its rights and perform its obligations under the Project Documents to which it is a party; and (ii) the Project Documents to which the Borrower is a party to be admissible as evidence before courts in the jurisdiction of incorporation of the Borrower.                                  |
| <b>Project Documents</b>                 | means all the documents, and in particular agreements, delivered or executed by the Borrower in relation to the implementation of the Project, being each of the following documents: contract with main contractor, power transformer supply contract, owner engineer contract, any other contract financed under the Financing Plan.                                                                                                                           |
| <b>Provider(s)</b>                       | means a natural or legal person that has signed a contract with the Borrower which may include a supplier, a works company or a contractor, a consultant or a service provider.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Provider's Guarantee(s)</b>           | means any guarantee provided to the Borrower directly or indirectly by any of its Providers in charge of the performance of contracts entered into for the purposes of implementing the Project or any part thereof, such as, for example, a performance security or an advance payment security.                                                                                                                                                                |

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Public Official</b>         | means any holder of legislative, executive, administrative or judicial office whether appointed or elected, permanent or temporary, paid or unpaid, regardless of rank or any other person defined as a public official under the domestic law of the Borrower's jurisdiction of incorporation, and any other person exercising a public function, including for a public agency or organisation, or providing a public service. |
| <b>Rate Conversion</b>         | means the conversion of the floating rate applicable to all or part of the Facility into a fixed rate pursuant to Clause 4.1 ( <i>Interest Rate</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Rate Conversion Request</b> | means a notice substantially in the form attached as Schedule 5C ( <i>Form of Rate Conversion Request</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Rate Setting Date</b>               | means, for each fixed rate Drawdown or Rate Conversion, the Tuesday or Thursday (or, if that date is not a Business Day, the immediately following Business Day) following the date of receipt by the Lender of the Drawdown Request or Rate Conversion Request, provided that this request is received by the Lender at least two (2) full Business Days prior to said Tuesday or Thursday.                                                              |
| <b>Rate Setting and TEG Letter</b>     | mean a letter provided to the Borrower by the Lender and signed by the Parties, in which, the Effective Global Rate is calculated and provided for the Borrower's information only, and the Fixed Reference Rate, the Index Rate as at the Signing Rate Setting Date, and the Signing Rate Setting Date are provided by the Lender, a template of such letter is provided in Schedule 5H ( <i>Form of Rate Setting and TEG Letter</i> ) of the Agreement. |
| <b>Ratio Certificate</b>               | means a certificate substantially in the form set out in Schedule 5G ( <i>Form of Ratio Certificate</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Reference Financial Institution</b> | means a financial institution chosen as a suitable reference financial institution by the Lender and which regularly publishes quotations of financial instruments on one of the international financial information networks according to the practices recognised by the banking industry.                                                                                                                                                              |
| <b>Schedule(s)</b>                     | means any schedule or schedules to this Agreement.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Security</b>                        | means any pledge, mortgage, assignment, lien, charge, lease, guarantee, hypothecation or security interest or any other agreement or arrangement having an effect similar to a security of any type created or existing over an asset for the purposes of securing a person's obligations.                                                                                                                                                                |
| <b>Self-Financed Investments</b>       | means, for a given period, total capital expenditures minus (i) drawdowns under medium to long term Financial Indebtedness and (ii) cash arising from equity issuance.<br>If the sum of debt drawdowns and equity issuance is greater than total capital expenditures, Self-Financed Investments will be considered as nil.                                                                                                                               |
| <b>Signing Date</b>                    | means the date of execution of this Agreement by all the Parties.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Signing Rate Setting Date</b>       | means the date as set out in the Rate Setting and TEG Letter.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Sovereign Guarantee</b>             | means the guarantee to be issued by Montenegro as Guarantor in favour of the Lender with respect to the Facility.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Subsidiary</b>                      | means, at any time, any entity of which the Borrower holds more than fifty per cent. (50%) of the share capital.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Target Day</b>                         | means a day on which the Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer 2 (TARGET2) system, or any successor thereto, is open for payment settlement in Euros                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Tax(es)</b>                            | means any tax, levy, impost, duty or other charge or withholding of a similar nature (including any penalty or interest payable in connection with a failure to pay or any delay in the payment of any such amounts).                                                                                                                                                                       |
| <b>Technical Completion Date</b>          | means the date for the technical completion of the Project which is expected to be 31 December 2030.                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Visibility and Communication Guide</b> | means all contractual provisions binding on the Borrower relating to the communication and visibility of projects financed by AFD and contained in the document entitled “Visibility guide for projects supported by AFD - Level 1” or “Communication guide for projects supported by AFD - Level 2” as the case may be, a copy of which has been given to the Borrower before the signing. |
| <b>Website</b>                            | means the website of AFD <a href="http://www.afd.fr">www.afd.fr</a> or any other such replacement website.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Withholding Tax</b>                    | means any deduction or retention in respect of a Tax on any payment made under or in connection with the Financing Documents.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Working Capital Requirements</b>       | means the inventory, work in progress, trade and other receivables (including, without limitation, accounts receivables, cash advances, deposits and deferred expenses) less all operating liabilities (including, without limitation, trade creditors, accruals, provisions, account payables, tax, deferred revenues, etc.).                                                              |

## SCHEDULE 1B - CONSTRUCTION

- (a) “**assets**” includes present and future properties, revenues and rights of every description;
- (b) any reference to the “**Borrower**”, a “**Party**” or a “**Lender**” includes its successors in title, permitted assigns and permitted transferees;
- (c) any reference to a Financing Document or other document or Security is a reference to this Agreement or to such other document or Security as amended, restated or supplemented and includes, if applicable, any document which replaces it through novation, in accordance with the Financing Documents;
- (d) a “**guarantee**” includes any *cautionnement*, *aval* and any *garantie* which is independent from the debt to which it relates;
- (e) “**indebtedness**” means any obligation of any person whatsoever (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present, future, actual or contingent;
- (f) “**merger**” means a merger implemented in accordance with articles L.236-1 to L.236-24 of the Commercial Code;
- (g) a “**person**” includes any person, company, corporation, partnership, trust, government, state or state agency or any association, or group of two or more of the foregoing (whether or not having separate legal personality);
- (h) a “**regulation**” includes any legislation, regulation, rule, decree, official directive, instruction, request, advice, recommendation, decision or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, supervisory authority, regulatory authority, independent administrative authority, agency, department or any division of any other authority or organisation (including any regulation issued by an industrial or commercial public entity) having an effect on this Agreement or any of the Financing Documents or on the rights and obligations of a Party;
- (i) a provision of law is a reference to that provision as amended;
- (j) unless otherwise provided, a time of day is a reference to Paris time;
- (k) The Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only and do not affect the interpretation of this Agreement;
- (l) unless otherwise provided, words and expressions used in any other document relating to this Agreement or in any notice given in connection with this Agreement have the same meaning in that document or notice as in this Agreement;
- (m) an Event of Default is “continuing” if it has not been remedied or if the Lender has not waived any of its rights relating thereto;
- (n) a reference to a Clause or Schedule shall be a reference to a Clause or Schedule of this Agreement; and
- (o) words importing the plural shall include the singular and vice-versa.

## SCHEDULE 2 - PROJECT DESCRIPTION

The project consists of the rehabilitation and modernization of two key substations in Montenegro’s



electricity transmission system: Perućica (220/110 kV) and Pljevlja (400/220 kV), operated by Crnogorski elektroprenosni sistem (CGES). These substations are critical to the stability and decarbonization of Montenegro's power grid.

CGES is the executing agency and borrower. It has set up a dedicated Project Implementation Unit (PIU), supported by RTEi up to start of construction and then by the Owner's Engineer.

The project is broken down into the following components:

**1. Perućica Substation** (estimated cost: €21.6M)

- Installation of two 220/110 kV, 200 MVA autotransformers to replace one existing 220/110 kV 125 MVA autotransformer
- Extension for two 110 kV bays and one 220 kV bay;
- Replacement of busbars in 110 kV and 220 kV switchgear;
- Construction of control building and relay houses;
- Installation of underground cable connection between secondary (110 kV) and primary (220 kV) of new autotransformers;
- Complete overhaul of secondary systems (protection relays, control panels, communication modules);
- Deployment of digital substation architecture for remote operation and real-time data logging and monitoring;
- Interface separation between EPCG (generation) and CGES (transmission) assets for regulatory compliance

**2. Pljevlja Substation** (estimated cost: €11.7M)

- Replacement of the two new 400/220 kV, 400 MVA autotransformers;
- New foundation for the autotransformers and removal of the existing one
- New oil pit to be connected to the two autotransformers,
- New steel gantries,
- Refurbishment of the existing fence

Both substations will be upgraded to meet EU standards on system stability, cybersecurity, and climate resilience.

**3. Owner's Engineer** (estimated cost: €1,2M)

- Design finalization, factory acceptance tests, supervision of works, commissioning and site acceptance tests, reception and project closure.
- Implementation support and reporting to AFD, CIBO and national stakeholders.
- For the implementation phase: review of design, supervision of works, taking on the role of the Engineer, preparation of the quarterly reports, monitoring of the implementation of ESHS measures, monitoring testing, commissioning and acceptance works, etc.
- For the operation phase: monitoring of defect remedy during DNP period, assistance in potential disputes, etc.

**4. Contingencies** (€3.3M)

- Allocated for price escalations, supply delays, or unforeseen works.

### **SCHEDULE 3 - FINANCING PLAN**

#### **PART I - FINANCING PLAN**

|                                | <b>Amount in euros</b> | <b>%</b>   |
|--------------------------------|------------------------|------------|
| AFD loan                       | 25,000,000             | 66         |
| WBIF grant                     | 8,538,800              | 23         |
| CGES Self-financing            | 4,339,200              | 11         |
| <b>Total</b> (excluding taxes) | <b>37,878,000</b>      | <b>100</b> |

Any amendment to this financing plan requires the Lender's prior no objection notice.

#### **PART II - ELIGIBLE EXPENSES**

|                                | <b>Amount in euros</b> | <b>%</b>   |
|--------------------------------|------------------------|------------|
| Works and supplies             | 33,340,000             | 88         |
| Contingencies                  | 3,334,000              | 9          |
| Owner's Engineer               | 1,204,000              | 3          |
| <b>Total</b> (excluding taxes) | <b>37,878,000</b>      | <b>100</b> |

#### **PART III - NON-ELIGIBLE EXPENSES**

– Taxes

#### **SCHEDULE 4 - CONDITIONS PRECEDENT**

The following applies to all documents delivered by the Borrower as a condition precedent:

- if the document which is delivered is not an original but a photocopy, the original Certified photocopy shall be delivered to the Lender;
- the final version of a document which draft was previously sent to, and agreed upon, by the Lender, shall not materially differ from the agreed draft;
- documents not previously sent and agreed upon, shall be satisfactory to the Lender.

#### **PART I – CONDITIONS PRECEDENT TO THE SIGNING**

- (a) Delivery by the Borrower to the Lender of the following documents:
  - (i) a Certified copy of the memorandum and articles of association and the certificate of incorporation of the Borrower (the equivalent of the French *extrait K-bis*);
  - (ii) an original of the Borrower's certificate of good standing dated not less than 15 days prior to the Signing Date;
  - (iii) an original list of the privileges and registrations of the Borrower dated not less than 15 days prior to the Signing Date;
  - (iv) a Certified copy of the resolution(s) of the board of directors/shareholders meeting of the Borrower:
    - authorising the Borrower to enter into this Agreement;
    - approving the terms and conditions of this Agreement;
    - approving the execution of this Agreement; and
    - authorising a specified person or persons to execute the Agreement on its behalf;
  - (v) evidence of the identity of the directors or any person duly authorised to sign the Financing Documents for and on behalf of the Borrower, the name and address of such persons and any other document or evidence required by the Lender for the purposes of its "know your customer" or anti-money laundering procedures;
  - (vi) a certificate issued by a duly authorised representative of the Borrower listing the person(s) authorised to sign, on behalf of the Borrower, the Drawdown Requests and any certificate in connection with this Agreement and to take all other measures and/or sign all other necessary documents on behalf of the Borrower under this Agreement;
  - (vii) a specimen of the signature of each person listed in the certificate mentioned in paragraph (vi) above;

- (viii) a certificate of a duly authorised representative of the Borrower certifying that each copy document listed above relating to it is correct, complete and in full force and effect on the Signing Date; and
- (ix) a certificate of a duly authorised representative of the Borrower certifying that utilising the commitment in full will not breach any borrowing limit, guarantee or any other similar limit binding on it.
- (b) Receipt by the Lender of a draft of legal opinion from the Protector of Property - Legal Interests of Montenegro certifying notably (i) the capacity of Montenegro to sign the Guarantee Agreement (ii) the applicability of the French law for the Guarantee Agreement and (iii) the enforceability of an arbitral award given by an arbitral court under a dispute arising out during the execution of the Guarantee Agreement;
- (c) Receipt by to the Lender from the Law firm Harrisons (mandated by the Lender) of a draft legal opinion, in form and substance satisfactory to the Lender;
- (d) Payment by the Borrower to the Lender of all fees and expenses due and payable under this Agreement; and
- (e) Receipt by the Lender of the following documents relating to the Guarantee Agreement:
  - (i) a Certified copy of the decision(s) / conclusion(s) of the Government of Montenegro, approving the borrowing by the Borrower under this Agreement, and approving the (a) granting of the guarantee under the Guarantee Agreement; and (b) execution of the Guarantee Agreement by Montenegro; and
  - (ii) a Certified copy of the approval (assessment of compliance) from the Agency for the Protection of competition related to the state aid provided in the form of the guarantee provided under the Guarantee Agreement.

## **PART II - CONDITIONS PRECEDENT TO THE FIRST DRAWDOWN**

- (a) Delivery by the Borrower to the Lender of the following documents:
  - (i) Evidence of any filing or registration, deposit or publication requirements of this Agreement and payment of any stamp duty, registration fees or similar duties in connection with this Agreement, as applicable.
  - (ii) A Procurement Plan, as defined in the Procurement Guidelines, having received the Lender's no-objection
  - (iii) Evidence of final approval of the Transmission Development Plan which includes the Project
  - (iv) The following Project Document: Signed contract between CGES and the Owner's Engineer, and for each of the above-mentioned Project Documents:

- a Certified copy of each Project Document duly signed by each party thereto;
  - evidence that all formalities required under the Project Documents for the entry into, performance and enforceability against third parties of such Project Documents have been satisfied; and
  - evidence that any Authorisation which the Lender considers necessary or desirable for the entry into and performance of, and the transactions contemplated by, any Project Document, has been duly obtained and delivery of a Certified copy of any such Authorisation.
- (v) a Certified copy of the Initial Financial Statements;
- (vi) an original of the insurance certificate provided by the insurance broker or agent of the Borrower, certifying that the Insurance Policies are in full force and effect and that the Borrower has paid all premiums relating thereto on the due date;
- (vii) A copy of the letter sent by the Borrower to its Auditors, authorising them to communicate directly with the Lender and provide the Lender with any information relating to the Borrower for the purposes of monitoring the financial position of the Borrower;
- (viii) a provisional forecast of expenditure for the duration of the Project.
- (ix) Execution and entry into force of the Guarantee Agreement;
- (b) Receipt by the Lender of the duly executed legal opinion from the Protector of Property - Legal Interests of Montenegro certifying notably (i) the capacity of Montenegro to sign the Guarantee Agreement (ii) the applicability of the French law for the Guarantee Agreement and (iii) the enforceability of an arbitral award given by an arbitral court under a dispute arising out during the execution of the Guarantee Agreement;
- (c) Receipt by the Lender from the Law firm Harrisons (mandated by the Lender) of a duly executed legal opinion, in form and substance satisfactory to the Lender.

### PART III - CONDITIONS PRECEDENT FOR ALL DRAWDOWNS

- (a) In the event of a Drawdown using the payment mechanic of refinancing as described in Clause

3.4.1 (Refinancing of expenses paid by the Borrower):

Delivery by the Borrower to the Lender of:

- (i) all contracts and orders together with any plans and quotes (if applicable) previously provided to the Lender in accordance with, and as defined in, the Procurement Plan, in connection with the requested Drawdown; and
  - (ii) evidence, in form and substance satisfactory to the Lender, that all relevant Eligible Expenses, in connection with the requested Drawdown, have been paid.
- (b) In the event of a Drawdown using the mechanic of direct payment to the Providers as described in Clause 3.4.2 (Direct payments by the Lender to Providers):

Delivery by the Borrower to the Lender of the instructions (in particular the bank account information of the relevant Provider) required for the transfer of the Drawdowns directly

to the Provider, as requested, and:

- (i) all contracts and order forms together with any plans and quotes (if applicable) previously provided to the Lender in accordance with, and as defined in, the Procurement Plan, in connection with the Drawdown requested to be paid directly; and
  - (ii) any reports, invoices or interim payment requests, in form and substance satisfactory to the Lender, which may be delivered in the form of Certified photocopies or duplicates.
- (c) In the event of a Drawdown using the payment mechanic of an Advance as described in Clause 3.4.3 (Advances)

1) For the Initial Advance only: delivery by the Borrower the following document:

A certificate of the Account Bank certifying that the Eligible Expenses Financing Account has been opened in the name of the Project and providing account details for such Eligible Expenses Financing Account.

2) For the Advances other than the Initial Advance: delivery by the Borrower of the following documents:

- (i) a certificate signed by a duly authorised representative of the Borrower certifying that at least eighty per cent (80%) of the Advance immediately preceding the Advance requested in the Drawdown Request and one hundred per cent (100%) of the penultimate Advance have been utilised, including a detailed breakdown of the payment with respect to Eligible Expenses during the relevant period;
- (ii) all contracts and orders together with any plans and quotes (if applicable) previously provided to AFD in accordance with, and as defined in, the Procurement Guidelines, in connection with the requested Drawdown;
- (iii) evidence, in form and substance satisfactory to the Lender, that all relevant expenses have been paid.
- (iv) the provisional forecast of expenses for the duration of the Project, updated on the relevant Drawdown Date;
- (v) a revised estimate of the Project costs as well as the Eligible Expenses;
- (vi) the latest annual audit report prepared in accordance with Clause 3.4.3(h) (*Control – audit*).

## **SCHEDULE 5A - FORM OF DRAWDOWN REQUEST**

*[on the Borrower's letterhead]*

**To:     AGENCE FRANÇAISE DE DÉVELOPPEMENT**

**On:     [date]**

Borrower's Name – Credit Facility Agreement n° [●] dated [●]

Drawdown Request n°[●]

**Dear Sirs,**

1. We refer to the Credit Facility Agreement n° [●] entered into between the Borrower and the Lender dated [●] (the “**Agreement**”). Capitalised words and expressions used but not defined herein have the meanings given to them in the Agreement.
2. This letter is a Drawdown Request.
3. We irrevocably request that the Lender makes a Drawdown available on the following terms:

Amount: EUR [●] or, if less, the Available Facility.

[Interest Rate: *[fixed / floating]*]

4. The Interest Rate will be determined in accordance with the provisions of Clause 4 (*Interest*) and Clause 5 (*Change to the calculation of interest*) of the Agreement. The Interest Rate applicable to the requested Drawdown will be provided to us in writing and we accept this Interest Rate [(subject to the paragraph below, if applicable)], including when the Interest Rate is determined by reference to a Replacement Benchmark plus any Adjustment Margin as notified by the Lender following the occurrence of a Screen Rate Replacement Event.

**[For fixed Interest Rate only:]** If the Interest Rate applicable to the requested Drawdown is greater than [●percentage in letters] ([●]%), we request that you cancel this Drawdown Request.

5. We confirm that each condition specified in Clause 2.4 (*Conditions precedent*) is satisfied on the date of this Drawdown Request and that no Event of Default is continuing or is likely to occur. We agree to notify the Lender immediately if any of the conditions referred to above is not satisfied on or before the Drawdown Date.
6. The proceeds of this Drawdown should be credited to the following bank account(s):
  - (a) Name of the Borrower: [●]
  - (b) Address of the Borrower: [●]
  - (c) IBAN Account Number: [●]
  - (d) SWIFT Number: [●]
  - (e) Bank and bank's address of the [●] Borrower:
  - (f) [if currency other than Euro] [●] correspondent bank and account number of the Borrower's bank:

7. This Drawdown Request is irrevocable.
8. We have attached to this Drawdown Request all relevant supporting documents specified in Clause 2.4 (*Conditions precedent*) of the Agreement:

[List of supporting documents]

Yours sincerely,

.....

***Čista i formatirana verzija od 03.07.2026.***

Authorised signatory of Borrower



**SCHEDULE 5B - FORM OF CONFIRMATION OF DRAWDOWN AND RATE**

*[on Agence Française de Développement letterhead]*

**To:** [the Borrower]

**Date:** [●]

**Ref:** Drawdown Request n° [●] dated [●]

Borrower's Name – Credit Facility Agreement n°[●] dated [●]

Drawdown Confirmation n°[●]

**Dear Sirs,**

1. We refer to the Credit Facility Agreement n°[●] entered into between the Borrower and the Lender dated [●] (the “**Agreement**”). Capitalised words and expressions used but not defined herein have the meanings given to them in the Agreement.
2. By a Drawdown Request letter dated [●], the Borrower has requested that the Lender makes available a Drawdown in the amount of EUR [●], pursuant to the terms and conditions of the Agreement.
3. The Drawdown which has been made available according to your Drawdown Request is as follows:

- Amount: [●amount in words] ([●])

**[Option: floating Interest Rate Drawdowns:**

- Applicable interest rate: equal to the aggregate of the six-month EURIBOR and the Margin]

**[Option: fixed Interest Rate Drawdowns:**

- Applicable interest rate: [●percentage in words] ([●]%) For information purposes only:
- Rate Setting Date: [●]
- Fixed Reference Rate: [●percentage in words] ([●]%) per annum
- Index Rate on the Signing Rate Setting Date: [●percentage in words] ([●]%)
- Index Rate on the Rate Setting Date: [●].
- Effective global rate (for a six (6) months period): [●percentage in words] ([●]%)
- Effective global rate (per annum): [●percentage in words] ([●]%)

It being specified that the above Interest Rate may vary in accordance with the provisions of clauses 4.1.3(i) (*Floating Interest Rate*) and 5.2 (*Replacement of a Screen Rate*) of the Agreement.

***Čista i formatirana verzija od 03.07.2026.***

Yours sincerely,

.....

Authorised signatory of *Agence Française de Développement*

## SCHEDULE 5C - FORM OF RATE CONVERSION REQUEST

*[on the Borrower's letterhead]*

**To:**     **AGENCE FRANÇAISE DE DÉVELOPPEMENT**

**On:**     *[date]*

Borrower's Name – Credit Facility Agreement n°[●] dated [●]

Rate Conversion Request n°[●]

**Dear Sirs,**

1.     We refer to the Credit Facility Agreement n°[●] entered into between the Borrower and the Lender dated [●] (the “**Agreement**”). Capitalised words and expressions used but not defined herein have the meanings given to them in the Agreement.
2.     Pursuant to Clause 4.1.3 (*Conversion from a floating Interest Rate to a fixed Interest Rate*) of the Agreement, we hereby request that you convert the floating Interest Rate of the following Drawdowns:
  - *[list the relevant Drawdowns]*,into a fixed Interest Rate in accordance with the terms of the Agreement.
3.     This rate conversion request will be deemed null and void if the applicable fixed Interest Rate exceeds *[percentage in letters]* [●%].

Yours sincerely,

.....  
Authorised signatory of Borrower

## **SCHEDULE 5D - FORM OF RATE CONVERSION CONFIRMATION**

*[on Agence Française de Développement letterhead]*

**To:**     *[the Borrower]*

**Date:** [●]

**Re: Rate Conversion Request n° [●] dated [●]**

Borrower's Name – Credit Facility Agreement n°[●] dated [●]

Rate Conversion Confirmation n°[●]

**Dear Sirs,**

**SUBJECT: *Conversion from a floating Interest Rate to a fixed Interest Rate***

1.     We refer to the Credit Facility Agreement n°[●] entered into between the Borrower and the Lender dated [●] (the “**Agreement**”). Capitalised words and expressions used but not defined herein have the meanings given to them in the Agreement.

2. We refer also to your Rate Conversion Request dated [●]. We confirm that the fixed Interest Rate applicable to the Drawdown(s) referred to in your Rate Conversion Request delivered in accordance with Clause 4.1.3 (*Conversion from a floating Interest Rate to a fixed Interest Rate*) of the Agreement is:
  - [●]% per annum.
3. This fixed Interest Rate, calculated in accordance with Clause 4.1.1 (*Selection of Interest Rate*) will apply to the Drawdown(s) referred to in your Rate Conversion Request from [★] (effective date).
4. Further, we notify you that the effective global rate per annum of the Facility is [★]%.

Yours sincerely,

.....

Authorised representative of *Agence Française de Développement*

## **SCHEDULE 5E - FORM OF LETTER TO THE AUDITORS**

*[on the Borrower's letterhead]*

**From:** *[the Borrower]*

**To:** *[the Auditors]*

**Date:** [★]

**Dear Sirs,**

1. We authorise and request you to give to the AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT (“**AFD**”) all such information that AFD may reasonably request with regard to our financial statements, accounts and operations. We have agreed to supply that information and those statements under the terms of the credit facility agreement n°[●] entered into between AFD and ourselves dated [★] (the “**Agreement**”). For your information, we enclose a copy of the Agreement.
2. We authorise and request you to send copies of our audited financial statements to AFD to enable us to satisfy our obligations under Clause 12.1 (*Financial Statements, budget and Financial Forecasts*) of the Agreement.
3. For our records, please ensure that you send to us a copy of every letter that you receive from AFD immediately upon receipt and a copy of each reply made by you immediately upon the issue of that reply.

Yours sincerely,

.....

Authorised signatory of Borrower

## **SCHEDULE 5G - FORM OF RATIO CERTIFICATE**

*[on the Borrower's letterhead]*

**To:** *Agence Française de Développement* as Lender

From: [the Borrower]

Date: [★]

Dear Sirs,

[Borrower's Name] – Credit Facility Agreement n°[●] dated [●] (the “**Agreement**”)

1. We refer to the Agreement. This is a Ratio Certificate. Capitalised words and expressions used but not defined herein have the meanings given to them in the Agreement.
2. We confirm that on the date of this Ratio Certificate, the Borrower maintains a *positive Net Worth* in accordance with Clause 11.12 (Financial ratios) of the Agreement.;
  - (i) For information and monitoring purposes, the Borrower provides the actual values of the following financial ratios, in accordance with Clause 12.2 (Financial Ratios) and the definitions set out in Schedule 1A (Definitions) of the Agreement:
    - the *Debt Service Coverage Ratio (DSCR)*
    - the *Net Financial Indebtedness to EBITDA Ratio*
3. We attach to this certificate the calculation details of the above-mentioned ratios (calculated as defined under the Agreement).
4. We attach to this certificate the calculation details of the above-mentioned ratios (calculated as defined under the Agreement).
5. We confirm that no event or circumstances have occurred under which the Borrower has breached its undertakings, including without limitation those described in the following clauses of the Agreement:
  - 11.1 Corporate existence
  - 11.2 Compliance with laws and regulations
  - 11.5 Activities of the Borrower
  - 11.6 Reservation of Assets
  - 11.10 Disposals and investments
  - 11.11 Financial Indebtedness
  - 11.13 Dividends
  - 11.14 Additional Financings
  - 11.15 Financial years and auditors
  - 11.16 Pari passu ranking
  - 11.17 Security
  - 11.22 Financial Sanctions Lists and Embargo
  - 11.23 Origin of Funds, no Act of Corruption, Fraud or Anti-competitive Practices
6. We confirm that no Event of Default is continuing.

Yours sincerely,

.....

Authorised signatory of Borrower

For and on behalf of: .....

**SCHEDULE 5H - FORM OF RATE SETTING AND TAUX EFFECTIF GLOBAL  
LETTER**

*[on Agence Française de Développement letterhead]*

**From:** Agence Française de Développement (the “**Lender**”)  
**To:** [●] (the “**Borrower**”)

**Date:** [●]

Dear Sir or Madam,

We refer to the Credit Facility Agreement n°CME1004 01 entered into between the Borrower and the Lender dated [●] 2026 (the “**Agreement**”).

Capitalised words and expressions used but not defined herein have the meanings given to them in the Agreement.

This is the letter setting out (i) the Fixed Reference Rate; (ii) the Index Rate as at the Signing Rate Setting Date referred to in Schedule 1A (*Definitions*); and (iii) the applicable Effective Global Rate (*Taux Effectif Global*) referred to in Clause 4.5 (*Effective global rate (Taux Effectif Global)*), of the Agreement.

1. The Parties acknowledge that the followings are determined at the earliest ten (10) Business Days before the Signing Date and the Borrower were well informed of and agreed on:
  - **Fixed Reference Rate:** [percentage in letters] ([●]%) per annum
  - **Signing Rate Setting Date:** [insert date]
  - **Index Rate as at the Signing Rate Setting Date:** [insert percentage in letters] ([●]%) per annum
2. In order to comply with Articles L. 314-1 to L.314-5 and R.314-1 *and seq.* of the French Consumer Code and L. 313-4 of the French Monetary and Financial Code, the Lender represents to the Borrower, and the Borrower acknowledges, that the annual percentage rate of charge (*taux effectif global*) applicable to the Facility may be calculated at an annual rate of [insérer le taux annuel en lettres] per cent (*insérer le taux en chiffres %*) on the basis of a three hundred and sixty-five (365) day year, for an Interest Period of six (6) months, at a period rate of [insérer le taux semestriel en lettres] per cent (*insérer le taux en chiffres %*) subject to the following:
  - (i) the above rates are given for information purposes only;
  - (ii) the above rates are calculated on the basis that:
    - (i) drawdown of the Facility is in full on the Signing Date; and
    - (ii) the fixed rate for the duration of the Facility should be equal to [●] per cent. ([●]%) per annum.
    - (iii) the above rates take into account the commissions and costs payable by the Borrower under the Agreement, assuming that such commissions and costs will remain fixed and will apply until the expiry of the term of the Agreement.

3. This letter forms an integrate part of the Agreement.

**Please confirm your acceptance of the terms of this letter by signing and returning to us the enclosed copy.**

Yours sincerely,

*Čista i formatirana verzija od 03.07.2026.*

---

[name]

[Capacity]

---

Represented by:

Name : [●]

Capacity

: [●]

#### SCHEDULE 6 - EXISTING LOANS ON SIGNING DATE

|                       | <i>Original loan amount</i> | <i>Outstanding loan amount (as of 31/01/2026)</i> | <i>Lender</i> | <i>Signing date</i> | <i>Maturity date</i> |
|-----------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|---------------|---------------------|----------------------|
| Loan 1*               | 9,810,659                   | 569,475                                           | KfW           | 2008                | 2044                 |
| Loan 2**              | 5,240,000 (SDR)             | 897,618                                           | World Bank    | 2008                | 2027                 |
| Loan 3                | 69,000,000                  | 22,421,050                                        | EBRD          | 2013                | 2028                 |
| Loan 4                | 20,000,000                  | 3,403,765                                         | KfW           | 2018                | 2030                 |
| Loan 5                | 16,607,623                  | 13,154,631                                        | NLB           | 2023                | 2032                 |
| Loan 6***             | 28,000,000                  | 0                                                 | EBRD          | 2024                | 2034                 |
| Loan 7***             | 15,000,000                  | 0                                                 | EBRD          | 2026                | 2037                 |
| <i>Total (in EUR)</i> |                             | 40,446,539                                        |               |                     |                      |

\* The original contract party for the KfW loan was EPCG. Following the spin-off, CGES is responsible for the repayment of its portion of the debt via an on-lending agreement with EPCG for the KfW loan.

\*\* The original commitment for the World Bank loan was denominated in SDR (Special Drawing Rights). The outstanding loan amount of 897,618 has been converted and is expressed in EUR. The original contract party was EPCG. Following the spin-off, CGES is responsible for the repayment of its portion of the debt directly to the Ministry of Finance.

\*\*\* EBRD Loans 6 and 7 are signed, but not yet withdrawn.

#### SCHEDULE 7 - EXISTING SECURITY ON SIGNING DATE

| <i>Name of debtor (Borrower)</i>  | <i>Security provider (Guarantor)</i> | <i>Nature of the Security</i>                                                      | <i>Principal amount of the secured Financial Indebtedness (EUR)</i> |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Crnogorski elektroprenosni sistem | State of Montenegro                  | Sovereign guarantee                                                                | 69,000,000                                                          |
| Crnogorski elektroprenosni sistem | State of Montenegro                  | Sovereign guarantee                                                                | 20,000,000                                                          |
| Crnogorski elektroprenosni sistem | State of Montenegro                  | Sovereign guarantee                                                                | 28,000,000                                                          |
| Crnogorski elektroprenosni sistem | State of Montenegro                  | Sovereign guarantee                                                                | 15,000,000                                                          |
| Crnogorski elektroprenosni sistem | Crnogorski elektroprenosni sistem    | Pledge/mortgage on movable and immovable property that is the subject of financing | 16,607,623                                                          |
| Crnogorski elektroprenosni sistem | Crnogorski elektroprenosni sistem    | 20 Demand Bills of Exchange (issued to EPCG) *                                     | 9,810,659                                                           |



\* These bills of exchange were issued by CGES to EPCG as a payment guarantee under the onlending agreement related to the 2008 KfW loan.

## SCHEDULE 8 - ENVIRONMENTAL AND SOCIAL COMMITMENT PLAN

|                                                                                   | MATERIAL MEASURES AND ACTIONS                                                                                                                                                                                                           | TIMEFRAME                                                                                                                                               | RESPONSIBLE ENTITY |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>MONITORING AND REPORTING</b>                                                   |                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                         |                    |
| <b>A.</b>                                                                         | <b>REGULAR REPORTING</b><br>Prepare and submit regular environmental monitoring reports to AFD, covering implementation of environmental protection measures, compliance with national legislation, and progress on mitigation actions. | Submit biannual reports to AFD throughout Project implementation, no later than 30 days after the end of each semester within timeframe agreed with AFD | CGES               |
| <b>B.</b>                                                                         | <b>INCIDENTS AND ACCIDENTS</b><br>Promptly notify the AFD of any incident related to environmental or social risks with potential significant impact. Prepare a detailed report upon request.                                           | Notify within 48 hours of the incident; submit detailed followup report within timeframe agreed with AFD                                                | CGES               |
| <b>C.</b>                                                                         | <b>CONTRACTORS' MONTHLY REPORTS</b><br>Require contractors and supervising firms to provide monthly monitoring reports on environmental performance.                                                                                    | Submit monthly reports as annexes to regular reports                                                                                                    | Contractor         |
| <b>1. ASSESSMENT AND MANAGEMENT OF ENVIRONMENTAL AND SOCIAL RISKS AND IMPACTS</b> |                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                         |                    |
| <b>1.1</b>                                                                        | <b>ORGANIZATIONAL STRUCTURE</b><br>Establish and maintain a Project Implementation Unit (PIU) with qualified environmental staff to manage environmental risks and impacts.                                                             | Prior to start of project activities and maintained throughout implementation                                                                           | CGES               |
| <b>1.2</b>                                                                        | <b>ENVIRONMENTAL AND SOCIAL INSTRUMENTS</b><br><b>Environmental Impact Assessment (EIA) initiation</b><br>Launch the national environmental impact assessment process in accordance with national legislation before any activities.    | Prior to commencement of relevant project activities                                                                                                    | CGES/PIU           |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                               |          |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------|
|            | <b>Implementation of environmental protection measures</b><br>Implement all measures required under national legislation and previous studies, including waste management, air emissions control, water protection, noise mitigation, and soil protection. | Throughout all activities with potential environmental impact | CGES/PIU |
| <b>1.3</b> | <b>MANAGEMENT OF CONTRACTORS</b>                                                                                                                                                                                                                           | Before contract signing and                                   | CGES/PIU |

|                                        | <b>MATERIAL MEASURES AND ACTIONS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>TIMEFRAME</b>                           | <b>RESPONSIBLE ENTITY</b> |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|
|                                        | Incorporate environmental requirements into procurement documents and contracts, ensuring compliance by contractors and subcontractors.                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | throughout project implementation          |                           |
| <b>1.4</b>                             | <b>TECHNICAL ASSISTANCE</b><br>Ensure studies and technical assistance activities comply with national environmental legislation and projectspecific measures.                                                                                                                                                                                                                                                                               | Throughout project implementation          | CGES/PIU                  |
| <b>1.5</b>                             | <b>ADAPTIVE MANAGEMENT PROCESS</b><br>Ensure that the PIU develops project planning report, including timeline, contingencies, project implementation risk identification and assessment, as well as implementation risk management tools and responsibilities.                                                                                                                                                                              | Prior to and throughout project activities | CGES/PIU                  |
| <b>1.6</b>                             | <b>INTEGRATION OF E&amp;S DUE DILIGENCE REQUIREMENTS INTO TENDER DOSSIERS</b><br>If a tender dossier is prepared, ensure that it includes a clause requiring the application of E&S due diligence measures                                                                                                                                                                                                                                   | Prior to and throughout project activities | CGES/PIU                  |
| <b>2. LABOR AND WORKING CONDITIONS</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                            |                           |
| <b>2.1</b>                             | <b>TERMS AND CONDITIONS OF EMPLOYMENT</b><br>Ensure that all Project Workers (direct workers, contracted workers, primary supply workers, community workers) are provided with Human resource Management Procedures and protocols, which are going to ensure that all contractors/subcontractors comply with the rules, principles and national legislative requirements, as transposed in CGES' labour management protocols and procedures. | Prior to and throughout project activities | CGES/PIU and Contractors  |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                            |                          |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| 2.2 | <b>WORKERS' GRIEVANCE MECHANISM</b><br>Each contractor and subcontractor is going to have a dedicated Grievance Manager, who is going to be responsible for managing both project-level and Workers' Grievance Mechanism, as well as for subsequent reporting to CGES. Additionally, all Project Workers are provided with free, transparent and easy access to the Grievance Mechanism. CGES shall include grievance reporting into the regular reports to AFD. | Prior to and throughout project activities | CGES/PIU and Contractors |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|

|                                                                                   | MATERIAL MEASURES AND ACTIONS                                                                                                                                                                                                                                                                                   | TIMEFRAME                                              | RESPONSIBLE ENTITY                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>3. RESOURCE EFFICIENCY AND POLLUTION PREVENTION AND MANAGEMENT</b>             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                        |                                                                  |
| 3.1                                                                               | <b>WASTE MANAGEMENT PLAN</b><br>Manage hazardous and non-hazardous waste in accordance with national regulations. Implement measures for efficient use of energy and water, pollution prevention, and safe chemical storage.                                                                                    | Prior to and throughout project activities             | Contractors                                                      |
| 3.2                                                                               | <b>RESOURCE EFFICIENCY AND POLLUTION PREVENTION</b><br>Incorporate efficiency and pollution prevention measures into project activities and monitoring.                                                                                                                                                         | Same timeframe as Environmental documentation adoption | Contractors                                                      |
| <b>4. COMMUNITY HEALTH AND SAFETY</b>                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                        |                                                                  |
| 4.1                                                                               | <b>COMMUNITY HEALTH AND SAFETY</b><br>Each Contractor/subcontractor to comply with CGES' Code of Ethics and the principles related to integrity at the construction site, so as to ensure community health and safety due to influx of workers into the project areas.                                          | Prior to and throughout project activities             | Contractor(s)/subcontractor's ESHS Manager monitored by CGES/PIU |
| 4.2                                                                               | <b>SEA AND SH RISKS</b><br>Contractor(s)/subcontractor(s) to develop their respective Codes of Conduct, which are going to include provisions on prohibition of GBVH, SEA/SH, as well as provisions about prevention of any potential spreading of communicable diseases among the local community and workers. | Prior to and throughout project activities             | Contractor(s)/subcontractor's ESHS Manager monitored by CGES/PIU |
| <b>5. LAND ACQUISITION, RESTRICTIONS ON LAND USE AND INVOLUNTARY RESETTLEMENT</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                        |                                                                  |

|                                                                                            |                                                                                                                                                                                                 |                                            |                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>5.1</b>                                                                                 | <b>LAND USE AND ACCESS</b><br>CGES to ensure that any land plots which are required for disposal/storage sites, construction camps, etc. are duly defined and provided to the Contractor.       | Prior to and throughout project activities | CGES/PIU and Supervision       |
| <b>6. BIODIVERSITY CONSERVATION AND SUSTAINABLE MANAGEMENT OF LIVING NATURAL RESOURCES</b> |                                                                                                                                                                                                 |                                            |                                |
| <b>6.1</b>                                                                                 | Ensure appropriate biodiversity and natural resources related compensation and management measures for any residual impacts, in line with scoping recommendations and the mitigation hierarchy. | Prior to and throughout project activities | CGES/PIU and Supervision       |
| <b>7. CULTURAL HERITAGE</b>                                                                |                                                                                                                                                                                                 |                                            |                                |
| <b>7.1</b>                                                                                 | <b>CHANCE FINDS</b><br>Contractor(s)/subcontractor(s) to develop and implement project-level Chance Find Procedures, in accordance                                                              | Prior to and throughout project activities | Contractor(s)/subcontractor(s) |

|                                                             | <b>MATERIAL MEASURES AND ACTIONS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>TIMEFRAME</b>                           | <b>RESPONSIBLE ENTITY</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|
|                                                             | with the national procedure defined by the Law on Protection of Cultural Heritage.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                            |                           |
| <b>8. STAKEHOLDER ENGAGEMENT AND INFORMATION DISCLOSURE</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                            |                           |
| <b>8.1</b>                                                  | <b>INFORMATION DISCLOSURE</b><br>CGES to provide and maintain means for public disclosure of the relevant environmental and social project documentation. CGES to cooperate with the local and national media in order to ensure that all announcements regarding any disruptions in public services (e.g. temporary interruptions of power supply, changes in traffic due to delivery of equipment in the form of special transport) are duly and timely shared with the public. | Prior to and throughout project activities | CGES/PIU                  |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                     |                                           |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 8.2 | <b>GRIEVANCE MECHANISM</b><br>CGES to make Grievance Mechanism publicly available. CGES/PIU to manage the project-level Grievance Mechanism and to conduct environmental and social reporting to AFD in accordance with the grievances logged and resolved through the Grievance Log. CGES to ensure that contractor(s)/subcontractor(s) implement and report on Grievance Mechanism on site. | Prior to and throughout project activities, as well as throughout the first 5 years of operation of both facilities | CGES/PIU,<br>Contractor(s)/subcontractors |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|

**SCHEDULE 9 – FORM OF FOLLOW-UP REPORT OF THE PROJECT’ INDICATORS**

| Results                         | Results chain: Main expected results                                                                    | Indicators                                                                                                                          | Unit of measure                       | Baselines (values and years)              | Current values (Applicable at reporting stage) | Targets (values and years)                                          | Sources of data                                                                                                  |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Impact                          | Increased decarbonisation, security, and integration of the Montenegrin electricity transmission system | 1) GHG emissions avoided annually (tCO <sub>2</sub> eq)<br>2) Renewable energy capacity enabled (MW)                                | 1) Tonnes CO <sub>2</sub> eq<br>2) MW | 1) 0 (2024)<br>2) 0 (2024)                | 1)<br>2)                                       | 1) 19,000 tCO <sub>2</sub> eq/year (by 2030)<br>2) 550 MW (by 2030) | 1) CGES annual reports, grid emission factor, Cost-Benefit Analysis<br>2) CGES connection registry, NECP reports |
| Outcome 1                       | 1) Improved reliability, efficiency, and flexibility of the national transmission grid                  | 1.1) Annual technical losses in transmission network (GWh)<br>1.2) Number of substations with modern SCADA and remote operation     | 1.1) GWh<br>1.2) Number               | 1.1) 215 GWh/year (2024)<br>1.2) 0 (2024) | 1.1)<br>1.2)                                   | 1.1) ≤195 GWh/year (by 2030)<br>1.2) 2 (by 2029)                    | 1.1) CGES technical monitoring data<br>1.2) CGES project reports, Owner's Engineer verification                  |
| Outcome 2                       | 2) Enhanced regulatory compliance, interoperability, and unbundling in line with EU directives          | 2.1 Compliance level with EU network codes and cybersecurity standards<br>2.2 Share of substations operated independently from EPCG | 2.1 Qualitative index<br>2.2 %        | 2.1 Partial (2024)<br>2.2 0% (2024)       | 2.1<br>2.1                                     | 2.1 Full compliance (by 2029)<br>2.2 100% (by 2029)                 | 2.1 REGAGEN audits, AFD supervision<br>2.2 CGES/EPCG operational protocols                                       |
| Outcome 3                       | 3) Employment indirectly supported                                                                      | 3.1 Number of indirect FTE jobs supported disaggregated by sex, age, disability and country/region whenever possible and relevant   | 3.1 Number                            | 3.1 2024                                  | 300                                            | 3.1 2029                                                            | 3.1 To be calculated based on agreed EU methodology                                                              |
| Output 1.1 related to Outcome 1 | 1.1 Refurbished Pljevlja and Perućica substations commissioned and in operation                         | 1.1.1 Number of transformers replaced<br>1.1.2 Number of bays modernized (GIS/switchgear)                                           | 1.1.1 Number<br>1.1.2 Number          | 1.1.1 0 (2024)<br>1.1.2 0 (2024)          | 1.1.1<br>1.1.2                                 | (by 2029)<br>1.1.1 4 (by 2029)<br>1.1.2 20 (2029)                   | 1.1.1 Supervision reports, CGES completion certificate<br>1.1.2 Project documentation, site inspection           |
| Output 1.2 related to Outcome 1 | 1.2 Operational SCADA and protection systems installed and tested                                       | 1.2.1 Control buildings upgraded with modern SCADA                                                                                  | 1.2.1 Number                          | 1.2.1 0 (2024)                            | 1.2.1                                          | (by 2029)<br>1.2.1 2 (2029)                                         | 1.2.1 CGES technical reports                                                                                     |

|                                                 |                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                 |              |                   |           |                   |                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-----------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Output 2.2 related to Outcome 2</b>          | <b>2.2 Legal and operational unbundling with EPCG enforced</b> | 2.2.1 Separate infrastructure operation agreements signed                                                                                                                                                                                       | 2.2.1 Number | 2.2.1 0 (2024)    | 2.2.1 (by | 2.2.1 2 (2028)    | 2.2.1 Legal MoUs, Ministry of Energy                                                                                                               |
| <b>Output 3.1 related to Outcome 1, 2 and 3</b> | <b>3.1 Employment directly supported</b>                       | 3.1.1 Number of direct FTE jobs supported and/or sustained disaggregated by sex, age, disability, type of job (green, construction, operations and maintenance, within MSMEs or organisations), and country/region where possible and relevant. | 3.1.1 Number | 3.1.1. 125 (2024) | 3.1.1     | 3.1.1(2029)       | 3.1.1 Infrastructural projects include works on the design and construction of the facility, as well as maintenance during the exploitation phase. |
| <b>Output 4 related to Outcome 1, 2 and 3</b>   | <b>4.1 Leverage Effect</b>                                     | 4.1.1 Ratio between the total investment (from IFI, public and private investors) against the EU contribution (i.e. blending contribution or budgetary guarantee coverage)                                                                      | 4.1.1 Number | 4.1.1 2.64 (2024) |           | 4.1.1 (2029)      | 4.1.1 All project components are fully funded in accordance with GAF<br><br>AFD loan (€25 000 000) / WBIF grant (€9 478 296) = 2.64=               |
| <b>Output 5, related to Outcome 1, 2 and 3</b>  | <b>5.1 Multiplier Effect</b>                                   | 5.1.1 Ratio between the total investment (from IFI, public and private investors) against the EU contribution (i.e. blending contribution or budgetary guarantee coverage)                                                                      | 5.1.1 Number | 5.1.1 4.17 (2024) |           | 5.1.1 4.17 (2029) | 5.1.1 Total project costs (39 544 000) / WBIF grant (€9 561 912478 296) = 4.17                                                                     |

**SCHEDULE 10 - INFORMATION THAT THE LENDER IS AUTHORIZED EXPRESSLY TO DISCLOSE ON THE LENDER'S WEBSITE (IN PARTICULAR**



## ON ITS OPEN DATA PLATFORM)

### 1. Information relating to the Project

- Number and name in AFD's book;
- Description;
- Operating sector;
- Place of implementation;
- Expected project starting date;
- Expected Technical Completion Date; and
- Status of implementation updated on a semi-annual basis.

### 2. Information relating to the financing of the Project

- Kind of financing (loan, grant, co-financing, delegated funds);
- Principal amount of the Facility;
- Total amount drawn on annual basis;
- Drawdown amounts planning on a three year basis; and
- Amount of the Facility which has been drawn down (updated as the implementation of the Project goes).

### 3. Other information

- Transaction information notice attached to this Schedule; and
- The report of the Project evaluation, the content of which is defined in Article 11.21 "Project Evaluation "

## SCHEDULE 10-1 Transaction information notice



Ministry of  
Finance



**MONTENEGRO**  
Supporting the  
Modernization of  
Perućica and Pljevlja  
substations in



# Montenegro (MOPPS)

AFD provides its first loan to the Montenegrin transmission system operator, Crnogorski elektroprenosni sistem (CGES), to modernize two electrical substations in Perućica and Pljevlja 2.

## CONTEXT

As an EU candidate since 2010, Montenegro is developing a long-term climate strategy aiming at carbon neutrality by 2050, and has revised its National Determined Contribution (NDC), with a target of 60% reduction in GHG emissions by 2035. Its National Energy and Climate Plan (NECP) for 2025–2030, provides for the shutdown of the Pljevlja thermal power plant from 2041 (between 40 and 50% of the country's electricity production), and its replacement by renewable energies. The electricity sector faces significant challenges in terms of modernization and decarbonization, which this project contributes to address.

## PROJECT DESCRIPTION

The project components for both substations include:

- Project Management Assistance;
- Equipment component; • Civil engineering component;
- Contingencies component.

## RESULTS

The project aims to contribute to the decarbonization of the country's electricity mix in connection with the NECP and European Union accession roadmap, by optimizing the use and export of Montenegrin renewable energy potential. The modernization of Perućica substation will allow to inject 350 MW of hydroelectric production into the

COUNTRY

MONTENEGRO

 Signing date

 [...]

 Sector

Energy

 Location

Montenegro

Duration of funding

5 years

 Financing tool

Loan

 Financing amount

€ 25 000 000

Beneficiary

Crnogorski elektroprenosni sistem (CGES)

Project management

Crnogorski elektroprenosni sistem (CGES)

Main Sustainable Development Goals targeted

 7 ENERGIJE POPRISNO IZ OBLASTI RENEKOPNOG

 13 MERE RELATIVNE A KVALITETU KOPNOG IZ OBLASTI RENEKOPNOG

Project code:

CME1004

The project costs will be financed by (i) a loan from AFD, (ii) CGES (and (iii) a 8.5M EUR grant from the Western Balkans Investment Framework (WBIF) to be approved in the first half of 2026].

AFD WESTERN BALKANS REGIONAL OFFICE  
11, Zmaj Jovina, Belgrade, Serbia | Tel : (+381) 11 78 58 830 | afd balkans@afd.fr

grid; and the renovation of the Pljevlja substation will secure interconnections with the transBalkan network, thus preparing for the shutdown of the thermal power plant.

## STAKEHOLDERS AND OPERATING PROCEDURE

CGES is the project owner and the borrower of the loan guaranteed by the State of Montenegro. CGES Project Implementation Unit (PIU) has been supported by RTEi, who has been providing technical assistance to CGES since 2024 during the preparation and initiation

phase. Loan funds will be allocated to finance equipment, technical assistance and civil engineering contracts, as defined in the procurement plan.

## **FINANCING PLAN**

**SCHEDULE 11 - NON-EXHAUSTIVE LIST OF ENVIRONMENTAL AND SOCIAL DOCUMENTS WHICH THE BORROWER PERMITS TO BE DISCLOSED IN CONNECTION WITH ES COMPLAINTS-MANAGEMENT MECHANISM'S RULES OF PROCEDURE**

- E&S Scoping Report
- Environmental and Social Impact Assessment (ESIA), as applicable
- Environmental and Social Management Plan (ESMP)
- Environmental and Social Engagement Plan (ESEP)
- Chapters from the environmental and social monitoring reports
- ESEP implementation monitoring reports

**NEZVANIČAN PREVOD**

***AFD UGOVOR BR. CME1004 01E***

---

**UGOVOR O KREDITNOJ LINIJI**

***datirano na [●] između***

**AGENCIJA FRANÇAISE DE DEVELOPPEMENT**

Zajmodavac i

**"CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM" AD**

Zajmoprimac

## TABELA MATERIJALA

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| 1. DEFINICIJE I TUMAČENJE .....                                    | 15 |
| 1.1 Definicije.....                                                | 15 |
| 1.2 Tumačenje.....                                                 | 16 |
| 2. OBJEKAT, NAMJENA I USLOVI KORIŠTENJA .....                      | 16 |
| 2.1 Objekt .....                                                   | 16 |
| 2.2 Svrha .....                                                    | 16 |
| 2.3 Praćenje .....                                                 | 16 |
| 2.4 Preduslovi.....                                                | 16 |
| 3. POVLAČENJE SREDSTAVA .....                                      | 17 |
| 3.1 Iznosi povlačenja .....                                        | 17 |
| 3.2 Zahtjev za povlačenje sredstava .....                          | 17 |
| 3.3 Završetak plaćanja.....                                        | 17 |
| 3.4 Mehanizam plaćanja .....                                       | 17 |
| 3.5 Rok za prvo povlačenje sredstava.....                          | 20 |
| 3.6 Rok za povlačenje sredstava .....                              | 20 |
| 4. KAMATA.....                                                     | 20 |
| 4.1 Kamatna stopa .....                                            | 20 |
| 4.2 Obračun i isplata kamate .....                                 | 22 |
| 4.3 Zakašnjelo plaćanje i zatezna kamata .....                     | 22 |
| 4.4 Komunikacija o kamatnim stopama .....                          | 22 |
| 4.5 Efektivna globalna stopa ( <i>Taux Effectif Global</i> ) ..... | 22 |
| 5. IZMJENA U OBRAČUNAVANJU KAMATE.....                             | 23 |
| 5.1 Poremećaji na tržištu .....                                    | 23 |
| 5.2 Zamjena brzine ekrana.....                                     | 23 |
| 6. NAKNADE.....                                                    | 25 |
| 6.1 Naknade za angažovanje .....                                   | 25 |
| 6.2 Naknada za procjenu.....                                       | 25 |
| 7. OTPLATA .....                                                   | 25 |

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| 8. PRETHODNO PLAĆANJE I OTKAZIVANJE .....                                     | 25 |
| 8.1 Dobrovoljna pretplata.....                                                | 25 |
| 8.2 Obavezna avansna uplata.....                                              | 26 |
| 8.3 Otkazivanje od strane Zajmoprimca .....                                   | 26 |
| 8.4 Otkazivanje od strane Zajmodavca .....                                    | 27 |
| 8.5 Ograničenja .....                                                         | 27 |
| 9. DODATNE OBAVEZE PLAĆANJA.....                                              | 27 |
| 9.1 Troškovi i rashodi .....                                                  | 27 |
| 9.2 Odšteta za otkazivanje .....                                              | 27 |
| 9.3 Odšteta za prijevremenu otplatu.....                                      | 27 |
| 9.4 Porezi i carine .....                                                     | 28 |
| 9.5 Dodatni troškovi.....                                                     | 28 |
| 9.6 Valutna odšteta .....                                                     | 28 |
| 9.7 Datumi dospeljeća .....                                                   | 29 |
| 10. IZJAVE I GARANCIJE .....                                                  | 29 |
| 10.1 Status.....                                                              | 29 |
| 10.2 Vlasništvo nad imovinom .....                                            | 29 |
| 10.3 Moć i autoritet.....                                                     | 29 |
| 10.4 Valjanost i prihvatljivost kao dokaz .....                               | 29 |
| 10.5 Nema poreza na podnošenje zahtjeva ili poreza na promet nekretnina ..... | 30 |
| 10.6 Obavezujuće obaveze .....                                                | 30 |
| 10.7 Besplatan transfer sredstava .....                                       | 30 |
| 10.8 Nema sukoba s drugim obavezama.....                                      | 30 |
| 10.9 Mjerodavno pravo i provođenje zakona.....                                | 30 |
| 10.10 Nema neizvršenja obaveza.....                                           | 30 |
| 10.11 Bez obmanjujućih informacija.....                                       | 30 |
| 10.12 Finansijski izvještaji i finansijske prognoze .....                     | 30 |
| 10.13 Finansijska zaduženost.....                                             | 31 |

|                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------|----|
| 10.14 Projektni dokumenti .....                                       | 31 |
| 10.15 Ovlaštenja za projekte.....                                     | 31 |
| 10.16 Osiguranje.....                                                 | 31 |
| 10.17 Nabavka .....                                                   | 31 |
| 10.18 Pari passu rang .....                                           | 31 |
| 10.19 Sigurnost.....                                                  | 31 |
| 10.20 Porezi.....                                                     | 31 |
| 10.21 Nema postupaka koji su u toku ili kojima prijeti opasnost ..... | 32 |
| 10.22 Postupak insolventnosti.....                                    | 32 |
| 10.23 Porijeklo sredstava i zabranjene prakse.....                    | 32 |
| 10.24 Liste finansijskih sankcija.....                                | 32 |
| 10.25 Nema značajnog negativnog efekta .....                          | 32 |
| 10.26 Nema imuniteta.....                                             | 32 |
| 11. OBAVEZE.....                                                      | 32 |
| 11.1 Korporativno postojanje .....                                    | 32 |
| 11.2 Usklađenost sa zakonima i propisima .....                        | 33 |
| 11.3 Ovlaštenja.....                                                  | 33 |
| 11.4 Projektni dokumenti .....                                        | 33 |
| 11.5 Aktivnosti Zajmoprimca .....                                     | 33 |
| 11.6 Očuvanje imovine .....                                           | 33 |
| 11.7 Osiguranja .....                                                 | 34 |
| 11.8 Nabavka .....                                                    | 34 |
| 11.9 Ekološka i društvena odgovornost .....                           | 34 |
| 11.10 Otudjenja i investicije .....                                   | 35 |
| 11.11 Finansijska zaduženost.....                                     | 35 |
| 11.12 Finansijski koeficijenti.....                                   | 35 |
| 11.13 Dodatno finansiranje.....                                       | 35 |



|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| 11.14 Finansijska godina i revizori.....                        | 36 |
| 11.15 Pari passu rang.....                                      | 36 |
| 11.16 Sigurnost.....                                            | 36 |
| 11.17 Zadatak.....                                              | 36 |
| 11.18 Projektni račun.....                                      | 36 |
| 11.19 Inspekcije.....                                           | 36 |
| 11.20 Evaluacija projekta.....                                  | 36 |
| 11.21 Liste finansijskih sankcija i embargo .....               | 37 |
| 11.22 Legalno porijeklo, odsustvo zabranjenih praksi.....       | 37 |
| 11.23 Istrage.....                                              | 37 |
| 11.24 Vidljivost i komunikacija.....                            | 38 |
| 12. INFORMACIJSKE OBAVEZE .....                                 | 38 |
| 12.1 Finansijski izvještaji, budžet i finansijske prognoze..... | 38 |
| 12.2 Finansijski koeficijenti .....                             | 38 |
| 12.3 Izvještaj o napretku.....                                  | 39 |
| 12.4 Projektni račun.....                                       | 39 |
| 12.5 Informacije – razne .....                                  | 39 |
| 13. SLUČAJEVI NEISPUNJAVANJA OBAVEZA .....                      | 40 |
| 13.1 Slučajevi neizvršenja obaveza .....                        | 40 |
| 13.2 Ubrzanje.....                                              | 42 |
| 13.3 Obavještenje o slučaju neizvršenja obaveza .....           | 43 |
| 14. UPRAVLJANJE OBJEKTOM.....                                   | 43 |
| 14.1 Plaćanja .....                                             | 43 |
| 14.2 Kompenzacija.....                                          | 43 |
| 14,3 Radna dana.....                                            | 43 |
| 14.4 Valuta plaćanja.....                                       | 43 |
| 14.5 Konvencija brojanja dana .....                             | 43 |
| 14.6 Mjesto plaćanja.....                                       | 43 |

|                                                                            |           |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>14.7 Poremećaji u platnim sistemima .....</b>                           | <b>44</b> |
| 15. RAZNO.....                                                             | 44        |
| <b>15.1 Jezik.....</b>                                                     | <b>44</b> |
| <b>15.2 Certifikati i odluke .....</b>                                     | <b>45</b> |
| <b>15.3 Djelomična nevažećost.....</b>                                     | <b>45</b> |
| <b>15.4 Bez odricanja .....</b>                                            | <b>45</b> |
| <b>15.5 Zadatak.....</b>                                                   | <b>45</b> |
| <b>15.6 Pravni učinak.....</b>                                             | <b>45</b> |
| <b>15.7 Cjelokupni ugovor .....</b>                                        | <b>45</b> |
| <b>15.8 Amandmani.....</b>                                                 | <b>45</b> |
| <b>15.9 Povjerljivost – Otkrivanje informacija.....</b>                    | <b>45</b> |
| <b>15.10 Ograničenje.....</b>                                              | <b>46</b> |
| <b>15.11 Teškoće.....</b>                                                  | <b>46</b> |
| 16. OBAVJEŠTENJA.....                                                      | 46        |
| <b>16.1 U pisanom obliku i obraćanjima.....</b>                            | <b>46</b> |
| <b>16.2 Dostava.....</b>                                                   | <b>47</b> |
| <b>16.3 Elektronske komunikacije .....</b>                                 | <b>47</b> |
| 17. MJERODAVNO PRAVO, PROVEDBA I DOSTAVA PISMA .....                       | 47        |
| <b>17.1 Mjerodavno pravo.....</b>                                          | <b>47</b> |
| <b>17.2 Arbitraža.....</b>                                                 | <b>47</b> |
| <b>17.3 Dostavljanje sudskih poziva .....</b>                              | <b>47</b> |
| 18. TRAJANJE .....                                                         | 47        |
| PRILOG 1A – DEFINICIJE .....                                               | 48        |
| PRILOG 1B - GRAĐEVINARSTVO .....                                           | 61        |
| PRILOG 2 - OPIS PROJEKTA .....                                             | 61        |
| PRILOG 3 - PLAN FINANSIRANJA .....                                         | 63        |
| PRILOG 4 - PRETHODNI USLOVI .....                                          | 64        |
| PRILOG 5A - OBRAZAC ZAHTJEVA ZA POVLAČENJE KREDITA .....                   | 67        |
| PRILOG 5B - OBRAZAC POTVRDE O POVLAČENJU KREDITA I KAMATI .....            | 70        |
| PRILOG 5C - OBRAZAC ZAHTJEVA ZA KONVERZIJU CIJENE.....                     | 72        |
| PRILOG 5D - OBRAZAC POTVRDE O KONVERZIJI CIJENE.....                       | 72        |
| PRILOG 5E - OBRAZAC PISMA REVIZORIMA.....                                  | 73        |
| PRILOG 5G - OBRAZAC POTVRDE O OMJERENJU .....                              | 73        |
| PRILOG 5H - OBRAZAC ZA ODREĐIVANJE STOPE I PISMO O PRIMJENI<br>POREZA..... | 74        |

|                                                                                                                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| PRILOG 6 - POSTOJEĆI KREDITI NA DATUM POTPISIVANJA.....                                                                                                          | 77 |
| PRILOG 7 - POSTOJEĆE OSIGURANJE NA DATUM POTPISIVANJA.....                                                                                                       | 77 |
| PRILOG 8 - PLAN OBAVEZA ZA ZAŠTITU OKOLIŠA I DRUŠTVA .....                                                                                                       | 79 |
| PRILOG 9 – OBRAZAC IZVJEŠTAJA O PRAĆENJU INDIKATORA<br>PROJEKTA .....                                                                                            | 83 |
| PRILOG 10 - INFORMACIJE KOJE JE ZAJMODAVAC IZRIČITO OVLAŠTEN<br>DA OBJAVI NA WEB STRANICI ZAJMODAVCA (POSEBNO NA NJEGOVOJ<br>PLATFORMI OTVORENIH PODATAKA) ..... | 85 |
| PRILOG 11 - NEISCRPANA LISTA DOKUMENATA O ZAŠTITI KOJE SE<br>ODNOSE NA OKOLIŠ I DRUŠTVENA PITANJA ČIJE OBJAVLJIVANJE<br>ZAJMOPRIMAC DOZVOLJAVA .....             | 89 |
| VEZA SA PRAVILNIKOM POSTUPKA MEHANIZMA ZA RJEŠAVANJE<br>PRITUŽBI ES.....                                                                                         | 89 |

## **UGOVOR O KREDITNOJ LINIJI**

### **IZMEĐU:**

- (1) "CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM" AD, akcionarsko društvo osnovano u skladu sa zakonima Crne Gore sa sjedištem na adresi Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 18 Podgorica, registrovano pod brojem 40008972 u Centralnom registru privrednih subjekata Crne Gore, sa identifikacionim i poreskim identifikacionim brojem 02751372, a koje zastupa Ivan Asanović, u svojstvu generalnog direktora, koji je ovlašten da potpiše ovaj Ugovor. („CGES“ ili „Zajmoprimac“);

### **I**

- (2) **AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT, francuski javni subjekt (établissement)**

javni) regulisano francuskim pravom, sa registrovanim sjedištem na adresi 5, Rue Roland Barthes, 75598 Pariz Cedex 12, Francuska, registrovan u Trgovinskom registru kompanija u Parizu pod brojem 775 665 599, kojeg zastupa [●], u svojstvu [●], koji je propisno ovlašten za potpisivanje ovog Ugovora,

(„AFD“ ili „Zajmodavac“);

(u daljem tekstu zajednički nazvani „Strane“ i svaka „Strana“);

### **BUDUĆI:**

- (D) Zajmoprimac namjerava implementirati Modernizaciju trafostanica Perućica i Pljevlja (MOPPS) („Projekat“), kako je detaljnije opisano u Prilogu 2 (Opis projekta).

- (E) Zajmoprimac je zatražio od Zajmodavca da stavi na raspolaganje kreditnu liniju za djelimično finansiranje Projekta.
- (F) U skladu sa rezolucijom br. C20250990, koju je delegirao glavni izvršni direktor AFD-a 3. decembra 2025. godine, Zajmodavac je pristao da stavi Kredit na raspolaganje Zajmoprimcu u skladu sa uslovima i odredbama ovog Ugovora.

## **DOGOVORENO JEKAKO SLIJEDI:**

### **19. DEFINICIJE I TUMAČENJE**

#### **19.1 Definicije**

Riječi i izrazi korišteni u ovom Ugovoru (uključujući one koji se pojavljuju u gornjim uvodnim izjavama i u Prilozima) imat će značenje koje im je dato u Prilogu 1A (Definicije), osim ako nije drugačije određeno ovim Ugovorom.

#### **19.2 Interpretacija**

Riječi i izrazi korišteni u ovom Ugovoru tumačit će se u skladu s odredbama Priloga 1B (Građevinarstvo), osim ako ne proizlazi suprotna namjera.

### **20. OBJEKAT, NAMJENA I USLOVI KORIŠTENJA**

#### **20.1 Objekt**

U skladu sa uslovima Finansijskih dokumenata, Zajmodavac stavlja Zajmoprimcu na raspolaganje Kreditnu liniju u maksimalnom ukupnom iznosu od dvadeset pet miliona eura (25.000.000 eura).

#### **20.2 Svrha**

Zajmoprimac će sve iznose pozajmljene u okviru Kreditne linije koristiti isključivo za finansiranje prihvatljivih troškova, isključujući poreze, u skladu s opisom Projekta kako je navedeno u Prilogu 2 (Opis projekta) i Planom finansiranja navedenim u Prilogu 3 (Plan finansiranja).

#### **20.3 Praćenje**

Zajmodavac ne može biti odgovoran za korištenje bilo kojeg pozajmljenog iznosa koje nije u skladu s odredbama ovog Ugovora.

#### **20.4 Preduslovi**

Najkasnije do Datuma potpisivanja, Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu sve dokumente navedene u Dijelu I Priloga 4 – A (Prethodni uslovi).

Zahtjev za povlačenje sredstava ne može se dostaviti Zajmodavcu osim ako:

- (iv) u slučaju prvog Povlačenja kredita, Zajmodavac je primio sve dokumente navedene u Dijelu II Priloga 4 – A (Prethodni uslovi) u formi i sadržaju zadovoljavajućem za Zajmodavca i obavijestio je Zajmoprimca kada je time zadovoljan;
- (v) za svako Povlačenje sredstava, Zajmodavac je primio sve relevantne dokumente navedene u Prilogu 4 - B (Prethodni uslovi) i potvrdio je Zajmoprimcu da su ti dokumenti po formi i sadržini zadovoljavajući za Zajmodavca; i
- (vi) Na dan Zahtjeva za povlačenje i na predloženi Datum povlačenja za relevantno povlačenje, nije došlo do poremećaja platnih sistema i ispunjeni su uslovi navedeni u ovom Ugovoru, uključujući:

- (1) nijedan Slučaj neizvršenja obaveza se ne nastavlja niti bi mogao proizaći iz predloženog Povlačenja sredstava;
- (2) Zajmoprimac je uredno podmirio sve svoje obaveze plaćanja, uključujući naknade i provizije koje dospijevaju prema Ugovoru;
- (3) Zahtjev za povlačenje sredstava je podnesen u skladu sa uslovima iz klauzule 3.2 (Zahtjev za povlačenje sredstava);
- (4) svaka izjava koju je Zajmoprimac dao u vezi sa Klauzulom 10 (Izjave i garancije) su istinite; i
- (5) bilo koji prethodni avans je korišten u skladu s ovim Ugovorom.

## **21. POVLAČENJE SREDSTAVA**

### **21.1 Iznosi povlačenja sredstava**

Kredit će biti dostupan Zajmoprimcu tokom Perioda dostupnosti, u jednom ili više Povlačenja sredstava, pod uslovom da iznos takvog/ih Povlačenja/a ne prelazi Raspoloživi kredit i da broj Povlačenja sredstava ne prelazi četrdeset (40).

Za povlačenja s fiksnom kamatnom stopom, svako povlačenje mora biti u minimalnom iznosu od tri miliona eura (3.000.000 eura) ili u iznosu jednakom Raspoloživom kreditnom okviru ako je taj iznos manji od tri miliona eura (3.000.000 eura).

Za povlačenja sredstava s promjenjivom kamatnom stopom, svako povlačenje sredstava mora biti u minimalnom iznosu od sto hiljada eura (100.000 eura) ili u iznosu jednakom Raspoloživom kreditnom okviru ako je taj iznos manji od sto hiljada eura (100.000 eura).

### **21.2 Zahtjev za povlačenje sredstava**

Pod uslovom da su ispunjeni uslovi navedeni u Klauzuli 0 (Prethodni uslovi), Zajmoprimac može koristiti Kredit dostavom Zajmodavcu uredno popunjenog Zahtjeva za povlačenje sredstava. Svaki Zahtjev za povlačenje sredstava Zajmoprimac će dostaviti direktoru Agencije AFD na adresu navedenu u Klauzuli 16.1 (U pisanom obliku i adrese).

Svaki Zahtjev za povlačenje sredstava je neopoziv i smatrat će se uredno popunjenim ako:

- (vi) Zahtjev za povlačenje sredstava je u suštini u formi navedenoj u Prilogu 5A (Obrazac zahtjeva za povlačenje sredstava);
- (vii) Zahtjev za povlačenje sredstava Zajmodavac primi najkasnije petnaest (15) radnih dana  
Dani prije roka za povlačenje sredstava;
- (viii) Datum isplate je Radni dan koji spada u Period dostupnosti;
- (ix) iznos Povlačenja je u skladu sa klauzulom 3.1 (Iznosi povlačenja); i
- (x) svi relevantni dokumenti navedeni u Prilogu 4 (Prethodni uslovi) u svrhu Povlačenja kredita priloženi su Zahtjevu za povlačenje kredita, u skladu su s gore navedenim Prilogom i zahtjevima iz Klauzule 3.4 (Mehanika plaćanja), te su po formi i sadržaju zadovoljavajući za Zajmodavca, i

Svi dokumentarni dokazi, kao što su računi ili plaćene fakture, moraju sadržavati referentni broj i datum relevantnog naloga za plaćanje. Zajmoprimac se obavezuje da će zadržati originalne dokumentarne dokaze, da će ih u bilo koje vrijeme staviti na raspolaganje Zajmodavcu i da će

Zajmodavcu dostaviti ovjerene kopije ili duplikate takvih dokaza koje Zajmodavac zatraži.

### 21.3 **Završetak plaćanja**

U skladu sa Klauzulom 14.7 (Prekid platnih sistema), ako je ispunjen svaki od uslova navedenih u Klauzuli 0 (Prethodni uslovi) ovog Ugovora, Zajmodavac će staviti na raspolaganje Zajmoprimcu traženo Povlačenje sredstava najkasnije do Datuma povlačenja sredstava. Zajmodavac će Zajmoprimcu dostaviti pismo potvrde o povlačenju sredstava, uglavnom u obliku navedenom u Prilogu 5B (Obrazac potvrde o povlačenju sredstava i kamatnoj stopi).

### 21.4 **Mehanizam plaćanja**

Objekt će biti dostupan u skladu sa sljedećim uslovima.

Zajmoprimac može povlačiti sredstva iz Kreditne linije putem tri (3) mehanizma plaćanja opisana u nastavku. Ako Zajmoprimac finansira Opravdane troškove Ugovora sredstvima povučenim prema jednom od tri mehanizma plaćanja, tada će svi Opravdani troškovi ovog Ugovora biti plaćeni sredstvima povučenim prema istom mehanizmu plaćanja.

#### 3.4.1 Refinansiranje troškova koje plaća Zajmoprimac

Sredstva se mogu isplatiti direktno Zajmoprimcu u skladu sa uslovima i odredbama ovog Ugovora, pod uslovom da je dokaz o plaćanju prihvatljivih troškova od strane Zajmoprimca dostavljen Zajmodavcu u formi i sadržaju zadovoljavajućem za Zajmodavca. Zajmoprimac je dužan priložiti svakom Zahtjevu za povlačenje sredstava relevantne dokumente navedene u Prilogu 4 (Prethodni uslovi).

Ako Zajmoprimac zatraži povrat bilo kojih Opravdanih troškova koje je platio u valuti koja nije euro, Zajmoprimac će konvertovati iznos takvih Opravdanih troškova u ekvivalentan iznos u eurima primjenom kursa eura za relevantnu valutu koji primjenjuje Evropska centralna banka, ili ako to nije moguće, kursa centralne banke zemlje relevantne valute na dan Zahtjeva za povlačenje sredstava.

Zajmodavac može zahtijevati od Zajmoprimca da dostavi i druge dokaze koji pokazuju da su radovi ili usluge koji odgovaraju relevantnim prihvatljivim troškovima izvršeni.

#### 3.4.2 Direktna plaćanja Zajmodavca Pružaocima usluga

- (e) Zajmoprimac može zatražiti od Zajmodavca da se sredstva Povlačenja sredstava stave direktno na raspolaganje Pružaocu usluga za plaćanje Opravdanih troškova koji dopijevaju po ugovoru zaključenom za isporuku radova, postrojenja, robe, konsultantskih usluga ili nekonsultantskih usluga u svrhu implementacije Projekta ili bilo kojeg njegovog dijela.

U tom smislu, Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu sve potrebne instrukcije za direktno plaćanje Povlačenja, kako je zatraženo i, prema slučaju, te uz saglasnost Zajmodavca da se relevantno Povlačenje izvrši u konvertibilnoj i prenosivoj valuti koja nije euro, u skladu s odredbom klauzule 14.6 (Mjesto plaćanja), prilažanjem Zahtjevu za Povlačenje relevantnih dokumenata navedenih u Prilogu 4 (Prethodni uslovi).

- (f) Zajmoprimac ovim ovlašćuje Zajmodavca da vrši direktna plaćanja u skladu sa stavom (a) iznad iz prihoda od Povlačenja sredstava. Zajmodavac neće biti obavezan, u bilo kojem trenutku, provjeravati da li postoji ograničenje bilo koje prirode u vezi sa traženim Povlačenjem sredstava. Zajmodavac zadržava pravo da odbije takav zahtjev ako postane svjestan bilo kakvog takvog ograničenja.
- (g) Zajmodavac neće biti ni na koji način odgovoran u vezi sa Povlačenjima sredstava, a Zajmoprimac se odriče bilo kakvih tužbi koje bi mogao imati protiv Zajmodavca u tom pogledu. Zajmoprimac će obešteti Zajmodavca od bilo kakvih troškova, gubitaka ili odgovornosti koje Zajmodavac pretrpi u vezi sa bilo kakvim tužbama trećih strana protiv Zajmodavca u vezi sa takvim Povlačenjima sredstava.
- (h) Zajmoprimac potvrđuje da će svaki iznos koji Zajmodavac plati u skladu s ovom klauzulom 3.4.2 biti Povlačenje sredstava i da će u cijelosti vratiti Zajmodavcu sve iznose plaćene u

okviru Kreditne linije u skladu s ovom klauzulom 3.4.2 (Direktna plaćanja Zajmodavca za ), zajedno sa,

i uključujući, ali ne ograničavajući se na, sve kamate obračunate na te iznose od relevantnih datuma povlačenja sredstava.

### 3.4.3 Obnovljivi napredci

Zajmodavac može staviti na raspolaganje povlačenja sredstava u obliku avansa („Avans(i)“) uplaćenih na Račun za finansiranje prihvatljivih troškova Projekta (kako je definirano u nastavku).

#### (f) Otvaranje računa za finansiranje prihvatljivih troškova

Zajmoprimac će otvoriti i održavati račun u ime Projekta, Račun za finansiranje prihvatljivih troškova, u Prihvatljivoj banci („Banka računa“), isključivo u svrhu (i) prijema sredstava od Povlačenja sredstava; i (ii) isplate prihvatljivih troškova.

Zajmoprimac se ovim obavezuje da se odrekne, i da osigura da se Banka računa odrekne, bilo kakvog prava na prebijanje koje ta strana može imati u vezi s Računom za finansiranje prihvatljivih troškova i bilo kojim drugim računom otvorenim na ime Zajmoprimca kod Banke računa, ili s bilo kojim drugim dugom Zajmoprimca.

U slučaju da Banka koja vodi račun prestane biti Prihvatljiva banka, Zajmodavac može naložiti Zajmoprimcu da zamijeni Banku koja vodi račun Prihvatljivom bankom. Zajmoprimac se ovim obavezuje da će odmah, na prvi zahtjev Zajmodavca, zamijeniti Banku koja vodi račun o svom trošku.

#### (g) Početni avans

Pod uslovom da su ispunjeni uslovi navedeni u Klauzuli 2.4 (Prethodni uslovi), Zajmodavac će uplatiti početni avans od tri miliona eura (3.000.000 EUR) na Račun za finansiranje prihvatljivih troškova.

#### (h) Dodatni napredci

Dodatni avansi će biti isplaćeni na Račun za finansiranje prihvatljivih troškova, pod uslovom da su ispunjeni primjenjivi uslovi navedeni u Klauzuli 2.4 (Odredbeni uslovi).

#### (i) Konačni napredak

Osim ako se Zajmodavac ne dogovori drugačije, konačni Avans će biti plaćen u skladu s istim uslovima kao i ostali Avansi i, ako je primjenjivo, uzet će u obzir svaku promjenu u planu finansiranja Projekta, kako je dogovoreno između Strana.

#### (j) Obrazloženje za korištenje avansa

Zajmoprimac se slaže da će Zajmodavcu dostaviti:

(iii) najkasnije do Roka za korištenje sredstava, potvrdu potpisanu od strane ovlaštenog potpisnika Zajmoprimca kojom se potvrđuje da je sto posto (100%) i prethodnog i konačnog avansa iskorišteno, te koja daje detaljan pregled iznosa isplaćenih u vezi s prihvatljivim troškovima za Projekt u relevantnom periodu; i

(iv) najkasnije tri (3) mjeseca od datuma dostave potvrde iz podstava (i) iznad, konačni izvještaj o reviziji Računa za finansiranje prihvatljivih troškova („Konačni izvještaj o reviziji“), koji je izvršila nezavisna i ugledna revizorska firma koju je imenovao Zajmoprimac, pod uslovom da Zajmodavac nema primjedbi na uslove revizorske misije i imenovanje revizorske firme koju je odabrao Zajmoprimac. Sve troškove revizije snosi Zajmoprimac. Imenovana revizorska firma će provjeriti da li su svi iznosi povučeni iz Kreditne linije i uplaćeni na Račun za finansiranje prihvatljivih troškova korišteni u skladu sa uslovima i odredbama ovog Ugovora.

(k) Primjenjivi devizni kurs

Ako su bilo koji prihvatljivi troškovi denominirani u valuti koja nije euro, Zajmoprimac će konvertovati iznos fakture u ekvivalentni iznos u eurima koristeći kurs za relevantnu valutu koji primjenjuje Evropska centralna banka, ili ako to nije moguće, centralna banka zemlje relevantne valute na dan plaćanja relevantne fakture.

(l) Rok za korištenje sredstava

Zajmoprimac se slaže da će sva sredstva uplaćena u obliku avansa biti u potpunosti iskorištena za pokrivanje prihvatljivih troškova najkasnije do Roka za korištenje sredstava.

(m) Kontrola – revizija

Zajmoprimac se slaže da će se, tokom Perioda povlačenja sredstava, Račun za finansiranje prihvatljivih troškova revidirati na godišnjoj osnovi. Ove revizije će provoditi nezavisna i ugledna revizorska firma, koju imenuje Zajmoprimac, pod uslovom da Zajmodavac nema primjedbi na uslove revizorske misije i imenovane revizorske firme. Sve troškove revizije snosi Zajmoprimac. Revizorska firma će provjeriti da li su svi iznosi povučeni iz Kreditne linije i uplaćeni na Račun za finansiranje prihvatljivih troškova Projekta korišteni u skladu sa uslovima ovog Ugovora.

Izvještaji o reviziji moraju biti dostupni najkasnije tri (3) mjeseca nakon završetka svake fiskalne godine.

Tokom Perioda povlačenja kredita, Zajmodavac može vršiti, ili obezbijediti da treća strana vrši u njegovo ime, nasumične inspekcije umjesto sistematske kontrole dokumentarnih dokaza.

(n) Neuspjeh u obrazloženju korištenja avansa

Zajmodavac može zahtijevati od Zajmoprimca da vrati:

- (i) sve iznose za koje korištenje nije bilo propisno ili dovoljno opravdano kao prihvatljivi troškovi, zajedno sa
- (ii) svi ostali nepodmireni iznosi u korist Računa za finansiranje prihvatljivih troškova na dan roka za korištenje sredstava.

Zajmoprimac će vratiti takve iznose Zajmodavcu u roku od dvadeset (20) kalendarskih dana od prijema takve obavijesti od Zajmodavca. Svaka otplata od strane Zajmoprimca prema ovoj klauzuli smatrat će se obaveznom prijevremenom otplatom u skladu s odredbama klauzule 8.2 (Obavezna prijevremena otplata).

(o) Čuvanje dokumenata

Dokumentarni dokazi i druga dokumenta u vezi s Računom za finansiranje prihvatljivih troškova i korištenjem avansa čuvat će se od strane Zajmoprimca u periodu od deset (10) godina od Datuma povlačenja konačnog avansa.

Zajmoprimac se obavezuje da će dostaviti takvu dokumentarnu dokaznu dokumentaciju i druge dokumente Zajmodavcu ili bilo kojoj revizorskoj firmi koju imenuje Zajmodavac, na zahtjev Zajmodavca.

## **21.5 Rok za prvo povlačenje sredstava**

Prvo povlačenje sredstava će se dogoditi najkasnije do roka za prvo povlačenje sredstava.

Ako se prvo Povlačenje sredstava ne dogodi u gore navedenom periodu, Zajmodavac može otkazati Kreditnu liniju u skladu s klauzulom 8.4 (Otkazivanje od strane Zajmodavca).

Rok za prvo povlačenje kredita ne može se odložiti bez prethodne saglasnosti Zajmodavca.

Svako odlaganje Roka za Prvo Povlačenje Kredita bit će (i) podložno naknadama i/ili novim finansijskim uslovima koji se primjenjuju na Povlačenja Kredita i (ii) formalizirano u pisanom sporazumu između Strana.



## 21.6 Rok za povlačenje sredstava

Potpuno povlačenje sredstava iz Kreditne linije izvršit će se najkasnije do roka za povlačenje sredstava.

Ako se potpuno povlačenje ne dogodi do gore navedenog datuma, Zajmodavac može otkazati Raspoloživi kredit u skladu s klauzulom 8.4 (Otkazivanje od strane Zajmodavca).

Rok za povlačenje sredstava ne može se produžiti bez prethodne saglasnosti Zajmodavca.

Svako odlaganje Roka za povlačenje sredstava bit će (i) podložno naknadama i/ili novim finansijskim uslovima i (ii) formalizirano pisanim sporazumom između Strana.

## 22. INTERES

### 22.1 Kamatna stopa

#### 4.1.1 Odabir kamatne stope

Za svako povlačenje sredstava, Zajmoprimac može odabrati fiksnu kamatnu stopu ili promjenjivu kamatnu stopu koja će se primjenjivati na iznos naveden u relevantnom Zahtjevu za povlačenje sredstava, dostavljanjem Zajmodavcu Zahtjeva za povlačenje sredstava u bitno istom obliku kao u Prilogu 5A (Obrazac Zahtjeva za povlačenje sredstava), navodeći odabranu kamatnu stopu, tj. fiksnu ili promjenjivu, pod sljedećim uvjetima:

##### (a) Varijabilna kamatna stopa

Zajmoprimac može odabrati promjenjivu kamatnu stopu, koja će biti godišnja procentualna stopa, a koja predstavlja zbir:

- šestomjesečni EURIBOR ili, ovisno o slučaju, Zamjenska referentna kamatna stopa plus bilo koja Marža prilagođavanja, kako je utvrđeno u skladu s odredbama Klauzule 5 (Promjena obračuna kamate) Ugovora; i
- Margina.

Bez obzira na gore navedeno, za svako povlačenje i u slučaju kada je prvi kamatni period kraći od sto trideset pet (135) dana, primjenjivi EURIBOR će biti:

- jednomjesečni EURIBOR, ili, ovisno o slučaju, Zamjenska referentna kamatna stopa plus bilo koja Marža prilagođavanja, kako je utvrđeno u skladu s odredbama Klauzule 5 (Promjena obračuna kamate) Ugovora, ako je prvi Kamatni period kraći od šezdeset (60) dana; ili
- tromjesečni EURIBOR ili, ovisno o slučaju, Zamjenska referentna kamatna stopa plus bilo koja Marža prilagođavanja, kako je određeno u skladu s odredbama Klauzule 5 (Promjena obračuna kamate) Ugovora ako je prvi Kamatni period između šezdeset (60) dana i sto trideset pet (135) dana.

##### (b) Fiksna kamatna stopa

Pod uslovom da je iznos traženog povlačenja jednak ili veći od tri miliona eura (3.000.000 EUR), Zajmoprimac može odabrati fiksnu kamatnu stopu za takvo traženo povlačenje. Fiksna kamatna stopa će biti fiksna referentna stopa uvećana ili umanjena za iznos bilo kakve fluktuacije indeksne stope za period od Datuma potpisivanja ugovora do Datuma utvrđivanja stope za svako povlačenje. Zajmoprimac može odrediti maksimalni iznos fiksne kamatne stope u odnosu na relevantno povlačenje u Zahtjevu za povlačenje. Ako fiksna kamatna stopa izračunata na dan utvrđivanja stope premašuje maksimalni iznos fiksne kamatne stope navedenu u relevantnom Zahtjevu za povlačenje, takav Zahtjev za povlačenje će biti otkazan, a iznos traženog povlačenja naveden u otkazanom Zahtjevu za povlačenje će biti uplaćen u Raspoloživi kredit.

#### 4.1.2 Minimalna kamatna stopa

Minimalna kamatna stopa određena u skladu sa klauzulom 4.1.1 (Izbor kamatne stope), bez obzira na odabranu opciju, ne smije biti manja od nula zarez dvadeset pet posto (0,25%) godišnje, bez obzira na bilo kakvo smanjenje kamatnih stopa.

#### 4.1.3 Konverzija sa promjenjive kamatne stope na fiksnu kamatnu stopu

(c) Konverzija kursa na zahtjev zajmoprimca

Zajmoprimac može u bilo kojem trenutku zatražiti od Zajmodavca da konvertuje promjenjivu kamatnu stopu koja se primjenjuje na relevantno Povlačenje ili nekoliko Povlačenja u fiksnu kamatnu stopu, pod uslovom da je iznos takvog Povlačenja ili ukupan iznos bilo kojih nepodmirenih Povlačenja (ako je primjenjivo) jednak ili veći od tri miliona eura (3.000.000 eura).

U tu svrhu, Zajmoprimac će poslati Zajmodavcu Zahtjev za konverziju kamatne stope, uglavnom u obliku navedenom u Prilogu 5C (Obrazac zahtjeva za konverziju kamatne stope). Zajmoprimac može odrediti maksimalni iznos fiksne kamatne stope u Zahtjevu za konverziju kamatne stope. Ako fiksna kamatna stopa premaši maksimalni iznos koji je Zajmoprimac odredio u Zahtjevu za konverziju kamatne stope, takav Zahtjev za konverziju kamatne stope bit će automatski otkazan.

Fiksna kamatna stopa stupit će na snagu dva (2) radna dana nakon datuma utvrđivanja stope.

(d) Mehanika konverzije stopa

Fiksna kamatna stopa koja se primjenjuje na relevantno/a povlačenje/a sredstava bit će određena u skladu s odredbama klauzule 4.1.1(b) (Fiksna kamatna stopa) iznad na prvi datum utvrđivanja stope naveden u podstavu (i) iznad.

Zajmodavac će poslati Zajmoprimcu pismo potvrde o konverziji kamatne stope, uglavnom u obliku navedenom u Prilogu 5D (Obrazac potvrde o konverziji kamatne stope).

Konverzija kursa je konačna i vrši se bez troškova.

## 22.2 Obračun i isplata kamate

Zajmoprimac će platiti obračunatu kamatu na svaki Datum plaćanja.

Iznos kamate koju Zajmoprimac plaća na relevantni Datum plaćanja i za relevantni Kamatni period bit će jednak zbiru bilo koje kamate koju Zajmoprimac duguje na iznos Nepodmirene glavnice u odnosu na svako Povlačenje. Kamata koju Zajmoprimac duguje u odnosu na svako Povlačenje obračunava se na osnovu:

- (d) Nepodmirena glavnica koju Zajmoprimac duguje u vezi s relevantnim Povlačenjem sredstava na neposredno prethodni Datum plaćanja ili, u slučaju prvog Kamatnog perioda, na odgovarajući Datum povlačenja sredstava;
- (e) tačan broj dana koji su se nagomilali tokom relevantnog Kamatnog perioda na osnovu godine od tri stotine šezdeset (360) dana; i
- (f) primjenjiva Kamatna stopa određena u skladu s odredbama Klauzule 4.1 (Kamatna stopa).

## 22.3 Zakašnjelo plaćanje i zatezna kamata

- (d) Zakašnjelo plaćanje i zatezna kamata na sve dospjele i neplaćene iznose (osim kamate)

Ako Zajmoprimac ne plati bilo koji iznos koji treba da plati Zajmodavcu prema Finansijskim dokumentima (bilo da se radi o plaćanju glavnice, Obeštećenju za prijevremenu otplatu, bilo kakvim naknadama ili slučajnim troškovima bilo koje vrste,

osim neplaćene dospjele kamate) na dan dospelja, kamata će se obračunavati na dospjeli iznos od dana dospelja do dana stvarne uplate (i prije i poslije arbitražne odluke, ako postoji) po kamatnoj stopi koja se primjenjuje na tekući kamatni period (zatezna kamata) uvećanoj za tri posto (3%) (kamata za zakašnjelo plaćanje). Nije potrebna formalna prethodna obavijest Zajmodavca.

- (e) Zakašnjelo plaćanje i zatezna kamata na neplaćenu dospjelu kamatu

Kamata koja nije plaćena na dan dospelja obračunavat će se, u mjeri u kojoj je to zakonom dozvoljeno, po kamatnoj stopi koja se primjenjuje na tekući kamatni period (zatezna kamata) uvećanoj za tri posto (3%) (kamata za zakašnjelo plaćanje), u mjeri u kojoj je takva kamata dospjela i plativa najmanje jednu (1) godinu. Nije potrebna formalna prethodna obavijest od Zajmodavca.

Zajmoprimac će platiti svu dospjelu kamatu prema ovoj klauzuli 4.3 (Zakašnjela u plaćanju i zatezna kamata) odmah na zahtjev Zajmodavca ili na svaki Datum plaćanja koji slijedi nakon datuma dospelja dospjele uplate.

- (f) Prijem bilo kakve uplate zakašnjele ili zatezne kamate od strane Zajmodavca neće podrazumijevati odobravanje bilo kakvog produženja plaćanja Zajmoprimcu, niti će predstavljati odricanje Zajmodavca od bilo kojeg prava iz ovog ugovora.

#### **22.4 Komunikacija kamatnih stopa**

Zajmodavac će bez odlaganja obavijestiti Zajmoprimca o određivanju svake Kamatne stope u skladu s ovim Ugovorom.

#### **22.5 Efektivna globalna stopa (Taux Effectif Global)**

- (d) Radi ispunjavanja obaveza navedenih u članovima L. 313-4 Francuskog monetarnog i finansijskog zakonika, L. 314-1 i L. 314-5 i R. 314-1 i dalje Francuskog potrošačkog zakonika, efektivna globalna stopa (taux effectif global) Ugovora se navodi na dan potpisivanja.

Zajmoprimcu od strane Zajmodavca u Pismu o utvrđivanju kamatne stope i TEG pismu, koje Strane potvrđuju i prihvataju kao sastavni dio Ugovora.

- (e) Zajmoprimac izričito priznaje da, zbog različitih opcija kamatnih stopa i isplata koje se nude Zajmoprimcu, nije moguće obezbijediti efektivnu globalnu stopu (taux effectif global) koja odražava stvarni trošak kredita. Efektivna globalna stopa (taux effectif global) Kreditne linije može biti naznačena, samo u informativne svrhe, u Pismu o određivanju stope i TEG pismu prije potpisivanja Ugovora. Zajmoprimcu se dalje podsjeća da efektivna globalna stopa (taux effectif global) predstavlja samo indikativni podatak izračunat na osnovu određenih pretpostavki koje nisu obavezujuće za Zajmodavce u budućnosti.
- (f) Zajmoprimac potvrđuje da je lično izvršio sve procjene koje je smatrao potrebnim za procjenu ukupnih troškova Objekta i da je u vezi s tim pribavio sve potrebne informacije od Zajmodavca.

### **23. IZMJENA U OBRAČUNAVANJU KAMATE**

#### **23.1 Poremećaji na tržištu**

- (c) Ako poremećaj tržišta utiče na međubankarsko tržište u eurozoni i nemoguće je:
- (i) za fiksnu kamatnu stopu, odrediti fiksnu kamatnu stopu koja se primjenjuje na povlačenje sredstava, ili

- (ii) za varijabilnu kamatnu stopu, radi određivanja primjenjivog EURIBOR-a za relevantni kamatni period, Zajmodavac će obavijestiti Zajmoprimca.
- (d) Po nastanku događaja opisanog u stavu (a) iznad, primjenjiva Kamatna stopa, ovisno o slučaju, za relevantno Povlačenje ili za relevantni Kamatni period bit će zbir:
  - (i) Marža; i
  - (ii) godišnja procentualna stopa koja odgovara trošku Zajmodavca za finansiranje relevantnih Povlačenja sredstava iz bilo kojeg izvora koji razumno odabere. Takva stopa će biti saopćena Zajmoprimcu što je prije moguće, a u svakom slučaju prije (1) prvog Datuma plaćanja kamate koja se duguje po takvom Povlačenju sredstava za fiksnu kamatnu stopu ili (2) Datuma plaćanja kamate koja se duguje po takvom Kamatnom periodu za varijabilnu kamatnu stopu.

## 23.2 Zamjena ekrana

### 5.2.1 Definicije

„Nadležno nominacijsko tijelo“ označava bilo koju centralnu banku, regulatora, supervizora ili radnu grupu ili odbor koji sponzorira ili kojim predsjedava, ili je konstituiran na zahtjev bilo kojeg od njih.

"Događaj zamjene brzine ekrana" označava bilo koji od sljedećih događaja ili niza događaja:

- (f) definicija, metodologija, formula ili način određivanja Screen Rate-a se značajno promijenio;
- (g) donesen je zakon ili propis koji zabranjuje korištenje Screen Rate-a, uz napomenu, radi izbjegavanja sumnje, da nastanak ovog događaja ne predstavlja obavezni događaj prijevremene otplate;
- (h) Administrator Screen Rate-a ili njegov nadzornik javno objavljuje:
  - (i) da je prestao ili će prestati pružati Screen Rate trajno ili na neodređeno vrijeme, i da u tom trenutku nije javno nominiran nijedan nasljedni administrator da nastavi pružati taj Screen Rate;
  - (ii) da je Screen Rate prestao ili će trajno prestati s objavljivanjem ili na neodređeno vrijeme; ili
  - (iii) da se Screen Rate više ne smije koristiti (bilo sada ili u budućnosti);
- (i) javno se objavi stečaj administratora te Screen Rate ili bilo koji drugi postupak insolventnosti protiv njega, a u tom trenutku nije javno imenovan nijedan nasljednik administratora da nastavi pružati tu Screen Rate; ili
- (j) Po mišljenju Zajmodavca, Proceenska stopa se prestala koristiti u nizu uporedivih finansijskih transakcija.

"Stopa na ekranu" označava EURIBOR ili, nakon zamjene ove stope Zamjenskom referentnom stopom, Zamjensku referentnu stopu.

"Datum zamjene cijene ekrana" znači:

–u vezi s događajima navedenim u tačkama a), d) i e) gore navedene definicije

Događaja zamjene ekranske stope, datum na koji Zajmodavac sazna o nastanku takvog događaja, i,

- u vezi sa događajima iz tačaka b) i c) gore navedene definicije Događaja zamjene Screen Rate-a, datum nakon kojeg će korištenje Screen Rate-a biti zabranjeno ili datum na koji administrator Screen Rate-a trajno ili na neodređeno vrijeme prestaje pružati Screen Rate ili datum nakon kojeg se Screen Rate više ne može koristiti.

5.2.2 Svaka Strana potvrđuje i slaže se u korist druge Strane da, ako dođe do Zamjene cijene na ekranu i radi očuvanja ekonomske ravnoteže Ugovora, Zajmodavac može zamijeniti cijenu na ekranu drugom stopom („Zamjenska referentna vrijednost“) koja može uključivati maržu prilagođavanja kako bi se izbjegao bilo kakav prijenos ekonomske vrijednosti između Strana (ako postoji) („Marža prilagođavanja“), a Zajmodavac će odrediti datum od kojeg će Zamjenska referentna vrijednost i, ako postoji, Marža prilagođavanja zamijeniti cijenu na ekranu i sve druge izmjene Ugovora potrebne kao rezultat zamjene cijene na ekranu Zamjenskom referentnom vrijednošću.

5.2.3 Određivanje Zamjenskog referentnog boda i potrebnih izmjena bit će izvršeno u dobroj vjeri i uzimajući u obzir (i) preporuke bilo kojeg Relevantnog tijela za imenovanje, ili (ii) preporuke administratora Provjerene stope, ili (iii) industrijsko rješenje koje preporučuju profesionalna udruženja u bankarskom sektoru ili (iv) tržišnu praksu uočenu u nizu uporedivih finansijskih transakcija na datum zamjene. Zajmodavac će uključiti Zajmoprimca u određivanje Zamjenskog referentnog boda.

5.2.4 U slučaju zamjene Procijenjene stope, Zajmodavac će odmah obavijestiti Zajmoprimca o zamjenskim uvjetima i odredbama za zamjenu Procijenjene stope Zamjenskom referentnom vrijednošću, što će se primjenjivati na kamatne periode koji počinju najmanje dva radna dana nakon datuma zamjene kamatne stope na ekranu.

5.2.5 Odredbe klauzule 5.2 (Zamjena cijene ekrana) imaju prednost nad odredbama klauzule 5.1 (Poremećaj tržišta).

## **24. NAKNADE**

### **24.1 Naknade za obaveze**

Od šest (6) mjeseci nakon Datuma potpisivanja nadalje, Zajmoprimac će plaćati Zajmodavcu naknadu za angažovanje u iznosu od nula zarez pedeset posto (0,5%) godišnje.

Naknada za angažovanje sredstava obračunava se po gore navedenoj stopi i proporcionalno se raspoređuje za stvarni broj proteklih dana na zbir: (i) Raspoloživog kredita i (ii) iznosa svih neriješenih Zahtjeva za povlačenje sredstava.

Prva naknada za angažovanje će se obračunavati za period od (i) datuma koji prođe 6 mjeseci nakon Datuma potpisivanja (isključeno) do (ii) neposredno sljedećeg Datuma plaćanja (uključujući i taj datum). Naknadne naknade za angažovanje će se obračunavati za periode koji počinju na dan koji neposredno slijedi (uključujući i taj datum) nakon Datuma plaćanja i završavaju se na sljedeći Datum plaćanja (uključujući i taj datum).

Obračunata naknada za obavezu dospijeva na naplatu (i) na svaki Datum plaćanja, sve dok je Raspoloživi kredit veći od nule; (ii) na Datum plaćanja nakon posljednjeg dana Perioda povlačenja sredstava; i (iii) u slučaju da je Raspoloživi kredit u potpunosti otkazan, na Datum plaćanja nakon datuma stupanja na snagu takvog otkazivanja.

### **24.2 Naknada za procjenu**

Najkasnije sedam (7) kalendarskih dana nakon Datuma potpisivanja, Zajmoprimac će platiti Zajmodavcu naknadu za procjenu u iznosu od jedan posto (1%) izračunato na glavnici

Kredita.

## **25. OTPLATA**

Nakon isteka Grejs perioda, Zajmoprimac će vratiti Zajmodavcu glavnicu Kredita u deset (10) jednakih polugodišnjih rata, koje dospijevaju na svaki Datum plaćanja.

Prva rata dospijeva na plaćanje 30. novembra 2031. godine, a posljednja rata dospijeva na plaćanje 31. maja 2036. godine.

Na kraju Perioda povlačenja sredstava, Zajmodavac će dostaviti Zajmoprimcu plan amortizacije u vezi s Kreditom, uzimajući u obzir, ako je primjenjivo, svako potencijalno otkazivanje Kredita u skladu s klauzulama 8.3 (Otkazivanje od strane Zajmoprimca) i/ili 8.4 (Otkazivanje od strane Zajmodavca).

## **26. PRETHODNO PLAĆANJE I OTKAZIVANJE**

### **26.1 Dobrovoljna pretplata**

Zajmoprimac nema pravo da prijevremeno otplati cijeli ili bilo koji dio Kredita prije isteka Grejs perioda. Od datuma koji slijedi nakon isteka Grejs perioda, Zajmoprimac može prijevremeno otplatiti cijeli ili bilo koji dio Kredita, pod sljedećim uslovima:

- (vii) Zajmoprimac će obavijestiti Zajmodavca o svojoj namjeri prijevremene otplate u roku od najmanje trideset (30)

Pismena i neopoziva obavijest u roku od nekoliko radnih dana prije predviđenog datuma prijevremene otplate;

- (viii) Iznos koji se treba unaprijed platiti jednak je jednoj ili više rata glavnice;

- (ix) predviđeni datum prijevremene otplate bit će Datum plaćanja;

- (x) Sve avansne uplate će biti izvršene zajedno sa plaćanjem obračunate kamate, svih naknada, odšteta i povezanih troškova u vezi sa unaprijed plaćenim iznosom kako je predviđeno ovim Ugovorom;

- (xi) nema dospjelih neizmirenih iznosa; i

- (xii) U slučaju djelimične prijevremene otplate, Zajmoprimac mora dostaviti dokaz, zadovoljavajući Zajmodavcu, da ima dovoljno raspoloživih sredstava za finansiranje Projekta kako je utvrđeno u Planu finansiranja.

Na Datum plaćanja na koji se izvrši prijevremena uplata, Zajmoprimac će platiti puni iznos dospjelih Naknada za prijevremenu uplatu u skladu s Klauzulom 9.3 (Naknada za prijevremenu uplatu).

### **26.2 Obavezna avansna uplata**

Zajmoprimac će odmah prijevremeno otplatiti cijeli ili dio Kredita po prijemu obavještenja od Zajmodavca kojim ga Zajmoprimac obavještava o bilo kojem od sljedećih događaja:

- (h) Nezakonitost: postaje nezakonito za Zajmodavca, u skladu s njegovim važećim zakonom, da izvršava bilo koju od svojih obaveza kako je predviđeno ovim Ugovorom ili da finansira ili održava Kreditnu liniju;
- (i) Dodatni troškovi: iznos bilo kojih Dodatnih troškova navedenih u Klauzuli 9.5 (Dodatni troškovi) je značajan i Zajmoprimac je odbio platiti takve Dodatne troškove;
- (j) Promjena kontrole: dolazi do promjene Kontrole Zajmoprimca;

- (k) Promjena u osnovnom kapitalu Udio dioničara Zajmoprimca se promijenio na način koji nije zadovoljavajući za zajmodavca, s obrazloženjem da je svaki novi dioničar povezan s (i) pranjem novca, (ii) terorizmom, (iii) bilo kojom Zabranjenom praksom ili (iv) tužbama ili presudom protiv dioničara u vezi s krivičnim djelom koje ne zastarijeva prema međunarodnom pravu; međutim, ova odredba će se primjenjivati samo na dioničare u vezi s kojima Zajmoprimac posjeduje informacije kako je propisano važećim propisima.
- (l) Zadano: Zajmodavac objavljuje Slučaj neizvršenja obaveza u skladu sa Klauzulom 13 (Slučajevi neizvršenja obaveza);
- (m) Neuspjeh u obrazloženju korištenja sredstava Zajmoprimac ne uspijeva opravdati na način koji je zadovoljavajući za Zajmodavac korištenje avansa do roka za korištenje sredstava;
- (n) Avansna uplata u slučaju oštećenja/gubitka:
  - (i) U skladu sa paragrafom (ii) u nastavku, ako Zajmoprimac primi osiguranje u iznosu većem od pet miliona eura (5.000.000 EUR) prema Polisama osiguranja za bilo kakvu štetu/gubitak pretrpljen u vezi sa Projektom, Zajmoprimac će primijeniti takvo osiguranje kao prethodnu uplatu ekvivalentnog iznosa Objekt;
  - (ii) Zajmoprimac neće biti obavezan da prijevremeno otplati Kredit u skladu sa stavom (i) iznad ako Zajmodavac odobri plan ponovnog uspostavljanja koji je Zajmoprimac dostavio Zajmodavcu u skladu sa klauzulom 11.7 (Osiguranja); i
  - (iii) Datum prijevremene uplate bit će Datum plaćanja koji slijedi odmah nakon što Zajmoprimac primi sredstva osiguranja iz stava (i) iznad.

U slučaju svakog od događaja navedenih u paragrafima (a), (b), (c) i (d) iznad, Zajmodavac zadržava pravo, nakon što pismeno obavijesti Zajmoprimca, da ostvari svoja prava kao povjerilac na način naveden u Klauzuli 13.2 (Ubrzanje).

### 26.3 Otkazivanje od strane Zajmoprimca

Prije isteka roka za povlačenje sredstava, Zajmoprimac može otkazati cijeli ili bilo koji dio Raspoloživog kredita uz prethodnu obavijest Zajmodavcu tri (3) radna dana unaprijed. Po prijemu takve obavijesti o otkazivanju, Zajmodavac će otkazati iznos koji je Zajmoprimac obavijestio, pod uslovom da su Prihvatljivi troškovi, kako je navedeno u Planu finansiranja, pokriveni na način zadovoljavajući za Zajmodavca, osim u slučaju da Zajmoprimac odustane od Projekta.

### 26.4 Otkazivanje od strane Zajmodavca

Raspoloživi kredit će biti odmah otkazan po dostavi obavještenja Zajmoprimcu, koje stupa na snagu odmah, ako:

- (v) Raspoloživi kreditni instrument nije jednak nuli na dan Roka za povlačenje sredstava;
- (vi) prvo povlačenje sredstava nije se dogodilo na rok za prvo povlačenje sredstava; ili
- (vii) dogodio se i nastavlja se događaj neizvršenja obaveza; ili
- (viii) dogodio se događaj iz klauzule 8.2 (Obavezna prethodna uplata),

### 26.5 Ograničenja

Svaka obavijest o prijevremenoj uplati ili otkazivanju koju da Strana u skladu s ovom klauzulom 8 (Prijevremena uplata i otkaz) bit će neopoziva i, osim ako nije drugačije određeno

ovim Ugovorom, svaka takva obavijest mora sadržavati datum ili datume na koje se relevantna prijevremena uplata ili otkazivanje treba izvršiti i iznos te prijevremene uplate ili otkazivanja. Zajmoprimac neće prijevremeno platiti ili otkazati cijeli ili bilo koji dio Kredita osim u vrijeme i na način izričito predviđen ovim Ugovorom.

Svaka prijevremena uplata po ovom Ugovoru bit će izvršena zajedno s plaćanjem (i) obračunate kamate na unaprijed plaćeni iznos, (ii) neizmirenih naknada i (iii) Naknade za prijevremenu uplatu navedene u Klauzuli 9.3 (Naknada za prijevremenu uplatu) u nastavku.

Svaki iznos prijevremene uplate bit će primijenjen na preostale rate obrnutim redoslijedom dospijeca.

Zajmoprimac ne može ponovo posuditi cijeli ili bilo koji dio Kredita koji je unaprijed plaćeni ili otkazani.

## **27. DODATNE OBAVEZE PLAĆANJA**

### **27.1 Troškovi i rashodi**

Zajmoprimac će direktno platiti ili, ako je primjenjivo, nadoknaditi Zajmodavcu u slučaju avansa koji je Zajmodavac izvršio, iznos svih troškova i rashoda u vezi s transferom sredstava Zajmoprimcu ili za njegov račun iz Pariza na mjesto koje nije prethodno dogovoreno sa Zajmodavcem, kao i sve naknade i troškove transfera u vezi s plaćanjem svih iznosa koji dospijevaju po Kreditnoj liniji.

### **27.2 Odšteta za otkazivanje**

Ako se Kredit otkaže u cijelosti ili djelimično u skladu sa uslovima iz klauzula 8.3 (Otkazivanje od strane Zajmoprimca) i/ili 8.4 (Otkazivanje od strane Zajmodavca) paragrafi (i), (ii) i (iii), Zajmoprimac će platiti odštetu za otkazivanje obračunatu po stopi od jedan, pet posto (1,5%) na otkazani iznos Kredita.

Svaka odšteta za otkazivanje dospijeva i plaća se na Datum plaćanja odmah nakon otkazivanja cijelog ili dijela Usluge.

### **27.3 Odšteta za prijevremenu otplatu**

Za bilo kakve gubitke koje Zajmodavac pretrpi kao rezultat prijevremene otplate cijelog ili bilo kojeg dijela Kredita u skladu sa Klauzulama 8.1 (Dobrovoljna prijevremena otplata) ili 8.2 (Obavezna prijevremena otplata), Zajmoprimac će platiti Zajmodavcu odštetu jednaku ukupnom iznosu od:

- Naknada za prijevremenu otplatu; i
  - bilo kakvi troškovi koji proizlaze iz prekida bilo kojih transakcija swap zaštite kamatnih stopa koje je Zajmodavac uspostavio u vezi s unaprijed plaćenim iznosom.
- U tom slučaju, Stranke mogu razmijeniti mišljenja kako bi pružile više informacija o procjeni ovog troška.

### **27.4 Porezi i carine**

#### **9.4.1 Troškovi registracije**

Zajmoprimac će direktno platiti ili, ako je primjenjivo, nadoknaditi Zajmodavcu u slučaju avansa od strane Zajmodavca, troškove svih taksi na promet nekretnina, registracije i drugih sličnih poreza koji se plaćaju u Crnoj Gori, u vezi sa bilo kojim Finansijskim dokumentom i bilo kojom potencijalnom izmjenom Finansijskih dokumenata.

#### **9.4.2 Porez po odbitku**

Zajmoprimac se obavezuje da će sva plaćanja izvršena Zajmodavcu po ovom Ugovoru biti oslobođena bilo kakvog poreza po odbitku.

Ako je zakonom propisan porez po odbitku, Zajmoprimac se obavezuje da će iznos bilo koje takve uplate uvećati do iznosa koji Zajmodavcu ostavlja iznos jednak uplati koja bi dospjela da nije bilo potrebno plaćanje poreza po odbitku.

Zajmoprimac će nadoknaditi Zajmodavcu sve troškove i/ili Poreze za račun Zajmoprimca koje je platio Zajmodavac (ako je primjenjivo), s izuzetkom bilo kakvih Poreza koji dospijevaju u



Francuskoj.

#### 27.5 **Dodatni troškovi**

Zajmoprimac će platiti Zajmodavcu, u roku od pet (5) radnih dana od zahtjeva Zajmodavca, sve Dodatne troškove koje je Zajmodavac imao kao rezultat: (i) stupanja na snagu bilo kojeg novog zakona ili propisa, ili bilo kakve izmjene ili bilo kakve promjene u tumačenju ili primjeni bilo kojeg postojećeg zakona ili propisa u Crnoj Gori; ili (ii) usklađivanja sa bilo kojim zakonom ili propisom u Crnoj Gori donesenim nakon Datuma potpisivanja.

U ovoj klauzuli, „Dodatni troškovi“ označavaju:

- (iii) bilo koji trošak koji nastane nakon Datuma potpisivanja kao posljedica događaja iz prvog stava ove klauzule, a koji Zajmodavac nije uzeo u obzir prilikom izračunavanja finansijskih uslova Kredita; ili
- (iv) bilo koje smanjenje bilo kojeg iznosa koji dospijeva i koji se plaća po bilo kojem Finansijskom dokumentu, koje nastane ili pretrpi Zajmodavac kao rezultat (i) stavljanja Kredita na raspolaganje Zajmoprimcu ili (ii) sklapanja ili izvršavanja svojih obaveza prema Ugovoru.

#### 27.6 **Valutna odšteta**

Ako bilo koji iznos koji Zajmoprimac duguje prema Finansijskim dokumentima, ili bilo koji nalog, presuda ili nagrada data ili donesena u vezi s takvim iznosom, mora biti konvertovana iz valute u kojoj je taj iznos plativ u drugu valutu, u svrhu:

- (iii) podnošenje tužbe ili dokaza protiv Zajmoprimca; ili
- (iv) dobijanje ili sprovođenje naloga, presude ili odluke u vezi sa bilo kojim parničnim ili arbitražnim postupkom,

Zajmoprimac će obešteti Zajmodavca i, u roku od tri (3) Radna dana od Zajmodavčevog zahtjeva i kako je dozvoljeno zakonom, isplatiti Zajmodavcu iznos bilo kojeg troška, gubitka ili obaveze koja proizlazi iz ili kao rezultat konverzije, uključujući bilo kakvu razliku između: (A) deviznog kursa korištenog za konverziju relevantnog iznosa iz prve valute u drugu valutu; i (B) deviznog kursa ili kurseva dostupnih Zajmodavcu u trenutku prijema tog iznosa. Ova obaveza obeštećenja Zajmodavca je nezavisna od bilo koje druge obaveze Zajmoprimca prema Finansijskim dokumentima.

Zajmoprimac se odriče bilo kakvog prava koje može imati u bilo kojoj jurisdikciji da plati bilo koji iznos koji dospijeva prema Finansijskim dokumentima u valuti ili valutnoj jedinici koja nije ona u kojoj je izraženo kao plativo.

#### 27.7 **Rok**

Svaka odšteta ili naknada koju Zajmoprimac plaća Zajmodavcu prema ovoj klauzuli 9 (Dodatne obaveze plaćanja) dospijeva na Datum plaćanja odmah nakon okolnosti koje su dovele do relevantne odštete ili naknade.

Bez obzira na gore navedeno, svaka odšteta koja se plaća u vezi s prijevremenom uplatom u skladu s klauzulom 9.3 (Odšteta za prijevremenu uplatu) dospijeva na dan relevantne prijevremene uplate.

#### 28. **IZJAVE I GARANCIJE**

Sve izjave i garancije navedene u ovoj Klauzuli 10 (Izjave i garancije) daje Zajmoprimac u korist Zajmodavca na Datum potpisivanja. Sve izjave i garancije u ovoj Klauzuli 10 (Izjave i garancije) također se smatraju datim od strane Zajmoprimca na datum na koji su ispunjeni svi prethodni uslovi navedeni u Dijelu II Priloga 4 – A (Prethodni uslovi), na datum svakog Zahtjeva za povlačenje sredstava, na svaki Datum povlačenja sredstava i na svaki Datum

plaćanja, osim što:

(iii) Ponavljajuće izjave sadržane u Klauzuli 10.11 (Nema obmanjujućih informacija) smatraju se datim od strane Zajmoprimca u odnosu na informacije koje je Zajmoprimac dostavio od datuma kada je izjava posljednji put data; i

(iv) Ponavljajuće izjave sadržane u Klauzuli 10.12 (Finansijski izvještaji i finansijske prognoze) smatraju se datim na osnovu najnovijih godišnjih finansijskih izvještaja i prognoza dostavljenih Zajmodavcu u skladu sa Klauzulom 12.1 (Finansijski izvještaji, budžeti i finansijske prognoze).

## **28.1 Status**

Zajmoprimac je dioničko društvo koje je propisno osnovano i koje valjano postoji u skladu sa zakonima jurisdikcije u kojoj je osnovano.

Zajmoprimac ima ovlaštenje da posjeduje svoju imovinu i da obavlja svoje poslovanje onako kako se ono vodi. Osnivački dokumenti Zajmoprimca su u skladu sa svim važećim zakonima i propisima.

## **28.2 Vlasništvo nad imovinom**

Zajmoprimac ima valjano pravo na i pravo korištenja, u skladu sa svim važećim zakonima, svoje imovine (uključujući prava intelektualnog vlasništva, zaštitne znakove, licence i patente) potrebne za obavljanje svojih sadašnjih i budućih poslovnih aktivnosti.

## **28.3 Moć i autoritet**

Zajmoprimac ima ovlaštenje da zaključi, izvrši i dostavi Finansijske dokumente i Projektne dokumente, te da izvrši sve predviđene obaveze. Zajmoprimac je preduzeo sve potrebne radnje kako bi odobrio zaključivanje, izvršenje i dostavljanje Finansijskih dokumenata i Projektnih dokumenata, kao i transakcija predviđenih tim Finansijskim dokumentima i Projektnim dokumentima.

## **28.4 Validnost i prihvatljivost kao dokaz**

Sve potrebne autorizacije:

(iii) kako bi se omogućilo Zajmoprimcu da zakonito stupi u Finansijske dokumente i Projektne dokumente, te da ostvaruje svoja prava i ispunjava svoje obaveze prema njima; i

(iv) učiniti Finansijske dokumente i Projektne dokumente prihvatljivim kao dokaz u sudovima jurisdikcije osnivanja Zajmoprimca ili u arbitražnim postupcima,

su dobijena i stupila su na snagu i ne postoje nikakve okolnosti koje bi mogle rezultirati opozivom, neobnavljanjem ili izmjenom, u cijelosti ili djelomično, bilo kojeg takvog Ovlaštenja.

## **28.5 Nema poreza na podnošenje zahtjeva ili poreza na promet nekretnina**

Prema zakonima jurisdikcije u kojoj je Zajmoprimac registrovan, nije potrebno da Finansijski dokumenti budu podneseni, registrovani ili registrovani kod bilo kojeg suda ili drugog organa u toj jurisdikciji, niti da se plaćaju bilo kakve takse, porezi na registraciju ili slični porezi ili naknade na ili u vezi sa Finansijskim dokumentima ili transakcijama predviđenim u njima, osim za prijavljivanje Kreditne linije i ovog Ugovora Centralnoj banci Crne Gore i Ministarstvu finansija, u skladu sa važećim propisima.

## **28.6 Obavezujuće obaveze**

Obaveze koje su Zajmoprimac i Garant preuzeli u skladu sa svakim od Finansijskih dokumenata i Projektnih dokumenata u skladu su sa svim zakonima i propisima koji se primjenjuju na

Garanta i Zajmoprimca u njegovoj jurisdikciji osnivanja i predstavljaju pravne, važeće, obavezujuće i provedive obaveze koje stupaju na snagu u skladu sa njihovim pisanim uslovima.

#### **28.7 Besplatan transfer sredstava**

Svi iznosi koje Zajmoprimac duuguje Zajmodavcu prema Finansijskim dokumentima su slobodno prenosivi i konvertibilni.

#### **28.8 Nema sukoba s drugim obavezama**

Zaključivanje i izvršenje od strane Zajmoprimca Finansijskih dokumenata i Projektnih dokumenata, kao i transakcije predviđene njima, nisu u suprotnosti ni sa jednim domaćim ili stranim zakonom ili propisom koji se na njega primjenjuje, njegovim osnivačkim dokumentima (ili bilo kojim sličnim dokumentima) ili bilo kojim sporazumom ili instrumentom koji obavezuje Zajmoprimca ili utiče na bilo koju njegovu imovinu.

#### **28.9 Mjerodavno pravo i provođenje zakona**

- (c) Izbor francuskog prava kao mjerodavnog prava za ovaj Ugovor bit će priznat i proveden od strane sudova i arbitražnih tribunala u jurisdikciji osnivanja Zajmoprimca.
- (d) Svaka presuda donesena u vezi s ovim Ugovorom na francuskom sudu ili bilo koja odluka arbitražnog suda bit će priznata i izvršena u jurisdikciji osnivanja Zajmoprimca.

#### **28.10 Nema zadanih postavki**

Nijedan događaj neizvršenja obaveza se ne nastavlja niti je razumno vjerovatno da će se dogoditi.

Ne postoji nikakvo kršenje od strane Zajmoprimca u vezi s bilo kojim drugim sporazumom koji ga obavezuje ili utiče na bilo koju njegovu imovinu, a koje ima ili je razumno vjerovatno da će imati Materijalno negativan učinak.

#### **28.11 Nema obmanjujućih informacija**

Sve informacije i dokumenti koje je Zajmoprimac dostavio Zajmodavcu bili su istiniti, tačni i ažurni na dan kada su dostavljeni ili, ako je primjenjivo, na dan kada je navedeno da su dati, te nisu mijenjani, opozvani, otkazani ili obnovljeni pod revidiranim uslovima, te nisu obmanjujući ni u kom materijalnom pogledu kao rezultat propusta, pojave novih okolnosti ili otkrivanja ili neotkrivanja bilo koje informacije.

#### **28.12 Finansijski izvještaji i finansijske prognoze**

Početni finansijski izvještaji Zajmoprimca su pripremljeni u skladu s Primjenjivim računovodstvenim principima i daju istinit i objektivan prikaz finansijskog stanja i rezultata poslovanja Zajmoprimca za relevantnu fiskalnu godinu.

U odnosu na početne finansijske izvještaje, nije bilo značajnih negativnih efekata od 31. decembra 2024. godine.

Finansijske prognoze je pripremio Zajmoprimac u skladu s Primjenjivim računovodstvenim principima i daju istinit i objektivan prikaz predviđenog finansijskog stanja i predviđenih rezultata poslovanja Zajmoprimca.

#### **28.13 Finansijska zaduženost**

- (iii) Sva srednjoročna i dugoročna finansijska zaduženost Zajmoprimca na dan potpisivanja navedena je u Prilogu 6 (Postojeći krediti na dan potpisivanja).
- (iv) Zajmoprimac nema nikakvih nepodmirenih finansijskih dugova osim dozvoljenih finansijskih dugova.

#### **28.14 Projektni dokumenti**

Projektna dokumentacija predstavlja cjelokupni sporazum koji se odnosi na Projekat na Datum potpisivanja i važeća je, obavezujuća i izvršiva protiv trećih strana. Projektna dokumentacija nije mijenjana, raskinuta ili obustavljena bez prethodne saglasnosti Zajmodavca od datuma kada je dostavljena Zajmodavcu i trenutno ne postoji spor u vezi sa validnošću Projektna dokumentacije.

#### **28.15 Autorizacije projekta**

Sva Ovlaštenja za projekt su dobijena ili izvršena i u potpunosti su na snazi i ne postoje nikakve okolnosti koje bi mogle rezultirati opozivom, poništenjem, neobnovom ili izmjenom bilo kojeg Ovlaštenja za projekt, u cijelosti ili djelomično.

#### **28.16 Osiguranje**

Zajmoprimac izjavljuje i garantuje da ima ugovorene police osiguranja koje pokrivaju njegove svakodnevne aktivnosti i njegovu imovinu, o čemu su relevantni certifikati osiguranja dostavljeni Zajmodavcu.

#### **28.17 Nabavka**

Zajmoprimac ovim izjavljuje da je (i) primio kopiju Smjernica za nabavku i (ii) razumije odredbe Smjernica za nabavku, a posebno one odredbe koje se odnose na bilo kakve radnje koje Zajmodavac može poduzeti u slučaju kršenja Smjernica za nabavku od strane Zajmoprimca. Zajmoprimac je ugovorno obavezan Smjernicama za nabavku kao da su takve Smjernice za nabavku uključene referencom u ovaj Ugovor.

Zajmoprimac potvrđuje da su nabavka, dodjela i izvršenje svih ugovora zaključenih u svrhu implementacije Projekta ili bilo kojeg njegovog dijela u skladu sa Smjernicama za nabavku, uključujući i one ugovore zaključene i/ili za koje je proces nabavke započeo prije Datuma potpisivanja i koje retroaktivno finansira AFD.

#### **28.18 Pari passu rangiranje**

Obaveze plaćanja Zajmoprimca prema Finansijskim dokumentima imaju najmanje jednak rang kao i potraživanja svih njegovih ostalih neosiguranih i nepodređenih povjerilaca.

#### **28.19 Sigurnost**

Ne postoji nikakvo obezbjeđenje na cijeloj ili bilo kojoj imovini Zajmoprimca osim Dozvoljenog obezbjeđenja.

#### **28.20 Porezi**

Zajmoprimac izjavljuje i garantuje da:

- (iv) nema zakašnjenja u plaćanju bilo kojeg iznosa poreza i nema zakašnjenja u podnošenju bilo kakvih poreznih prijava;
- (v) nije obaviješten o bilo kakvom zahtjevu ili istrazi od strane poreskih organa protiv njega u vezi sa bilo kakvim neplaćanjem iznosa Poreza koji Zajmoprimac ne može osporiti u dobroj vjeri; i
- (vi) poštuje sve važeće zakone u vezi s objavljivanjem informacija koje podstiču transparentnost poreza.

#### **28.21 Nema tekućih ili prijetućih postupaka**

Osim bilo kakvih prijetućih ili neriješenih potraživanja koje je Zajmoprimac izričito otkrio na Dan potpisivanja, nikakvi sudski sporovi, arbitražni ili administrativni postupci od strane ili pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili drugim organom vlasti koji, ako se negativno

utvrdi, razumno vjerovatno imaju Materijalno negativan učinak, nisu, prema najboljem saznanju i uvjerenju Zajmoprimca, pokrenuti niti prijećeni protiv njega ili bilo koje njegove imovine.

#### **28.22 Stečajni postupak**

Nije preduzeta nikakva korporativna akcija, pravni postupak ili drugi sličan postupak ili korak u vezi sa Zajmoprimcem u vezi sa obustavom plaćanja, moratorijem na bilo kakvo zaduženje, likvidacijom, raspuštanjem, administracijom ili reorganizacijom (putem dobrovoljnog sporazuma, plana sporazuma ili na drugi način) ili poravnanjem, kompromisom, ustupljenjem ili aranžmanom sa bilo kojim povjeriocem Zajmoprimca.

#### **28.23 Porijeklo sredstava i zabranjene prakse**

Zajmoprimac izjavljuje i garantuje da:

- (d) u slučaju onih dioničara za koje posjeduje određene informacije u skladu s važećim pravilima, kapital Zajmoprimca i sredstva uložena u Projekt nisu nezakonitog porijekla;
- (e) Projekt (posebno, pregovaranje, sklapanje i izvršavanje bilo kojih ugovora finansiranih iz Instrumenta) nije doveo do bilo kakvih Zabranjenih praksi; i
- (f) nije počinio niti učestvovao u bilo kakvom djelu koje je suprotno bilo kojem važećem zakonu o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.

#### **28.24 Liste finansijskih sankcija**

Zajmoprimac izjavljuje i garantuje da se ni on ni bilo koji od njegovih direktora, menadžera ili dioničara, direktno ili indirektno, ne pojavljuju na bilo kojoj Listi finansijskih sankcija.

#### **28.25 Nema značajnog negativnog efekta**

Zajmoprimac izjavljuje i garantuje da se nije dogodio niti će se dogoditi bilo kakav događaj ili okolnost koja bi vjerovatno mogla imati Materijalno negativan uticaj.

#### **28.26 Nema imuniteta**

Zajmoprimac potvrđuje da ne uživa imunitet od bilo kakvih sudskih postupaka protiv svoje osobe ili imovine.

### **29. PREDUZEĆA**

Obaveze u ovoj Klauzuli 11 (Obaveze) stupaju na snagu na Datum potpisivanja i ostaju na snazi sve dok je bilo koji iznos nepodmiren prema Finansijskim dokumentima.

#### **29.1 Korporativno postojanje**

Zajmoprimac će:

- (iv) održavati svoje korporativno postojanje i opštu prirodu svog poslovanja i neće mijenjati ili mijenjati svoje korporativno postojanje, svoje registrovano sjedište, svoje korporativne ciljeve ili prirodu svog poslovanja bez prethodne saglasnosti Zajmodavca;
- (v) neće mijenjati ili mijenjati svoj statut (ili bilo koje ekvivalentne osnivačke dokumente) nakon Datuma potpisivanja na način koji bi vjerovatno negativno uticao na interese ili prava Zajmodavca; i
- (vi) ne smije ulaziti u bilo kakvo spajanje, pripajanje, razdvajanje, konsolidaciju ili drugu sličnu korporativnu rekonstrukciju bez prethodne pismene saglasnosti Zajmodavca.

## **29.2 Usklađenost sa zakonima i propisima**

Zajmoprimac će:

- (v) u svakom pogledu poštovati sve zakone i propise kojima podliježe on i/ili Projekat, posebno u vezi s objavljivanjem informacija koje podstiču transparentnost poreza, kao i sve primjenjive zakone o zaštiti okoliša, sigurnosti i radu kako je dalje opisano u članu 11.9 (Odgovornost za okoliš i društvenu odgovornost) te u sprječavanju i borbi protiv zabranjenih praksi;
- (vi) ispuniti sve svoje obaveze iz Projektne dokumentacije;
- (vii) podnijeti sve svoje poreske prijave i platiti i namiriti sve poreze u dozvoljenom roku, osim i samo u mjeri u kojoj Zajmoprimac osporava takvo plaćanje u dobroj vjeri i u kojoj su predviđena i održavana sredstva za te poreze i koja su objavljena u finansijskim izvještajima Zajmoprimca; i
- (viii) pribaviti, održavati na snazi i u potpunosti se pridržavati svih odredbi, uslova i ograničenja (ako ih ima) utvrđenih u bilo kojem sporazumu, ovlaštenju, odobrenju ili odluci bilo koje administracije, javnog organa ili suda, te učiniti sve što je potrebno prema bilo kojem važećem zakonu ili propisu kako bi osiguralo da izvršava svoje obaveze u skladu s bilo kojim takvim sporazumom, ovlaštenjem, odobrenjem ili odlukom.

## **29.3 Ovlaštenja**

Zajmoprimac će bez odlaganja pribaviti, poštovati i učiniti sve što je potrebno da održi na snazi i da se u potpunosti sprovodi bilo koje Ovlaštenje potrebno prema bilo kojem važećem zakonu ili propisu kako bi mogao ispuniti svoje obaveze prema Finansijskim dokumentima i Projektним dokumentima, te da osigura zakonitost, validnost, provedivost i prihvatljivost kao dokaza bilo kojeg Finansijskog dokumenta ili Projektnog dokumenta.

## **29.4 Projektни dokumenti**

Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu, u zavisnosti od slučaja, kopiju bilo kojeg Projektноg dokumenta ili njegovog amandmana, radi dobijanja saglasnosti ili informisanja, i neće (niti će pristati na) bilo kakvu bitnu izmjenu bilo kojeg Projektноg dokumenta bez prethodnog dobijanja saglasnosti Zajmodavca.

## **29.5 Aktivnosti Zajmoprimca**

Zajmoprimac će implementirati Projekat u skladu s općeprihvaćenim principima u pogledu brige i poslovne prakse, te u skladu s važećim tehničkim standardima. Zajmoprimac mora savjesno koristiti svoja prava i preuzeti svoje odgovornosti prema bilo kojem Projektном dokumentu.

Zajmoprimac će osigurati da se ne izvrše nikakve značajne promjene u općoj prirodi njegovih poslovnih aktivnosti na dan potpisivanja.

## **29.6 Očuvanje imovine**

Bez obzira na prava Zajmoprimca prema Klauzuli 11.10 (Otudjenje i investicije), Zajmoprimac će (i) održavati u dobrom radnom i održavajućem stanju svoju imovinu i imovinu Projekta u skladu sa svim važećim zakonima i propisima; i (ii) koristiti takvu imovinu u skladu s njenom namjenom i svim važećim zakonima i propisima.

## **29.7 Osiguranja**

11.7.1 Zajmoprimac će i obezbijediti da Pružaoci usluga:

- (c) Zaključiti police osiguranja kod renomiranih osiguravajućih društava, održavati takve police na snazi u punom trajanju i važećim u periodu koji je najmanje jednak trajanju Ugovora o kreditu ili, u odnosu na Pružaoce usluga, potrebnom odlaganju u skladu s relevantnim Projektnim dokumentom, plaćati premije na datume dospijeca i ne mijenjati ili mijenjati police osiguranja bez prethodne saglasnosti Zajmodavca;
- (d) na zahtjev, dostaviti Zajmodavcu kopije Polisa osiguranja, sve njihove izmjene i dokaze o uplati premija;

11.7.2 Štaviše, Zajmoprimac se obavezuje:

- (d) u skladu sa klauzulom (g) (Obavezna prethodna uplata), da odmah rasporedi sve iznose primljene po osnovu Polise osiguranja do iznosa od 5.000.000 eura nakon bilo kakve štete/gubitka koji utiče na Projekat za zamjenu, popravku ili ponovno uspostavljanje Projekta;
- (e) ako su iznosi primljeni po osnovu Polise osiguranja nakon bilo kakve štete/gubitka veći od pet miliona eura (5.000.000 EUR) da Zajmodavcu što prije dostavi plan ponovnog uspostavljanja. Ako Zajmodavac ne odobri plan ponovnog uspostavljanja, Zajmodavac može obavijestiti Zajmoprimca, u roku od deset (10) radnih dana od prijema plana ponovnog uspostavljanja, da je aktivirana odredba o obaveznoj prijevremenoj otplati u skladu sa klauzulom (g) (Obavezna prijevremena otplata); i
- (f) poduzeti sve radnje i korake navedene u planu ponovnog uspostavljanja koji je odobrio Zajmodavac i izvršiti sve potrebne radove u roku naznačenom u takvom planu ponovnog uspostavljanja.

## 29.8 Nabavka

U vezi s nabavkom, dodjelom i izvršenjem ugovora zaključenih u svrhu implementacije Projekta ili bilo kojeg njegovog dijela, a finansiranih putem Instrumenta, Zajmoprimac će se pridržavati i provoditi odredbe Smjernica za nabavku.

Zajmoprimac će preduzeti sve radnje i korake potrebne za efikasnu implementaciju Smjernica za nabavke.

U slučaju nepoštivanja Smjernica za nabavku od strane Zajmoprimca, Zajmodavac može proglasiti povezane troškove nepodobnim prema ovom Ugovoru. Zajmoprimac će vratiti Zajmodavcu sredstva iz Kreditne linije korištena za plaćanje takvih nepodobnih troškova.

## 29.9 Ekološka i društvena odgovornost

### 11.9.1 Implementacija ekoloških i društvenih mjera

Radi promovisanja održivog razvoja, Strane se slažu da je potrebno promovisati usklađenost sa međunarodno priznatim standardima zaštite životne sredine i rada, uključujući konvencije Međunarodne organizacije rada („MOR“) i međunarodne konvencije o zaštiti životne sredine. U tu svrhu, Zajmoprimac će: u pogledu svojih poslovnih aktivnosti:

- (f) pridržavati se međunarodnih standarda za zaštitu okoliša, sigurnost i radno pravo, uključujući temeljne konvencije MOR-a i međunarodne konvencije o zaštiti okoliša koje nisu u suprotnosti s važećim zakonima i propisima dotične zemlje; u vezi s Projektom;
- (g) uključiti u ugovor(e) o nabavci i tendersku dokumentaciju klauzulu kojom će se ugovorne strane složiti i obezbijediti da će se njihovi podizvođači (ako ih ima)

složiti da se pridržavaju takvih međunarodnih standarda u skladu sa važećim zakonima i propisima zemlje u kojoj se Projekat implementira. Zajmodavac će imati pravo da zatraži od Zajmoprimca da dostavi izvještaj o ekološkim i socijalnim uslovima implementacije Projekta;

- (h) uspostaviti odgovarajuće mjere ublažavanja specifične za Projekat, kako je definisano u kontekstu politike upravljanja ekološkim i društvenim rizicima Projekta i opisano u ESCP-u priloženom kao Prilog 8;
- (i) zahtijevati da Pružaoci usluga imenovani za implementaciju Projekta primijene mjere ublažavanja navedene u stavu (c) iznad, osiguraju da njihovi podizvođači (ako ih ima) poštuju sve takve mjere i preduzmu sve odgovarajuće korake u slučaju neuspjeha u uspostavljanju takvih mjera ublažavanja; i
- (j) dostavljati Zajmodavcu polugodišnje izvještaje o praćenju u vezi s ESCP-om.

#### 11.9.2 Upravljanje pritužbama u vezi sa okolišem i socijalnim pitanjima

- (iii) Zajmoprimac (i) potvrđuje da je primio kopiju Pravila postupka Mehanizma za upravljanje pritužbama ES-a i da je saglasan s njegovim uslovima, posebno u pogledu radnji koje Zajmodavac može poduzeti u slučaju da treća strana podnese pritužbu, i (ii) potvrđuje da ova Pravila postupka Mehanizma za upravljanje pritužbama ES-a imaju, između Zajmoprimca i Zajmodavca, istu ugovorno obavezujuću snagu kao i ovaj Ugovor.
- (iv) Zajmoprimac izričito ovlašćuje Zajmodavca da otkrije stručnjacima (kako je definirano u Pravilima postupka Mehanizma za upravljanje pritužbama ES) i stranama uključenim u procese pregleda usklađenosti i/ili mirenja, Projektne dokumente koji se odnose na pitanja zaštite okoliša i društva, a koji su neophodni za obradu pritužbe u vezi s pitanjima zaštite okoliša i društva, uključujući, bez ograničenja, one navedene u Prilogu 11 (Neiscrpnja lista dokumenata o zaštiti okoliša i društva za koje Zajmoprimac dozvoljava da se otkriju u vezi s pravilima postupka Mehanizma za upravljanje pritužbama ES).

### 29.10 Prodaja i investicije

Zajmoprimac neće:

- sklopiti jednu transakciju ili niz transakcija, bilo dobrovoljno ili prisilno, radi prodaje, zakupa, prenosa ili na drugi način raspolaganja bilo kojom svojom imovinom, osim bilo kakve prodaje, zakupa, prenosa ili drugog raspolaganja koje predstavlja dozvoljeno raspolaganje; i
- vršiti bilo kakva ulaganja osim ulaganja koja su Dozvoljena ulaganja.

### 29.11 Finansijska zaduženost

Zajmoprimac neće preuzeti ili dozvoliti da bude neizmirena bilo kakva finansijska zaduženost osim Dozvoljene finansijske zaduženosti.

Zajmoprimac će odmah obavijestiti Zajmodavca ako nastane bilo kakvo dodatno Dozvoljeno finansijsko zaduženje.

### 29.12 Finansijski koeficijenti

Zajmoprimac će u svakom trenutku osigurati održavanje pozitivne neto vrijednosti tokom cijelog trajanja Ugovora o zajmu, za dvanaest (12) mjeseci koji prethode datumu obračuna.



### **29.13 Dodatno finansiranje**

Zajmoprimac će:

- U slučaju da sredstva WBIF-a, kako je predviđeno u Finansijskom planu, konačno ne budu odobrena, bez odlaganja pokriti nedostatak finansiranja vlastitim sredstvima, novim kreditom ili drugim grantom kako bi se cijeli Projekat implementirao u dogovorenom vremenskom okviru;
- neće mijenjati ili mijenjati Finansijski plan bez prethodne pismene saglasnosti Zajmodavca i finansirat će sve dodatne troškove koji nisu predviđeni Finansijskim planom pod uslovima koji osiguravaju da će se Kredit otplatiti u skladu sa Dozvoljenom finansijskom zaduženošću opisanom u Klauzuli 11.11 (Finansijska zaduženost) i omjerima navedenim u Klauzuli 11.12 (Finansijski omjeri).

### **29.14 Finansijska godina i revizori**

Zajmoprimac ne smije mijenjati datum završetka svoje fiskalne godine bez prethodne saglasnosti Zajmodavca.

U slučaju promjene revizora, Zajmoprimac će imenovati za svoje revizore uglednu revizorsku firmu sa potrebnim iskustvom za obavljanje svojih dužnosti kao revizora.

Zajmoprimac je dužan obavijestiti Zajmodavca prije promjene svojih revizora ili zamjenskih revizora.

### **29.15 Pari passu rangiranje**

Zajmoprimac se obavezuje da će osigurati da njegove obaveze plaćanja po ovom Ugovoru u svakom trenutku budu barem pari passu rangirane sa njegovim drugim trenutnim i budućim neobezbjedenim i nesubordiniranim obavezama plaćanja.

### **29.16 Sigurnost**

Zajmoprimac neće odobriti ili dozvoliti postojanje, iz bilo kojeg razloga, bilo kakvog obezbjeđenja nad bilo kojom svojom imovinom ili prihodima osim Dozvoljenog obezbjeđenja.

### **29.17 Zadatak**

Nije primjenjivo.

### **29.18 Projektni račun**

Zajmoprimac će otvoriti, održavati i finansirati Projektni račun u skladu s uvjetima i odredbama ovog Ugovora.

### **29.19 Inspekcije**

Zajmoprimac ovim ovlašćuje Zajmodavca i njegove predstavnike da provode inspekcije, čija će svrha biti procjena implementacije i rada Projekta, kao i računovodstvenog i finansijskog položaja Zajmoprimca, te će čuvati evidenciju Zajmoprimca, njegovih zaposlenika i podizvođača u vezi s Projektom radi inspekcije od strane Zajmodavca.

Zajmoprimac će (i) sarađivati i pružiti svu razumnu pomoć i informacije Zajmodavcu i njegovim predstavnicima prilikom provođenja takvih inspekcija, čije će vrijeme i format odrediti Zajmodavac nakon konsultacija sa Zajmoprimcem; i (ii) omogućiti Zajmodavcu i njegovim predstavnicima pristup svojim finansijskim evidencijama i svojim zaposlenima. Zajmoprimac će čuvati i staviti na uvid Zajmodavcu sve dokumente koji se odnose na prihvatljive troškove u periodu od deset (10) godina od Roka za povlačenje sredstava.

### **29.20 Evaluacija projekta**

Zajmoprimac potvrđuje da Zajmodavac može provesti ili angažovati treću stranu da provede evaluaciju Projekta u njegovo ime. Povratne informacije iz ove evaluacije bit će korištene za

izradu izvještaja koji sadrži informacije o Projektu, kao što su: ukupan iznos i trajanje finansiranja, ciljevi Projekta, očekivani i postignuti kvantificirani rezultati Projekta, procjena relevantnosti, efektivnosti, utjecaja i održivosti Projekta, glavni zaključci i preporuke. Glavni cilj evaluacije bit će artikuliranje vjerodostojne i nezavisne procjene o ključnim pitanjima relevantnosti, implementacije (efikasnosti) i efekata (djelotvornosti, utjecaja i održivosti).

Evaluatori će morati na uravnotežen način uzeti u obzir različita legitimna gledišta koja se mogu izraziti i nepristrasno provesti evaluaciju.

Zajmoprimac će biti što je moguće više uključen u evaluaciju, od izrade projektnog zadatka do dostave završnog izvještaja.

Zajmoprimac se slaže s objavljivanjem ovog izvještaja, posebno na web stranici Zajmodavca.

#### **29.21 Liste finansijskih sankcija i embargo**

Zajmoprimac će:

- (c) da se nikakva sredstva ili ekonomski resursi Projekta ne stavljaju na raspolaganje, direktno ili indirektno, osobama, grupama ili subjektima navedenim na bilo kojoj Listi finansijskih sankcija ili u njihovu korist; i
- (d) neće finansirati, nabavljati ili pružati bilo kakve zalihe ili usluge i/ili intervenirati u sektorima koji su podložni embargu Ujedinjenih nacija, Evropske unije ili Francuske.

#### **29.22 Legalno porijeklo, odsustvo zabranjenih praksi**

Zajmoprimac će:

- (h) koristiti sredstva Centra u skladu s politikom AFD Grupe za sprječavanje i borbu protiv zabranjenih praksi, kako je dostupno na njenoj web stranici;
- (i) u odnosu na one direktne ili indirektne dioničare u odnosu na koje ima pristup relevantnim informacijama isključivo u skladu s važećim pravilima i propisima, osigurati da sredstva uložena u Projekt nisu nezakonitog porijekla;
- (j) osigurati da Projekat (posebno tokom pregovora, sklapanja i izvršavanja ugovora finansiranih iz Instrumenta) ne dovede do bilo kakve Zabranjene prakse;
- (k) Čim postane svjestan ili posumnja na bilo koju Zabranjenu praksu, bez odlaganja obavijestiti Zajmodavca;
- (l) u slučaju iz stava (e) iznad, ili na zahtjev Zajmodavca, ako Zajmodavac posumnja da je došlo do bilo kakve Zabranjene prakse, preduzeti sve potrebne mjere da se situacija otkloni na način zadovoljavajući za Zajmodavca i u roku koji odredi Zajmodavac;
- (m) odmah obavijestiti Zajmodavca ako ima saznanja o bilo kakvim informacijama koje ga navode na sumnju u nezakonito porijeklo bilo kojih sredstava uložених u Projekt; i
- (n) obavijestiti Zajmodavca o svakoj promjeni koju je potrebno otkriti prema bilo kojem važećem zakonu ili bilo kojoj transakciji koja bi rezultirala/je rezultirala promjenom vlasništva nad pet posto (5%) ili više njegovog dioničkog kapitala ili promjenom Kontrole.

#### **29.23 Istrage**

Zajmoprimac se obavezuje da omogući Zajmodavcu ili bilo kojoj trećoj strani koju Zajmodavac ovlasti da provede istragu u slučaju sumnje na Zabranjenu praksu. U tu svrhu, Zajmodavac ili bilo koja treća strana koju on ovlasti ovlaštena je da:

- (e) intervjuisati svakoga ko može imati informacije o navodnoj Zabranjenoj praksi;

- (f) provoditi revizije i kontrole, kako dokumentarne tako i na licu mjesta, koje Zajmodavac smatra prikladnim, uključujući pristup računovodstvenim knjigama i evidencijama ili bilo kojoj drugoj dokumentaciji koja se odnosi na Projekt, a koju posjeduje Zajmoprimac ili bilo koja osoba ili entitet povezan s Projektom;
- (g) izvršiti posjete lokacijama, objektima i radovima vezanim za Projekt; i
- (h) postići sve korake i radnje potrebne za ove istrage.

Zajmoprimac će osigurati da tenderska dokumentacija, ugovori i podugovori financirani putem Kredita omogućavaju sprovođenje ove klauzule.

Nepoštivanje ove klauzule od strane Zajmoprimca moglo bi, po diskreciji Zajmodavca, predstavljati nekooperativnu praksu.

#### **29.24 Vidljivost i komunikacija**

Zajmoprimac će provoditi aktivnosti vidljivosti i komunikacije vezane za implementaciju Projekta u skladu s uvjetima Vodiča za vidljivost i komunikaciju, te potvrđuje da je u potpunosti pročitao i razumio gore navedeni vodič.

Prema Vodiču za vidljivost i komunikaciju, Projekat podliježe obavezama komunikacije i vidljivosti NIVOA 1.

### **30. INFORMACIJSKE OBVEZE**

Obaveze iz ove klauzule 12 (Obaveze o informacijama) stupaju na snagu na dan potpisivanja i ostaju na snazi sve dok je bilo koji iznos nepodmiren prema ovom Ugovoru.

#### **30.1 Finansijski izvještaji, budžet i finansijske prognoze**

Zajmoprimac će Zajmodavcu dostaviti:

- (iv) čim budu dostupni, a u svakom slučaju u roku od 120 kalendarskih dana nakon završetka svake fiskalne godine, svoje revidirane finansijske izvještaje (uključujući bilans stanja, bilans uspjeha i sve priloge uz njih) pripremljene u skladu s Primjenjivim računovodstvenim principima, uz koje je priloženo pismo revizora, upućeno direktorima Zajmoprimca u vezi s finansijskim izvještajima za tu fiskalnu godinu;
- (v) čim bude dostupan, a u svakom slučaju do kraja tekuće fiskalne godine, budžet za sljedeću fiskalnu godinu;
- (vi) čim budu dostupne, a u svakom slučaju u roku od 120 kalendarskih dana nakon završetka svake fiskalne godine, revidirane finansijske prognoze;

Finansijski izvještaji, budžet i finansijske prognoze koje je Zajmoprimac dostavio u skladu s ovom klauzulom 12.1 (Finansijski izvještaji, budžet i finansijske prognoze) moraju biti popraćeni potvrdom potpisanom od strane ovlaštenog predstavnika Zajmoprimca, kojom se potvrđuje da takvi finansijski izvještaji, budžet i finansijske prognoze fer odražavaju finansijsko stanje Zajmoprimca na dan kada su pripremljeni.

Zajmoprimac će osigurati da svi finansijski izvještaji dostavljeni u skladu s ovom klauzulom 12.1 (Finansijski izvještaji, budžet i finansijske prognoze) budu pripremljeni u skladu s Primjenjivim računovodstvenim principima.

Zajmoprimac neopozivo ovlašćuje revizore da direktno komuniciraju sa Zajmodavcem ako Zajmodavac podnese takav zahtjev u obrascu navedenom u Prilogu 5 (Obrazac pisma revizorima).

#### **30.2 Finansijski koeficijenti**

Zajmoprimac će u svakom trenutku pratiti i izvještavati Zajmodavca o sljedećim omjerima u

svrhu praćenja („Indikatori finansijskog praćenja“):

- (iii) Koeficijent pokrića servisiranja duga (DSCR); i
- (iv) Omjer neto finansijske zaduženosti i EBITDA;

Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu Potvrdu o omjeru, u obrascu navedenom u Prilogu 5G (Obrazac potvrde o omjeru), potpisanu od strane ovlaštenog predstavnika Zajmoprimca i odobrenu od strane Upravnog odbora Zajmoprimca, u kojoj se navode stvarne vrijednosti ovih omjera i detalji njihovog izračuna u skladu s Prilogom 1A (Definicije).

### **30.3 Izvještaj o napretku**

Do Datuma tehničkog završetka, Zajmoprimac će dostaviti ili osigurati da Konsultant PIU dostavi Zajmodavcu na polugodišnjoj osnovi izvještaj o tehničkom i finansijskom napretku u vezi s implementacijom Projekta i godišnji izvještaj o praćenju indikatora Projekta u obrascu navedenom u Prilogu 9 (Obrazac indikatora izvještaja o praćenju).

U roku od tri (3) mjeseca nakon Datuma tehničkog završetka, Zajmoprimac će dostaviti ili osigurati da Konsultant PIU dostavi Zajmodavcu opći izvještaj o napretku, uključujući i izvještaj o praćenju u vezi s indikatorima Projekta, u obrascu navedenom u Prilogu 9 (Obrazac izvještaja o praćenju indikatora Projekta).

### **30.4 Projektni račun**

Zajmoprimac će dostaviti Zajmodavcu, u roku od petnaest (15) radnih dana nakon završetka svakog polugodišta, kopiju bankovnih izvoda u vezi s Projektnim računom.

### **30.5 Informacije – razne**

Zajmoprimac će Zajmodavcu dostaviti:

- (l) odmah po saznanju za njih, detalje o bilo kojem događaju ili okolnostima koji jeste ili može biti Događaj neizvršenja obaveza ili koji ima ili može imati Bitan negativan učinak, prirodu takvog događaja i sve poduzete radnje ili radnje koje će se poduzeti da se on otkloni (ako ih ima);
- (m) odmah po saznanju za njih, detaljne informacije o svim parnicama, arbitražnim ili administrativnim postupcima koji su u toku, prijete ili su u toku protiv Zajmoprimca i koji bi, ako se negativno riješe, mogli imati Bitan negativan učinak;
- (n) odmah po saznanju o njima, detalje o bilo kojem incidentu ili nesreći direktno povezanom s realizacijom Projekta koji bi mogao imati značajan utjecaj na lokaciju Projekta, radne uvjete njegovih zaposlenika ili zaposlenika bilo kojeg Dobavljača, prirodu takvog incidenta ili nesreće, zajedno s detaljima o svim poduzetim ili predloženim radnjama, prema potrebi, od strane Zajmoprimca radi sanacije istog;
- (o) odmah, detalje o bilo kojoj odluci ili događaju koji bi mogao uticati na organizaciju, završetak ili funkcionisanje Projekta;
- (p) kopije svih amandmana na njene ustavne dokumente koji se moraju izvršiti po zakonu;
- (q) detalje o bilo kojoj promjeni koju je potrebno otkriti prema bilo kojem važećem zakonu ili bilo kojoj transakciji koja bi rezultirala/je rezultirala promjenom vlasništva nad pet posto (5%) ili više njegovog dioničkog kapitala Zajmoprimca ili direktnom ili indirektnom promjenom Kontrole nad Zajmoprimcem;
- (r) odmah, ali u svakom slučaju u roku od pet (5) radnih dana nakon što je saznao za njih, detalje o bilo kojoj obavijesti o neizvršenju obaveza, raskidu, sporu ili materijalnom zahtjevu podnesenom protiv njega u skladu s Projektnim dokumentom ili koji utiče na

Projekt, zajedno s detaljima o bilo kojoj poduzetim ili predloženim radnjama od strane Zajmoprimca radi otklanjanja istih;

- (s) tokom završetka usluga (uključujući, ali ne ograničavajući se na usluge vezane za studije i monitoring gdje Projekat uključuje pružanje takvih usluga), privremene i završne izvještaje koje sastavlja bilo koji pružalac usluga, a nakon potpunog završetka takvih usluga, sveukupni izvještaj o izvršenju;
- (t) na zahtjev Zajmodavca, dokumenti distribuirani njegovim dioničarima (ili bilo kojoj kategoriji dioničara) ili njegovim povjericima istovremeno s tim dokumentima koji se šalju dioničarima ili povjericima;
- (u) odmah, sve daljnje informacije u vezi s njegovim finansijskim stanjem, imovinom i poslovanjem ili bilo koje dokumente ili druge komunikacije koje je dao ili primio u skladu s bilo kojim Projektnim dokumentom, a koje Zajmodavac može razumno zatražiti; i
- (v) Što je prije moguće, tokom trajanja poslovnog odnosa, dostaviti Zajmodavcu sve dokumente ili informacije o Zajmoprimcu koje Zajmodavac može zatražiti, kako bi Zajmodavac mogao ispuniti svoje obaveze poznavanja klijenta („KYC“) prema propisima o sprečavanju pranja novca i borbi protiv terorizma, posebno u svrhu ažuriranja svojih KYC informacija o Zajmoprimcu.

## **31. SLUČAJEVI NEISPUNJAVANJA OBAVEZA**

### **31.1 Događaji neizvršenja obaveza**

Svaki od događaja ili okolnosti navedenih u ovoj klauzuli 13.1 (Slučajevi neizvršenja obaveza) predstavlja slučaj neizvršenja obaveza.

- (e) - Neispunjenje obaveze plaćanja

Zajmoprimac ne plaća na dan dospijeća bilo koji iznos koji je dužan platiti prema ovom Ugovoru na način propisan ovim Ugovorom. Međutim, bez obzira na Klauzulu 4.3 (Zakašnjelo plaćanje i zatezna kamata), neće nastati Slučaj neizvršenja obaveze prema ovom stavu (a) ako Zajmoprimac izvrši takvu uplatu u cijelosti u roku od pet (5) radnih dana od datuma dospijeća.

- (f) - Projektni dokumenti

Bilo koji Projektni dokument, ili bilo koje od prava i obaveza utvrđenih u njemu, prestane biti na snazi u potpunosti, bude predmet obavještenja o raskidu ili se ospori njegova valjanost, zakonitost ili izvršivost.

Neće nastupiti Slučaj Neizvršenja Ugovora u skladu sa ovim stavom (b) ako (i) prigovor ili obavještenje o raskidu budu povučeni u roku od trideset (30) kalendarskih dana od datuma kada je Zajmodavac obavijestio Zajmoprimca o takvom prigovoru ili obavještenju ili je Zajmoprimac postao svjestan takvog prigovora ili obavještenja; i (ii), prema mišljenju Zajmodavca, takav spor ili zahtjev nije imao Bitan Negativan Posljedica tokom tog perioda od trideset (30) dana.

- (g) - Obaveze i obaveze

Zajmoprimac ne ispunjava nijedan uslov Finansijskih dokumenata, uključujući, bez ograničenja, bilo koju od obaveza koje je dao u skladu sa Klauzulom 11 (Obaveze) i Klauzulom 12 (Obaveze o informacijama).

Osim za obaveze date u skladu sa Klauzulama 11.21 (Liste finansijskih sankcija i embargo), 11.22 (Dozvoljeno porijeklo, odsustvo zabranjenih praksi) i Klauzulom 11.9 (Odgovornost za zaštitu okoliša i društvo) u pogledu kojih nije dozvoljen period odgode,

neće doći do Slučaja Neispunjavanja obaveza prema ovom stavu (c) ako se neispunjavanje obaveza može otkloniti i ako se otkloni u roku od trideset (30) kalendarskih dana od ranijeg od (A) datuma obavještenja Zajmodavca o neispunjavanju obaveza Zajmoprimcu; i (B) Zajmoprimac postane svjestan kršenja ili u roku koji odredi Zajmodavac u slučaju kršenja iz podstava (e) Klauzule 11.22 (Dozvoljeno porijeklo, odsustvo zabranjenih praksi).

(h) - Lažno predstavljanje

Izjava ili garancija koju je Zajmoprimac dao u Finansijskim dokumentima, uključujući i onu prema Klauzuli 10 (Izjave i garancije), ili u bilo kojem dokumentu koji je dostavio Zajmoprimac ili u njegovo ime u skladu sa Finansijskim dokumentima ili u vezi sa njima, je netačna ili obmanjujuća kada je data ili se smatra da je data.

(m) - Unakrsno neizvršenje obaveza

(i) U skladu sa stavom (iii), bilo koji finansijski dug Zajmoprimca nije plaćen na dan dospijeća ili, ako je primjenjivo, u roku od bilo kojeg perioda odgode odobrenog u skladu sa relevantnom dokumentacijom.

(ii) U skladu sa stavom (iii), povjerilac je otkazao ili suspendovao svoju obavezu prema Zajmoprimcu u skladu sa bilo kojim Finansijskim dugom, ili je proglasio Finansijski dug dospjelim i plativim prije njegovog određenog roka dospijeća, ili je zatražio prijevremenu otplatu cijelog Finansijskog duga, u svakom slučaju, kao rezultat slučaja neizvršenja obaveza ili bilo koje odredbe koja ima sličan učinak (kako god opisana) u skladu sa relevantnom dokumentacijom.

(iii) Neće nastupiti Slučaj Neizvršenja Obaveze prema ovoj Klauzuli 13.1 (e) ako je relevantni iznos Finansijske Zaduženosti ili obaveza za Finansijsku Zaduženost koja spada u gore navedene paragrafe (i) i (ii) manja od dva miliona i petsto hiljada eura (2.500.000 EUR).

(n) - Nesolventnost

Zajmoprimac nije u mogućnosti ili priznaje svoju nemogućnost da plati svoje dugove o dospijeću, obustavi plaćanje bilo kojeg od svojih dugova ili, zbog stvarnih ili očekivanih finansijskih poteškoća, započne pregovore s jednim ili više svojih povjerilaca o reprogramiranju ili restrukturiranju bilo kojeg od svojih dugova.

(o) - Stečajni postupak

Donesena je odluka sastanka dioničara, direktora ili drugih službenika Zajmoprimca, pokrenut je sudski postupak ili je preduzeta bilo koja druga analogna mjera ili procedura u vezi sa obustavom plaćanja, moratorijem kod bilo kojih povjerilaca ili likvidacijom, raspuštanjem, stečajem, reorganizacijom ili restrukturiranjem Zajmoprimca ili bilo kojim sličnim postupkom ili aranžmanom.

(p) - Nezakonitost

Za Zajmoprimca je ili postaje nezakonito izvršavati bilo koju od svojih obaveza prema Finansijskim dokumentima.

(q) - Materijalna negativna promjena

Bilo koji događaj (uključujući promjenu političke situacije u zemlji Zajmoprimca) ili bilo koja mjera koja će vjerovatno imati Materijalno negativan učinak dogoditi se ili će se vjerovatno dogoditi.

(r) - Povlačenje ili obustava Projekta

Dogodi se bilo šta od sljedećeg:

- (iv) implementacija Projekta je obustavljena na period duži od šest (6) mjeseci; ili
- (v) Projekat nije u potpunosti završen do Datuma tehničkog završetka; ili
- (vi) Zajmoprimac se povuče iz Projekta ili prestane učestvovati u Projektu.

(s) - Intervencija vlasti

Autoritet:

- (v) odluči zatvoriti, zaplijeniti ili eksproprijirati sve ili dio Projektnih objekata ili jednu ili više imovine Zajmoprimca koja je potrebna za nastavak njegovih aktivnosti; ili
- (vi) preuzima posjed ili kontrolu nad svim ili dijelom objekata Projekta ili bilo kojom imovinom Zajmoprimca koja je potrebna za nastavak njegovih aktivnosti; ili
- (vii) preduzima bilo kakvu mjeru s ciljem likvidacije, stečaja, upravljanja, reorganizacije ili restrukturiranja Zajmoprimca; ili
- (viii) preduzme bilo koju drugu mjeru koja bi spriječila Zajmoprimca da nastavi sve ili dio svojih aktivnosti ili poslovanja.

(t) - Ovlaštenja

Bilo koje ovlaštenje potrebno Zajmoprimcu kako bi izvršio ili ispunio svoje obaveze prema Finansijskim dokumentima ili svoje druge bitne obaveze prema bilo kojem Projektnom dokumentu ili potrebno u redovnom toku Projekta nije dobijeno u propisanom roku ili je poništeno ili postane nevažeće ili na drugi način prestane biti na snazi u potpunosti.

Neće doći do slučaja neizvršenja obaveza u skladu sa ovim paragrafom (xii) ako se, u roku od trideset (30) kalendarskih dana, situacije navedene u gornjem paragrafu otklone.

(m) - Suverena garancija

Bilo koja odredba Ugovora o garanciji prestane važiti, bude značajno izmijenjena, prestane biti na snazi u potpunosti ili ne stvori pravo osiguranja koje namjerava stvoriti, ako se ospori valjanost ili provedivost Ugovora o garanciji ili ako se vrijednost ili provedivost Suverene garancije date Zajmodavcu prema Ugovoru o garanciji smanji ili prijeti smanjenjem.

(p) - Presude, rješenja ili odluke koje imaju materijalno negativan učinak

Bilo koja presuda ili arbitražna odluka ili bilo koja sudska ili administrativna odluka koja utiče na Zajmoprimca ima ili je razumno vjerovatno da će imati Materijalno negativan učinak ili je pokrenut/pokrenuti jedan ili više koraka ili postupaka koji imaju ili je razumno vjerovatno da će, prema mišljenju Zajmodavca, imati Materijalno negativan učinak ili čine malo vjerovatnim da će Zajmoprimac biti u mogućnosti da ispunji bilo koju od svojih obaveza prema bilo kojem Finansijskom dokumentu ili Projektnom dokumentu.

(q) - Revizija

Revizori odbijaju da ovjere ili izdaju kvalifikovano mišljenje u vezi sa finansijskim izvještajima Zajmoprimca.

### **31.2 Ubrzanje**

U bilo koje vrijeme nakon nastanka Slučaja neizvršenja obaveza, Zajmodavac može, bez podnošenja bilo kakvog formalnog zahtjeva ili pokretanja bilo kakvog sudskog ili vansudskog postupka, pismenom obavijesti Zajmoprimcu:

(c) otkazivanje Raspoloživog objekta koji će odmah biti otkazan; i/ili

(d) izjavljujem da je cijeli ili dio Kredita, zajedno sa svim obračunatim ili neizmirenim kamatama i svim ostalim neizmirenim iznosima po ovom Ugovoru, odmah dospio na naplatu.

Bez obzira na gore navedeno, u slučaju da nastupi Slučaj neizvršenja obaveza kako je navedeno u Klauzuli 13.1 (Slučajevi neizvršenja obaveza), Zajmodavac zadržava pravo da, nakon pismene obavijesti Zajmoprimca, (i) obustavi ili odgodi bilo koje Povlačenje sredstava iz Kreditne linije; i/ili (ii) obustavi finalizaciju bilo kojih sporazuma koji se odnose na druge moguće finansijske ponude o kojima je Zajmodavac obavijestio Zajmoprimca; i/ili (iii) obustavi ili odgodi bilo koje povlačenje sredstava iz bilo kojeg ugovora o zajmu sklopljenog između Zajmoprimca i Zajmodavca.

### **31.3 Obavještenje o slučaju neizvršenja obaveza**

U skladu sa Klauzulom 12.5 (Informacije – razno), Zajmoprimac će odmah obavijestiti Zajmodavca kada sazna za bilo koji događaj koji jeste ili će vjerovatno biti Slučaj neizvršenja obaveza i obavijestiti Zajmodavca o svim mjerama koje Zajmoprimac razmatra za njegovo otklanjanje.

## **32. ADMINISTRACIJA OBJEKTA**

### **32.1 Plaćanja**

Sve uplate koje Zajmodavac primi po ovom Ugovoru bit će upotrijebljene za plaćanje troškova, naknada, kamata, glavnice ili bilo kojeg drugog iznosa koji dopijeva po ovom Ugovoru sljedećim redoslijedom:

(f) sporedni troškovi i rashodi;

(g) naknade;

(h) zakašnjela kamata i zatezna kamata;

(i) obračunata kamata;

(j) otplate glavnice.

Sve uplate primljene od Zajmoprimca prvo će se primijeniti na plaćanje bilo kojih iznosa koji dopijevaju i plaćaju se po Ugovoru ili po drugim zajmovima koje je Zajmodavac odobrio Zajmoprimcu, ukoliko je u interesu Zajmodavca da primijeni te iznose na takve druge zajmove, redoslijedom navedenim gore.

### **32.2 Kompenzacija**

Bez prethodne saglasnosti Zajmoprimca, Zajmodavac može u bilo kojem trenutku izvršiti prebijanje dospjelih obaveza koje Zajmoprimac duguje s bilo kojim iznosima koje Zajmodavac drži u ime Zajmoprimca ili bilo kojim dospjelim obavezama koje Zajmodavac duguje Zajmoprimcu. Ako su obaveze u različitim valutama, Zajmodavac može konvertovati bilo koju od obaveza po važećem kursu u svrhu prebijanja.

Sve uplate koje Zajmoprimac izvrši u skladu s Finansijskim dokumentima bit će obračunate i izvršene bez kompenzacije. Zajmoprimcu je zabranjeno bilo kakvo kompenziranje.



### 32.3 Radni dani

Bez obzira na obračun Kamatnog perioda koji će ostati nepromijenjen, ako plaćanje dospijeva na dan koji nije Radni dan, datum dospijeća tog plaćanja bit će sljedeći Radni dan ako je sljedeći Radni dan u istom kalendarskom mjesecu, ili prethodni Radni dan ako sljedeći Radni dan nije u istom kalendarskom mjesecu.

### 32.4 Valuta plaćanja

Valuta svakog iznosa koji se plaća po ovom Ugovoru je euro, osim kako je predviđeno u Klauzuli 14.6 (Mjesto plaćanja).

### 32.5 Konvencija brojanja dana

Bilo koja kamata, naknada ili trošak koji nastanu po ovom Ugovoru bit će obračunati na osnovu stvarnog broja proteklih dana i godine od tri stotine šezdeset (360) dana u skladu s praksom evropskog međubankarskog tržišta.

### 32.6 Mjesto plaćanja

- (f) Sva sredstva koja Zajmodavac treba da prenese Zajmoprimcu u okviru Kreditne linije biće uplaćena na bankovni račun koji je Zajmoprimac posebno odredio za tu svrhu, pod uslovom da je Zajmodavac dao prethodnu saglasnost za odabranu banku.

Zajmoprimac može zatražiti da se sredstva prebace u: (i) eurima na bankovni račun denominiran u eurima.

- (g) Svaka uplata koju Zajmoprimac treba izvršiti Zajmodavcu mora biti uplaćena na dan dospijeća, najkasnije do 11:00 sati (po pariškom vremenu), na sljedeći bankovni račun:

RIB kod: 30001 00064 00000040235 03

IBAN kod: FR76 3000 1000 6400 0000 4023 503

Banque de France SWIFT kod (BIC) : BDFEFRPPCCT

koji je Zajmodavac otvorio u Banque de France (sjedište/glavna filijala) u Parizu ili bilo koji drugi račun o kojem je Zajmodavac obavijestio Zajmoprimca.

- (h) Zajmoprimac će od banke odgovorne za transfer bilo kojeg iznosa Zajmodavcu zatražiti da u svim porukama o bankovnom transferu dostavi sljedeće informacije na sveobuhvatan način i redoslijedom navedenim u nastavku:

– Nalogodavac: ime, adresa, broj bankovnog računa (polje 50 SWIFT poruke)

– Banka nalogodavca: naziv i adresa (polje 52 SWIFT poruke)

– Referenca: naziv Zajmoprimca, naziv Projekta, referentni broj Ugovora (polje 70 SWIFT poruke)

- (i) Primjenjivi devizni kursevi bit će devizni kursevi koje je Zajmodavac dobio putem Referentne finansijske institucije na dan Povlačenja sredstava.

- (j) Sve uplate koje izvrši Zajmoprimac moraju biti u skladu s ovom klauzulom 14.6 (Mjesto plaćanja) kako bi se relevantna obaveza plaćanja smatrala u potpunosti ispunjenom.

### 32.7 Poremećaji u platnim sistemima

Ako Zajmodavac utvrdi da je došlo do poremećaja u platnim sistemima ili Zajmoprimac obavijesti Zajmodavca da je došlo do poremećaja u platnim sistemima, Zajmodavac:

- (d) može, i ako to zatraži Zajmoprimac, stupiti u razgovore sa Zajmoprimcem s ciljem dogovora o bilo kakvim promjenama u radu i upravljanju Kreditom koje Zajmodavac smatra potrebnim u datim okolnostima;

- (e) neće biti obavezan/a da stupi u razgovore sa Zajmoprimcem u vezi sa bilo kojom od promjena navedenih u stavu (a) iznad ako, po njegovom/njenom mišljenju, to nije izvodljivo u datim okolnostima, a u svakom slučaju, nema obavezu da pristane na takve promjene; i
- (f) neće biti odgovoran za bilo kakve troškove, gubitke ili obaveze koje proizlaze iz njegovog preduzimanja ili nepreduzimanja bilo kakvih radnji u skladu s ovom klauzulom 14.7 (Poremećaji platnih sistema).

### **33. RAZNO**

#### **33.1 Jezik**

Jezik ovog Ugovora je engleski. Ako se ovaj Ugovor prevede na drugi jezik, engleska verzija će imati prednost u slučaju bilo kakvog sukoba u tumačenju ili u slučaju spora između Strana. Sva obavještenja ili dokumenti dostavljeni u skladu s ovim Ugovorom ili u vezi s njim moraju biti na engleskom jeziku.

Zajmodavac može zahtijevati da se uz obavještenje ili dokument dostavljen u skladu s ovim Ugovorom ili u vezi s njim, a koji nije na engleskom jeziku, priloži ovjereni prijevod na engleski jezik, u kom slučaju će prijevod na engleski jezik imati prednost, osim ako dokument nije zakonski dokument kompanije, pravni tekst ili drugi službeni dokument.

Finansijski izvještaji i certifikati koje dostavi Zajmoprimac bit će sastavljeni na engleskom ili na bilo kojem drugom jeziku o kojem se Strane dogovore. Ukoliko to nije slučaj, Zajmoprimac će ih prevesti.

#### **33.2 Certifikati i odluke**

U bilo kojem sporu ili arbitraži koji proizilaze iz ili su u vezi s ovim Ugovorom, unosi izvršeni na računima koje vodi Zajmodavac predstavljaju prima facie dokaz o pitanjima na koja se odnose.

Svaka ovjera ili određivanje stope ili iznosa od strane Zajmodavca prema ovom Ugovoru bit će, u odsustvu očigledne greške, konačan dokaz o pitanjima na koja se odnosi.

#### **33.3 Djelomična invalidnost**

Ako u bilo kojem trenutku neka odredba ovog Ugovora bude ili postane nezakonita, nevažeća ili neprovediva, to neće ni na koji način uticati ili narušavati valjanost, zakonitost ili provedivost preostalih odredbi ovog Ugovora.

#### **33.4 Bez odricanja**

Neiskorištavanje ili kašnjenje u ostvarivanju bilo kojeg prava iz Ugovora od strane Zajmodavca neće se smatrati odricanjem od tog prava.

Djelomično ostvarivanje bilo kojeg prava neće spriječiti daljnje ostvarivanje tog prava ili ostvarivanje bilo kojeg drugog prava ili pravnog lijeka u skladu s važećim zakonom.

Prava i pravna sredstva Zajmodavca prema ovom Ugovoru su kumulativna i ne isključuju bilo koja prava i pravna sredstva prema važećem zakonu.

#### **33.5 Zadatak**

Zajmoprimac ne može ustupiti ili prenijeti, na bilo koji način, sva ili bilo koja od svojih prava i obaveza iz ovog Ugovora bez prethodne pismene saglasnosti Zajmodavca.

Zajmodavac može ustupiti ili prenijeti bilo koje od svojih prava ili obaveza iz ovog Ugovora na bilo koju treću stranu i može sklopiti bilo koji ugovor o podučesću u vezi s tim.

#### **33.6 Pravni učinak**

Prilozi priloženi ovom Ugovoru, Smjernice za nabavku i njegove odredbe čine dio ovog

Ugovora i imaju istu pravnu snagu.

### 33.7 **Cijeli sporazum**

Od Datuma potpisivanja, ovaj Ugovor predstavlja cjelokupan dogovor između Strana u vezi sa pitanjima navedenim u ovom dokumentu i zamjenjuje sve prethodne dokumente, sporazume ili sporazume koji su možda razmijenjeni ili saopćeni kao dio pregovora u vezi s ovim Ugovorom.

### 33.8 **Amandmani**

Nijedna izmjena ovog Ugovora ne može se izvršiti osim ako se Strane izričito ne dogovore u pisanoj formi.

### 33.9 **Povjerljivost – Otkrivanje informacija**

(d) Nijedna Strana neće otkriti sadržaj Finansijskih dokumenata bilo kojoj trećoj strani bez prethodne saglasnosti druge Strane, osim:

- (i) njegovi dioničari, revizori i pravni savjetnici;
- (ii) bilo koja druga osoba prema kojoj ima obavezu otkrivanja podataka prema bilo kojem važećem zakonu, propisu ili sudskoj odluci; i
- (iii) njegova podružnica Proparco.

(e) Nadalje, Zajmodavac može otkriti bilo koju informaciju ili dokumente u vezi s Projektom: (i) svojim revizorima, stručnjacima, agencijama za ocjenjivanje, pravnim savjetnicima ili nadzornim tijelima kao što je Evropska kancelarija za borbu protiv prevara (OLAF) (ii) bilo kojoj osobi ili subjektu kojem Zajmodavac može ustupiti ili prenijeti sva ili dio svojih prava ili obaveza prema Finansijskim dokumentima; (iii) Francuskoj državi, a posebno ministarstvima kojima Zajmodavac odgovara, u svrhu aktivnosti Zajmodavca; i (iv) bilo kojoj osobi ili subjektu u svrhu preduzimanja bilo kakvih zaštitnih mjera ili očuvanja prava Zajmodavca prema Finansijskim dokumentima.

(f) Nadalje, Zajmoprimac ovim izričito ovlašćuje Zajmodavca da komunicira i objavljuje na svojoj web stranici informacije koje se odnose na Projekt i njegovo finansiranje kako je navedeno u Prilogu 10 (Informacije koje je Zajmodavac izričito ovlašten objaviti na svojoj web stranici (posebno na svojoj platformi otvorenih podataka)).

### 33.10 **Ograničenje**

Zastara bilo kojeg potraživanja po ovom Ugovoru iznosi deset (10) godina, osim bilo kojeg potraživanja kamata dospjelih po ovom Ugovoru.

### 33.11 **Teškoće**

Svaka Strana ovim potvrđuje da se odredbe člana 1195. Francuskog građanskog zakonika neće primjenjivati na nju u pogledu njenih obaveza prema Ugovoru i da neće imati pravo da podnosi bilo kakav zahtjev prema članu 1195. Francuskog građanskog zakonika.

## 34. **OBAVJEŠTENJA**

### 34.1 **U pisanom obliku i adresama**

Svako obavještenje, zahtjev ili druga komunikacija koja se daje ili vrši u skladu s ovim Ugovorom ili u vezi s njim mora se dati ili izvršiti u pisanom obliku i, osim ako nije drugačije navedeno, može se dati ili izvršiti faksom ili pismom poslanim na adresu i broj relevantne Strane naveden u nastavku:

Za Zajmoprimca:

**"CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM" AD**

Adresa: Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 18, 81000 Podgorica Crna Gora

Telefon: +382 (20) 407 682  
E-pošta: office@cges.me  
Pažnja: Izvršni direktor  
Za Zajmodavca:

**AFD – KANCELARIJA ZA ZAPADNI BALKAN**

Adresa: Zmaj Jovina 11, 11000 BEOGRAD

Telefon: +381 11 78 58 830  
E-pošta: AFDBALKANS@afd.fr

Pažnja: Direktor AFD-a

Sa kopijom na:

AFD – GLAVNI URED U PARIZU

Adresa: 5, rue Roland Barthes – 75598 Paris Cedex 12, Francuska

Telefon: + 33 1 53 44 31 31

Pažnja: Direktor Odjela za Evropu, Bliski istok i Aziju ili druga takva adresa, broj faksa,

odjel ili službenik o kojem jedna Strana obavijesti drugu Stranu.

#### **34.2 Dostava**

Bilo koje obavještenje, zahtjev ili komunikacija data ili izvršena ili bilo koji dokument poslan od strane jedne Strane drugoj Strani u vezi s ovim Ugovorom stupit će na snagu samo: ako je putem faksa, kada je primljeno u čitljivom

obliku; a ako je putem pisma, kada je dostavljeno

na tačnu adresu,

i, tamo gdje je određena osoba ili odjel naveden kao dio podataka o adresi navedenih u skladu s klauzulom 16.1 (Pisano i adrese), ako je takva obavijest, zahtjev ili komunikacija upućena toj osobi ili odjelu.

#### **34.3 Elektronske komunikacije**

- (c) Svaka komunikacija koju jedna osoba uputi drugoj u skladu s ovim Ugovorom ili u vezi s njim može se izvršiti putem elektroničke pošte ili drugih elektroničkih sredstava ako Strane:
  - (i) slažu se da će, osim ako i dok ne bude drugačije obaviješteno, ovo biti prihvaćeni oblik komunikacije;
  - (ii) pismeno obavijeste jedni druge o svojim adresama e-pošte i/ili bilo kojim drugim informacijama potrebnim za omogućavanje slanja i primanja informacija na taj način; i
  - (iii) obavijestiti jedna drugu o svakoj promjeni svoje adrese ili bilo kojih drugih takvih informacija koje su dostavili.

- (d) Svaka elektronska komunikacija obavljena između Strana bit će važeća samo kada bude stvarno primljena u čitljivom obliku.

## 35. MJERODAVNO PRAVO, IZVRŠENJE I DOSTAVA POSTUPKA

### 35.1 Mjerodavno pravo

Ovaj Ugovor podliježe francuskom zakonodavstvu.

### 35.2 Arbitraža

Svaki spor koji proizađe iz ovog Ugovora ili je u vezi s njim bit će upućen na arbitražu i konačno riješen arbitražom prema Pravilima o mirenju i arbitraži Međunarodne trgovinske komore koja se primjenjuju na dan početka arbitražnog postupka, od strane jednog ili više arbitara koji će biti imenovani u skladu s tim Pravilima.

Sjedište arbitraže bit će Pariz, a jezik arbitraže engleski.

Ova arbitražna klauzula ostaje na snazi u potpunosti ako se ovaj Ugovor proglasi ništavnim ili bude raskinut ili otkazan, kao i nakon isteka ovog Ugovora. Ugovorne obaveze Strana prema ovom Ugovoru se ne obustavljaju ako jedna Strana pokrene pravni postupak protiv druge Strane.

Stranke se izričito slažu da se potpisivanjem ovog Ugovora Zajmoprimac neopozivo odriče svih prava na imunitet u pogledu nadležnosti ili izvršenja na koja bi se inače mogao osloniti.

### 35.3 Dostavljanje poziva

Bez obzira na bilo koji važeći zakon, Zajmoprimac neopozivo bira svoje registrovano sjedište na dan ovog Ugovora na adresi navedenoj u Klauzuli 16 (Obavještenja) za dostavu sudskih poziva, a Zajmodavac bira adresu navedenu u Klauzuli 16 (Obavještenja) za dostavu sudskih poziva.

## 36. TRAJANJE

Ovaj Ugovor stupa na snagu na Datum potpisivanja i ostaje na snazi sve dok je bilo koji iznos nepodmiren prema Finansijskim dokumentima.

Bez obzira na gore navedeno, obaveze iz klauzula (j) (Informacije – razno) do 15.9 (Povjerljivost – Otkrivanje informacija) ostat će na snazi u cijelosti u periodu od pet (5) godina nakon posljednjeg datuma plaćanja; odredbe klauzule 11.9.2 (Upravljanje pritužbama u vezi sa okolišem i socijalnim pitanjima) nastaviti će važiti dok se bilo koja pritužba podnesena u skladu sa Pravilima postupka Mehanizma za upravljanje pritužbama u vezi sa okolišem i socijalnim pitanjima još uvijek obrađuje ili prati.

Sačinjeno u dva (2) originalna primjerka, u [Mjesto], na [Datum].

## ZAJMOPRIMAC "CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM" AD

Zastupa ga:

Ime: [●]

Kapacitet:

[●]

**AGENCIJA ZA ZAJMOVID FRANÇAISE DE DÉVELOPPEMENT**

Zastupa ga:

Ime: [●]

Kapacitet:

[●]

**PRILOG 1A – DEFINICIJE**

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Prihvatljiva banka</b> | znači bilo koja banka prihvatljiva Zajmodavcu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Banka računa</b>       | ima značenje koje mu je dato u klauzuli 3.4.3 (Avansi <i>Povlačenja mogu biti dostupna od strane</i> Zajmodavac u obliku avansa („Avans(i)“) uplaćenih na Račun za finansiranje prihvatljivih troškova Projekta (kako je definirano u nastavku). Otvaranje računa za finansiranje prihvatljivih troškova).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Zakon o korupciji</b>  | znači bilo šta od sljedećeg:<br>(iii)čin obećanja, nuđenja ili davanja javnom službeniku ili bilo kojoj osobi koja obavlja rukovodeću poziciju u bilo kojem subjektu u privatnom sektoru ili radi za takav subjekt u bilo kojem svojstvu, direktno ili indirektno, neprimjerene prednosti bilo koje vrste, za njegovu vlastitu korist ili korist druge osobe ili subjekta, kako bi izvršio ili se suzdržao od izvršenja bilo kakve radnje kojom krši službene funkcije te osobe ili njene zakonske, ugovorne ili profesionalne obaveze i, kao posljedicu, utiče na vlastite radnje ili radnje druge osobe ili subjekta; ili<br><br>(iv)čin javnog službenika ili bilo koje osobe koja obavlja rukovodeću poziciju u bilo kojem subjektu u privatnom sektoru ili radi za takav subjekt u bilo kojem svojstvu, traženje ili prihvatanje, direktno ili indirektno, neprimjerene prednosti bilo koje vrste, za svoju vlastitu korist ili korist druge osobe ili subjekta, kako bi izvršio ili se suzdržao od izvršenja bilo koje radnje kojom krši službene funkcije te osobe ili njene zakonske, ugovorne ili profesionalne obaveze i, kao posljedica toga, utiče na vlastite radnje ili radnje druge osobe ili subjekta. |

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Teroristički čin(ovi)</b>                | <p>znači:</p> <p>(iv) bilo koji čin zabranjen konvencijama i protokolima Ujedinjenih nacija koji se odnose na borbu protiv terorizma (koji se mogu konsultovati na the sljedećeweb stranica:<a href="https://legal.un.org/ola/Default.aspx">https://legal.un.org/ola/Default.aspx</a>);</p> <p>(v) bilo koje od krivičnih djela iz članova 3 do 10 Direktive (EU) 2017/541 Evropskog parlamenta od 15. marta 2017. o borbi protiv terorizma; ili</p> <p>(vi) svaki drugi čin s namjerom da uzrokuje smrt ili tešku tjelesnu ozljedu civila ili bilo koje druge osobe koja ne učestvuje aktivno u neprijateljstvima u situaciji oružanog sukoba, kada je svrha takvog čina, po svojoj prirodi ili kontekstu, zastrašivanje stanovništva ili prisiljavanje vlade ili međunarodne organizacije da učini ili se suzdrži od činjenja bilo kojeg djela.</p> |
| <b>Predujam(i)</b>                          | ima značenje dato u Klauzuli 3.4 (Mehanika plaćanja).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Sporazum</b>                             | označava ovaj ugovor o kreditnoj liniji, uključujući njegove uvodne odredbe, priloge i, ako je primjenjivo, sve pismene izmjene i dopune istog.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Antikonkurentske prakse</b>              | <p>znači:</p> <p>(i) svaka usklađena ili implicitna radnja koja ima za cilj sprječavanje, ograničavanje ili narušavanje (ili ima za posljedicu sprječavanje, ograničavanje ili narušavanje) konkurencije na bilo kojem datom tržištu, odnosno ako takva radnja (i) ograničava pristup tržištu ili slobodnu konkurenciju za druge kompanije; (ii) nastoji spriječiti pravedno određivanje cijena putem slobodne konkurencije i vještački favorizira povećanje ili</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                             | <p>smanjenje takvih cijena; (iii) ograničava ili kontrolira bilo kakvu proizvodnju, poslovne izgleda, investicije ili tehnički napredak; ili (iv) dijeli tržišta ili izvore snabdijevanja;</p> <p>(iv) bilo kakva zloupotreba dominantnog položaja kompanije ili grupe na domaćem tržištu ili njegovom značajnom dijelu; ili</p> <p>(v) bilo koja ponuda cijena ili metoda određivanja cijena koja je zloupotrebljavajuće niska i koja ima za cilj ili posljedicu eliminaciju kompanije ili bilo kojeg njenog proizvoda s bilo kojeg tržišta ili sprječavanje kompanije ili bilo kojeg njenog proizvoda da pristupi bilo kojem tržištu.</p>                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Primjenjivi računovodstveni principi</b> | označava Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), zajedno s njegovim povremenim objavama o njima.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Revizori</b>                             | znači revizori Zajmoprimca prihvatljivi Zajmodavcu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Ovlaštenje(a)</b>                        | označava svako ovlaštenje, saglasnost, odobrenje, rješenje, dozvolu, licencu, izuzeće, podnošenje, ovjeru ili registraciju, ili bilo koje izuzeće u vezi s tim, dobijeno od ili dato od strane Nadležnog organa, bez obzira da li je dato putem akta ili se smatra                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | dato ako se ne dobije odgovor u određenom roku, kao i svako odobrenje i saglasnost datu od strane povjerilaca Zajmoprimca.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Nadležnost(i)</b>                             | označava bilo koju vladu ili bilo koji zakonski entitet, odjel ili komisiju koja vrši javnu prerogativu, ili bilo koju administraciju, sud, agenciju ili državu ili bilo koji vladin, administrativni, poreski ili sudski entitet.                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Period dostupnosti</b>                        | označava period od Datuma potpisivanja do, uključujući, Roka za povlačenje sredstava.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Raspoloživa gotovina za servisiranje duga</b> | znači, za dati period, zbir:<br>(+) EBITDA<br>(-) trošak poreza na dobit preduzeća<br>(-) sve promjene u zahtjevima za obrtnim kapitalom<br>(+/-) vanredni prihodi ili rashodi<br>(-) Samofinansirane investicije u datom periodu.                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Dostupan objekt</b>                           | znači, u bilo kojem trenutku, maksimalni iznos glavnice naveden u klauzuli 2.1 (Kredit) umanjen za:<br>(iv) ukupan iznos bilo kakvih Povlačenja sredstava koje je Zajmoprimac povukao;<br>(v) iznos bilo kakvih Povlačenja sredstava koja će se izvršiti u skladu sa bilo kojim neriješenim Zahtjevom za Povlačenje sredstava; i<br>(vi) bilo koji dio Kredita koji je otkazan u skladu s klauzulama 8.3 (Otkazivanje od strane Zajmoprimca) i/ili 8.4 (Otkazivanje od strane Zajmodavca). |
| <b>Radni dan</b>                                 | označava dan (osim subote ili nedjelje) na koji su banke otvorene cijeli dan za opće poslovanje u Parizu, i koji je TARGET dan u slučaju da se isplata mora izvršiti na taj dan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Ovjereno</b>                                  | znači za bilo koju kopiju, fotokopiju ili drugi duplikat originalnog dokumenta, ovjeru od strane zakonskog zastupnika Zajmoprimca ili bilo koje druge ovlaštene osobe o usklađenosti kopije, fotokopije ili duplikata s originalnim dokumentom.                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Izvođač(i) radova</b>                         | označava izvođača radova treće strane zaduženog za implementaciju cijelog ili dijela Projekta u skladu s Projektnom dokumentacijom.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Kontrola</b>                                  | znači, za bilo koju osobu ili entitet:<br>(i) direktno ili indirektno posjedovanje procenta temeljnog kapitala društva koje toj osobi ili subjektu daje većinu glasačkih prava na glavnim skupštinama tog društva; ili                                                                                                                                                                                                                                                                     |



|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                | <p>(v) posjedovanje većine glasačkih prava na osnovu sporazuma sklopljenog s bilo kojim drugim dioničarom/dioničarima koji nije u sukobu s interesima društva; ili</p> <p>(vi) sposobnost, putem prava glasa takve osobe ili subjekta, da odredi ishod bilo koje odluke donesene na glavnim skupštinama društva; ili</p> <p>(vii) mogućnost imenovanja ili razrješenja većine članova upravnog ili nadzornog odbora kompanije ili njenog odbora direktora.</p> |
| <b>Rok za povlačenje sredstava</b>             | znači 31. maj 2031. godine, datum nakon kojeg se ne može vršiti daljnje povlačenje sredstava.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Rok za prvi Pad</b>                         | znači 2. februar 2027.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rok za korištenje sredstava</b>             | znači datum isteka perioda od šest (6) mjeseci koji počinje od datuma plaćanja posljednjeg avansa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Servisiranje duga</b>                       | znači, za dati period, zbir (i) svih troškova, kamata, naknada koje dospijevaju po osnovu bilo kojeg finansijskog zaduženja i (ii) otplate glavnice koje dospijevaju po osnovu srednjoročnog do dugoročnog (više od jedne (1) godine) finansijskog zaduženja Zajmoprimca u datom periodu.                                                                                                                                                                      |
| <b>Koeficijent pokrića otplate duga (DSCR)</b> | znači, za dati period, odnos raspoloživih novčanih sredstava za servisiranje duga i otplate duga.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Pad</b>                                     | znači povlačenje svih ili dijela sredstava koje je Zajmodavac stavio na raspolaganje Zajmoprimcu u vezi s Kreditom u skladu s uvjetima navedenim u Klauzuli 3 (Povlačenje sredstava) ili glavicu takvog Povlačenja koja dopijeva i plaća se u određenom trenutku, uključujući i bilo koji Avans.                                                                                                                                                               |
| <b>Datum povlačenja sredstava</b>              | označava datum na koji Zajmodavac stavlja na raspolaganje Povlačenje sredstava.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Period smanjenja vrijednosti</b>            | znači period koji počinje od prvog datuma povlačenja sredstava do, uključujući, prvog od sljedećih datuma:<br>(i) datum na koji Raspoloživi kreditni aranžman postane jednak nuli; ili (ii) Rok za povlačenje sredstava.                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Zahtjev za povlačenje sredstava</b>         | znači zahtjev koji je u suštini u formi navedenoj u Prilogu 5A (Obrazac zahtjeva za povlačenje sredstava).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>EBITDA</b>                                  | <p>znači, za bilo koju datu godinu, zbir:</p> <p>(+) neto prihod</p> <p>(+/-) vanredni prihodi ili rashodi</p> <p>(+) neto amortizacija i rezervisanja</p> <p>(+) trošak kamata</p> <p>(+) poreski trošak</p> <p>(+/-) neto gubici ili dobici od kursnih razlika.</p>                                                                                                                                                                                          |
| <b>Prihvatljivi troškovi</b>                   | znači trošak(ove) koji se odnose na Projekt kako je navedeno u Dijelu II Priloga 3 (Plan finansiranja).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Račun za finansiranje prihvatljivih troškova</b>            | označava račun koji je Zajmoprimac otvorio u ime Projekta, kod Prihvatljive banke, isključivo u svrhu (i) prijema sredstava od Povlačenja sredstava; i (ii) plaćanja Opravdanih troškova.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Embargo</b>                                                 | znači bilo koja sankcija komercijalne prirode koja ima za cilj zabranu bilo kakvog uvoza ili izvoza (bilo kakve isporuke, prodaje ili transfera) jedne ili više vrsta robe, proizvoda ili usluga koje idu u i/ili dolaze                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                                | iz bilo koje zemlje za određeni period i kako su objavljeni i izmijenjeni od strane Ujedinjenih nacija, Evropske unije ili Francuske.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Pravila postupka Mehanizma za upravljanje pritužbama ES</b> | znači ugovorne odredbe sadržane u Pravilima postupka Mehanizma za upravljanje pritužbama u vezi s okolišem i socijalnim pitanjima, koja su dostupna na web stranici, s izmjenama i dopunama koje se uvode s vremena na vrijeme.                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>ESCP</b>                                                    | znači plan ekoloških i društvenih obaveza priložen kao Prilog 8, kojim se utvrđuje obaveza Zajmoprimca da izbjegne, ublaži ili kompenzira negativne posljedice Projekta na ljudsku i prirodnu okolinu i svako planirano praćenje, kao i formalne korake potrebne za provođenje takvih radnji.                                                                                                                                                                              |
| <b>EURIBOR</b>                                                 | znači međubankarsku stopu koja se primjenjuje na euro za sve depozite denominirane u eurima za period uporediv s relevantnim periodom, kako je utvrdio Evropski institut za tržišta novca (EMMI) ili bilo koji nasljedni administrator, u 11:00 sati po briselskom vremenu, dva (2) radna dana prije prvog dana Kamatnog perioda.                                                                                                                                          |
| <b>Euro(i) ili EUR</b>                                         | označava jedinstvenu valutu država članica Evropske ekonomske i monetarne unije, uključujući Francusku, i koja je zakonsko sredstvo plaćanja u tim državama članicama.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Događaj neizvršenja obaveza</b>                             | znači događaj ili okolnost navedenu u Klauzuli 13.1 (Slučajevi neizvršenja obaveza) ili koja može predstavljati događaj ili okolnost navedenu u Klauzuli 13.1 (Slučajevi neizvršenja obaveza).                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Objekt</b>                                                  | označava kreditnu liniju koju je Zajmodavac stavio na raspolaganje u skladu s ovim Ugovorom do maksimalnog iznosa glavnice navedenog u Klauzuli 2.1 (Linija).                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Završni izvještaj revizije</b>                              | ima značenje koje mu je pripisano u klauzuli (ii) (Opravdanje korištenja avansa)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Finansijske prognoze</b>                                    | znači, za datu fiskalnu godinu,<br>- Poslovni plan koji pokriva period od 5 godina, koji uključuje bilans uspjeha, bilans stanja i izvještaj o tokovima gotovine (najnovija verzija, odobrena od strane Upravnog odbora CGES-a).<br>- Desetogodišnji plan razvoja prenosnog sistema Crne Gore (najnovija verzija).<br><br>Ove prognoze priprema Zajmoprimac i dostavlja ih Zajmodavcu u skladu sa klauzulom 12.1 (Finansijski izvještaji, budžeti i finansijske prognoze). |

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Finansijska zaduženost</b>                 | <p>znači bilo kakvu finansijsku zaduženost za i u vezi sa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) bilo koji novac posuđen na kratkoročnoj, srednjoročnoj ili dugoročnoj osnovi; (ii) bilo koje prekoračenje bankovnog računa;</li> <li>(ix) svi iznosi prikupljeni na osnovu bilo kakvih mjenica izdatih trećoj strani (ili bilo kojeg dematerijaliziranog ekvivalenta takvog instrumenta);</li> <li>(x) bilo koji iznosi prikupljeni u skladu s bilo kojom licencom za kupovinu obveznica ili izdavanjem obveznica, zadužnica, mjenica, dionica kredita ili bilo kojih sličnih instrumenata;</li> <li>(xi) iznos bilo koje obaveze u vezi s bilo kojim ugovorom o zakupu ili kupovini na rate koji bi se, u skladu s Primjenjivim računovodstvenim principima, tretirao kao finansijski ili kapitalni zakup;</li> <li>(xii) prodana ili diskontirana potraživanja (osim potraživanja u mjeri u kojoj su prodana bez prava regresa);</li> <li>(xiii) bilo koja sredstva prikupljena po osnovu bilo koje druge transakcije (uključujući bilo koji ugovor o prodaji ili kupovini unaprijed) koja ima komercijalni učinak zaduživanja;</li> <li>(xiv) bilo koja derivativna transakcija zaključena u vezi sa, kao zaštita od ili korist od, fluktuacije bilo koje stope ili cijene (pod uslovom da, za izračunavanje vrijednosti bilo koje</li> </ul> |
|                                               | <p>derivativna transakcija, uzima se u obzir samo tržišna vrijednost);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(xi) bilo koja potencijalna obaveza plaćanja koja proizilazi iz djelovanja kao nalogodavac u vezi s garancijom, obveznicom, stand-by ili dokumentarnim akreditivom ili bilo kojim drugim instrumentom ili komercijalnim zapisom koji je izdala banka ili finansijska institucija; ili</li> <li>(xii) bilo kakvu odgovornost u pogledu bilo kakve lične garancije za bilo koju od stavki navedenih u paragrafima (i) do (ix) iznad.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Odnos finansijske zaduženosti i EBITDA</b> | <p>znači, za dati period, odnos finansijske zaduženosti umanjene za zbir svih gotovinskih depozita na bankovnom računu Zajmoprimca i svih kratkoročnih investicija kraćih od jedne (1) godine koje su navedene kao imovina u bilansu stanja u vrijeme obračuna) i EBITDA za relevantni period.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Lista finansijskih sankcija</b>            | <p>znači spisak/spiske posebno određenih osoba, grupa ili subjekata koji su predmet finansijskih sankcija Ujedinjenih nacija, Evropske unije i/ili Francuske.</p> <p>Samo u informativne svrhe i radi lakšeg korištenja od strane Zajmoprimca, koji se na njih ne mora oslanjati, date su sljedeće reference ili adrese web stranica:</p> <p><b>Za listu koju vode Ujedinjene nacije, Evropska unija i Francuska</b> može se konsultovati sljedeća web stranica: <a href="https://gelovi-avours.dgtresor.gouv.fr/List">https://gelovi-avours.dgtresor.gouv.fr/List</a>.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Finansijski izvještaji</b>                 | <p>znači, za bilo koju datu finansijsku godinu, godišnje konsolidovane i revidirane finansijske izvještaje Zajmoprimca za period koji završava na dan završetka godine za tu finansijsku godinu, uključujući bilans uspjeha, bilans stanja i izvještaj o tokovima gotovine.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Finansijski dokumenti</b>                  | <p>označava ovaj Ugovor, Ugovor o garanciji i bilo koji drugi dokument u vezi s njim.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Plan finansiranja</b>                              | označava plan finansiranja Projekta utvrđen u Prilogu 3 (Plan finansiranja).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Fiksna referentna kamatna stopa</b>                | označava procenat kako je navedeno u Određivanju stope i Pismu TEG-a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Prevara</b>                                        | znači svaku nepoštenu radnju (bilo koju radnju ili propust) namjerno usmjerenu na obmanjivanje drugih, namjerno prikrivanje činjenica, zaobilaženje bilo kakvih zakonskih ili regulatornih zahtjeva i/ili kršenje internih pravila i procedura Zajmoprimca radi ostvarivanja nezakonite dobiti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Prevara protiv financija Interesi Evrope Unija</b> | znači bilo koju radnju ili propust koji ima za cilj namjerno nanošenje štete budžetu Evropske unije, uključujući, bez ograničenja, (i) korištenje ili predstavljanje bilo kojeg dokumenta ili davanje bilo kakve izjave koja je lažna ili krivotvorena, netačna ili nepotpuna ili koja može rezultirati nezakonitim primanjem ili zadržavanjem sredstava ili bilo kakvim nezakonitim smanjenjem resursa dostupnih u skladu s općim budžetom Evropske unije; (ii) nedostavljanje bilo koje informacije koja ima učinak opisan u (i) gore; i (iii) zloupotrebu takvih sredstava u svrhe koje nisu one za koje su ta sredstva prvobitno odobrena. |
| <b>Grejs period</b>                                   | Znači period od Datuma potpisivanja do datuma koji pada šezdeset (60) mjeseci nakon tog datuma, uključujući i taj datum, tokom kojeg nije dospjela otplata glavnice po Kreditu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Ugovor o garanciji</b>                             | znači sporazum koji se odnosi na Suverenu garanciju koju je Crna Gora dala u korist Zajmodavca, a koji će biti zaključen između Crne Gore i Zajmodavca najkasnije do prvog Povlačenja sredstava.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Garant</b>                                         | Znači Crna Gora.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Nezakonito porijeklo</b>                           | znači bilo koje porijeklo koje je nezakonito ili lažno, uključujući, bez ograničenja:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       | <p>(d) bilo koje krivično djelo pranja novca navedeno na GAFI listi od 40 preporuke ispod "kategorije dizajneri prekršaji"(<a href="https://www.fatfgafi.org/media/fatf/documents/recommendations/pdfs/FATF%20Preporuke%202012.pdf">https://www.fatfgafi.org/media/fatf/documents/recommendations/pdfs/FATF%20Preporuke%202012.pdf</a>);</p> <p>(e) bilo koji čin korupcije; ili</p> <p>(f) bilo kakva prevara protiv finansijskih interesa Evropske zajednice, ako je primjenjivo.</p> |
| <b>Indeksna stopa</b>                 | označava dnevni indeks TEC 10, desetogodišnju konstantnu kamatnu stopu dospijea prikazanu na dnevnoj osnovi na relevantnoj stranici s kotacijama Referentne finansijske institucije ili bilo koji drugi indeks koji može zamijeniti dnevni indeks TEC 10. Datum određivanja kamatne stope za potpisivanje ugovora je onaj koji je naveden u Određivanju kamatne stope i TEG pismu.                                                                                                      |
| <b>Početni finansijski izvještaji</b> | označava Finansijske izvještaje Zajmoprimca za fiskalnu godinu koja završava 31. decembra 2024. godine, koje su ovjerili revizori.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Polise osiguranja</b>              | označava police osiguranja koje su Zajmoprimac i Pružaoci usluga dužni održavati u vezi s realizacijom Projekta, u obliku prihvatljivom Zajmodavcu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kamatni period(i)</b>                       | označava svaki period od Datuma plaćanja (isključivo) do sljedećeg Datuma plaćanja (uključivo). Za svako povlačenje sredstava u okviru Kreditne linije, prvi kamatni period počinje na Datum povlačenja sredstava (isključivo) i završava se na sljedeći Datum plaćanja (uključivo).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Kamatna stopa</b>                           | znači kamatnu stopu izraženu u procentima i utvrđenu u skladu s klauzulom 4.1 (Kamatna stopa).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Koeficijent zaduženosti</b>                 | znači odnos finansijske zaduženosti i kapitala.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Margina</b>                                 | znači jedan zarez deset posto (1,10%) godišnje.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Događaj poremećaja na tržištu</b>           | znači nastanak jednog od sljedećih događaja:<br>(iii) EURIBOR ne određuju evropska tržišta novca.<br>Institut (EMMI) ili bilo koji nasljedni administrator, u 11:00 sati po briselskom vremenu, dva (2) radna dana prije prvog dana relevantnog kamatnog perioda ili na dan utvrđivanja kamatne stope; ili<br>(iv) prije završetka radnog vremena na evropskom međubankarskom tržištu, dva (2) radna dana prije prvog dana relevantnog kamatnog perioda ili na dan utvrđivanja kamatne stope, Zajmoprimac primi obavještenje od Zajmodavca da (i) bi trošak za Zajmodavca u pribavljanju odgovarajućih sredstava na relevantnom međubankarskom tržištu bio veći od EURIBOR-a za relevantni kamatni period; ili (ii) ne može ili neće biti u mogućnosti pribaviti odgovarajuća sredstva na relevantnom međubankarskom tržištu u redovnom poslovanju za finansiranje relevantnog povlačenja sredstava za relevantni vremenski period. |
| <b>Materijalni negativni i učinak</b>          | znači materijalni i štetni uticaj na:<br>(v) Projekt, u mjeri u kojoj bi to ugrozilo nastavak Projekta u skladu s Finansijskim dokumentima;<br>(vi) poslovanje, imovina, finansijsko stanje Zajmoprimca ili njegova sposobnost da ispuni svoje obaveze prema Finansijskim dokumentima i Projektnim dokumentima;<br>(vii) valjanost ili izvršivost bilo kojeg Finansijskog dokumenta ili bilo kojeg Projektnog dokumenta ili rang bilo kojeg Obezbjedenja datog ili koje je trebalo biti dato u skladu sa bilo kojim Finansijskim dokumentom; ili<br>(viii) bilo koje pravo regresa Zajmodavca po bilo kojem Finansijskom dokumentu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Zloupotreba sredstava ili imovine AFD-a</b> | znači neusklađeno, neprimjereno i/ili zloupotrebljavajuće korištenje resursa, imovine ili sredstava koja pripadaju Zajmodavcu, učinjeno svjesno, nepažljivo ili nemarno.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Pranje novca</b>                            | znači:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                        | <p>(iii)čin omogućavanja na bilo koji način lažnog opravdanja porijekla imovine ili prihoda počinioca krivičnog djela ili prekršaja koji mu je donio direktnu ili indirektnu korist; ili</p> <p>(iv)čin pomaganja u ulaganju, prikrivanju ili pretvaranju direktne ili indirektno dobiti stečene krivičnim djelom ili prekršajem.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Neto vrijednost</b>                 | <p>Znači razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza:</p> <p>(iii) „Ukupna imovina“ označava ukupnu vrijednost sve imovine u vlasništvu ili pod kontrolom Zajmoprimca, uključujući, ali ne ograničavajući se na gotovinu, investicije, potraživanja, zalihe, nekretnine i opremu, kako je utvrđeno u skladu s međunarodno prihvaćenim računovodstvenim standardima; i</p> <p>(iv) „Ukupne obaveze“ označavaju ukupan iznos svih dugova, obaveza i odgovornosti Zajmoprimca, uključujući, ali ne ograničavajući se na kredite, obaveze, obračunate troškove i druge finansijske obaveze, kako je utvrđeno u skladu sa međunarodno prihvaćenim računovodstvenim standardima.</p>                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Nekooperativne prakse</b>           | <p>znači:</p> <p>(iv) čin uništavanja, falsifikovanja, mijenjanja, skrivanja ili nerazumnog uskraćivanja dokaza ili bilo kojih drugih informacija, dokumenata ili zapisa koji se traže da budu otkriveni u vezi s istragom koju provodi Zajmodavac o navodima o zabranjenim praksama, s ciljem materijalnog ometanja istrage; ili čin davanja lažnih izjava s ciljem materijalnog ometanja istrage o navodima o zabranjenim praksama; ili</p> <p>(v) čin prijetnje, uznemiravanja ili zastrašivanja bilo koje strane kako bi se spriječilo otkrivanje informacija koje se odnose na istragu koju provodi Zajmodavac ili nastavak istrage; ili</p> <p>(vi) bilo koje radnje izvršene u cilju materijalnog ometanja Zajmodavca u ostvarivanju njegovih ugovornih prava na reviziju, inspekciju ili pristup informacijama u kontekstu istrage zasnovane na navodima o zabranjenim praksama.</p> |
| <b>Izvanredan direktor/direktorica</b> | <p>znači, u odnosu na bilo koje Povlačenje, preostali glavni iznos koji dospijeva u odnosu na takvo Povlačenje, koji odgovara iznosu Povlačenja koji je Zajmodavac platio Zajmoprimcu umanjeno za zbir rata glavnice koje je Zajmoprimac vratio Zajmodavcu u odnosu na takvo Povlačenje.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Datumi plaćanja</b>                 | <p>Znači 31. maj i 30. novembar svake godine.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Poremećaji u platnim sistemima</b>    | <p>znači jedno ili oboje od sljedećeg:</p> <p>c. materijalni poremećaj platnih ili komunikacijskih sistema ili finansijskih tržišta koji su, u svakom slučaju, neophodni za funkcionisanje kako bi se plaćanja vršila u vezi sa Ugovorom (ili na drugi način kako bi se transakcije predviđene Finansijskim dokumentima izvršile), pod uslovom da poremećaj nije uzrokovan i da je izvan kontrole bilo koje od Strana; ili</p> <p>d. pojava bilo kojeg drugog događaja koji rezultira poremećajem (tehničke ili sistemske prirode) u trezoru ili platnim operacijama Strane, čime se sprečava ta ili bilo koja druga Strana:</p> <p>i. od izvršavanja svojih obaveza plaćanja prema Finansijski dokumenti; ili</p>                                                                                                                                                |
|                                          | <p>ii. od komunikacije s drugim Stranama u skladu s uvjetima Finansijskih dokumenata, i koji (u oba slučaja) nije uzrokovan i je izvan kontrole bilo koje Strane.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Dozvoljeno odlaganje(a)</b>           | <p>znači otuđenje, prodaju, zakup i druge radnje otuđenja:</p> <p>(vi) izvršene u toku redovnih aktivnosti Zajmoprimca; ili</p> <p>(vii) izvršeno u zamjenu za imovinu uporedive ili superiornije vrste, vrijednosti i kvaliteta; ili</p> <p>(viii) koja se odnosi na zastarjelu imovinu koja nije neophodna za aktivnost Zajmoprimca i koja je prodana ili otuđena po tržišnoj cijeni; ili</p> <p>(ix) ako vrijednost imovine (dodana vrijednosti druge imovine koja je mogla biti predmet prodaje, zakupa ili otuđenja, izvan okolnosti predviđenih stavovima (a) do (c) iznad) ne prelazi 10.000.000 EUR tokom date fiskalne godine, na osnovu toga da se za određivanje vrijednosti imovine koristi viša od njene cijene i njene tržišne vrijednosti; ili</p> <p>(x) imovina čije je otuđenje, prodaja ili prijenos prethodno pismeno odobrio Zajmodavac.</p> |
| <b>Dozvoljena finansijska zaduženost</b> | <p>znači:</p> <p>(vi) bilo koje finansijsko zaduženje nastalo nakon Datuma potpisivanja, a koje ne prelazi ukupan iznos od četrdeset miliona eura (40.000.000 EUR) godišnje;</p> <p>(vii) bilo koji finansijski dug koji dospijeva na naplatu u roku od jedne (1) godine, uključujući sve dugove prema dobavljačima, koji nastaju u redovnom poslovanju Zajmoprimca;</p> <p>(viii) bilo kakva finansijska zaduženost koja proizilazi iz ovog Ugovora;</p> <p>(ix) bilo koju finansijsku zaduženost koja postoji na Datum potpisivanja, a koju je Zajmoprimac otkrio Zajmodavcu i koja je navedena u Prilogu 6 (Postojeći krediti na Datum potpisivanja); i</p> <p>(x) bilo koje finansijsko zaduženje nastalo nakon Datuma potpisivanja uz prethodnu pismenu saglasnost Zajmodavca.</p>                                                                           |
| <b>Dozvoljena ulaganja</b>               | <p>Šezdeset miliona eura (60 000 000 EUR) godišnje.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dozvoljena sigurnost</b>            | <p>znači (uzimajući u obzir imovinu Zajmoprimca):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(vi) bilo koje obezbjeđenje koje proizilazi iz zakona i u redovnom poslovanju Zajmoprimca;</li> <li>(vii) bilo kakvo osiguranje (kao što su “privilèges judiciaires” ili “privilèges conservatoires”) koje proizilazi iz administrativnih ili sudskih postupaka;</li> <li>(viii) bilo koje obezbjeđenje dodijeljeno bilo kojoj upravi (posebno bilo kojoj poreskoj upravi);</li> <li>(ix) Obezbjedenje navedeno u Prilogu 7 (Postojeće obezbjeđenje na dan potpisivanja);</li> <li>(x) bilo koje novo Obezbjedenje odobreno ili kreirano za osiguranje bilo kojeg finansijskog duga, pod uslovom da je               <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) takvo Obezbjedenje unaprijed odobrio Zajmodavac; i (ii) Zajmoprimac je Zajmodavcu odobrio isto Obezbjedenje ili Obezbjedenje iste vrste i sa jednakim rangom kao i Obezbjedenje Zajmodavca (ako Zajmodavac to zatraži).</li> </ul> </li> </ul> |
| <b>Naknada za prijevremenu otplatu</b> | <p>znači obeštećenje izračunato primjenom sljedećeg procenta na iznos Kredita koji se otplaćuje unaprijed:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– ako se otplata dogodi između Datuma potpisivanja i prve godišnjice (isključivo) Datuma potpisivanja: tri posto (3%);</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>– ako se otplata dogodi između prve godišnjice (uključivo) i druge godišnjice (isključivo) od Datuma potpisivanja: dva posto (2%);</li> <li>– ako se otplata dogodi između druge godišnjice (uključivo) i šeste godišnjice (isključivo) od Datuma potpisivanja: jedan posto (1%);</li> <li>– ako se otplata dogodi nakon šeste godišnjice (uključivo): nula posto (0%).</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Smjernice za nabavku</b>            | <p>znači ugovorne odredbe sadržane u dokumentu pod nazivom "Smjernice za nabavku za ugovore finansirane od strane AFD-a u stranim zemljama" u njegovoj posljednjoj verziji dostupnoj na dan potpisivanja, koji je dostupan na web stranici i čija je kopija dostavljena Zajmoprimcu.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Zabranjena praksa(e)</b>            | <p>znači antikonkurentne prakse, djela korupcije, prevare, prevare protiv finansijskih interesa Evropske unije, nekooperativne prakse, zloupotrebu sredstava ili imovine AFD-a, kao i svako kršenje bilo kojeg primjenjivog zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Projekt</b>                         | <p>znači projekat kako je opisano u Prilogu 2 (Opis projekta).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Projektni račun</b>                 | <p>znači Račun za finansiranje prihvatljivih troškova.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Autorizacije projekta</b>           | <p>znači Ovlaštenja potrebna da bi (i) Zajmoprimac implementirao Projekt i potpisao svu Projektnu dokumentaciju čija je stranka, te ostvario svoja prava i ispunio svoje obaveze prema Projektnoj dokumentaciji čija je stranka; i (ii) Projektna dokumentacija čija je stranka Zajmoprimac bila prihvatljiva kao dokaz pred sudovima u jurisdikciji osnivanja Zajmoprimca.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |



|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Projektni dokumenti</b>            | označava sve dokumente, a posebno sporazume, koje je Zajmoprimac dostavio ili potpisao u vezi s realizacijom Projekta, a to su sljedeći dokumenti: ugovor s glavnim izvođačem radova, ugovor o isporuci energetskog transformatora, ugovor s vlasnikom-inženjerom, bilo koji drugi ugovor financiran u okviru Plana financiranja.                                                                                                                     |
| <b>Pružatelj(i) usluga</b>            | označava fizičko ili pravno lice koje je potpisalo ugovor sa Zajmoprimcem, a koji može uključivati dobavljača, kompaniju za radove ili izvođača radova, konsultanta ili pružaoca usluga.                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Garancija(e) pružatelja usluga</b> | označava bilo koju garanciju koju je Zajmoprimcu direktno ili indirektno dao bilo koji od njegovih Pružatelja usluga zaduženih za izvršenje ugovora zaključenih u svrhu implementacije Projekta ili bilo kojeg njegovog dijela, kao što je, na primjer, garancija za izvršenje ili garancija za avansno plaćanje.                                                                                                                                     |
| <b>Javni službenik</b>                | označava svakog nosioca zakonodavne, izvršne, administrativne ili sudske funkcije, bilo da je imenovan ili izabran, stalni ili privremeni, plaćeni ili neplaćeni, bez obzira na rang ili bilo koju drugu osobu definiranu kao javni službenik prema domaćem zakonodavstvu jurisdikcije u kojoj je Zajmoprimac osnovan, i bilo koju drugu osobu koja obavlja javnu funkciju, uključujući i za javnu agenciju ili organizaciju, ili pruža javnu uslugu. |
| <b>Konverzija stopa</b>               | znači konverziju promjenjive kamatne stope koja se primjenjuje na cijeli ili dio Linije u fiksnu kamatnu stopu u skladu s Klauzulom 4.1 (Kamatna stopa).                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Zahtjev za konverziju cijene</b>   | znači obavještenje u bitnom obliku priloženom kao Prilog 5C (Obrazac zahtjeva za konverziju cijene).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Datum određivanja stope</b>            | znači, za svako Povlačenje ili Konverziju fiksne kamatne stope, utorak ili četvrtak (ili, ako taj datum nije Radni dan, odmah sljedeći Radni dan) nakon datuma prijema Zahtjeva za Povlačenje ili Zahtjeva za Konverziju kamatne stope od strane Zajmodavca, pod uslovom da Zajmodavac primi ovaj zahtjev najmanje dva (2) puna Radna dana prije navedenog utorka ili četvrtka.                                                    |
| <b>Postavljanje stope i TEG slovo</b>     | označava pismo koje Zajmodavac dostavlja Zajmoprimcu i koje potpisuju Stranke, u kojem se Efektivna globalna stopa izračunava i daje isključivo u svrhu informisanja Zajmoprimca, a Fiksna referentna stopa, Indeksna stopa na dan utvrđivanja stope potpisivanja i Datum utvrđivanja stope potpisivanja dostavlja Zajmodavac, a predložak takvog pisma nalazi se u Prilogu 5H (Obrazac za utvrđivanje stope i TEG pismo) Ugovora. |
| <b>Certifikat omjera</b>                  | znači certifikat koji je u osnovi u obliku utvrđenom u Prilogu 5G (Obrazac certifikata o omjeru).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Referentna finansijska institucija</b> | označava finansijsku instituciju koju je Zajmodavac odabrao kao odgovarajuću referentnu finansijsku instituciju i koja redovno objavljuje kotacije finansijskih instrumenata na jednoj od međunarodnih finansijskih informacionih mreža u skladu s praksama koje priznaje bankarska industrija.                                                                                                                                    |
| <b>Raspored(i)</b>                        | označava bilo koji prilog ili priloge ovog Ugovora.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Sigurnost</b>                            | znači bilo koju zalogu, hipoteku, cesiju, založno pravo, teret, zakup, garanciju, hipoteku ili založno pravo ili bilo koji drugi sporazum ili aranžman koji ima učinak sličan vrijednosnom papiru bilo koje vrste stvorenom ili postojećem nad imovinom u svrhu osiguranja obaveza osobe.                                                                                   |
| <b>Samofinansirane investicije</b>          | znači, za dati period, ukupne kapitalne izdatke umanjene za (i) povlačenja sredstava po osnovu srednjoročnog do dugoročnog finansijskog zaduženja i (ii) gotovinu koja proizilazi iz emisije dionica.<br>Ako je zbir povlačenja duga i izdavanja vlasničkog kapitala veći od ukupnih kapitalnih izdataka, samofinansirane investicije će se smatrati nula.                  |
| <b>Datum potpisivanja</b>                   | označava datum potpisivanja ovog Ugovora od strane svih Strana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Datum određivanja stope potpisivanja</b> | označava datum kako je navedeno u Određivanju stope i Pismu TEG-a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Suverena garancija</b>                   | znači garanciju koju će Crna Gora izdati kao garant u korist Zajmodavca u vezi sa Kreditom.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Podružnica</b>                           | znači, u bilo kojem trenutku, bilo koji subjekt u kojem Zajmoprimac posjeduje više od pedeset posto (50%) temeljnog kapitala.                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Ciljani dan</b>                          | označava dan na koji je Transevropski automatizovani ekspresni transfer u realnom vremenu za bruto poravnanje 2 (TARGET2), ili bilo koji njegov nasljednik, otvoren za poravnanje plaćanja u eurima                                                                                                                                                                         |
| <b>Porez(i)</b>                             | znači bilo koji porez, namet, namet, carina ili druga naknada ili zadržavanje slične prirode (uključujući bilo koju kaznu ili kamatu koja se plaća u vezi s neplaćanjem ili bilo kakvim kašnjenjem u plaćanju bilo kojeg takvog iznosa).                                                                                                                                    |
| <b>Datum tehničkog završetka</b>            | označava datum tehničkog završetka Projekta, koji se očekuje da bude 31. decembar 2030. godine.                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Vodič za vidljivost i komunikaciju</b>   | označava sve ugovorne odredbe koje obavezuju Zajmoprimca u vezi s komunikacijom i vidljivošću projekata koje finansira AFD, a sadržane su u dokumentu pod nazivom „Vodič za vidljivost projekata koje podržava AFD - Nivo 1“ ili „Vodič za komunikaciju projekata koje podržava AFD - Nivo 2“, ovisno o slučaju, čija je kopija dostavljena Zajmoprimcu prije potpisivanja. |
| <b>Web stranica</b>                         | označava web stranicu AFD-a <a href="http://www.afd.fr">www.afd.fr</a> ili bilo koju drugu takvu zamjensku web stranicu.                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Porez po odbitku</b>                     | znači bilo koji odbitak ili zadržavanje u pogledu Poreza na bilo koje plaćanje izvršeno u skladu s Finansijskim dokumentima ili u vezi s njima.                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Potrebe za obrtnim kapitalom</b>         | znači zalihe, nedovršenu proizvodnju, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (uključujući, bez ograničenja, potraživanja od kupaca, avansne gotovinske avanse, depozite i odgođene troškove) umanjene za sve poslovne obaveze (uključujući, bez ograničenja, dobavljače, obračunate obaveze, rezervacije, obaveze prema dobavljačima, porez, odgođene prihode itd.).  |

## **PRILOG 1B - GRAĐEVINARSTVO**

- (p) „imovina“ uključuje sadašnju i buduću imovinu, prihode i prava svake vrste;
- (q) svako pozivanje na „Zajmoprimca“, „Stranu“ ili „Zajmodavca“ uključuje njegove pravne nasljednike, dozvoljene cesionare i dozvoljene primaocne prava;
- (r) Svako pozivanje na Finansijski dokument ili drugi dokument ili Obezbjedenje smatra se pozivanjem na ovaj Ugovor ili na takav drugi dokument ili Obezbjedenje kako je izmijenjeno, preformulisano ili dopunjeno i uključuje, ako je primjenjivo, bilo koji dokument koji ga zamjenjuje putem novacije, u skladu s Finansijskim dokumentima;
- (s) „garancija“ uključuje svaku opomenu, aval i svaku garanciju koja je nezavisna od duga na koji se odnosi;
- (t) „zaduženost“ označava bilo koju obavezu bilo koje osobe (bilo da je nastala kao glavni dužnik ili kao jamac) za plaćanje ili otplatu novca, bilo sadašnju, buduću, stvarnu ili uslovnu;
- (u) „spajanje“ označava spajanje provedeno u skladu s članovima L.236-1 do L.236-24 Trgovačkog zakonika;
- (v) „osoba“ uključuje bilo koju osobu, kompaniju, korporaciju, partnerstvo, trust, vladu, državu ili državnu agenciju ili bilo koje udruženje ili grupu od dvije ili više navedenih (bez obzira na to da li imaju zaseban pravni subjektivitet ili ne);
- (w) „propis“ uključuje bilo koji zakon, uredbu, pravilo, uredbu, službenu direktivu, uputstvo, zahtjev, savjet, preporuku, odluku ili smjernicu (bez obzira na to da li ima zakonsku snagu ili ne) bilo kojeg vladinog, međuvladinog ili nadnacionalnog tijela, nadzornog tijela, regulatornog tijela, nezavisnog upravnog tijela, agencije, odjela ili bilo kojeg odjeljenja bilo kojeg drugog tijela ili organizacije (uključujući bilo koji propis koji je izdao industrijski ili komercijalni javni subjekt) koji ima učinak na ovaj Sporazum ili bilo koji od Finansijskih dokumenata ili na prava i obaveze Strane;
- (x) Zakonska odredba je pozivanje na tu odredbu kako je izmijenjena i dopunjena;
- (y) osim ako nije drugačije navedeno, doba dana se odnosi na pariško vrijeme;
- (z) Naslovi Odjeljka, Klauzule i Priloga služe samo radi lakšeg snalaženja i ne utiču na tumačenje ovog Ugovora;
- (aa) osim ako nije drugačije određeno, riječi i izrazi korišteni u bilo kojem drugom dokumentu koji se odnosi na ovaj Ugovor ili u bilo kojem obavještenju datom u vezi s ovim Ugovorom imaju isto značenje u tom dokumentu ili obavještenju kao i u ovom Ugovoru;
- (bb) Slučaj neizvršenja obaveze se smatra „trajnim“ ako nije otklonjen ili ako se Zajmodavac nije odrekao bilo kojeg od svojih prava koja se na njega odnose;
- (cc) Pozivanje na Klauzulu ili Prilog smatrat će se pozivanjem na Klauzulu ili Prilog ovog Ugovora; i
- (dd) Riječi koje znače množinu uključuju i jedninu i obrnuto.

## **PRILOG 2 - OPIS PROJEKTA**

Projekat se sastoji od rehabilitacije i modernizacije dvije ključne trafostanice u crnogorskom elektroprenosnom sistemu: Perućica (220/110 kV) i Pljevlja (400/220 kV), kojima upravlja Crnogorski elektroprenosni sistem (CGES). Ove trafostanice su ključne za stabilnost i dekarbonizaciju crnogorske elektroenergetske mreže.

CGES je izvršna agencija i zajmoprimac. Osnovala je posebnu Jedinicu za implementaciju projekta. (PIU), uz podršku RTEi-ja do početka izgradnje, a zatim od strane inženjera vlasnika.

Projekat je podijeljen na sljedeće komponente:

**1. Trafostanica Perućica**(procijenjeni trošak: 21,6 miliona eura)

- Ugradnja dva autotransformatora 220/110 kV, 200 MVA koji će zamijeniti jedan postojeći autotransformator 220/110 kV i 125 MVA
- Proširenje za dva polja od 110 kV i jedno polje od 220 kV;
- Zamjena sabirnica u razvodnim postrojenjima 110 kV i 220 kV;
- Izgradnja kontrolne zgrade i relejnih kućica;
- Ugradnja podzemne kablovske veze između sekundarnog (110 kV) i primarnog (220 kV) vodova novih autotransformatora;
- Kompletan remont sekundarnih sistema (zaštitni releji, kontrolne ploče, komunikacijski moduli);
- Implementacija arhitekture digitalne trafostanice za daljinsko upravljanje i evidentiranje i praćenje podataka u realnom vremenu;
- Razdvajanje interfejsa između EPCG (proizvodnja) i CGES (prenos) imovine radi usklađenosti s propisima

**2. Trafostanica Pljevlja**(procijenjeni trošak: 11,7 miliona eura)

- Zamjena dva nova autotransformatora 400/220 kV, 400 MVA;
- Novi temelj za autotransformatore i uklanjanje postojećeg
- Nova uljna jama koja će biti povezana sa dva autotransformatora,
- Novi čelični portali,
- Rekonstrukcija postojeće ograde

Objekte trafostanice će biti nadograđene kako bi ispunjavale standarde EU o stabilnosti sistema, sajber sigurnosti i otpornosti na klimatske promjene.

**3. Inženjer vlasnika**(procijenjeni trošak: 1,2 miliona eura)

- Finalizacija dizajna, prijemna ispitivanja u fabrici, nadzor radova, puštanje u rad i prijemna ispitivanja na gradilištu, prijem i zatvaranje projekta.
- Podrška u implementaciji i izvještavanje AFD-u, CIBO-u i nacionalnim zainteresovanim stranama.
- Za fazu implementacije: pregled projekta, nadzor radova, preuzimanje uloge inženjera, priprema kvartalnih izvještaja, praćenje implementacije ESHS mjera, praćenje ispitivanja, puštanje u rad i prijem radova, itd.
- Za fazu rada: praćenje otklanjanja nedostataka tokom perioda DNP-a, pomoć u potencijalnim sporovima itd.

**4. Nepredviđeni događaji**(3,3 miliona eura)

- Dodijeljeno za porast cijena, kašnjenja u isporuci ili nepredviđene radove.

### PRILOG 3 - PLAN FINANSIRANJA

#### DIO I - PLAN FINANSIRANJU

|                            | Iznos u eurima    | %          |
|----------------------------|-------------------|------------|
| AFD zajam                  | 25.000.000        | 66         |
| Grant WBIF-a               | 8.538.800         | 23         |
| Samofinansiranje CGES-a    | 4.339.200         | 11         |
| <b>Ukupno</b> (bez poreza) | <b>37.878.000</b> | <b>100</b> |

Svaka izmjena ovog plana finansiranja zahtijeva prethodnu obavijest Zajmodavca o nepostojanju prigovora.

#### DIO II - OPRAVDANI TROŠKOVI

|                             | Iznos u eurima    | %          |
|-----------------------------|-------------------|------------|
| Radovi i potrošni materijal | 33.340.000        | 88         |
| Nepredviđeni troškovi       | 3.334.000         | 9          |
| Inženjer vlasnika           | 1.204.000         | 3          |
| <b>Ukupno</b> (bez poreza)  | <b>37.878.000</b> | <b>100</b> |

#### DIO III - NEPRIHVATLJIVI TROŠKOVI

– Porezi

#### **PRILOG 4 - PRETHODNI USLOVI**

Sljedeće se primjenjuje na sve dokumente koje Zajmoprimac dostavi kao preduslov:

- Ako dokument koji se dostavlja nije original već fotokopija, Zajmodavcu se dostavlja originalna ovjerena fotokopija;
- Konačna verzija dokumenta čiji je nacrt prethodno poslan Zajmodavcu i o kojem je on dao saglasnost, ne smije se materijalno razlikovati od dogovorenog nacrta;
- dokumenti koji nisu prethodno poslani i dogovoreni, moraju biti zadovoljavajući za Zajmodavca.

#### **DIO I – USLOVI PRETHODI POTPISIVANJU**

- (f) Dostava sljedećih dokumenata od strane Zajmoprimca Zajmodavcu:
- (i) Ovjerena kopija osnivačkog akta i osnivačkog akta i certifikata o registraciji Zajmoprimca (ekvivalent francuskog extrait K-bis);
  - (ii) Original potvrde o dobrom stanju Zajmoprimca, datirane najmanje 15 dana prije Datuma potpisivanja;
  - (iii) originalni popis privilegija i registracija Zajmoprimca datiran najmanje 15 dana prije Datuma potpisivanja;
  - (iv) Ovjerena kopija odluke/odluka sa sastanka upravnog odbora/dioničara Zajmoprimca:
    - kojim se ovlašćuje Zajmoprimac da zaključi ovaj Ugovor;
    - odobravanje uslova i odredbi ovog Ugovora;
    - odobravanje potpisivanja ovog Ugovora; i
    - ovlašćujući određenu osobu ili osobe da potpišu Ugovor u njegovo ime;
  - (v) dokaz o identitetu direktora ili bilo koje osobe ovlaštene za potpisivanje Finansijskih dokumenata za i u ime Zajmoprimca, ime i adresa tih osoba i bilo koji drugi dokument ili dokaz koji Zajmodavac zahtijeva u svrhu svojih procedura „upoznaj svog klijenta“ ili sprječavanja pranja novca;
  - (vi) Potvrda koju je izdao ovlašteni predstavnik Zajmoprimca, a u kojoj je navedena osoba/osobe ovlaštene da u ime Zajmoprimca potpišu Zahtjeve za povlačenje sredstava i bilo koju potvrdu u vezi s ovim Ugovorom, te da preduzmu sve druge mjere i/ili potpišu sve ostale potrebne dokumente u ime Zajmoprimca prema ovom Ugovoru;
  - (vii) primjerak potpisa svake osobe navedene u potvrdi spomenutoj u stavu (vi) iznad;

- (viii) Potvrda ovlaštenog predstavnika Zajmoprimca kojom se potvrđuje da je svaka gore navedena kopija dokumenta koja se na nju odnosi tačna, potpuna i na snazi na dan potpisivanja; i
- (ix) Potvrda ovlaštenog predstavnika Zajmoprimca kojom se potvrđuje da korištenje obaveze u potpunosti neće prekršiti bilo koji limit zaduživanja, garanciju ili bilo koje drugo slično ograničenje koje ga obavezuje.
- (g) Prijem od strane Zajmodavca nacрта pravnog mišljenja od Zaštitnika imovine - pravnih interesa Crne Gore kojim se potvrđuje posebno (i) sposobnost Crne Gore da potpiše Ugovor o garanciji, (ii) primjenjivost francuskog prava za Ugovor o garanciji i (iii) izvršivost arbitražne odluke koju je donio arbitražni sud u sporu koji nastane tokom izvršenja Ugovora o garanciji;
- (h) Prijem nacрта pravnog mišljenja od strane Zajmodavca od advokatske firme Harrisons (koju je ovlastio Zajmodavac), u formi i sadržaju zadovoljavajućem za Zajmodavca;
- (i) Plaćanje od strane Zajmoprimca Zajmodavcu svih dospjelih i plativih naknada i troškova po ovom Ugovoru; i
- (j) Prijem sljedećih dokumenata od strane Zajmodavca koji se odnose na Ugovor o garanciji:
  - (iii) Ovjerena kopija odluke/zaključka Vlade Crne Gore kojom se odobrava zaduživanje Zajmoprimca po ovom Ugovoru i odobrava (a) davanje garancije po Ugovoru o garanciji; i (b) potpisivanje Ugovora o garanciji od strane Crne Gore; i
  - (iv) Ovjerena kopija odobrenja (ocjene usklađenosti) Agencije za zaštitu konkurencije u vezi s državnom pomoći pruženom u obliku garancije date u skladu s Ugovorom o garanciji.

## **DIO II - USLOVI KOJI PRETHODNOSE PRVOM POVLAČENJU**

- (d) Dostava sljedećih dokumenata od strane Zajmoprimca Zajmodavcu:
  - (i) Dokaz o bilo kakvim zahtjevima za podnošenje ili registraciju, polaganje ili objavljivanje ovog Ugovora i plaćanju bilo kakve takse na promet nekretnina, registracijskih naknada ili sličnih dažbina u vezi s ovim Ugovorom, prema potrebi.
  - (ii) Plan nabavke, kako je definirano u Smjernicama za nabavku, nakon što je Zajmodavac dao odobrenje bez prigovora
  - (iii) Dokaz o konačnom odobrenju Plana razvoja prenosne mreže koji uključuje Projekat
  - (iv) Sljedeći projektni dokument: Potpisani ugovor između CGES-a i Inženjera vlasnika, te za svaki od gore navedenih projektnih dokumenata:

– Ovjerena kopija svakog Projektnog dokumenta, propisno potpisana od strane svake strane u njemu;

– dokaz da su ispunjene sve formalnosti propisane Projektnom dokumentacijom za sklapanje, izvršenje i provedivost Projektna dokumentacije prema trećim stranama; i

– dokaz da je bilo koje Ovlaštenje koje Zajmodavac smatra neophodnim ili poželjnim za sklapanje i izvršenje, kao i transakcije predviđene, bilo kojim Projektnim dokumentom, propisno pribavljeno i dostava ovjerene kopije bilo kojeg takvog Ovlaštenja.

- (v) Ovjerena kopija početnih finansijskih izvještaja;
- (vi) Originalni certifikat osiguranja koji je izdao osiguravajući posrednik ili agent Zajmoprimca, kojim se potvrđuje da su Polise osiguranja u potpunosti na snazi i da je Zajmoprimac platio sve premije koje se na njih odnose na dan dospjeća;
- (vii) Kopiju pisma koje je Zajmoprimac poslao svojim revizorima, kojim ih ovlašćuje da direktno komuniciraju sa Zajmodavcem i da Zajmodavcu dostave sve informacije koje se odnose na Zajmoprimca u svrhu praćenja finansijskog položaja Zajmoprimca;
- (viii) privremenu prognozu troškova za trajanje Projekta.
- (ix) Potpisivanje i stupanje na snagu Ugovora o garanciji;
- (e) Prijem od strane Zajmodavca uredno sačinjenog pravnog mišljenja Zaštitnika imovine - pravnih interesa Crne Gore kojim se posebno potvrđuje (i) sposobnost Crne Gore da potpiše Ugovor o garanciji, (ii) primjenjivost francuskog prava za Ugovor o garanciji i (iii) izvršivost arbitražne odluke koju je donio arbitražni sud u sporu koji nastane tokom izvršenja Ugovora o garanciji;
- (f) Prijem od strane Zajmodavca od advokatske firme Harrisons (koju je ovlastio Zajmodavac) propisno sastavljenog pravnog mišljenja, u formi i suštini zadovoljavajućem za Zajmodavca.

### **DIO III - PRETHODNI USLOVI ZA SVA POVLAČENJA KREDITA**

- (d) U slučaju povlačenja kredita korištenjem mehanizma plaćanja refinanciranja kako je opisano u klauzuli

#### 3.4.1 (Refinansiranje troškova koje je platio Zajmoprimac):

Isporuka od strane Zajmoprimca Zajmodavcu:

- (iii) sve ugovore i narudžbe zajedno sa svim planovima i ponudama (ako je primjenjivo) prethodno dostavljenim Zajmodavcu u skladu sa, i kako je definirano u, Planu nabavke, u vezi sa traženim Povlačenjem; i
- (iv) dokaz, u formi i sadržaju zadovoljavajućem za Zajmodavca, da su svi relevantni prihvatljivi troškovi, u vezi sa traženim povlačenjem, plaćeni.
- (e) U slučaju povlačenja sredstava, korištenjem mehanizma direktnog plaćanja Pružaocima usluga kao opisano u Klauzuli 3.4.2 (Direktna plaćanja Zajmodavca Pružaocima usluga):

Dostavljanje Zajmoprimca Zajmodavcu uputa (posebno podataka o bankovnom računu relevantnog Pružatelja usluga) potrebnih za direktan prijenos Povlačenja sredstava



Pružatelju usluga, kako je zatraženo, i:

- (iii) sve ugovore i narudžbenice zajedno sa svim planovima i ponudama (ako je primjenjivo) prethodno dostavljenim Zajmodavcu u skladu sa, i kako je definirano u, Plan nabavke, u vezi sa povlačenjem sredstava za koje se traži da se direktno plati; i
- (iv) sve izvještaje, fakture ili zahtjeve za međuplaćanje, u formi i sadržaju zadovoljavajućem za Zajmodavca, koji se mogu dostaviti u obliku ovjerenih fotokopija ili duplikata.

- (f) U slučaju povlačenja sredstava korištenjem mehanizma plaćanja avansa kako je opisano u klauzuli 3.4.3 (Napredak)

1) Samo za početni avans: Zajmoprimac treba dostaviti sljedeći dokument:

Potvrda banke koja vodi račun kojom se potvrđuje da je Račun za finansiranje prihvatljivih troškova otvoren u ime Projekta i koja sadrži detalje računa za takav Račun za finansiranje prihvatljivih troškova.

2) Za avanse koji nisu početni avansi: Zajmoprimac mora dostaviti sljedeće dokumente:

- (vii) Potvrda koju je potpisao ovlašteni predstavnik Zajmoprimca kojom se potvrđuje da je iskorišteno najmanje osamdeset posto (80%) Avansa koji je neposredno prethodio Avansu zatraženom u Zahtjevu za povlačenje sredstava i sto posto (100%) preposljednjeg Avansa, uključujući detaljan pregled plaćanja u odnosu na Prihvatljive troškove tokom relevantnog perioda;
- (viii) svi ugovori i narudžbe zajedno sa svim planovima i ponudama (ako je primjenjivo) prethodno dostavljenim AFD-u u skladu sa, i kako je definirano u, Smjernicama za nabavku, u vezi sa traženim povlačenjem sredstava;
- (ix) dokaz, u formi i suštini zadovoljavajućoj za Zajmodavca, da su svi relevantni troškovi plaćeni.
- (x) privremena prognoza troškova za trajanje Projekta, ažurirana na relevantni Datum povlačenja sredstava;
- (xi) revidiranu procjenu troškova Projekta, kao i prihvatljivih troškova;
- (xii) najnoviji godišnji revizorski izvještaj pripremljen u skladu sa klauzulom 3.4.3(h) (Kontrola – revizija).

## **PRILOG 5A - OBRAZAC ZAHTJEVA ZA POVLAČENJE KREDITA**

*[na zaglavlju Zajmoprimca]*

**Do:     AGENCE FRANÇAISE DE DÉVELOPPEMENT**

***Uključeno:   [datum]***

Ime zajmoprimca – Ugovor o kreditnoj liniji br. [●] od [●]

Zahtjev za povlačenje sredstava br. [●]

***Poštovani,***

9. Pozivamo se na Ugovor o kreditnoj liniji br. [●] zaključen između Zajmoprimca i Zajmodavca dana [●] („Ugovor“). Riječi i izrazi korišteni u ovom dokumentu, ali koji nisu definirani, imaju značenja koja su im data u Ugovoru.

10. Ovo pismo je Zahtjev za povlačenje sredstava.

11. Neopozivo zahtijevamo da Zajmodavac omogući Povlačenje kredita pod sljedećim uvjetima:

Iznos: EUR [●] ili, ako je manje, Raspoloživi kreditni instrument.

[Kamatna stopa: [fiksna / promjenjiva]

12. Kamatna stopa će biti određena u skladu s odredbama klauzule 4 (Kamata) i klauzule 5 (Promjena obračuna kamate) Ugovora. Kamatna stopa koja se primjenjuje na traženo povlačenje sredstava bit će nam dostavljena u pisanoj formi i mi prihvatamo ovu Kamatnu stopu [(u skladu s donjim paragrafom, ako je primjenjivo)], uključujući i kada se Kamatna stopa određuje pozivanjem na Zamjensku referentnu vrijednost plus bilo koju Maržu za prilagođavanje o kojoj je obavijestio Zajmodavac nakon nastanka Događaja zamjene kamatne stope na ekranu.

**[Samo za fiksnu kamatnu stopu]:** Ako je kamatna stopa koja se primjenjuje na traženo povlačenje veća od [●procenat slovima] ([●]%), molimo vas da otkazete ovaj zahtjev za povlačenje.

13. Potvrđujemo da je svaki uslov naveden u Klauzuli 2.4 (Prethodni uslovi) ispunjen na dan ovog Zahtjeva za povlačenje kredita i da se ne nastavlja niti je vjerovatno da će se dogoditi bilo kakav Slučaj neizvršenja obaveza. Slažemo se da odmah obavijestimo Zajmodavca ako bilo koji od gore navedenih uslova nije ispunjen na Datum povlačenja kredita ili prije njega.

14. Sredstva od ovog povlačenja sredstava trebaju biti uplaćena na sljedeći/e bankovni/e račun/e:

(a) Ime zajmoprimca: [●]

(b) Adresa Zajmoprimca: [●]

(c) IBAN broj računa: [●]

(d) SWIFT broj: [●]

(e) Banka i adresa banke [●]Zajmoprimac:

(f) [ako je valuta osim eura] [●]]korespondentska banka i broj računa banke Zajmoprimca:

15. Ovaj Zahtjev za povlačenje sredstava je neopoziv.

16. Uz ovaj Zahtjev za povlačenje sredstava priložili smo svu relevantnu prateću dokumentaciju navedenu u Klauzuli 2.4 (Predodlozi) Ugovora:

[Spisak prateće dokumentacije]

S poštovanjem,

.....  
Ovlašteni potpisnik Zajmoprimca

## **PRILOG 5B - OBRAZAC POTVRDE O POVLAČENJU KREDITA I KAMATI**

*[na zaglavlju Agence Française de Développement]*

**Do:** [theZajmoprimac]

**Datum:** [●]

**Referenca:** *Zahtjev za povlačenje sredstava br. [●] od [●]*

Ime zajmoprimca – Ugovor o kreditnoj liniji br. [●] od [●]

Potvrda o povlačenju sredstava br. [●]

**Poštovani,**

4. Pozivamo se na Ugovor o kreditnoj liniji br. [●] zaključen između Zajmoprimca i Zajmodavca dana [●] („Ugovor“). Riječi i izrazi korišteni u ovom dokumentu, ali koji nisu definirani, imaju značenja koja su im data u Ugovoru.
5. Pismom sa zahtjevom za povlačenje sredstava od [●], Zajmoprimac je zatražio od Zajmodavca da mu stavi na raspolaganje povlačenje sredstava u iznosu od [●] EUR, u skladu sa uslovima i odredbama Ugovora.
6. Povlačenje sredstava koje je dostupno u skladu s vašim Zahtjevom za povlačenje sredstava je sljedeće:

- Iznos: [●iznos riječima] ([●])

[Opcija: promjenjiva kamatna stopa Sniženja:]

- Primjenjiva kamatna stopa: jednaka zbiru šestomjesečnog EURIBOR-a i marže]

[Opcija: fiksna kamatna stopa Povlačenje sredstava:]

- Primjenjiva kamatna stopa: [●procenat slovima] ([●]%) Samo u informativne svrhe:
- Datum određivanja stope: [●]
- Fiksna referentna kamatna stopa: [●procenat riječima] ([●]%) godišnje
- Stopa indeksa na dan utvrđivanja stope potpisivanja: [●procenat riječima] ([●]%)
- Indeksna stopa na dan utvrđivanja stope: [●].
- Efektivna globalna stopa (za period od šest (6) mjeseci): [●procenat riječima] ([●]%)
- Efektivna globalna stopa (godišnje): [●procenat riječima] ([●]%)

Uzimajući u obzir da gore navedena kamatna stopa može varirati u skladu s odredbama klauzula 4.1.3(i) (Promjenjiva kamatna stopa) i 5.2 (Zamjena fiksne kamatne stope) Ugovora.

S poštovanjem,

.....  
Ovlašteni potpisnik Agence Française de Développement

## PRILOG 5C - OBRAZAC ZAHTJEVA ZA KONVERZIJU CIJENE

*[na zaglavlju Zajmoprimca]*

**Do:**     **AGENCE FRANÇAISE DE DÉVELOPPEMENT**

***Uključeno:***    ***[datum]***

Ime zajmoprimca – Ugovor o kreditnoj liniji br. [●] od [●]

Zahtjev za konverziju cijene br. [●]

***Poštovani,***

4.     Pozivamo se na Ugovor o kreditnoj liniji br. [●] zaključen između Zajmoprimca i Zajmodavca dana [●] („Ugovor“). Riječi i izrazi korišteni u ovom dokumentu, ali koji nisu definirani, imaju značenja koja su im data u Ugovoru.
5.     U skladu sa klauzulom 4.1.3 (Konverzija promjenjive kamatne stope u fiksnu kamatnu stopu) Ugovora, ovim putem Vas molimo da konvertujete promjenjivu kamatnu stopu sljedećih Povlačenja:
  - [navedite relevantne isplate],u fiksnu kamatnu stopu u skladu sa uslovima Ugovora.
6.     Ovaj zahtjev za konverziju kamatne stope smatrat će se ništavnim ako primjenjiva fiksna kamatna stopa premaši [procenat slovima] [●%].

S poštovanjem,

.....  
Ovlašteni potpisnik Zajmoprimca

## **PRILOG 5D - OBRAZAC POTVRDE O KONVERZIJU CIJENE**

***[na zaglavlju Agence Française de Développement]***

**Do:**    ***[theZajmoprimac]***

**Datum:** [●]

***Re: Zahtjev za konverziju kursa br. [●] od [●]***

Ime zajmoprimca – Ugovor o kreditnoj liniji br. [●] od [●]

Potvrda konverzije kursa br. [●]

***Poštovani,***

**PREDMET: Konverzija sa promjenjive kamatne stope na fiksnu kamatnu stopu**

5.     Pozivamo se na Ugovor o kreditnoj liniji br. [●] zaključen između Zajmoprimca i Zajmodavca dana [●] („Ugovor“). Riječi i izrazi korišteni u ovom dokumentu, ali koji nisu definirani, imaju značenja koja su im data u Ugovoru.

6. Također se pozivamo na Vaš Zahtjev za konverziju kamatne stope od [●]. Potvrđujemo da je fiksna kamatna stopa koja se primjenjuje na Povlačenje/a sredstava na koje se odnosi Vaš Zahtjev za konverziju kamatne stope, dostavljen u skladu s klauzulom 4.1.3 (Konverzija iz promjenjive kamatne stope u fiksnu kamatnu stopu) Ugovora:
- [●]% godišnje.
7. Ova fiksna kamatna stopa, izračunata u skladu sa klauzulom 4.1.1 (Izbor kamatne stope), primjenjivat će se na povlačenje/povlačenja na koje se odnosi vaš Zahtjev za konverziju stope od [●] (datum stupanja na snagu).
8. Nadalje, obavještavamo vas da efektivna globalna godišnja kamatna stopa za Kredit iznosi [●]%.

S poštovanjem,

.....  
Ovlašteni predstavnik Agence Française de Développement

#### **PRILOG 5E - OBRAZAC PISMA REVIZORIMA**

*[na zaglavlju Zajmoprimca]*

**Od:** [Zajmoprimac]

**Do:** [revizori]

**Datum:** [★✳]

***Poštovani,***

4. Ovlašćujemo vas i molimo vas da FRANCUSKOJ AGENCIJI ZA RAZVOJ („AFD“) dostavite sve informacije koje AFD može razumno zahtijevati u vezi s našim finansijskim izvještajima, računima i poslovanjem. Saglasni smo da dostavimo te informacije i te izvještaje u skladu s uslovima ugovora o kreditnoj liniji br. [●] zaključenog između AFD-a i nas dana [●] („Ugovor“). Za vašu informaciju, prilažemo kopiju Ugovora.
5. Ovlašćujemo vas i molimo da pošaljete kopije naših revidiranih finansijskih izvještaja AFD-u kako bismo mogli ispuniti naše obaveze prema klauzuli 12.1 (Finansijski izvještaji, budžet i finansijske prognoze) Ugovora.
6. Za našu evidenciju, molimo Vas da nam pošaljete kopiju svakog pisma koje primite od AFD-a odmah po prijemu i kopiju svakog odgovora koji ste dali odmah nakon izdavanja tog odgovora.

S poštovanjem,

.....  
Ovlašteni potpisnik Zajmoprimca

#### **PRILOG 5G - OBRAZAC POTVRDE O OMJERENJU**

*[na zaglavlju Zajmoprimca]*

**Do:** Agence Française de Développement kao Zajmodavac

Od: [Zajmoprimac]

Datum: [●]

Poštovani,

[Ime zajmoprimca] – Ugovor o kreditnoj liniji br. [●] od [●] („Ugovor“)

7. Pozivamo se na Ugovor. Ovo je Potvrda o omjeru. Riječi i izrazi napisani velikim slovom koji se koriste, ali nisu ovdje definirani, imaju značenja koja su im data u Ugovoru.
8. Potvrđujemo da na dan ovog Potvrde o omjeru, Zajmoprimac održava pozitivan Neto Vrijednostu skladu sa klauzulom 11.12 (Finansijski koeficijenti) Ugovora;
  - (i) U svrhu informisanja i praćenja, Zajmoprimac dostavlja stvarne vrijednosti sljedećih finansijskih koeficijenata, u skladu sa Klauzulom 12.2 (Finansijski koeficijenti) i definicijama navedenim u Prilogu 1A (Definicije) Ugovora:
    - Koeficijent pokrića otplate duga (DSCR)
    - Omjer neto finansijske zaduženosti i EBITDA
9. Uz ovaj certifikat prilažemo detalje izračuna gore navedenih omjera (izračunato kako je definirano u Ugovoru).
10. Uz ovaj certifikat prilažemo detalje izračuna gore navedenih omjera (izračunato kako je definirano u Ugovoru).
11. Potvrđujemo da se nije dogodio nijedan događaj ili okolnosti pod kojima je Zajmoprimac prekršio svoje obaveze, uključujući, bez ograničenja, one opisane u sljedećim klauzulama Ugovora:
  - 11.3 Korporativno postojanje
  - 11.4 Usklađenost sa zakonima i propisima
  - 11.7 Aktivnosti Zajmoprimca
  - 11.8 Rezervacija imovine
  - 11.12 Prodaja i investicije
  - 11.13 Finansijska zaduženost
  - 11.18 Dividende
  - 11.19 Dodatna finansiranja
  - 11.20 Finansijske godine i revizori
  - 11.21 Pari passu rangiranje
  - 11.22 Sigurnost
  - 11.24 Liste finansijskih sankcija i embargo
  - 11.25 Porijeklo sredstava, bez djela korupcije, prevare ili antikonkurentskih praksi
12. Potvrđujemo da se ne nastavlja nijedan slučaj neizvršenja obaveza.

S poštovanjem,

.....

Ovlašteni potpisnik Zajmoprimca

Za i u ime: .....

**PRIOLOG 5H - OBRAZAC ZA ODREĐIVANJE STOPE I PISMO O PRIMJENI  
POREZA**

*[na zaglavlju Agence Française de Développement]*

**Od:** Agence Française de Développement („Zajmodavac“)  
**Do:** [●] („Zajmoprimac“)

**Datum:** [●/

Poštovani gospodine/gospodo,

Pozivamo se na Ugovor o kreditnoj liniji br. CME1004 01 zaključen između Zajmoprimca i Zajmodavca od [●] 2026. godine („Ugovor“).

Riječi i izrazi koji se koriste, ali nisu definirani u ovom dokumentu, a počinju velikim slovom, imaju značenja koja su im data u Ugovoru.

Ovo je pismo kojim se utvrđuju (i) Fiksna referentna stopa; (ii) Indeksna stopa na dan utvrđivanja stope potpisivanja naveden u Prilogu 1A (Definicije); i (iii) primjenjiva Efektivna globalna stopa (Taux Effectif Global) navedenu u Klauzuli 4.5 (Efektivna globalna stopa (Taux Effectif Global)) Ugovora.

1. Stranke potvrđuju da je sljedeće određeno najranije deset (10) radnih dana prije Datuma potpisivanja i da je Zajmoprimac bio dobro obaviješten i dogovoren:

- **Fiksna referentna kamatna stopa:** [procenat slovima] ([●]%) godišnje
- **Datum određivanja stope potpisivanja**[unesite datum]

**-Indeksna stopa na dan utvrđivanja stope potpisivanja: [unesite postotak slovima] ([●]%) godišnje**

4. Kako bi se uskladio s članovima L. 314-1 do L.314-5 i R.314-1 i dalje Francuskog potrošačkog zakonika i L. 313-4 Francuskog monetarnog i finansijskog zakonika, Zajmodavac izjavljuje Zajmoprimcu, a Zajmoprimac potvrđuje, da se godišnja kamatna stopa (taux effectif global) koja se primjenjuje na Kredit može izračunati po godišnjoj stopi od [unesite godišnji tax en lettres] posto (unesite tax en chiffres %) na osnovu godine od tri stotine šezdeset pet (365) dana, za kamatni period od šest (6) mjeseci, po kamatnoj stopi od [unesite semester taux en lettres] posto (unesite taux en chiffres %) uz sljedeće:

(i) Gore navedene cijene su date samo u informativne svrhe;

(ii) Gore navedene stope se izračunavaju na osnovu sljedećeg:

- (i) povlačenje sredstava iz Kreditne linije je u potpunosti na Datum potpisivanja; i
- (ii) Fiksna kamatna stopa za vrijeme trajanja Instrumenta treba biti jednaka [●] posto ([●]%) godišnje.
- (iii) Gore navedene stope uzimaju u obzir provizije i troškove koje Zajmoprimac plaća prema Ugovoru, pod pretpostavkom da će takve provizije i troškovi ostati fiksni i primjenjivati se do isteka roka Ugovora.

5. Ovo pismo čini sastavni dio Ugovora.

**Molimo Vas da potvrdite svoje prihvatanje uslova ovog pisma potpisivanjem i vraćanjem priložene kopije.**



S poštovanjem,

[ime]  
[Kapacitet]

[IME ZAJMOPRIMCA]

Zastupljen od strane:  
Ime: [●]  
Kapacitet

: [●]

### PRILOG 6 - POSTOJEĆI KREDITI NA DATUM POTPISIVANJA

|                       | <i>Izvorni iznos kredita</i> | <i>Iznos nepodmirenog kredita (od 31.01.2026.)</i> | <i>Zajmodavac</i> | <i>Datum potpisivanja</i> | <i>Datum dospijeca</i> |
|-----------------------|------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| Zajam 1*              | 9.810.659                    | 569.475                                            | KfW               | 2008. godine              | 2044. godine           |
| Zajam 2**             | 5.240.000 (SDR)              | 897.618                                            | Svjetska banka    | 2008. godine              | 2027. godine           |
| Zajam 3               | 69.000.000                   | 22.421.050                                         | EBRD              | 2013. godine              | 2028. godine           |
| Zajam 4               | 20.000.000                   | 3.403.765                                          | KfW               | 2018.                     | 2030. godine           |
| Zajam 5               | 16.607.623                   | 13.154.631                                         | NLB               | 2023. godine              | 2032. godine           |
| Zajam 6***            | 28.000.000                   | 0                                                  | EBRD              | 2024.                     | 2034. godine           |
| Zajam 7***            | 15.000.000                   | 0                                                  | EBRD              | 2026. godine              | 2037. godine           |
| <i>Ukupno (u EUR)</i> |                              | 40.446.539                                         |                   |                           |                        |

\* Prvobitna ugovorna strana za KfW kredit bila je EPCG. Nakon izdvajanja, CGES je odgovoran za otplatu svog dijela duga putem ugovora o daljem kreditiranju sa EPCG za KfW kredit.

\*\* Originalna obaveza za kredit Svjetske banke bila je denominirana u SDR-ima (specijalna prava vučenja). Preostali iznos kredita od 897.618 je konvertovan i izražen u EUR. Originalna ugovorna strana bila je EPCG. Nakon izdvajanja, CGES je odgovoran za otplatu svog dijela duga direktno Ministarstvu finansija.

\*\*\* EBRD krediti 6 i 7 su potpisani, ali još nisu povučeni.

### PRILOG 7 - POSTOJEĆE OSIGURANJE NA DATUM POTPISIVANJA

| <i>Ime dužnika (Zajmoprimca)</i>  | <i>Pružalac usluga sigurnosti (garant)</i> | <i>Priroda vrijednosnog papira</i>                                               | <i>Glavni iznos osiguranog finansijskog duga (EUR)</i> |
|-----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Crnogorski elektroprenosni sistem | Država Crna Gora                           | Suverena garancija                                                               | 69.000.000                                             |
| Crnogorski elektroprenosni sistem | Država Crna Gora                           | Suverena garancija                                                               | 20.000.000                                             |
| Crnogorski elektroprenosni sistem | Država Crna Gora                           | Suverena garancija                                                               | 28.000.000                                             |
| Crnogorski elektroprenosni sistem | Država Crna Gora                           | Suverena garancija                                                               | 15.000.000                                             |
| Crnogorski elektroprenosni sistem | Crnogorski elektroprenosni sistem          | Zalog/hipoteka na pokretnom i nepokretno nekretnina koja je predmet finansiranja | 16.607.623                                             |

|                                      |                                      |                                             |           |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|-----------|
| Crnogorski<br>elektroprenosni sistem | Crnogorski<br>elektroprenosni sistem | 20 mjenica po viđenju<br>(izdanih EPCG-u) * | 9.810.659 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|-----------|

\* Ove mjenice je CGES izdao EPCG-u kao garanciju plaćanja po ugovoru o daljnjem kreditiranju u vezi sa KfW kreditom iz 2008. godine.

## PRILOG 8 - PLAN OBAVEZA ZA ZAŠTITU OKOLIŠA I DRUŠTVA

|                                                                        | MATERIJALNE MJERE I AKCIJE                                                                                                                                                                                                       | VREMENSKI OKVIR                                                                                                                                                       | ODGOVORNI SUBJEKT |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>PRAĆENJE I IZVJEŠTAVANJE</b>                                        |                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                       |                   |
| <b>A.</b>                                                              | <b>REDOVNO IZVJEŠTAVANJE</b><br>Pripremati i dostavljati redovne izvještaje o praćenju okoliša AFD-u, koji obuhvataju provedbu mjera zaštite okoliša, usklađenost s nacionalnim zakonodavstvom i napredak u mjerama ublažavanja. | Podnesite polugodišnje izvještaje AFD tokom implementacije Projekta, najkasnije 30 dana nakon završetka svakog semestra u okviru vremenskog okvira dogovorenog sa AFD | CGES              |
| <b>B.</b>                                                              | <b>INCIDENTI I NESREĆE</b><br>Odmah obavijestite AFD o svakom incidentu vezanom za okolišne ili društvene rizike s potencijalno značajnim utjecajem.<br>Pripremite detaljan izvještaj na zahtjev.                                | Obavijestite u roku od 48 sati od incidenta; podnesite detaljan izvještaj o naknadnim radnjama u određenom vremenskom roku složio se sa AFD                           | CGES              |
| <b>C.</b>                                                              | <b>MJESEČNI IZVJEŠTAJI IZVOĐAČA RADOVA</b><br>Zahtijevati od izvođača radova i nadzornih firmi da dostavljaju mjesečne izvještaje o praćenju ekoloških performansi.                                                              | Podnositi mjesečne izvještaje kao anekse redovnim izvještajima                                                                                                        | Izvođač radova    |
| <b>1. PROCJENA I UPRAVLJANJE OKOLIŠNI I DRUŠTVENI RIZICI I UTJECAJ</b> |                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                       |                   |
| <b>1.1</b>                                                             | <b>ORGANIZACIJSKA STRUKTURA</b><br>Uspostaviti i održavati Jedinicu za implementaciju projekta (PIU) sa kvalifikovanim osobljem za zaštitu okoliša radi upravljanja rizicima i uticajima na okoliš.                              | Prije početka projektnih aktivnosti i održavan tokom cijele implementacije                                                                                            | CGES              |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                         |          |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------|
| <b>1.2</b> | <b>OKOLIŠ I DRUŠTVO</b><br><b>INSTRUMENTI</b><br><b>Procjena utjecaja na okoliš</b><br><b>(Pokretanje postupka procjene utjecaja na okoliš)</b><br>Pokrenuti nacionalni proces procjene utjecaja na okoliš u skladu s nacionalnim zakonodavstvom prije bilo kakvih aktivnosti. | Prije dodjela diplome relevantnih projektnih aktivnosti | CGES/PIU |
|            | <b>Sprovođenje mjera zaštite okoliša</b><br>Provesti sve mjere propisane nacionalnim zakonodavstvom i prethodnim studijama, uključujući upravljanje otpadom, kontrolu emisija u zrak, zaštitu voda, ublažavanje buke i zaštitu tla.                                            | Kroz sve aktivnosti s potencijalnim utjecajem na okoliš | CGES/PIU |
| <b>1.3</b> | <b>UPRAVLJANJE IZVOĐAČIMA RADOVA</b>                                                                                                                                                                                                                                           | Prije potpisivanja ugovora i                            | CGES/PIU |

|                             | <b>MATERIJALNE MJERE I AKCIJE</b>                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>VREMENSKI OKVIR</b>              | <b>ODGOVORNI SUBJEKT</b> |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
|                             | Uključite ekološke zahtjeve u dokumente i ugovore o nabavci, osiguravajući usklađenost izvođača radova i podizvođača.                                                                                                                                                                  | tokom implementacije projekta       |                          |
| <b>1.4</b>                  | <b>TEHNIČKA POMOĆ</b><br>Osigurati da su studije i aktivnosti tehničke pomoći u skladu s nacionalnim zakonodavstvom o zaštiti okoliša i mjerama specifičnim za projekat.                                                                                                               | Tokom implementacije projekta       | CGES/PIU                 |
| <b>1,5</b>                  | <b>ADAPTIVNO UPRAVLJANJE PROCES</b><br>Osigurati da PIU razvije izvještaj o planiranju projekta, uključujući vremenski okvir, nepredviđene situacije, identifikaciju i procjenu rizika u implementaciji projekta, kao i alate i odgovornosti za upravljanje rizicima u implementaciji. | Prije i tokom projektnih aktivnosti | CGES/PIU                 |
| <b>1.6</b>                  | <b>INTEGRACIJA E&amp;S DUŽNA ZAHTEVI ZA PAŽLJIVOST U TENDERSKU DOKUMENTACIJU</b><br>Ako se priprema tenderska dokumentacija, osigurajte da ona sadrži klauzulu kojom se zahtijeva primjena ekološke i socijalne dubinske analize. mjere                                                | Prije i tokom projektnih aktivnosti | CGES/PIU                 |
| <b>2. RAD I USLOVI RADA</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                     |                          |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                     |                            |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| <b>2.1</b> | <b>USLOVI I ODREDBE<br/>ZAPOSLENOST</b><br>Osigurati da svi radnici na projektu (direktni radnici, ugovorni radnici, radnici primarnog snabdijevanja, radnici u zajednici) imaju procedure i protokole za upravljanje ljudskim resursima, koji će osigurati da svi izvođači/podizvođači poštuju pravila, principe i nacionalne zakonske zahtjeve, kako je transponirano u protokole i procedure za upravljanje radom CGES-a.                | Prije i tokom projektnih aktivnosti | CGES/PIU i izvođači radova |
| <b>2.2</b> | <b>MEHANIZAM ZA ŽALBE<br/>RADNIKA</b><br>Svaki izvođač radova i podizvođač će imati posebnog menadžera za žalbe, koji će biti odgovoran za upravljanje i projektnim i radničkim Mehanizmom za žalbe, kao i za naknadno izvještavanje CGES-u. Pored toga, svim radnicima na projektu je obezbijeđen besplatan, transparentan i jednostavan pristup Mehanizmu za žalbe. CGES će uključiti izvještavanje o žalbama u redovne izvještaje AFD-u. | Prije i tokom projektnih aktivnosti | CGES/PIU i izvođači radova |

|                                                                       | <b>MATERIJALNE MJERE I AKCIJE</b>                                                                                                                                                                                             | <b>VREMENSKI OKVIR</b>                                             | <b>ODGOVORNI SUBJEKT</b>                                          |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>3. EFIKASNOST RESURSA I ZAGAĐENJE<br/>PREVENCIJA I UPRAVLJANJE</b> |                                                                                                                                                                                                                               |                                                                    |                                                                   |
| <b>3.1</b>                                                            | <b>PLAN UPRAVLJANJA OTPADOM</b><br>Upravlajte opasnim i neopasnim otpadom u skladu s nacionalnim propisima. Provedite mjere za efikasno korištenje energije i vode, sprječavanje zagađenja i sigurno skladištenje hemikalija. | Prije i tokom projektnih aktivnosti                                | Izvođači radova                                                   |
| <b>3.2</b>                                                            | <b>EFIKASNOST RESURSA I<br/>SPRJEČAVANJE ZAGAĐENJA</b><br>Uključite mjere efikasnosti i sprječavanja zagađenja u projektne aktivnosti i monitoring.                                                                           | Isti vremenski okvir kao Usvajanje dokumentacije o zaštiti okoliša | Izvođači radova                                                   |
| <b>4. ZDRAVLJE I SIGURNOST ZAJEDNICE</b>                              |                                                                                                                                                                                                                               |                                                                    |                                                                   |
| <b>4.1</b>                                                            | <b>ZDRAVLJE ZAJEDNICE I<br/>SIGURNOST</b><br>Svaki izvođač/podizvođač pridržavati se Etičkog kodeksa CGES-a i principa koji se odnose na integritet na gradilištu, kako bi se osiguralo zdravlje i                            | Prije i tokom projektnih aktivnosti                                | Izvođač(i) radova/podizvođači ESHS menadžer pod nadzorom CGES/PIU |

|                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                     |                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                 | sigurnost zajednice zbog priliva radnika u projektna područja.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                     |                                                                   |
| <b>4.2</b>                                                                                      | <b>RIZICI ZA MORE I SHOP</b><br>Izvođač(i) radova/podizvođač(i) radova treba da razviju svoje odgovarajuće kodekse ponašanja, koji će uključivati odredbe o zabrani rodno zasnovanog nasilja, seksualnog i seksualnog nasilništva/radnog djelovanja, kao i odredbe o sprečavanju bilo kakvog potencijalnog širenja zaraznih bolesti među lokalnom zajednicom i radnicima. | Prije i tokom projektnih aktivnosti | Izvođač(i) radova/podizvođači ESHS menadžer pod nadzorom CGES/PIU |
| <b>5. EKSPOZICIJE ZEMLJIŠTA, OGRANIČENJA KORIŠTENJA ZEMLJIŠTA I NEDOBROVOLJNO PRESELJAVANJE</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                     |                                                                   |
| <b>5.1</b>                                                                                      | <b>KORIŠTENJE I PRISTUP ZEMLJIŠTU</b><br>CGES treba osigurati da su sve zemljišne parcele potrebne za odlagališta/skladištenja, građevinske kampove itd. propisno definirane i dostavljene Izvođaču radova.                                                                                                                                                               | Prije i tokom projektnih aktivnosti | CGES/PIU i nadzor                                                 |
| <b>6. OČUVANJE BIODIVERZITETA I ODRŽIVO UPRAVLJANJE ŽIVIM PRIRODNIM RESURSIMA</b>               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                     |                                                                   |
| <b>6.1</b>                                                                                      | Osigurati odgovarajuće mjere kompenzacije i upravljanja vezane za biodiverzitet i prirodne resurse za sve preostale uticaje, u skladu s preporukama za određivanje opsega i hijerarhijom ublažavanja.                                                                                                                                                                     | Prije i tokom projektnih aktivnosti | CGES/PIU i nadzor                                                 |
| <b>7. KULTURNA BAŠTINA</b>                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                     |                                                                   |
| <b>7.1</b>                                                                                      | <b>SLUČAJNI NALAZI</b><br>Izvođač(i)/podizvođač(i) će razviti i implementirati procedure za slučajno pronalaženje na nivou projekta, u skladu                                                                                                                                                                                                                             | Prije i tokom projektnih aktivnosti | Izvođač(i) radova/podizvođač(i) radova                            |
|                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                     |                                                                   |
|                                                                                                 | <b>MATERIJALNE MJERE I AKCIJE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>VREMENSKI OKVIR</b>              | <b>ODGOVORNI SUBJEKT</b>                                          |
|                                                                                                 | sa nacionalnom procedurom definisanom Zakonom o zaštiti kulturne baštine.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                     |                                                                   |
| <b>8. UKLJUŽIVANJE ZAJNTERESOVANIH STRANA I OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA</b>                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                     |                                                                   |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                  |                                         |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 8.1 | <b>OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA</b><br>CGES treba da obezbijedi i održava sredstva za javno objavljivanje relevantne dokumentacije o ekološkim i društvenim projektima. CGES treba da sarađuje sa lokalnim i nacionalnim medijima kako bi se osiguralo da se sva obavještenja u vezi sa bilo kakvim poremećajima u javnim uslugama (npr. privremeni prekidi u snabdijevanju električnom energijom, promjene u saobraćaju zbog isporuke opreme u obliku specijalnog transporta) propisno i pravovremeno objavljuju javnosti. | Prije i tokom projektnih aktivnosti                                              | CGES/PIU                                |
| 8.2 | <b>MEHANIZAM ZA ŽALBE</b><br>CGES treba da učini Mehanizam za žalbe javno dostupnim. CGES/PIU treba da upravlja Mehanizmom za žalbe na nivou projekta i da sprovodi ekološka i društvena izvještavanja AFD-u u skladu sa žalbama zabilježenim i riješenim putem Dnevnika žalbi. CGES treba da osigura da izvođač(i) radova/podizvođači radova implementiraju i izvještavaju o Mehanizmu za žalbe na gradilištu.                                                                                                          | Prije i tokom projektnih aktivnosti, kao i tokom prvih 5 godina rada oba objekta | CGES/PIU, Izvođač(i) radova/podizvođači |

**PRILOG 9 – OBRAZAC IZVJEŠTAJA O PRAĆENJU INDIKATORA PROJEKTA**



| Rezultati                   | Lanac rezultata: Glavni očekivani rezultati                                                            | Indikatori                                                                                                                                   | Jedinica mjere                      | Osnovna vrijednost s (vrijednosti i godine)     | Trenutne vrijednosti (Primjenjuje se u fazi izvještavanja) | Ciljevi (vrijednosti i godine)                                                  | Izvori podataka                                                                                                                    |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Utjecaj                     | Povećana dekarbonizacija, sigurnost i integracija Crnogorac sistem za prijenos električne energije     | 3) Godišnje izbjegnute emisije stakleničkih plinova (tCO <sub>2</sub> eq)<br>4) Obnovljiva energija omogućeni kapacitet (MW)                 | 3) Tone CO <sub>2</sub> eq<br>4) MW | 3) 0 (2024)<br>4) 0 (2024)                      | 1) 2)                                                      | 3) 19.000 tCO <sub>2</sub> eq/godišnje (do 2030. godine)<br>4) 550 MW (od 2030) | 3) Godišnji izvještaji CGES-a, faktor emisije mreže, analiza troškova i koristi<br>4) Registar priključaka CGES-a, NECP izvještaji |
| Ishod 1                     | 1)Poboljšano pouzdanost, efikasnost i fleksibilnost nacionalne prenosne mreže                          | 1.1)Godišnji tehnički gubici u prenosnoj mreži (GWh)<br>1.2)Broj trafostanica sa modernim SCADA sistemom i daljinskim upravljanjem operacija | 1.1)GWh<br>1.2) Broj                | 1.1) 215 GWh/godišnje r (2024)<br>1.2) 0 (2024) | 1.1)<br>1.2)                                               | 1.1) ≤195 GWh/godina (do 2030. godine)<br>1.2)2 (do 2029. godine)               | 1.1)Podaci tehničkog monitoringa CGES-a<br>1.2)Izveštaji o projektu CGES, Vlasnikov Verifikacija inženjera                         |
| Ishod 2                     | 2)Poboljšana usklađenost s propisima, interoperabilnost hvala, i razdvajanje u skladu s direktivama EU | 2.1 Nivo usklađenosti sa Mrežni kodeksi EU i standardi kibernetičke sigurnosti<br>2.2 Podijeli od trafostanice koje rade nezavisno od EPCG-a | 2.1Kvalitativni indeks2.2%          | 2.1Djelomično (2024)<br>2.2 0% (2024)           | 2.1<br>2.1                                                 | 2.1 Potpuna usklađenost (do 2029. godine)<br>2.2100% (od 2029)                  | 2.1REGAGEN revizije, AFD nadzor<br>2.2 CGES/EPCG operativni protokoli                                                              |
| Ishod 3                     | 3) Zapošljavanje indirektno podržan                                                                    | 3.1 Broj podržanih indirektnih FTE poslova, razvrstanih po spolu, dobi, invaliditetu i zemlji/regiji kad god je to moguće i relevantno       | 3.1 Broj                            | 3.1 2024                                        | 300                                                        | 3.1 2029                                                                        | 3.1 Izračunava se na osnovu dogovorene metodologije EU                                                                             |
| Izlaz 1.1 vezano za Ishod 1 | 1.1 Renovirano Pljevlja i trafostanice Perućica puštene u rad i u operacija                            | 1.1.1Broj transformatori zamijenjeni<br>1.1.2Broj moderniziranih perona (GIS/rasklopna postrojenja)                                          | 1.1.1 Broj<br>1.1.2 Broj            | 1.1.1 0 (2024)<br>1.1.2 0 (2024)                | 1.1.1<br>1.1.2                                             | (od 1.1.1 4 (od 1.1.2 20 2029)                                                  | 1.1.1Izveštaji o nadzoru, certifikat o završetku CGES-a<br>1.1.2Projektna dokumentacija, lokacija inspekcija                       |

|                                                  |                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |               |                      |       |                 |                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|-------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Izlaz 1.2<br>vezano za<br>Ishod 1                | 1.2<br><b>Operativno<br/>Instalirani<br/>SCADA i<br/>zaštitni sistemi<br/>testiran</b> | 1.2.1Kontrolirajte<br>zgrade nadograđene<br>modernim<br>SCADA                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.2.1<br>Broj | 1.2.1 0<br>(2024)    | 1.2.1 | (od             | 1.2.1Tehnički<br>izvještaji CGES-a                                                                                                                                             |
| Rezultat<br>2.2<br>povezan s<br>Rezultatom<br>2  | 2.2Pravni i<br>operativni<br><b>razdvajanje<br/>sa EPCG<br/>nametnut</b>               | 2.2.1 Odvojite<br>potpisani sporazumi<br>o upravljanju<br>infrastrukturom                                                                                                                                                                                                                                                    | 2.2.1<br>Broj | 2.2.1 0<br>(2024)    | 2.2.1 | (od             | 2.2.1 Pravni<br>memorandumi o<br>razumijevanju,<br>Ministarstvo<br>energetike                                                                                                  |
| Rezultat 3.1<br>u vezi sa<br>Ishodom<br>1, 2 i 3 | 3.1<br><b>Zapošljavanje<br/>direktno<br/>podržan</b>                                   | 3.1.1 Broj direktnih<br>Podržani<br>FTE poslovi<br>i/ili<br>održivo<br>disagregirano<br>po spolu,<br>dobi, invaliditetu,<br>vrsti posla (zeleni,<br>građevinski,<br>operacije i<br>održavanje, unutar<br>mikro, malih i<br>srednjih preduzeća<br>ili organizacija), i<br>zemlje/regije gdje je<br>to moguće i<br>relevantno. | 3.1.1<br>Broj | 3.1.1. 125<br>(2024) | 3.1.1 | 3.1.1(2029)     | 3.1.1<br>Infrastrukturni<br>projekti<br>obuhvataju radove<br>na projektovanju i<br>izgradnji objekta,<br>kao i održavanje<br>tokom faze<br>eksploatacije.                      |
| Izlaz 4<br>vezan za<br>Ishod<br>1, 2 i 3         | 4.1 Poluga<br>Efekat                                                                   | 4.1.1 Odnos<br>između ukupne<br>investicije<br>(od IFI-a,<br>javni i<br>privatni investitori)<br>protiv the<br>Doprinos<br>EU (tj.<br>doprinos miješanja<br>ili<br>pokrivenost<br>budžetskim<br>garancijama)                                                                                                                 | 4.1.1<br>Broj | 4.1.1 2.64<br>(2024) |       | 4.1.1 (2029)    | 4.1.1 Sve<br>komponente<br>projekta su u<br>potpunosti<br>finansirane u<br>skladu sa GAF-<br>om<br><br>AFD zajam<br>(25.000.000 €) /<br>WBIF grant<br>(9.478.296 €) =<br>2,64= |
| Izlaz 5,<br>vezan za<br>Ishod<br>1, 2 i 3        | 5.1 Množitelj<br>Efekat                                                                | 5.1.1 Odnos<br>između ukupne<br>investicije<br>(od IFI-a,<br>javni i<br>privatni investitori)<br>protiv the<br>Doprinos<br>EU (tj.<br>doprinos miješanja<br>ili<br>pokrivenost<br>budžetskim<br>garancijama)                                                                                                                 | 5.1.1<br>Broj | 5.1.1 4.17<br>(2024) |       | 5.1.1<br>(2029) | 5.1.1 Ukupni<br>troškovi projekta<br>(39 544 000) /<br>WBIF grant (9 561<br>912 478 296 €) =<br>4,17                                                                           |

## **PRILOG 10 - INFORMACIJE KOJE JE ZAJMODAVAC IZRIČITO OVLAŠTEN DA OBJAVI NA WEB STRANICI ZAJMODAVCA (POSEBNO NA NJEGOVOJ PLATFORMI OTVORENIH PODATAKA)**

### **4. Informacije vezane za projekat**

- Broj i ime u AFD-ovoj knjizi;
- Opis;
- Operativni sektor;
- Mjesto implementacije;
- Očekivani datum početka projekta;
- Očekivani datum tehničkog završetka; i
- Status implementacije se ažurira polugodišnje.

### **5. Informacije koje se odnose na finansiranje Projekta**

- Vrsta finansiranja (kredit, grant, sufinansiranje, delegirana sredstva);
- Glavni iznos Kredita;
- Ukupna količina utopljenika na godišnjem nivou;
- Planiranje iznosa povlačenja sredstava na trogodišnjem nivou; i
- Iznos kredita koji je povučen (ažurira se kako se bude odvijala implementacija Projekta).

### **6. Ostale informacije**

- Obavještenje o transakciji priloženo ovom Prilogu; i
- Izvještaj o evaluaciji Projekta, čiji je sadržaj definiran u Članu 11.21 „Projekat Evaluacija ”

## **PRILOG 10-1 Obavještenje o transakciji**



Ministry of  
Finance



**CRNA GORA**  
Podržavajući  
Modernizacija  
trafostanica Perućica i  
Pljevlja u Crnoj Gori  
(MOPPS)



## AFD daje prvi kredit crnogorskom operatoru prenosnog sistema, Crnogorskom elektroprenosnom sistemu (CGES), za modernizaciju dvije električne trafostanice u Perućici i Pljevljima 2.

### KONTEKST

Kao kandidat za EU od 2010. godine, Crna Gora razvija dugoročnu klimatsku strategiju s ciljem karbonske neutralnosti do 2050. godine i revidirala je svoj Nacionalno utvrđeni doprinos (NDC), s ciljem smanjenja emisija stakleničkih plinova za 60% do 2035. godine. Njen Nacionalni energetske i klimatski plan (NECP) za period 2025–2030. predviđa zatvaranje Termoelektrana Pljevlja od 2041. (između 40 i 50% od the zemlje proizvodnja električne energije) i njena zamjena obnovljivim izvorima energije. Sektor električne energije suočava se sa značajnim izazovima u smislu modernizacije i dekarbonizacijecija, čijem rješavanju ovaj projekat doprinosi.

### OPIS PROJEKTA

Komponente projekta za obje trafostanice uključuju:

- Pomoć u upravljanju projektima;
- Komponenta opreme;• Komponenta građevinskog inženjerstva;
- Komponenta za nepredviđene situacije.

### REZULTATI

The projekat ciljevi do doprinijeti do dekarbonizacija elektroenergetskog miksa zemlje u vezi s NECP-om i mapom puta za pristupanje Evropskoj uniji, optimizacijom korištenja i izvoza crnogorskog potencijala obnovljive energije. Modernizacija trafostanice Perućica omogućit će uvođenje 350 MW hidroelektrične proizvodnje u

DRŽAVA  
CRNA GORA

 Datum potpisivanja



 Sektor

**Energija**

 Lokacija

**Crna Gora**

Trajanje finansiranja

**5 godina**

 Alat za finansiranje

**Zajam**

 Iznos finansiranja

**25.000.000 €**

Korisnik

**Crnogorski elektroprenosni sistem (CGES)**

Upravljanje projektima

**Crnogorski elektroprenosni sistem (CGES)**

Glavni održivi razvoj

Ciljani ciljevi

 7 ENERGIJE PRISTUP  
ET PRISTUP  
ENERGIJE

 13 MJEŠTERE RELATIVNE  
A LA LAISSE CONTRE  
LES CHANGEMENTS  
CLIMATIQUES

Šifra projekta: CME1004

The Troškovi projekta će biti finansirani iz kredit od AFD-a. (ii) CGES li (3) ie 8.5 milliona eura granta od Okvir za investicije za Zapadni Balkan (WBIF) biće odobren u prvoj polovini 2026. godine].

REGIONALNA KANCELARIJA AFD ZA ZAPADNI BALKAN

11, Zmaj Jovina Beograd | Tel

:(+381) 11 78 58830 | afd balkans@afd.fr

mrežu; a obnova trafostanice Pljevlja osigurat će međusobne veze s transbalkanskom mrežom, čime će se pripremiti za gašenje termoelektrane.

### ZAINTERESOVANE STRANE I RADNI POSTUPAK

CGES je vlasnik projekta i zajmoprimac kredita koji garantuje Država Crna Gora. Jedinica za implementaciju projekta (PIU) CGES-a ima podršku RTEi-ja, koji pruža tehničku pomoć CGES-u od 2024. godine tokom faze pripreme i početka. Sredstva kredita će biti dodijeljena za finansiranje opreme, tehničke pomoći i ugovora o građevinskim radovima, kako je definisano u planu nabavke.

**PLAN FINANSIRANJU**

**PRILOG 11 - NEISCRPANA LISTA DOKUMENATA O ZAŠTITI KOJE SE  
ODNOSE NA OKOLIŠ I DRUŠTVENA PITANJA, ČIJE OBJAVLJIVANJE  
ZAJMOPRIMAC DOZVOLJAVA  
SA PRAVILNIKOM POSTUPKA ES MEHANIZMA ZA UPRAVLJANJE  
PRITUŽBAMA**

- Izvještaj o procjeni okoliša i okoliša
- Procjena utjecaja na okoliš i društvo (ESIA), prema potrebi
- Plan upravljanja okolišem i društvenim pitanjima (ESMP)
- Plan za zaštitu okoliša i društvo (ESEP)
- Poglavlja iz izvještaja o praćenju okoliša i društvenih pitanja
- Izvještaji o praćenju implementacije ESEP-a

## GUARANTEE AGREEMENT

dated [●]

**BETWEEN**

**AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT**

*Beneficiary*

**AND**

**MONTENEGRO**

*Guarantor*

## GUARANTEE AGREEMENT

This guarantee agreement (the “**Guarantee**”) is dated [●] and made  
**BETWEEN**

**MONTENEGRO** represented by Novica Vuković, in his capacity as the Minister of Finance, duly authorized for the purposes hereof  
(hereinafter referred to as the “**Guarantor**”);

**AND**

**L’AGENCE FRANÇAISE DE DEVELOPPEMENT**, a public institution with its headquarters located at 5, rue Roland Barthes, 75598 PARIS Cedex 12, registered with the Paris Trade Register under number 775 665 599, represented by [●], in [his/her] capacity as [●], duly authorized for the purposes hereof,  
(hereinafter referred to as the “**AFD**” or the “**Beneficiary**”);

(jointly referred to as the “**Parties**” and individually as a “**Party**”).

## PREAMBLE:

1. A credit facility agreement (the “**Credit Facility Agreement**”) dated [●], of total maximum principal amount of EUR 25,000,000 has been entered into by and between, AFD as lender, and “CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM” AD, a joint stock company organised

and existing under the laws of Montenegro with its registered seat at Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 18, Podgorica, Montenegro, registered with the Central Registry of Business Entities with TIN/identification number 02751372 and registration number 40008972 as the borrower (the “**Borrower**”) for the purposes of financing the Project of reconstruction and enlargement of TS 220/110 kV Perućica and supply of auto transformer 400/220 kV Pljevlja 2.

2. AFD has agreed to make a credit facility to the Borrower in the amount of up to EUR 25,000,000 (twenty-five million Euros), subject to the terms and conditions set forth or referred to in the Credit Facility Agreement, but only on the condition that the Guarantor grants a first demand guarantee in favor of the Beneficiary;
3. The Guarantee has been duly authorized pursuant to the terms and conditions set forth in the Law on Budget and Fiscal Responsibility (*Official Gazette of Montenegro* Nos. 020/14, 056/14, 070/17, 004/18, 055/18, 066/19, 070/21, 145/21, 027/23, 123/23, 125/23 and 011/25), the Law on Budget of Montenegro for 2026 (*Official Gazette of Montenegro No 159/25*), and Borrowing Decision of Montenegro for 2026 (*Official Gazette of Montenegro No 159/25*) and [*details of the Decision of the Government of Montenegro approving this particular guarantee to be included*].
4. The Parties agree to enter into this Guarantee to set the scope and terms of the Guarantor's obligations as set forth herein. The Guarantor, in consideration of the AFD entering into the Credit Facility Agreement with the Borrower, has agreed to grant a first demand guarantee to the Beneficiary.

## IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

### DEFINITIONS

For the purposes of this Guarantee, the terms and expressions below shall have the following meanings:

"**Beneficiary**" has the meaning given to such term in the preamble to this Guarantee.

"**Business Day**" means any day other than a Saturday or Sunday on which banks are open in France.

"**Credit Facility Agreement**" has the meaning given to it in the Preamble.

"**Guarantor**" has the meaning given to such term in the preamble to this Guarantee.

"**Guarantee Amount**" means the amount payable under this Guarantee, which is 25 million Euros (EUR 25,000,000).

"**Payment Request**" refers to any written payment request sent by the Beneficiary to the Guarantor, in the form of the template set out in *SCHEDULE 1 – FORM OF PAYMENT REQUEST*.

### GUARANTEE

In accordance with the provisions of Article 2321 of the French Civil Code, and in consideration of the obligations undertaken by the Borrower under the Credit Facility Agreement, copy of which was delivered to the Guarantor, the Guarantor irrevocably and



unconditionally undertakes, to pay the Beneficiary, any amount claimed by the Beneficiary, by means of a Payment Request within five (5) Business Days following the date of receipt by the Guarantor of a Payment Request.

2.1. The Beneficiary may address to the Guarantor one or several Payment Request.

2.2. Any payment made by the Guarantor shall be:

(a) paid in euros, without set-off for any reason whatsoever; and

(b) net of all taxes, levies, and of any other withholding, deduction, or set-off of any kind.

## **UNDERTAKINGS**

3.1. The Parties agree and acknowledge that the Guarantor's obligations under this Guarantee constitutes an independent and autonomous commitment with respect to the Guarantee Amount, in accordance with the provisions of Article 2321 of the French Civil Code.

3.2. The Guarantor irrevocably undertakes not to defer the payment of any amount claimed pursuant to a Payment Request. In this respect, the Guarantor expressly and irrevocably waives any right to defer or contest the payment, as well as to invoke any exception, defense, or any other ground of any nature whatsoever, arising from the present or future relationships between the Guarantor and the Beneficiary and/or the Beneficiary and the Borrower, including any fact, act, omission, nullity, termination, rescission, set-off, or any other cause, regardless of the cause.

3.3. The Guarantor acknowledges and agrees that any Payment Request creates an obligation for it to pay, without the Beneficiary having to provide reasons or justification for the request.

3.4. The Guarantor, at its own expense, shall promptly deliver to the Beneficiary a copy of each notice or other communication it receives in respect of this Guarantee; and in particular, shall notify the Beneficiary immediately of any claims raised by third parties, including any communication or request for injunction, attachment, preliminary injunction, preliminary attachment, or any other right or claim, raised by any person, in relation to this Guarantee or any event whatsoever in each case which may have a negative effect on the rights of the Beneficiary under this Guarantee.

3.5. The Guarantor shall not take or omit to take any action which would adversely (directly or indirectly) affect the binding nature, the validity of this Guarantee or its enforceability by the Beneficiary; and at its own expense, shall promptly take all actions which are at any time required to protect the binding nature and the validity of this Guarantee and its enforceability by the Beneficiary.

3.6. The Guarantor agrees and acknowledges that, in the event that any person, other than the Guarantor has already become or will stand as guarantor(s) for all or any of the amounts due up to the Guarantee Amount, the Guarantor's debts and obligations hereby incurred shall in no way be reduced, impaired or modified and the Guarantor shall be unconditionally and irrevocably, severally liable for the payment and performance of the Guarantee.

## **LATE PAYMENT INTEREST**

If the Guarantor fails to make a payment under this Guarantee by the due date, the Guarantor shall pay to the Beneficiary, in addition to the amount specified in the relevant Payment Request, late interest

calculated on that amount at a rate equal to the six (6) month EURIBOR (provided that if EURIBOR is below zero, EURIBOR shall be deemed to be zero), plus 3,5 percent (3,5%), based on a 360-day year and prorated for the actual number of days elapsed between the expiry of the payment deadline specified in Article 2.1 above and the actual date the payment is made to the Beneficiary.

## **DURATION**

5.1. This Guarantee becomes effective from the date of its signature.

5.2. This Guarantee shall remain in effect until the earlier of the following dates (the “**Expiration Date**”):

- the date on which the entire Guarantee Amount has been called from the Guarantor and fully paid to the Beneficiary; and
- 31 May 2037.

## **RECOURSE**

The Guarantor shall, in accordance with the law, be subrogated to the rights and actions of the Beneficiary towards the Borrower up to the amount of its payments under this Guarantee, provided that the Beneficiary has been fully paid under the Guarantee.

## **TAXES, COSTS AND EXPENSES**

Taxes, including the stamp tax, and other expenses accrued in relation to the execution and performance of this Guarantee shall be borne by the Guarantor.

## **NOTIFICATION**

8.1. Any Payment Request under this Guarantee must be sent by registered letter with acknowledgment of receipt (including electronic receipt) to the addresses specified in Article 8.2. below. Any other notice under this Guarantee shall be made in writing to the same addresses.

8.2. Any notice, request, or communication to be made, and any document to be delivered, by one Party to another Party in execution of this Guarantee shall be sent to the addresses and to the attention of the individuals mentioned below, or to any other address subsequently notified by one Party to the other Party under this Guarantee:

a) for the Guarantor:

Name: Montenegro/Ministry of Finance of Montenegro  
Address: Stanka Dragojevic 2, Podgorica, 81 000, Montenegro  
Attention: Ministry of Finance  
Tel: +382 20 242 835  
Email: mf@mif.gov.me

b) for the Beneficiary:

Name: AFD – Western Balkans Office  
Address: 11, Zmaj Jovina, 11000 BELGRADE  
Attention: AFD Director  
Tel: +381 11 78 58 830

Email:

AFDBALKANS@afd.fr

With a copy to:

AFD – Paris Head Office

Address: 5, rue Roland Barthes – 75598 Paris Cedex 12, France

Telephone: + 33 1 53 44 31 31

Attention: Director of Europe, Middle East and Asia Department

## MISCELLANEOUS

- 9.1. The fact that the validity, legality, or enforceability of one or more provisions of this Guarantee may be challenged shall not affect the validity, legality, and enforceability of the other provisions of this Guarantee, which shall remain fully effective.
- 9.2. This Guarantee may only be amended with the written consent of the Guarantor and the Beneficiary.

## GOVERNING LAW – JURISDICTION

### 10.1. Applicable law

This Guarantee is governed by, and shall be construed and enforced in accordance with, French law.

### **Arbitration**

Any dispute arising out of or in connection with this Guarantee shall be referred to and finally settled by arbitration under the Rules of Conciliation and Arbitration of the International Chamber of Commerce applicable on the date of commencement of arbitration proceedings by one (1) or three (3) arbitrators to be appointed in accordance with such Rules.

The seat of arbitration shall be Paris and the language of arbitration shall be English.

This arbitration clause shall remain in full force and effect if this Guarantee is declared void or is terminated or cancelled and following expiry of this Guarantee. The Parties' contractual obligations under this Guarantee are not suspended if a Party initiates legal proceedings against the other Party.

The Parties expressly agree that, by signing this Guarantee, the Guarantor irrevocably waives all rights of immunity to the fullest extent permitted by laws of Montenegro in respect of jurisdiction or performance on which it could otherwise rely.

### **Service of process**

Without prejudice to any applicable law, the Guarantor irrevocably chooses its registered office as at the date of this Guarantee at the address set out in Clause 8 (*Notification*) for service of process and the Beneficiary chooses the address set out in Clause 8 (*Notification*) for service of process.

Signed in  on  in two original copies.

## **GUARANTOR MONTENEGRO**

---

Represented by:

Name: Novica Vuković

Capacity: Minister of Finance

## **BENEFICIARY AGENCE FRANÇAISE DE DÉVELOPPEMENT**

---

Represented by :

Name: [●]

Capacity: [●]

### **SCHEDULE 1 – FORM OF PAYMENT REQUEST**

[●]

Address

To the attention of [●]

At [●], on [●]

#### **By registered letter with acknowledgment of receipt**

**Subject:** Guarantee Agreement dated [DD/MM/YYYY] – Payment Request

Dear Sir/Madam,

We refer to the Guarantee dated [●] that you issued as the Guarantor, in favor of the Beneficiary (the "**Guarantee**").

Without prejudice to the other provisions hereof, capitalized terms used herein shall have the meaning assigned to them in the Guarantee.

This is a Payment Request.

Pursuant to Article [●], of the Guarantee, we hereby call the Guarantee for an amount of [●] euros. We kindly request that you pay this amount within five (5) Business Days following receipt of this Payment Request by wire transfer to the bank account of the Beneficiary, as provided below:

[●]

[●]

[●]

We confirm that the Borrower is in breach with its payment' obligations for an amount of [●] euros.

Yours sincerely,

The Agence Française de Développement acting as Beneficiary

Represented by [●]

**UGOVOR O GARANCIJI**

datiran [●]

**IZMEĐU**

**AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT**

*Korisnik*

**I**

**CRNA GORA**

*Garant*

**UGOVOR O GARANCIJI**

Ovaj ugovor o garanciji („Garancija“) datiran je [●] i sačinjen

**IZMEĐU**

**CRNA GORA** kojeg zastupa Novica Vuković, u svojstvu ministra finansija, propisno ovlaštenog za potrebe ovog ugovora  
(u daljem tekstu: "Garan");

**I**

**L'AGENCE FRANÇAISE DE DEVELOPPEMENT**, javna institucija sa sjedištem na adresi 5, rue Roland Barthes, 75598 PARIS Cedex 12, registrovana u Pariškom trgovačkom registru pod brojem 775 665 599, koju zastupa [●], u [njegovom/njenom] svojstvu kao [●], propisno ovlašten za potrebe ovog dokumenta,  
(u daljnjem tekstu "AFD" ili "Korisnik");

(zajedno nazvani "Strane" i pojedinačno "Strana").

**PREAMBULA:**

5. Ugovor o kreditnoj liniji („Ugovor o kreditnoj liniji“) od [●], ukupnog maksimalnog glavnog iznosa od 25.000.000 EUR, zaključen je između AFD kao zajmodavca i "CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM" AD, akcionarskog društva organizovanog i poslujućeg u skladu sa zakonima Crne Gore sa registrovanim sjedištem na adresi Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 18, Podgorica, Crna Gora, registrovanog u Centralnom registru poslovnih subjekata sa PIB/identifikacijskim brojem 02751372 i registracijskim brojem 40008972 kao zajmoprimca („Zajmoprimac“) u svrhu finansiranja Projekta rekonstrukcije i proširenja TS 220/110 kV Perućica i isporuke autotransformatora 400/220 kV Pljevlja 2.
6. AFD je pristao da odobri kredit Zajmoprimcu u iznosu do 25.000.000 EUR. (dvadeset pet miliona eura), u skladu sa uslovima i odredbama utvrđenim ili na koje se upućuje u Ugovoru o kreditnoj liniji, ali samo pod uslovom da Garant odobri garanciju na prvi zahtjev u korist Korisnika;
7. Garancija je propisno odobrena u skladu sa uslovima i odredbama utvrđenim Zakonom o budžetu i fiskalnoj odgovornosti (Službeni list Crne Gore br. 020/14, 056/14, 070/17, 004/18, 055/18, 066/19, 070/21, 145/21, 027/23, 123/23, 125/23 i 011/25), Zakonom o budžetu Crne Gore za 2026. godinu (Službeni list Crne Gore br. 159/25) i Odlukom o zaduživanju Crne Gore za 2026. godinu (Službeni list Crne Gore br. 159/25) i [treba uključiti detalje Odluke Vlade Crne Gore kojom se odobrava ova posebna garancija].
8. Strane se slažu da zaključuju ovu Garanciju kako bi utvrdile obim i uslove obaveza Garanta kako je ovdje navedeno. Garant, s obzirom na to da je AFD sklopio Ugovor o kreditnoj liniji sa Zajmoprimcem, složio se da Korisniku odobri garanciju na prvi zahtjev.

## **OVIM SE DOGOVORI SLJEDEĆE:**

### **DEFINICIJE**

U svrhu ove Garancije, dolje navedeni termini i izrazi imat će sljedeća značenja:

"Korisnik" ima značenje dato tom terminu u preambuli ove Garancije.

"Radni dan" označava bilo koji dan osim subote ili nedjelje kada su banke otvorene u Francuskoj.

"Ugovor o kreditnoj liniji" ima značenje koje mu je dato u Preambuli.

"Garantica" ima značenje dato tom terminu u preambuli ove Garancije.

"Iznos garancije" označava iznos koji se plaća po ovoj Garanciji, a koji iznosi 25 miliona eura (25.000.000 EUR).

"Zahtjev za plaćanje" odnosi se na bilo koji pisani zahtjev za plaćanje koji Korisnik šalje Garantu, u obliku predloška navedenog u PRILOGU 1 – OBRAZAC ZAHTJEVA ZA PLAĆANJE.

### **GARANCIJA**

U skladu sa odredbama člana 2321. francuskog građanskog zakonika, i uzimajući u obzir obaveze koje je Zajmoprimac preuzeo prema Ugovoru o kreditnoj liniji, čija je kopija dostavljena Garantu, Garant se neopozivo i bezuvjetno obavezuje da će Korisniku isplatiti bilo koji iznos koji Korisnik potražuje, putem Zahtjeva za plaćanje u roku od pet (5) radnih dana od dana prijema Zahtjeva za plaćanje od strane Garanta.

2.1. Korisnik može uputiti Garantu jedan ili više Zahtjeva za plaćanje.

2.2. Svaka uplata koju izvrši Garant bit će:

(c) plaćeno u eurima, bez kompenzacije iz bilo kojeg razloga; i

(d) neto od svih poreza, nameta i bilo kakvih drugih zadržavanja, odbitaka ili kompenzacija bilo koje vrste.

## **PREDUZEĆA**

3.1. Stranke se slažu i priznaju da obaveze Garanta prema ovoj Garanciji predstavljaju nezavisnu i autonomnu obavezu u pogledu Iznosa garancije, u skladu s odredbama člana 2321. Francuskog građanskog zakonika.

3.2. Garant se neopozivo obavezuje da neće odgoditi plaćanje bilo kojeg iznosa traženog na osnovu Zahtjeva za plaćanje. U tom smislu, Garant se izričito i neopozivo odriče bilo kakvog prava na odgodu ili osporavanje plaćanja, kao i na pozivanje na bilo kakav izuzetak, odbranu ili bilo koji drugi osnov bilo koje prirode, koji proizlazi iz sadašnjih ili budućih odnosa između Garanta i Korisnika i/ili Korisnika i Zajmoprimca, uključujući bilo koju činjenicu, radnju, propust, ništavost, raskid, poništenje, prebijanje ili bilo koji drugi uzrok, bez obzira na uzrok.

3.3. Garant potvrđuje i slaže se da svaki Zahtjev za plaćanje stvara obavezu plaćanja za njega, bez potrebe da Korisnik navede razloge ili opravdanje za zahtjev.

3.4. Garant će, o svom trošku, bez odlaganja dostaviti Korisniku kopiju svake obavijesti ili druge komunikacije koju primi u vezi s ovom Garancijom; a posebno će odmah obavijestiti Korisnika o svim zahtjevima koje podnesu treće strane, uključujući bilo kakvu komunikaciju ili zahtjev za sudsku zabranu, zapljenu, preliminarnu zabranu, preliminarnu zapljenu ili bilo koje drugo pravo ili zahtjev, koji podnese bilo koja osoba, u vezi s ovom Garancijom ili bilo kojim događajem u svakom slučaju koji može imati negativan učinak na prava Korisnika prema ovoj Garanciji.

3.5. Garant neće poduzeti niti propustiti poduzeti bilo kakvu radnju koja bi negativno (direktno ili indirektno) utjecala na obavezujuću prirodu, važenje ove Garancije ili njenu provedivost od strane Korisnika; i na svoj trošak, odmah će poduzeti sve radnje koje su u bilo kojem trenutku potrebne za zaštitu obavezujuće prirode i važenja ove Garancije i njene provedivosti od strane Korisnika.

3.6. Garant se slaže i potvrđuje da, u slučaju da je bilo koja osoba, osim Garanta, već postala ili će biti garant(i) za sve ili bilo koji iznos koji dospijeva do Iznosa garancije, dugovi i obaveze Garanta koje su ovim nastale ni na koji način neće biti smanjene, otežane ili izmijenjene, a Garant će biti bezuvjetno i neopozivo, solidarno odgovoran za plaćanje i izvršenje Garancije.

## **KAMATA ZA ZAKAŠNJENJE U PLAĆANJU**

Ako Garant ne izvrši plaćanje po ovoj Garanciji do datuma dospijeća, Garant će platiti Korisniku, pored iznosa navedenog u relevantnom Zahtjevu za plaćanje, zateznu kamatu obračunatu na taj iznos po stopi jednakoj šestomjesečnom EURIBOR-u (pod uslovom da ako je EURIBOR ispod nule, smatra se da je EURIBOR jednak nuli), plus 3,5 posto (3,5%), na osnovu godine od 360 dana i proporcionalno stvarnom broju dana proteklim između isteka roka za plaćanje navedenog u članu 2.1



iznad i stvarnog datuma kada je plaćanje izvršeno Korisniku.

## **TRAJANJE**

5.1. Ova Garancija stupa na snagu od dana potpisivanja.

5.2. Ova Garancija ostaje na snazi do ranijeg od sljedećih datuma („Datum isteka“):

- datum na koji je cijeli iznos garancije aktiviran od strane Garanta i u potpunosti isplaćen Korisniku; i
- 31. maj 2037.

## **RESURS**

Garant će, u skladu sa zakonom, biti subrogiran u prava i radnje Korisnika prema Zajmoprimcu do iznosa njegovih plaćanja po ovoj Garanciji, pod uslovom da je Korisnik u potpunosti isplaćen po Garanciji.

## **POREZI, TROŠKOVI I IZDACI**

Poreze, uključujući taksu na promet nekretnina, i ostale troškove nastale u vezi s potpisivanjem i izvršavanjem ove Garancije snosi Garant.

## **OBAVJEŠTENJE**

8.1. Svaki Zahtjev za Plaćanje u skladu s ovom Garancijom mora biti poslan preporučenim pismom s potvrdom prijema (uključujući i elektronsku potvrdu) na adrese navedene u članu 8.2. u nastavku. Svaka druga obavijest u skladu s ovom Garancijom mora biti dostavljena u pisanoj formi na iste adrese.

8.2. Svaka obavijest, zahtjev ili komunikacija koju jedna Strana treba da podnese drugoj Strani, i svaki dokument koji treba da dostavi, od strane jedne Strane drugoj Strani u skladu sa ovom Garancijom, biće poslan na adrese i na pažnju dolje navedenih osoba ili na bilo koju drugu adresu koju jedna Strana naknadno saopšti drugoj Strani u skladu sa ovom Garancijom:  
c) za garanta:

Naziv: Crna Gora/Ministarstvo finansija Crne Gore  
Adresa: Stanka Dragojevića 2, Podgorica, 81 000, Crna Gora  
Pažnja: Ministarstvo finansija  
Tel: +382 20 242 835  
E-pošta: mf@mif.gov.me

d) za Korisnika:

Naziv: AFD – Kancelarija za Zapadni Balkan  
Adresa: Zmaj Jovina 11, 11000 BEOGRAD  
Pažnja: Direktor AFD-a  
Tel: +381 11 78 58 830 E-

pošta: AFDBALKANS@afd.fr

Sa kopijom na:

AFD – Sjedište u Parizu

Adresa: 5, rue Roland Barthes – 75598 Paris Cedex 12, Francuska

Telefon: + 33 1 53 44 31 31

Pažnja: Direktor Odjela za Evropu, Bliski istok i Aziju

## **RAZNO**

9.1. Činjenica da se može osporiti valjanost, zakonitost ili provedivost jedne ili više odredbi ove Garancije neće utjecati na valjanost, zakonitost i provedivost ostalih odredbi ove Garancije, koje će ostati u potpunosti na snazi.

9.2. Ova Garancija se može mijenjati samo uz pismenu saglasnost Garanta i Korisnika.

## **MJERODAVNO PRAVO – NADLEŽNOST**

### **10.1. Primjenjivo pravo**

Ova Garancija je regulisana francuskim zakonom i tumači se i sprovodi u skladu s njim.

#### **Arbitraža**

Svaki spor koji proizađe iz ove Garancije ili je s njom povezan bit će upućen na arbitražu i konačno riješen arbitražom prema Pravilima o mirenju i arbitraži Međunarodne trgovinske komore koja se primjenjuju na dan početka arbitražnog postupka, od strane jednog (1) ili tri (3) arbitra koji će biti imenovani u skladu s tim Pravilima.

Sjedište arbitraže bit će Pariz, a jezik arbitraže engleski.

Ova arbitražna klauzula ostaje na snazi u potpunosti ako se ova Garancija proglasi ništavnom ili bude raskinuta ili otkazana, a nakon isteka ove Garancije. Ugovorne obaveze Strana prema ovoj Garanciji se ne obustavljaju ako jedna Strana pokrene pravni postupak protiv druge Strane.

Strane se izričito slažu da se potpisivanjem ove Garancije, Garant neopozivo odriče svih prava imuniteta u najvećoj mogućoj mjeri dozvoljenoj zakonima Crne Gore u pogledu nadležnosti ili izvršenja na koja bi se inače mogao osloniti.

### **Dostavljanje poziva**

Bez obzira na bilo koji važeći zakon, Garant neopozivo bira svoje registrovano sjedište na dan ove Garancije na adresi navedenoj u Klauzuli 8 (Obavještenje) za dostavu sudskih poziva, a Korisnik bira adresu navedenu u Klauzuli 8 (Obavještenje) za dostavu sudskih poziva.

Potpisano u [●] dana [●] u dva originalna primjerka.

## **GARANC CRNA GORA**

\_\_\_\_\_ Zastupljen  
od strane:

Ime: Novica Vuković  
Kapacitet: Ministar finansija

**KORISNIČKA AGENCIJA FRANÇAISE DE  
DÉVELOPPEMENT**

\_\_\_\_\_ Zastupljen  
od strane:  
Ime: [●]  
Kapacitet: [●]

**PRILOG 1 – ZAHTJEV ZA NAČIN PLAĆANJA**

[●]  
Adresa

Na pažnju [●]

U [●], dana [●]

**Preporučenim pismom s potvrdom prijema**

**Predmet:** Ugovor o garanciji od [DD/MM/GGGG] – Zahtjev za plaćanje

Poštovani/a,

Pozivamo se na Garanciju od [●] koju ste izdali kao Garant, u korist Korisnika („Garancija“). Bez obzira na ostale odredbe ovog Ugovora, termini korišteni u ovom Ugovoru napisani velikim slovom imat će značenje koje im je dodijeljeno u Garanciji. Ovo je Zahtjev za plaćanje.

U skladu sa članom [●] Garancije, ovim pozivamo na Garanciju za iznos od [●] eura. Ljubazno Vas molimo da ovaj iznos uplatite u roku od pet (5) radnih dana od prijema ovog Zahtjeva za plaćanje putem bankovnog transfera na bankovni račun Korisnika, kako je navedeno u nastavku:

[●]

[●]

[●]

Potvrđujemo da je Zajmoprimac prekršio svoje obaveze plaćanja iznosa od [●] eura. S poštovanjem,

Agencija Française de Développement koja djeluje kao korisnik

Zastupa ga [●]