

INFORMACIJA
o nastavku projekta realizacije komunalnih infrastrukturnih projekata koji se
finansiraju iz sredstava Evropske investicione banke

Vlada Vrne Gore, preko Ministarstva finansija, zaključila je, u 2009. godini, Ugovor o kreditu sa Evropskom investicionom bankom, u iznosu od 5 miliona eura. Navednim aranžmanom, Evropska investiciona banka (EIB) obezbijedila je finansijski okvir od 57 miliona eura, za finansiranje izgradnje i rekonstrukcije komunalne infrastrukture u crnogorskim opštinama.

Ugovor o kreditu, iz 2009. godine, predstavljao je prvu tranšu iz finansijskog okvira, i zaključen je za potrebe finansiranja izgradnje postrojenja za prečišćavanje otpadnih voda u opštini Nikšić. Ukupna sredstva za finansiranje projekta, koja je trebalo obezbijediti iz kredita, iznosila su oko 15 miliona eura. U namjeri da se pomenuta sredstva obezbijede, EIB i Vlada Crne Gore, zaključili su, u decembru 2010. godine, drugu tranšu aranžmana, u iznosu od 16.5 miliona eura. Od navedenog iznosa, Ministarstvo finansija i opština Nikšić, zaključili su podkreditne aranžmane u iznosu od 9.2 miliona eura. U skladu sa tim, od pomenutih 21.5 miliona eura, za opštinu Nikšić opredijeljeno je 14.2 miliona eura, za koje su Vlada i Opština zaključile aranžmane za transfer kreditnih sredstava.

Takođe, u realizaciju projekta, iz navedenih sredstava, uključene su i druge opštine u Crnoj Gori, i to Glavni grad Podgorica, Rožaje i Pljevlja.

Opštine	Iznosi u €
Podgorica	4.200.000,00
Rožaje	170.000,00
Pljevlja	1.210.330,51
Ukupno	5.580.330,51

Imajući u vidu dalju realizaciju projekata, i potrebe za unapređenjem i izgradnjom infrastrukture za vodosnadbijevanje i otpadne vode, za realizaciju projekta interesovanje su izrazile i druge crnogorske opštine. Imajući u vidu navedeno, Ministarstvo finansija je, u saradnji sa Ministarstvom održivog razvoja i turizma, predvidjelo Zakonom o budžetu za 2015. godinu, aranžman sa EIB-om, u visini od 10 miliona eura. Opštine koje su zainteresovane za realizaciju projekata su Ulcinj, Prijestonica Cetinje, Bijelo Polje, Berane i Andrijevica. Ukupan iznos sredstava namijenjenih za predložene projekte iznosi oko 14.6 miliona eura.

Opština	Naziv projekta	Iznos u eurima
Cetinje	Izgradnja cjevovoda za vodosnadbijevanje i otpadne vode	2.920.000
Ulcinj	Izgradnja kanalizacione mreže u naseljima Kodra, Totoši, Bijela Gora, Donja Bratica	5.000.000
Bijelo Polje	Izgradnja postrojenja za prečišćavanje otpadnih voda i kanalizaciona mreža	3.297.000
Berane	Izgradnja postrojenja za prečišćavanje otpadnih voda i cjevovoda za vodosnadbijevanje	3.148.000
Andrijevica	Izgradnja cjevovoda za vodosnadbijevanje	225.000
UKUPNO		14.590.000

Navedeni projekti razmatrani su u okviru Informacije o o realizaciji komunalnih infrastrukturnih projekata, koji se finansiraju iz sredstava međunarodnih finansijskih institucija, dostavljenoj Vladi

Crne Gore. Zaključkom, br. 08-750, od 20. maja 2015. godine, Vlada Crne Gore je dala saglasnost na pomenute projekte. Istovremeno, Zaključkom je definisano da se sredstva iz aranžmana EIB-a, navedenim opštinama proslijeđuju kao kreditna.

Kako bi se obezbijedila sredstva za realizaciju projekata, Ministarstvo finansija je u pregovorima sa EIB-om definisalo kreditni aranžman u iznosu od 10 miliona eura. Kreditni aranžman predstavlja treću tranšu kredita, čime će ukupno angažovanih sredstava iz finansijskog okvira sa EIB-om iznositi 31.5 miliona eura. Preostala sredstva, u iznosu 25.5 miliona eura, su aktivna, odnosno ugovor, po procedurama EIB-a, može biti zaključen do kraja 2016. godine.

U tom dijelu, potrebno je razmotriti koji projekti mogu biti finansirani narednim aranžmanom sa EIB-om, i definisati eventualne potrebe za novim kreditom i visinu iznosa prilikom izgrade budžeta za 2016. godinu. U pogledu opština koje mogu biti obuhvaćene projektom, bilo koja crnogorska opština može biti uključena u projekat, ukoliko se aktivnosti uklapaju u generalni opis projekta.

U pogledu ugovora o kreditu, samom sadržinom ugovora je predviđeno da se period otplate ne može biti duži od 25 godina, a da grace period ne može biti kraći od 4 godine. Period otplate kredita počinje teći povlačenjem sredstava kredita, a ne potpisivanje ili efektivnošću ugovora. Što se tiče određivanja kamatne stope, ona može biti fiksna ili varijabilna, što se definiše u zahtjevu za povlačenje sredstava kredita, a njena visina zavisi od trenutnog stanja na međunarodnom tržištu (fiksna kamatna stopa za zadnju povučenu tranšu prethodnog aranžmana iznosila je 2.126%). Sredstva kredita biće povučena u dvije tranše, od po 5 miliona eura. Kreditni aranžman sa EIB-om ne povlači druge obaveze i troškove. Kamate za zakašnjele iznose otplate iznosiće 2% preko primjenjive kamatne stope.

Projekat se tiče hitnih investicionih šema za prikupljanje i tretman komunalnih otpadnih voda koje se trenutno ispuštaju, u velikoj mjeri, bez tretmana u crnogorske površinske vode (uključujući Jadransko obalno područje), kao i sistem snabdijevanja vodom. Sistemi se nalaze širom zemlje, s posebnim naglaskom na primorje.

Komponente prihvatljive za finansiranje od strane Banke mogu se podvesti pod sledeći opis:

- rehabilitacija ili izgradnja vodovodne infrastrukture (vodovod, rezervoari, postrojenja za preradu vode, crpne stanice);
- rehabilitacija ili proširenje kanalizacione mreže;
- izgradnja ili obnova postrojenja za prečišćavanje otpadnih voda, uključujući tretman mulja i morskih ispusta
- istraživanja, detaljna studija dizajna.
- nadzor radova

Ministarstvo održivog razvoja i turizma će se starati o realizaciji projekta, a implementaciona jedinica zadužena za sprovođenje projekata, koja sprovodi i prethodne projekte, biće DOO Procon.

FI N° 31.542

Serapis N° 2005-0221

Projekat Vodovod i kanalizacija / D

Ugovor o finansiranju

između

Crne Gore

i

Evropske investicione banke

[Mjesto i datum]

OVAJ UGOVOR JE SAČINJEN IZMEĐU:

Crne Gore koju zastupa Ministar finansija,
g-din </>, u ime Vlade kao predstavnik
Crne Gore

(**“Zajmoprimac”**)

s jedne strane, i

Evropske investicione banke sa sjedištem
u 100 blvd Konrad Adenauer,
Luksemburg, L-2950 Luksemburg, koju
zastupa </>

(**“Banka”**)

sa druge strane.

S OBZIROM:

- (1) Zajmoprimac je izjavio da preduzima projekat („Projekat“) koja se sastoji u prioritnim investicionim šemama u crnogorskim opštinama („Krajnji korisnik“) za prikupljanje i tretiranje komunalnih otpadnih voda, kao i šeme vodosnabdijevanja širom teritorije Crne Gore, što je detaljnije opisano u tehničkom opisu („Tehnički opis“) naveden u Prilogu I.1.
- (2) Ukupan trošak Projekta, Banka je procijenila na iznos od 114.000.000 EUR (sto četrnaest miliona eura) i Zajmoprimac je izjavio da namjerava da Projekat finansira kako slijedi:

Izvor	Iznos (mil. eura)
Zajam KfW	38.00
Grant KfW	8.50
Grant IPA	9.50
Sopstvena sredstva Zajmoprimca i Krajnjih korisnika	1.00
Kredit od Banke	57.00
UKUPNO	114.00

- (3) Za ispunjenje plana finansiranja iz Uvodne odredbe (2), Zajmoprimac je od Banke tražio kredit u iznosu koji je ekvivalentan 57.000.000 EUR (pedeset sedam miliona eura), da budu dostupni [iz vlastitih sredstava Banke] i na osnovu 2014-2020 Odluke 466/2014 / EU Evropskog parlamenta i Savjeta („Mandat“).
- (4) U skladu sa Odlukom broj 466/2014 / EU, objavljenom u Službenom listu Evropske unije L 135 od 08.05.2014. godine, Evropski parlament i Savjet Evropske unije odlučili su da odobre garanciju Banci za gubitke po osnovu finansiranja operacija podrške investicionim projektima izvan Evropske unije („Odluka“) i Sporazuma Evropske unije, koju predstavlja Evropska komisija, i Banke koja je zadužena za sprovođenje takve odluke, u slučaju neplaćanja, Evropska unija, na osnovu garancije, pokriva određene isplate koje nisu uplaćene od strane Banke i predmet su obaveze Zajmoprimca prema Banci, koja proističe, inter alios, iz finansijskih aktivnosti Banke i Zajmoprimca („Garancija EU“). Do datuma ovog Ugovora, Crna Gora je kvalifikovana Zemlja (kako je definisano u nastavku).
- (5) Crna Gora i Banka su 17. i 22. maja 2007. zaključile Okvirni sporazum kojim se uređuju aktivnosti Banke na teritoriji Crne Gore (u daljem tekstu „**Okvirni sporazum**“). Potpisivanjem ovog Ugovora, Zajmoprimac daje svoj formalni pristanak na kreditno finansiranje, koje spada u opseg Okvirnog sporazuma.
- (6) Smatrajući da finansiranje Projekta spada u njenu nadležnost, u skladu s ciljevima mandata i uzimajući u obzir izjave i činjenice navedene u ovim Uvodnim odredbama, Banka je

potpisala (i) 30. septembra 2008. godine prvi ugovor sa Zajmoprimcem, u iznosu od 5.000.000 EUR (pet miliona eura); i (ii) 13. decembra 2010. godine drugi ugovor sa Zajmoprimcem, u iznosu od 16.500.000 EUR (šesnaest miliona i petsto hiljada eura); Banka je odlučila da realizuje zahtjev Zajmoprimca za davanje trećeg kredita, u iznosu koji je ekvivalentan 10.000.000 EUR (trideset i pet miliona i petsto hiljada eura), po osnovu ovog Ugovora o finansiranju („**Ugovor**“); time Banka blagovremeno ispunjava Zajmoprimčev zahtjev i pokazuje spremnost da u dogledno vrijeme potpiše buduće finansijske ugovore za iznos sredstava dat u Uvodnoj odredbi (2); pod uslovom da iznos Bančinog zajma, ni u kom slučaju, ne prelazi 50% (pedeset posto) ukupnog troška Projekta koji je dat u Uvodnoj odredbi (2).

- (7) Vlada Crne Gore ovlastila je zaduženje predviđeno ovim Ugovorom i ovlastila osobu koja će potpisati Ugovor, pod uslovima utvrđenim Ugovorom.

Zajmoprimac potvrđuje preferirani status kreditora, Banke, kao međunarodne finansijske institucije.

- (8) Statut Banke predviđa da će Banka osigurati da se njena sredstva koriste što je racionalnije moguće u interesu Evropske unije te, prema tome, uslovi njenih kreditnih aktivnosti moraju biti u skladu sa relevantnim politikama Evropske Unije.
- (9) U skladu sa Preporukama Radne grupe za finansijske aktivnosti, koja je uspostavljena u okviru Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj, Banka posvećuje posebnu pažnju svojim transakcijama i poslovnim odnosima u onim slučajevima kada obezbjeđuje finansiranje (a) za projekat koji je lociran u zemlji koja ne primjenjuje te preporuke u dovoljnoj mjeri ili (b) za zajmoprimca ili korisnika koji je rezident u takvoj zemlji.
- (10) Banka smatra da pristup informacijama igra osnovnu ulogu u smanjenju ekoloških i socijalnih rizika, uključujući kršenje ljudskih prava, vezano za projekte koje finansira, pa je stoga utvrdila Politiku transparentnosti, čija je svrha poboljšanje odgovornosti EIB Grupe prema zainteresovanim stranama i građanima Evropske Unije uopšte.
- (11) Obradu ličnih podataka će izvršiti Banka u skladu sa važećim zakonima Evropske Unije o zaštiti pojedinaca u pogledu obrade ličnih podataka od strane institucija i tijela EU i o slobodnom kretanju tih podataka.

NA OSNOVU TOGA se usaglašava sledeće:

TUMAČENJE I DEFINICIJE

(a) Tumačenje

U smislu ovog Ugovora:

- (i) Pozivanje na „članove“, „uvodne odredbe“, „priloge“ i „anekse“, osim ako je izričito predviđeno drugačije, je pozivanje na članove, uvodne odredbe, priloge i anekse ovog Ugovora.
- (ii) Pozivanje u ovom Ugovoru na odredbu zakona je pozivanje na datu odredbu kako je izmijenjena ili iznova usvojena.
- (iii) Pozivanje u ovom Ugovoru na drugi sporazum ili instrument je pozivanje na taj sporazum ili instrument kako je izmijenjen, noviran, dopunjen, proširen ili preformulisan.

(b) Definicije

U smislu ovog Ugovora:

„Krajnji rok prihvatanja“ za obavještenje znači:

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

„Ovlašćenje“ ima značenje ovlašćenja, dozvole, saglasnosti, odobrenja, odluke, licence, izuzetka, popunjavanja, ovjere ili registracije.

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

„Slučaj promjene zakona“ ima značenje kao što je dato u članu 4.03A(3).

„Sertifikat o saglasnosti“ ima značenje sertifikat koji je u osnovi dat u formi koje je utvrđena u Prilogu E.2.

„Ugovor“ ima značenje dato u Uvodnoj odredbi (6).

„Kredit“ ima značenje kao što je dato u članu 1.01.

„Ugovor“ ima značenje dato u Uvodnoj odredbi (4).

„Obeštećenje za odlaganje“ označava obeštećenje koje se obračunava na odloženi ili suspendovani iznos povlačenja po procentualnoj stopi (ukoliko je veća od nule) po kojoj:

- Kamatna stopa koja bi bila primjenjiva na taj iznos da je bio povučen od strane Zajmoprimca na Planirani datum povlačenja

premašuje

- EURIBOR (jednomjesečna stopa) manje 0.125% (12.5 baznih poena), osim ako ova vrijednost nije manja od nule, u tom slučaju ona će biti utvrđena na nulu.

To obeštećenje će se obračunavati od Planiranog datuma povlačenja do stvarnog datuma povlačenja ili, u zavisnosti od slučaja, do datuma otkazivanja Najavljene tranše u skladu sa ovim Ugovorom.

„Datum povlačenja“ znači datum kada je izvršeno stvarno povlačenje Tranše od strane Banke.

„Obavještenje o povlačenju“ znači obavještenje koje Banka dostavlja Zajmoprimcu u skladu sa članom 1.02C.

„Zahtjev za povlačenje“ znači obavještenje znatno u formi datoj u Prilogu C.1.

„Slučaj poremećaja“ znači jedno od sljedećeg ili oboje:

- (a) materijalni poremećaj u onim sistemima plaćanja ili komunikacije ili na onim finansijskim tržištima koji, u svakom slučaju, treba da funkcionišu kako bi se izvršila plaćanja vezano za ovaj Ugovor; ili

(b) nastanak drugog slučaja koji ima za posljedicu poremećaj (tehničke ili sistemski-povezane prirode) u trezoru ili platnom prometu Banke ili Zajmoprimca, koji sprečava tu Stranu;

(i) da izvrši svoje obaveze plaćanja po osnovu ovog Ugovora; ili

(ii) da komunicira sa drugim Stranama,

a koji slučaj (i u slučaju (a) i (b)) nije uzrokovan niti je pod kontrolom Strane čiji rad je poremećen.

„EIB izjava o principima i standardima koji se odnose na životnu sredinu i društvo“ znači izjavu koja je objavljena na websajtu EIB-a¹ koja iznosi standarde koja Banka zahtjeva od projekta koji finansira i odgovornosti raznih strana.

„Kvalifikovana Zemlja“ znači bilo koja zemlja navedena u Aneksu III Odluke, koja može biti izmijenjena s vremena na vrijeme od strane Evropske komisije u skladu sa članom 4 (2) i 18 Odluke, ili bilo koja druga zemlja u pogledu kojih su Evropski parlament i Savjet usvojili odluku u skladu sa članom 4 (1) Odluke.

„Životna sredina“ znači sljedeće, u onoj mjeri u kojoj utiče na zdravlje ljudi i socijalnu dobrobit:

(a) fauna i flora;

(b) zemlja, voda, vazduh, klima i pejzaž; i

(c) kulturno nasljeđe; i

(d) izgrađena okolina, i uključuje bez ograničenja zdravlje i sigurnost na radu i bezbjednost.

„Ekološka saglasnost“ znači ovlašćenje neophodno po osnovu Zakona o životnoj sredini.

„Ekološka i socijalna dokumenta“ znači (a) Studiju o procjeni uticaja na životnu sredinu i društvo; (b) Netehnički pregled i Plan angažovanja uključenih strana.

„Ekološki i socijalni standardi“ znači:

(a) Zakone o zaštiti životne sredine i Zakone o društvu koji su primjenjivi na Projekat ili Korisnika;

(b) EIB izjavu o ekološkim i socijalnim principima i standardima;

(c) Ekološka i socijalna dokumenta.

„Ekološko ili socijalno odobrenje“ znači dozvolu, licencu, ovlašćenje, saglasnost ili drugo odobrenje koje se traži Zakonom o zaštiti životne sredine ili Zakonom o društvu u vezi sa izgradnjom ili korišćenjem Projekta.

„Zahtjev po osnovu životne sredine ili društva“ znači tužbu, postupak, formalno obavještenje ili istragu lica po osnovu bilo kojeg zakona o životnoj sredini ili socijalnih pitanja koja se tiču projekta uključujući kršenje ili navodno kršenje Zakona o zaštiti životne sredine i socijalnih standarda.

„Zakon o životnoj sredini“

znači:

(a) zakon, standarde i principe EU osim derogacije prihvaćene od strane Banke za svrhe ovog Ugovora na osnovu sporazuma između Crne Gore i EU;

(b) zakone i propise Crne Gore; i

(c) primjenjive međunarodne sporazume,

čiji je glavni cilj očuvanje, zaštita i poboljšanje Životne sredine.

„**Garancija EU**“ ima značenje dato u uvodnoj odredbi (4).

„**EURIBOR**“ ima značenje kao što je dato u Prilogu B.

„**EUR**“ ili „**euro**“ znači zakonsku valutu Zemalja članica Evropske unije koje je u datom trenutku usvoje kao svoju valutu u skladu sa relevantnim odredbama Sporazuma Evropske unije i Sporazuma o funkcionisanju Evropske unije ili sporazuma koji uslijede nakon istih.

„**Instrument eksternog duga**“ ima značenje kako je dato u članu 7.01.

„**Slučaj propusta**“ znači bilo koje okolnosti, slučaje ili dešavanja koja su precizirana u Članu 10.01.

„**Konačni datum raspoloživosti**“ znači </> [3 godine od izvršenja Ugovora o finansiranju] ili nekog drugog datuma koji se može dogovoriti u pisanom obliku od strane ugovornih strana, pod uslovom da Garancija EU i dalje vrijedi za svaku Tranšu koja se isplaćuje.

„**Krajnji korisnici**“ ima značenje dato u Uvodnoj odredbi (1).

„**Finansiranje terorizma**“ znači obezbjeđivanje ili sakupljanje sredstava, bilo direktno ili indirektno, sa namjerom da isti treba da budu korišćeni ili sa saznanjem da se isti koriste, u cjelini ili djelimično, da bi se izvršilo neko od krivičnih djela u smislu Člana 1 do 4 Okvirne odluke Savjeta EU 2002/475/JHA od 13.06.2002. godine o borbi protiv terorizma.

„**Fiksna stopa**“ znači godišnju kamatnu stopu koju povremeno određuje Banka u skladu sa primjenjivim principima definisanim od strane upravnih tijela Banke za zajmove koji se odobravaju po fiksnoj kamatnoj stopi, denominisanu u valutu Tranše i koja nosi ekvivalentne uslove za otplatu glavnice i plaćanje kamate.

„**Tranša sa fiksnom stopom**“ znači Tranšu na koju se primjenjuje fiksna stopa.

„**Varijabilna stopa**“ znači varijabilnu kamatnu stopu sa fisknom maržom, tj. godišnju kamatnu stopu Relevantne međubankarske stope plus Marža, kako odredi Banka za svaki uzastopni Referentni period varijabilne stope.

„**Referentni period varijabilne stope**“ znači svaki period od jednog Datuma plaćanja do narednog relevantnog Datuma plaćanja, a prvi Referentni period varijabilne stope će početi na datum povlačenja Tranše.

„**Tranša sa varijabilnom stopom**“ znači Tranšu na koju se primjenjuje Varijabilna stopa.

„**Uputstvo o nabavci**“ znači Uputstvo o nabavci koje je objavljeno na veb sajtu EIB-a² koje obaveštava promotere projekata koji se finansiraju u cjelini ili djelimično od strane EIB-a o aranžmanima koji će biti napravljeni za nabavku radova, roba i usluga kako se traži Projektom.

„**ILO**“ znači Međunarodna radnička organizacija.

„**ILO standardi**“ znači sporazum, konvenciju ili klauzulu ILO koja je potpisana i ratifikovana od strane ili drugačije je primjenjiva i obavezujuća za Zajmoprimca, i Osnovne radničke standarde (kao što je definisano u Deklaraciji ILO o osnovnim principima i pravima na rad).

„**GAAP**“ znači generalno prihvaćene računovodstvene principe u Crnoj Gori, uključujući IFRS.

„**GBP**“ znači zakonsku valutu Ujedinjenog Kraljevstva.

„**IFRS**“ znači međunarodne računovodstvene standarde u smislu MRS Regulative 1606/2002 u mjeri primjenljivoj na relevantne finansijske iskaze.

„**Slučaj prijevremene otplate koji je podložan obeštećenju**“ znači slučaj prijevremene otplate osim onih iz stavova 4.03A(2) i 4.03A(4).

„**Revizija/konverzija kamate**“ znači utvrđivanje novih finansijskih uslova za kamatnu stopu, tj. za istu osnovu kamatne stope („revizija“) ili drugu osnovu kamatne stope („konverzija“) koji se mogu ponuditi za preostalu ročnost Tranše ili do narednog Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga ima, za iznos koji, na predloženi Datum revizije/konverzije kamate, nije manji od 10.000.000 EUR (deset miliona eura) ili ekvivalenta istog.

„**Datum revizije/konverzije kamate**“ znači datum koji će biti Datum plaćanja, a koji odredi Banka u skladu sa članom 1.02B u Obavještenju o povlačenju ili u skladu sa članom 3 i Prilogom D.

„**Predlog za reviziju/konverziju kamate**“ znači predlog od strane Banke u skladu sa Prilogom D.

„**Zahtjev za reviziju/konverziju kamate**“ znači pismeno obavještenje od Zajmoprimca, koji se dostavi najmanje 75 (sedamdeset i pet) dana prije Datuma revizije/konverzije kamate, kojim zahtijeva od Banke da mu dostavi Predlog za reviziju/konverziju kamate. U Zahtjevu za reviziju/konverziju kamate takođe se navodi sljedeće:

- (a) Datumi plaćanja odabrani u skladu sa odredbama člana 3.01;
- (b) željeni plan otplate odabran u skladu sa članom 4.01; i
- (c) naredni Datum revizije/konverzije kamate odabran u skladu sa članom 3.01.

„**LIBOR**“ ima značenje kako je dato u Prilogu B.

„**Zajam**“ znači ukupan iznos Tranši koje Banka povremeno isplati po osnovu ovog Ugovora.

„**Slučaj poremećaja na tržištu**“ znači bilo koju od sljedećih okolnosti:

- (a) po razumnom mišljenju Banke, postoje slučajevi ili okolnosti koji negativno utiču na pristup Banke svojim sredstvima finansiranja;
- (b) po mišljenju Banke, sredstva nijesu raspoloživa iz uobičajenih izvora finansiranja u cilju adekvatnog finansiranja Tranše u relevantnoj valuti i/ili za relevantno dospijeće i/ili vezano za profil otplate te Tranše;
- (c) u odnosu na Tranšu čija kamata je ili bi bila plativa po Varijabilnoj stopi:

(A) troškovi Banke za dobijanje sredstava iz svojih izvora finansiranja, kako Banka odredi, za period koji je jednak Referentnom periodu varijabilne stope te Tranše (tj. na tržištu novca) bi premašivali primjenjivu Relevantnu međubankarsku stopu;

ili

(B) Banka utvrdi da ne postoje adekvatna i objektivna sredstva za utvrđivanje primjenljive Relevantne međubankarske stope za relevantnu valutu te Tranše ili nije moguće odrediti Relevantnu međubankarsku stopu u skladu sa definicijom sadržanom u Prilogu B.

“Materijalno negativna promjena” znači slučaj ili promjenu stanja, koji, po mišljenju Banke imaju materijalno negativan uticaj na:

- (a) sposobnost Zajmoprimca da izvršava svoje obaveze po osnovu ovog Ugovora;
- (b) posao, projekte, imovinu, stanje (finansijsko ili drugo) ili planove Zajmoprimca ili Grupe u cjelini; ili
- (c) validnost ili izvršnost, ili efikasnost ili rangiranje, ili vrijednost bilo koje garancije koja je data Banci, ili prava ili pravnih lijekova Banke po ovom Ugovoru.

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

“Pranje novca” znači:

- (i) konverziju ili transfer imovine, znajući da ta imovina potiče iz kriminalne aktivnosti ili iz učešća u takvoj aktivnosti, u cilju skrivanja ili prikrivanja nelegalnog porijekla imovine ili pomaganje nekoj osobi koja je uključena u vršenoj tekvoj djela da izbjegne pravne posledice te radnje;
- (ii) skrivanje ili prikrivanje prave prirode, izvora, lokacije, rasporeda, kretanja, prav au pogledu, ili vlasništva nad imovinom, znajući da ta imovina potiče iz kriminalne aktivnosti ili iz učešća u takvoj aktivnosti; ili
- (iii) Sticanje, posjedovanje ili korišćenej imovine, znajući, u vrijeme dobijanja, da ta imovina potiče iz kriminalne aktivnosti ili iz učešća u takvoj aktivnosti, ili
- (iv) učešće u, pomaganje u vršenju, pokušaji da se poćini ili pomogne, podstakne, olakša i savjetuje izvršenje neke od radnji koje su pomenute u taćkama gore.

„Najavljena Tranša” znači Tranšu po osnovu koje je Banka izdala Obavješćenje o povlaćenju.

„Datum plaćanja” znači godišnje, polugodišnje ili kvartalne datume određene u Obavješćenju o povlaćenju do Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospijeca, osim što u slučaju ako takav datum nije Relevantni radni dan, onda znači:

- (a) za Tranšu sa fiksnom stopom, naredni Relevantni radni dan, bez usklađivanja sa kamatom koja treba da se plati po članu 3.01
- (b) za Tranšu sa varijabilnom stopom, naredni dan, ako ga ima, kalendarskog mjeseca koji je Relevantni radni dan, ili ako ga nema, najbliži prethodni dan koji je Relevantni radni dan, u svakom slučaju sa odgovarajućim usklađivanjem sa kamatom koja treba da se plati po članu 3.01.

„PEP” znači politički eksponirana osoba kako je definisano u Direktivi Komisije 2006/70/EC od 1.08.2006. godine, koja je dopunjena, integrisana ili izmijenjena.

„Iznos prijevremene otplate” znači iznos Tranše koji Zajmoprimac treba da prijevremeno otplati u skladu sa članom 4.02A.

„Datum prijevremene otplate” znači datum koji će biti Datum plaćanja, kada Zajmoprimac predlaže da izvrši prijevremeno plaćanje Iznosa prijevremene otplate.

„Slučaj prijevremene otplate” znači neki od slučajaja koji su opisani u Članu 4.03A.

„Obeštećenje za prijevremenu otplatu“ znači u odnosu na bilo koji iznos glavnice koji treba da se prijevremeno otplati ili otkáže, iznos o kojem Banka obavijesti Zajmoprimca kao sadašnju vrijednost (na Datum prijevremene otplate) viška, ukoliko ga ima:

(a) kamate koja bi se obračunala nakon toga na Izнос prijevremene otplate za period od Datuma prijevremene otplate do Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospjeća, ukoliko nije izvršena prijevremena otplata; kroz

(b) kamata koja bi se tako obračunala za taj period, da je obračunata po Stopi prenamjene, manje 0,15% (petnaest baznih poena).

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

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

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

„Projekat“ ima značenje kao što je dato u Uvodnoj odredbi (1).

„Zabranjeno djelovanje“ znači finansiranje terorizma, pranje novca ili zabranjeno postupanje.

„Zabranjeno postupanje“ znači:

(i) Prisilne radnje, znači narušavanje ili povredu, ili zastrašivanje da će se narušiti ili povrijediti, direktno ili indirektno, neka strana ili imovina strane da bi se neprikladno uticalo na radnje strane;

(ii) Tajne radnje, znači dogovor između dvije ili više strana da bi se dostigao nepropisan cilj, uključujući neprikladno uticanje na radnje sruge strane;

(iii) Koruptivne radnje, znači nuđenjem davanje, primanje ili savjetovanje, direktno ili indirektno, nečega vrijednog od jedne strane da bi se neprikladno uticalo na radnje druge strane;

(iv) Neovlašćene radnje, znači bilo koju radnju ili propust, uključujući pogrešno predstavljanje koje ciljno ili nennamjerno zavodi, ili pokušava da zavede, stranu sa ciljem da se ostvari finansijska ili druga korist ili da se izbjegne obaveza; ili

(v) Ometajuće radnje, znači u vezi sa istragom o prisilnoj, tajnoj, koruptivnoj ili neovlašćenoj radnji u vezi sa ovim Zajmom ili Projektom, (a) namjerno uništavanje, falsifikovanje, izmjenu ili prikrivanje materijalnih dokaza u istrazi; i/ili prijetnja, uznemiravanje ili zaplašivanje bilo koje strane da bi se spriječila da otkrije svoje znanje o stvarima koje su relevantne za istragu ili da obavlja istragu, ili (b) radnje koje su namijenjene da materijalno omataju izvođenje ugovornih prava revizije ili pristupa informacijama.

(i) Prisilne radnje, znači narušavanje ili povredu, ili zastrašivanje da će se narušiti ili povrijediti, direktno ili indirektno, neka strana ili imovina strane da bi se neprikladno uticalo na radnje strane;

(ii) Tajne radnje, znači dogovor između dvije ili više strana da bi se dostigao nepropisan cilj, uključujući neprikladno uticanje na radnje sruge strane;

(iii) Koruptivne radnje, znači nuđenjem davanje, primanje ili savjetovanje, direktno ili indirektno, nečega vrijednog od jedne strane da bi se neprikladno uticalo na radnje druge strane;

(iv) Neovlašćene radnje, znači bilo koju radnju ili propust, uključujući pogrešno predstavljanje koje ciljno ili nennamjerno zavodi, ili pokušava da zavede, stranu sa ciljem da se ostvari finansijska ili druga korist ili da se izbjegne obaveza; ili

(v) Ometajuće radnje, znači u vezi sa istragom o prisilnoj, tajnoj, koruptivnoj ili neovlašćenoj radnji u vezi sa ovim Zajmom ili Projektom, (a) namjerno uništavanje, falsifikovanje, izmjenu ili prikrivanje materijalnih dokaza u istrazi; i/ili prijetnja, uznemiravanje ili zaplašivanje bilo koje strane da bi se spriječila da otkrije svoje znanje o stvarima koje su relevantne za istragu ili da obavlja istragu, ili (b) radnje koje su namijenjene da materijalno omataju izvođenje ugovornih prava razvije ili pristupa informacijama.

„Kvalifikovani izdaci“ znači izdatke (uključujući troškove projektovanja i nadzora, ako je relevantno, i neto poreze i takse koje plaća Zajmoprimac) koji nastanu za Zajmoprimca ili Republiku Srpsku po osnovu Projekta, vezano za radove, robe i usluge koji se odnose na stavke iz Tehničkog opisa kvalifikovane za finansiranje po Kreditu, a koje su predmet jednog ili više ugovora potpisanih po uslovima zadovoljavajućim za Banku, u odnosu na najnovije izdanje Bančinog Vodiča za nabavke, kako je objavljen na internet stranici. U cilju izračunavanja ekvivalenta u eurima bilo kojeg iznosa potrošenog u drugoj valuti, Banka će primjenjivati referentnu kursnu stopu obračunatu i objavljenu za tu valutu od strane Evropske centralne banke na datum koji pada u roku od petnaest (15) dana prije datuma povlačenja kako odluči Banka (ili, u nedostatku takve stope, relevantna kursna stopa ili stope koje prevladavaju u datom trenutku na bilo kojem finansijskom tržištu koje Banka razumno odabere).

„Stopa prenamjene sredstava“ znači Fiksnu stopu važeću na dan obračunavanja obeštećenja za zajmove sa fiksnom stopom denominisanu u istu valutu i koja će imati iste uslove plaćanja kamate i isti profil otplate na Datum revizije/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datum dospeljeća kao Tranša za koju se predlaže prijevremena otplate ili se ista zahtijeva. Za one slučajeve kada je period kraći od 48 mjeseci (ili 36 mjeseci ukoliko nema otplate glavnice u toku tog perioda) ekvivalent stope sa najpribližnijeg tržišta novca će biti upotrijebljen, tj. Relevantna međubankarska stopa minus 0,125% (12,5 baznih poena) za periode do 12 (dvanaest) mjeseci. Za periode koji padaju između 12 i 36/48 mjeseci u zavisnosti od slučaja, primjenjuje se bid point (poen ponude) na svop stope koje objavi na Rojtersu za relevantnu valutu a koju poštuje Banka u vrijeme obračuna.

„Relevantni radni dan“ znači:

(a) za EUR, dan kada je platni sistem Sistema za automatizovani transevropski transfer bruto poravnanja koji koristi jedinstvenu zajedničku platformu i koji je pokrenut 19. novembra 2007. (TARGET 2) otvoren za poravnanje plaćanja u EUR; i

(b) za drugu valutu, dan kada su banke otvorene za opšte poslovanje u glavnom domaćem finansijskom centru relevantne valute.

„Relevantna međubankarska stopa“ znači:

(a) EURIBOR za Tranšu denominisanu u EUR;

(b) LIBOR za Tranšu denominisanu u GBP ili USD; i

(c) tržišnu stopu i njenu definiciju koju Banka odabere i posebno dostavi Zajmoprimcu, za Tranšu denominisanu u drugu valutu. Ukoliko ta druga tržišna stopa iznosi ili postane u bilo

kojem trenutku manja od nule, za svrhe ovog ugovora ta druga tržišna stopa će se odrediti da iznosi nula.

„**Sankcionisana lica**“ znači bilo koju osobu ili lice koje se nalazi na jednoj ili više Kaznenih listi.

„**Kaznene liste**“ znači:

(i) ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mjere i oružane embargoe koje je izdala Evropska Unija u skladu sa Poglavljem 2 Naslova V Ugovora o Evropskoj Uniji kao i člana 215 Ugovora o funkcionisanju Evropske Unije, koji su dostupni na zvaničnim vebstranovima EU

http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/consol-list_en.htm i http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures_en.pdf, kao što je izmjenjeno i dopunjeno povremeno ili na nekoj narednoj stranici; ili,

(ii) ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mjere i oružane embargoe koje je izdao Savjet bezbjednosti Ujedinjenih nacija u skladu sa članom 41 Povelje UN, koji su dostupni na zvaničnom vebstranu UN

http://www.un.org/sc/committees/list_compend.shtml , kao što je izmjenjeno i dopunjeno povremeno ili na nekoj narednoj stranici.

„**Zakon o društvu**“ znači svaki od:

(a) zakona, pravila ili odredbi koji su u primjeni u Crnoj Gori a tiču se socijalnih pitanja;

(b) ILO standarda,

(c) Ugovora, konvencija ili odredbi o ljudskim pravima Ujedinjenih nacija koji su potpisani i ratifikovani ili drugačije primjenjivi i vezani za Crnu Goru.

„**Socijalna pitanja**“ znači sve, ili neki od, sledećih: (i) uslova za rad i zapošljavanje, (ii) zdravlje i bezbjednost na radu, (iii) zaštitu i sprovođenje prava i interesa autohtonih naroda, etničkih manjina i osjetljivih grupa, (iv) kulturno nasleđe (materijalno i nematerijalno), (v) javno zdravlje, bezbjednost i sigurnost, (vi) nevoljno fizičko iseljavanje i/ili ekonomsko seljenje i gubitak prihoda osoba; i (vii) javno učešće i angažovanje uključenih strana.

„**Planirani datum povlačenja**“ znači datum kada je Tranša planirana za povlačenje u skladu sa članom 1.02B.

„**Obezbeđenje**“ znači svaku hipoteku, zalog, pravo pridržaja, trošak, ustupanje, hipotekaciju ili drugi udio u obezbeđenju ili drugi ugovor ili aranžman koji ima slično dejstvo.

„**Marža**“ znači fiksnu maržu na Relevantnu međubankarsku stopu (bilo plus ili minus) koju odredi Banka i o kojoj obavijesti Zajmoprimca u relevantnom Obavještenju o povlačenju ili Prijedlogu za revidiranje/konverziju kamate.

„**Porez**“ znači porez, dažbinu, namet, obavezu ili drugi porez ili zadržavanje slične prirode (uključujući penale ili kamate koje se naplaćuju u vezi sa propustom u plaćanju ili kašnjenjem u plaćanju neke od njih).

„**Tehnički opis**“ ima značenje dato u Uvodnoj odredbi (1).

„**Tranša**“ znači svako povlačenje koje je izvršeno ili treba da se izvrši po ovom Ugovoru. U slučaju da nije dostavljeno obavještenje o isplati, Tranša znači tranšu kao što je traženo u Članu 1.02B.

„USD“ znači zakonsku valutu Sjedinjenih Američkih Država.

ČLAN 1

Kredit i povlačenja

1.01 Iznos Kredita

Ovim Ugovorom Banka određuje u korist Zajmoprimca, a Zajmoprimac prihvata kredit u iznosu koji je ekvivalentan 10.000.000 EUR (trideset miliona i petsto hiljada eura) za finansiranje Projekta (u daljem tekstu: „Kredit“).

1.02 Postupak povlačenja

1.02A Tranše

Banka će isplatiti Kredit u do 2 (dvije) Tranši. Iznos svake tranše, ukoliko to nije prvi ili nepovučeni saldo Kredita, biće minimum iznos ekvivalentan iznosu od 5.000.000 EUR (milion eura).

1.02B Zahtjev za povlačenje

(a) Zajmoprimac može podnijeti Banci Zahtjev za povlačenje Tranše koji se mora dostaviti najkasnije 15 (petnaest) dana prije ili Konačnog datuma raspoloživosti. Zahtjev za povlačenje će biti u formi kako je dato u Prilogu C.1 i u njemu se navodi:

(i) iznos i valuta Tranše;

(ii) poželjni datum povlačenja Tranše, koji treba da bude i Relevantni radni dan koji pada najmanje 15 (petnaest) dana nakon datuma Zahtjeva za povlačenje, u svakom slučaju, na ili prije Konačnog datuma raspoloživosti, a podrazumijeva se da Banka može isplatiti Tranšu do 4 (četiri) kalendarska mjeseca od datuma Zahtjeva za povlačenje;

(iii) da li će Tranša nositi fiksnu kamatnu stopu ili varijabilnu kamatnu stopu, u zavisnosti od odgovarajućih odredaba člana 3.01;

(iv) poželjni rokovi plaćanja kamate za Tranšu, odabrani u skladu sa članom 3.01;

(v) poželjni uslovi otplate glavnice, odabrani u skladu s članom 4.01;

(vi) poželjni prvi i posljednji datum otplate glavnice Tranše, i

(vii) Zajmoprimčev odabir Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga ima, za Tranšu; i

(viii) IBAN šifra (ili odgovarajući format u skladu sa lokalnom bankarskom praksom) i SWIFT BIC bankarskog računa na koji će se vršiti uplata Tranše u skladu sa članom 1.02D.

(b) Ukoliko Banka je, po zahtjevu Zajmoprimca, dostavila Zajmoprimcu, prije dostavljanja Zahtjeva za povlačenje, neobavezujuću fiksnu kamatnu stopu ili kotaciju marže koji će se primjenjivati na Tranšu, Zajmoprimac može takođe po diskrecionoj odluci naznačiti u Zahtjevu za povlačenje tu kotaciju, tj.:

(i) u slučaju Tranše sa fiksnom stopom, pomenutu fiksnu kamatnu stopu koju je Banka prethodno kotirala; ili

(ii) u slučaju Tranše sa varijabilnom stopom, pomenutu maržu koju je Banka prethodno kotirala,

koji će se primjenjivati na Tranšu do Datuma dospijea ili do Datuma revizije/konverzije kamate, ukoliko ga ima.

(c) Uz svaki Zahtjev za povlačenje dostavljaće se dokaz o ovlaštenju jednog ili više lica za potpisivanje istog i obrazac potpisa tog ili tih lica ili izjava Zajmoprimca da nije nastala promjena u odnosu na ovlaštenje tog ili tih lica za potpisivanje Zahtjeva o povlačenju po osnovu ovog Ugovora.

(d) U zavisnosti od člana 1.02C(b), svaki Zahtjev za povlačenje je neopoziv.

1.02C Obavještenje o povlačenju

(a) Najmanje deset (10) dana prije predloženog Planiranog datuma povlačenja Tranše, Banka treba, ako je Zahtjev za povlačenje u skladu sa članom 1.02, dostaviti Zajmoprimcu Obavještenje o povlačenju, u kojem će navesti:

(i) valutu, iznos (i euro ekvivalent) Tranše;

(ii) Planirani datum povlačenja;

(iii) osnovicu kamatne stope za Tranšu, koja je : (i) Tranša sa fiksnom stopom; ili (ii) Tranša sa varijabilnom stopom sve u skladu sa relevantnim odredbama člana 3.01;

(iv) prvi Datum plaćanja kamate i periodičnost plaćanja kamate za Tranšu;

(v) uslove za otplatu glavnice Tranše;

(vi) prvi i posljednji datum za otplatu glavnice Tranše;

(vii) odgovarajuće Datume plaćanja Tranše;

(viii) Datum revizije/konverzije kamate, ukoliko to zahtijeva Zajmoprimac, za Tranšu; i

(ix) za Tranšu sa fiksno stopom Fiksno stopu i za Tranšu sa varijabilnom stopom Maržu koja se primjenjuje na Tranšu do Datuma revizije/konverzije kamate, ako ga ima, ili do Datuma dospijea.

(b) Ako jedan ili više elemenata navedenih u Obavještenju o povlačenju nije u skladu sa odgovarajućim elementom, ako postoji, u Zahtjevu za povlačenje, Zajmoprimac može nakon prijema Obavještenja o povlačenju opozvati Zahtjev za povlačenje dostavljanjem pismenog obavještenja Banci koje treba da se primi najkasnije do 12.00h po luksemburškom vremenu narednog Radnog dana i nakon toga Zahtjev za povlačenje i Obavještenje o povlačenju neće biti važeći. Ukoliko Zajmoprimac nije opozvao u pismenoj formi Zahtjev za povlačenje u tom roku, smatraće se da je Zajmoprimac prihvatio sve elemente navedene u Obavještenju o povlačenju.

(c) Ukoliko Zajmoprimac dostavi Banci Zahtjev za povlačenje u kojem Zajmoprimac nije naznačio the fiksnu kamatnu stopu ili maržu kako je definisano u članu 1.02B(b), smatraće se da je Zajmoprimac dao prethodnu saglasnost na Fiksno stopu ili Maržu kako je kasnije naznačeno u Obavještenju o povlačenju.

1.02D Račun povlačenja

Isplata će se vršiti na račun Zajmoprimca o kojem će Zajmoprimac dostaviti pismeno obavještenje Banci najkasnije 15 (petnaest) dana prije Planiranog datuma povlačenja (sa IBANom ili sa odgovarajućim formatom u skladu sa lokalnom bankarskom praksom).

Samo jedan račun će biti naznačen za svaku Tranšu.

1.03 Valuta povlačenja

Zavisno od raspoloživosti, svaka tranša će biti isplaćena u eurima ili u drugoj valuti u kojoj se trguje u velikoj mjeri na glavnim deviznim tržištima.

Za obračun ekvivalentne sume koja treba da se isplati u valuti koja nije EUR, i da bi odredila ekvivalent u eurima, Banka će primjenjivati stopu koju objavljuje Evropska centralna banka u Frankfurtu, koja je raspoloživa na datum ili neposredno prije dostavljanja Obavještenja o povlačenju a u zavisnosti od odluke Banke.

1.04 Uslovi povlačenja

1.04A Prva Tranša

Uslov povlačenja prve Tranše prema članu 1.02 je da je Banka primila, na dan ili prije prijema Zahtjeva za isplatu od strane Banke, sljedeća dokumenta ili dokaze po obliku i sadržaju zadovoljavajućim za Banku:

- (a) dokaz da je potpisivanje ovog Ugovora od strane Zajmoprimca propisno ovlašćeno i da je/su lice/lica koje/a potpisuje/u Ugovor u ime Zajmoprimca propisno ovlašćeni da to učine zajedno sa primjerkom potpisa svakog tog lica ili više lica;
- (b) dokaz da je Zajmoprimac pribavio sva neophodna ovlašćenja koja su potrebna u vezi sa ovim Ugovorom i Projektom;
- (c) pravno mišljenje izdato od strane Zaštitnika imovinsko pravnih interesa Crne Gore, kojim se potvrđuje da :
 - (i) je zaključenje ovog Ugovora i njegovo potpisivanje od strane Ministra finansija propisno ovlašćeno odlukom Vlade Zajmoprimca;
 - (ii) finansiranje Projekta spada u nadležnost Okvirnog sporazuma;
 - (iii) je ovaj Ugovor validno sproveden, pravosnažan, validan, obavezujući i izvršan u skladu sa njegovim uslovima; i
 - (iv) ne postoje ograničenja devizne kontrole niti su potrebne saglasnosti za omogućavanje prijema svih iznosa koji treba da budu isplaćeni prema ovom Ugovoru na poseban račun iz člana 1.02(D) i za omogućavanje otplate Zajma i plaćanje kamate i svih drugih iznosa koji dospijevaju prema ovom Ugovoru; i
- (d) dokaz da su sve saglasnosti devizne kontrole određene od Banke ili naznačene u pravnom mišljenju iz stava (c) gore kao neophodne dobijene kako bi se dozvolilo Zajmoprimcu da primi isplate kako je predviđeno u ovom Ugovoru, da otplati Zajam i plati kamatu i sve druge iznose plative po ovom ugovoru;

1.04B Sve tranše

Isplata svake tranše prema članu 1.02, uključujući prvu, zavisi od sljedećeg:

(a) uslovljena je prijemom u Banci, na dan ili prije prijema Zahtjeva za isplatu od strane Banke, sledećih dokumenata ili dokaza po obliku i sadržaju zadovoljavajućim za Banku:

- (i) potvrda od Zajmoprimca u formi iz Priloga E.1, na naslovljenom papiru, koji je potpisao ovlašćeni predstavnik Zajmoprimca sa datumom koji ne pada prije 30 dana prije Planiranog datuma za isplatu;
- (ii) dokaz kojim se pokazuje da, nakon povlačenja relevantne Tranše, iznos Zajma neće premašiti ukupne prihvatljive izdatke nastale ili ugovorno opredijeljene od strane Zajmoprimca po osnovu Projekta do datuma relevantnog Zahtjeva za povlačenje; i
- (iii) osim prve i posljednje tranše, dokaz da se opravdano može očekivati da će Zajmoprimac i/ili Krajnji korisnik, od 90. dana koji pada na preferirani datum za isplatu naveden u Zahtjevu za isplatu, napraviti Kvalifikovani trošak, u agregatnom iznosu jednakom najmanje 80% od iznosa poslednje isplaćene Tranše, i 100% iznosa svih prethodno isplaćenih tranši;
- (iv) kopija bilo kojeg drugog ovlašćenja ili drugog dokumenta, mišljenja ili uvjerenja o kojim Banka obavijesti Zajmoprimca da su neophodni ili poželjni u vezi sa stupanjem u i realizacijom ovog Ugovora i transakcija predviđenih u istom ili obezbjeđenjem ili validnošću i izvršnošću istog;

(b) da na Planirani datum povlačenja za predloženu Tranšu:

- (i) tvrdnje i garancije koje se ponavljaju u skladu sa članom 6.09 su tačne po svim osnovama; i
- (ii) nijedan slučaj niti okolnost koji čine ili bi prolaskom vremena ili dostavljanjem obavještenja po ovom Ugovoru bi činili:

(aa) slučaj neispunjenja obaveze, ili

(bb) slučaj prijevremene otplate,

nije nastao niti nastavlja da traje bez ispravke ili odricanja od istih ili bi rezultira iz predložene Tranše.

(c) da na Planirani datum povlačenja za predloženu Tranšu:

- (i) Garancija EU važi, obavezujuća je i izvršna i da nema događaja ili okolnosti koji bi mogli, po mišljenju Banke, negativno uticati na pravnu, važeću, obavezujuću i izvršnu prirodu Garancije EU ili pravo Banke da potražuje na osnovu nje;
- (ii) Crna Gora i dalje bude kvalifikovana Država; i
- (iii) Okvirni sporazum važi, obavezujuć i izvršan i nema događaja ili okolnosti koji bi mogli, po mišljenju Banke, negativno uticati na pravnu, važeću, obavezujuću i izvršnu prirodu Okvirnog sporazuma.

1.04C Poslednja tranša

Isplata poslednje Tranše u okviru člana 1.02B biće razmatrana ukoliko je Banka primila dokumenata, na dan ili prije dana koji pada na sedmi (7) Poslovni dan prije Planiranog Dana Isplate, obezbjeđenih od strane Zajmoprimca, kojim će prezentovati Banci, da je razumno

očekivati da će Zajmoprimac I/ili Krajnji Korisnik, u period od 90 dana od dana određenog za isplatu u Zahjeteu za ispaltu, iskoristiti kvalifikovane troškove u iznosu od 100% od iznosa svih isplaćenih tranši I 100% od iznosa tranše koja treba da bude isplaćena.

1.05 Odlaganje isplate

1.05A Razlozi za odlaganje

Banka će, na pisani zahtjev Zajmoprimca, odložiti isplatu bilo koje Najavljene Tranše u cjelosti ili djelimično do datuma koji Zajmoprimac navede, s tim da to ne bude datum koji pada više od šest (6) mjeseci od Planiranog datuma isplate i ne kasnije od 60 dana prije prvog datuma otplate Tranše koji je nazančen u Obavještenju o povlačenju. U tom slučaju, Zajmoprimac će platiti odštetu za odlaganje koja se obračunava na iznos odloženog povlačenja.

Svaki zahtjev za odlaganje će imati dejstvo po osnovu Tranše jedino ako se ispostavi minimum pet (5) radnih dana prije Planiranog datuma povlačenja.

Ukoliko se za Najavljenu tranšu bilo koji od uslova iz člana 1.04 ne ispuni na naznačeni datum i na Planirani datum povlačenja, povlačenje će biti odloženo do datuma o kojem se dogovore Banka i Zajmoprimac a koji ne pada ranije od 5 (pet) Radnih dana nakon ispunjavanja svih uslova za povlačenje (bez uticaja na pravo Banke da suspenduje i/ili otkáže nepovučeni dio Kredita u cjelini ili djelimično u skladu sa članom 1.06B). U tom slučaju, Zajmoprimac je dužan da plati Obeštećenje za odlaganje koje se obračunava na iznos odloženog povlačenja.

1.05B Otkazivanje povlačenja za 6 (šest) mjeseci

Banka može, dostavljanjem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati povlačenje koje je odloženo u skladu sa članom 1.05A za više od šest (6) mjeseci ukupno. Otkazani iznos će ostati na raspolaganju za povlačenje prema članu 1.02.

1.06 Otkazivanje i suspenzija

1.06A Pravo Zajmoprimca na otkazivanje

Zajmoprimac može u bilo kojem trenutku dostavljanjem pismenog obavještenja Banci otkazati, u cjelini ili djelimično i uz trenutno stupanje na snagu, nepovučeni dio Kredita. Međutim, obavještenje neće imati dejstvo na (i) Najavljenu tranšu čiji Planirani datum povlačenja pada u roku od 5 (pet) radnih dana nakon datuma obavještenja ili (ii) Tranšu za koju je dostavljen Zahtjev za isplatu ali nije izdato Obvaještenje o isplati.

1.06B Pravo Banke na suspenziju i otkazivanje

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

(i) nakon nastanka slučaja ili okolnosti propusta ili slučaja ili okolnosti koji bi prolaskom vremena ili dostavljanjem obavještenja po ovom Ugovoru činili slučaj prijevremene otplate ili slučaj propusta;

(ii) ako Zajmoprimac nije više pogodna zemlja za operacije po Mandatu; ili

(iii) ako se desi Slučaj poremećaja na tržištu.

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

(c) Svaka suspenzija će nastaviti da traje dok Banka ne okonča suspenziju ili ne otkáže suspendovani iznos.

1.06C Odšteta za suspenziju i otkazivanje Tranše

1.06C(1) SUSPENZIJA

Ako Banka suspenduje Najavljenu Tranšu, bilo nakon Slučaja prijevremene otplate ili Slučaja propusta ili zbog Materijalno negativne promjene, Zajmoprimac je dužan da plati Banci Obeštećenje za odlaganje koje se obračunava na iznos suspendovanog povlačenja.

1.06C(2) OTKAZIVANJE

Ako, prema članu 1.06a, Zajmoprimac otkáže:

- (a) Najavljenu Tranšu sa nepromjenjivom stopom, on će obeštetiti Banku prema članu 4.02B;
- (b) Najavljenu Tranšu sa promjenjivom stopom ili drugi dio Kredita osim Najavljene tranše, neće biti potrebno platiti odštetu.

Ako Banka otkáže

- (i) Najavljenu Tranšu sa fiksnom stopom nakon Slučaja Prijevremene otplate ili zbog slučaja Materijalno negativne promjene ili u skladu sa članom 1.05B ili članom 1.06B(ii), Zajmoprimac je dužan da plati Banci Obeštećenje za prijevremenu otplatu; ili
- (ii) Najavljenu Tranšu nakon slučaja propusta, Zajmoprimac će obeštetiti Banku prema članu 10.03.

Osim u navedenim slučajevima, nikakva odšteta nije plativa po otkazivanju Tranše od strane Banke.

Odšteta će se izračunati na osnovu toga što se smatra da je otkazani iznos povučen i otplaćen na Planirani datum povlačenja ili, ako je povlačenje Tranše trenutno odloženo ili suspendovano, na datum obavještenja o otkazivanju.

1.07 Otkazivanje nakon isteka Kredita

Na datum koji slijedi nakon Konačnog datuma raspoloživosti, i ako se Banka nije drugačije izričito saglasila u pismenoj formi, dio Kredita po osnovu kojeg nije podniet Zahtjev za povlačenje u skladu sa članom 1.02B će biti automatski otkazan, bez dostavljanja obavještenja Zajmoprimcu od strane Banke i bez odgovornosti koja će nastati za bilo koju od strana.

1.08 Iznosi dospjeli prema članu 1

Iznosi dospjeli prema članovima 1.05 i 1.06 biće plativi u valuti relevantne Tranše. Oni će biti plativi u roku od 15 (petnaest) dana od Zajmoprimčevog prijema Bančinog zahtjeva ili u okviru bilo kojeg dužeg perioda navedenog u Bančinom zahtjevu.

ČLAN 2

Zajam će uključivati ukupan iznos Tranši koje Banka isplati po osnovu Kredita, a kako Banka potvrdi u skladu sa članom 2.03.

2.02 Valuta otplate Tranše, kamate i drugih troškova

Plaćanje kamate, otplate i drugih troškova plativih po osnovu svake Tranše vršiće Zajmoprimac u valuti povlačenja relevantne Tranše.

Svako drugo plaćanje treba da bude izvršeno u valuti koju odredi Banka imajući u vidu valutu izdataka koji se podmiruju tim plaćanjem.

2.03 Potvrda Banke

Deset (10) dana nakon povlačenja svake Tranše, Banka će dostaviti Zajmoprimcu tabelu rekapitulacije iz člana 4.01, ako je odgovarajuće, koja pokazuje datum povlačenja, valutu i iznos povlačenja, uslove otplate i kamatnu stopu za tu Tranšu.

ČLAN 3

Kamata

3.01 Kamatna stopa

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

3.01A Tranše sa fiksnom stopom

Zajmoprimac će plaćati kamatu na nepodmireni ostatak svake Tranše sa fiksnom kamatom kvartalno, polugodišnje ili godišnje po obračunu na odgovarajuće Datume plaćanja, kako je navedeno u Obavještenju o povlačenju, s početkom na prvi takav Datum plaćanja koji slijedi nakon datuma povlačenja Tranše. Ako period od datuma kada je izvršeno povlačenje do prvog Datuma plaćanja je petnaest (15) dana ili manje onda će plaćanje kamate obračunate u toku tog perioda biti odloženo do narednog Datuma plaćanja.

Kamata će se izračunavati na osnovu člana 5.01 (a).

3.01B Tranše sa varijabilnom stopom

Zajmoprimac će plaćati kamatu na nepodmireni ostatak svake Tranše sa varijabilnom stopom po varijabilnoj stopi kvartalno, polugodišnje ili godišnje po obračunu na odgovarajuće Datume plaćanja, kako je navedeno u Obavještenju o povlačenju, s početkom na prvi takav Datum plaćanja koji slijedi nakon datuma povlačenja Tranše. Ako period od datuma povlačenja do prvog Datuma plaćanja je petnaest (15) dana ili manje onda će se plaćanje kamate obračunate u toku tog perioda biti odloženo do narednog Datuma plaćanja.

Banka će obavijestiti Zajmoprimca o varijabilnoj stopi u roku od 10 (deset) dana nakon početka svakog Referentnog perioda promjenjive stope.

Ako u skladu sa članovima 1.05 i 1.06 se povlačenje bilo koje Tranše sa varijabilnom stopom izvrši nakon Planiranog datuma povlačenja, Relevantna međubankarska stopa koja će se primjenjivati na prvi Referentni period varijabilne stope će se utvrditi kao da je povlačenje izvršeno na Planirani datum povlačenja.

Kamata će se izračunavati u odnosu na svaki Referentni period varijabilne stope na osnovu člana 5.01(b). Ako je varijabilna stopa za bilo koji Referentni period varijabilne stope ispod nule, onda će ona biti nula.

3.01C Revizija ili Konverzija Tranši

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

3.02 Kamata na zakašnjele iznose

Bez uticaja na član 10 i izuzimajući član 3.01, ako Zajmoprimac ne plati bilo koji iznos koji treba da plati shodno Ugovoru na datum njegovog dospeljeća, kamata će se obračunavati na svaku zakašnjeli iznos plativ prema odredbama ovog Ugovora od datuma dospeljeća do datuma plaćanja po godišnjoj stopi koja je jednaka:

(i) za zakašnjele iznose koji se odnose na Tranše sa varijabilnom stopom, primjenjiva varijabilna stopa plus 2% (200 baznih poena);

(ii) za zakašnjele iznose koji se odnose na Tranše sa fiksnom stopom, veća (a) od primjenjive fiksne stope plus 2% (200 baznih poena) ili (b) relevantnom međubankarskom stopom plus 2% (200 baznih poena);

(iii) za zakašnjele iznose koji ne potpadaju pod (i) ili (ii) gore, relevantna međubankarska stopa plus 2% (200 baznih poena).

i biće plativa po zahtjevu Banke. U svrhu određivanja Relevantne međubankarske stope u smislu ovog člana 3.02, relevantni periodi iz Priloga B biće uzastopni periodi od jednog mjeseca počevši na datum dospeljeća.

Ako je zakašnjeli iznos u valuti koja nije valuta Zajma, primijenice se naredna godišnja stopa, to jest Relevantna međubankarska stopa koju Banka uopšte zadržava za transakcije u toj valuti plus 2% (200 baznih poena), izračunato u skladu s tržišnom praksom za takvu stopu.

3.03 Slučaj poremećaja na tržištu

Ako u bilo koje vrijeme (i) od datuma izdavanja Obavještenja o povlačenju od strane Banke za Tranšu i (ii) do datuma koji pada ili trideset (30) kalendarskih dana za tranše koje će se isplatiti u EUR, GBP ili USD, ili u slučaju tranša koje će se isplatiti u nekoj drugoj valuti, dva Radna dana prije Planiranog datuma povlačenja, nastupi Slučaj poremećaja na tržištu, Banka može obavijestiti Zajmoprimca da je ova klauzula stupila na snagu. U tom slučaju, primjenjuju se sljedeća pravila:

(a) U slučaju Najavljene tranše koja treba da se isplati u EUR, USD ili GBP, kamatna stopa koja je primjenljiva na tu Najavljenu tranšu do Datuma dospeljeća ili Datuma revizije/konverzije kamate ako ga ima, će biti procentna stopa na godišnjem nivou koja je stopa (izraženu kao procentna stopa na godišnjem nivou) što utvrđuje Banka kao ukupni trošak Banke za finansiranje relevantne Tranše na osnovu tada primjenljive interno određene referentne stope Banke ili alternativnog metoda za određivanje stope koji Banka razumno odredi. Zajmoprimac ima pravo da odbije u pismenoj formi tu isplatu u okviru roka naznačenog u obavještenju i snosiće nastale troškove, ako ih ima, u kojem slučaju Banka neće realizovati isplatu i odgovarajući Kredit će ostati raspoloživ za povlačenje po članu 1.02B. Ukoliko Zajmoprimac ne odbije isplatu blagovremeno, strane su saglasne da će isplata i uslovi iste biti u potpunosti obavezujući za obje strane;

(b) U slučaju Najavljene tranše koja treba da se isplati u valuti koja nije EUR, USD ili GBP, Banka je dužna da obavijesti Zajmoprimca o eurskom ekvivalentnu koji će se isplatiti na Planirani datum povlačenja i relevantnoj procentualnoj stopi kako je opisano gore pod (a) koja je primjenljiva na Tranšu do Datuma dospeljeća ili Datuma revizije/konverzije kamate ako ga ima. Zajmoprimac ima pravo da odbije u pismenoj formi tu isplatu u okviru roka naznačenog u obavještenju i snosiće nastale troškove, ako ih ima, u kojem slučaju Banka neće realizovati isplatu i odgovarajući Kredit će ostati raspoloživ za povlačenje po članu

1.02B. Ukoliko Zajmoprimac ne odbije isplatu blagovremeno, strane su saglasne da će isplata u EUR i uslovi iste biti u potpunosti obavezujući za obje strane.

U svakom slučaju Marža ili Fiksna stopa koje je Banka navela u prethodnom Obavještenju o povlačenju više neće biti primjenljiva.

ČLAN 4

Otplata

4.01 Normalna otplata

4.01A Otplata u ratama

(a) Zajmoprimac će otplatiti svaku Tranšu u ratama na Datume plaćanja navedene u relevantnom Obavještenju o povlačenju u skladu sa uslovima plana otplate dostavljenog u skladu s članom 2.03.

(b) Svaki plan otplate biće sastavljen tako da:

(i) u slučaju Tranše sa fiksnom stopom bez Datuma revizije/konverzije kamate, otplata će se vršiti godišnje, polugodišnje ili kvartalno u jednakim ratama glavnice ili stalnim ratama glavnice i kamate;

(ii) u slučaju Tranše sa varijabilnom stopom sa Datumom revizije/konverzije kamate ili Tranše sa varijabilnom stopom, otplata će se vršiti u jednakim godišnjim, polugodišnjim ili kvartalnim ratama glavnice;

(iii) prvi datum otplate svake Tranše će biti Datum plaćanja koji pada ne ranije od 60 dana od Planiranog datuma povlačenja i ne kasnije od prvog Datuma plaćanja koji slijedi odmah nakon šeste godišnjice Planiranog datuma povlačenja Tranše; i

(iv) posljednji datum otplate svake Tranše će biti Datum plaćanja koji pada ne ranije od 4 (četiri) godine i ne kasnije od 25 (dvadeset i pet) godina od Planiranog datuma povlačenja.

4.02 Dobrovoljna prijevremena otplata

4.02A Opcija prijevremene otplate

U zavisnosti od članova 4.02B, 4.02C i 4.04, Zajmoprimac može ranije otplatiti cijelu ili dio Tranše, zajedno s obračunatom kamatom i obeštećenjem ukoliko ga ima, dostavljanjem Zahtjeva za prijevremenu otplatu sa obavještenjem od najmanje mjesec dana unaprijed u kojem se navodi (i) Iznos prijevremene otplate, (ii) Datum prijevremene otplate, (iii) ako je primjenjivo, izborom metode primjene iznosa prijevremene otplate u skladu sa članom 5.05C(i) i (iv) ugovora broj („FI nr“) koji je naveden na naslovnoj stranici ovog Ugovora.

U zavisnosti of člana 4.02C Obavještenje o prijevremenoj otplati biće obavezujuće i neopozivo.

4.02B Obeštećenje za prijevremenu otplatu

4.02B(1) TRANŠA SA FIKSNOM STOPOM

U zavisnosti od člana 4.02B(3) dolje, ako Zajmoprimac unaprijed otplati Tranšu sa fiksnom stopom, Zajmoprimac je dužan da plati Banci na Datum prijevremene otplate Obeštećenje za prijevremenu otplatu vezano za Tranšu sa fiksnom stopom koja se unaprijed otplaćuje.

4.02B(2) TRANŠA SA VARIJABILNOM STOPOM

U zavisnosti od člana 4.02B(3) dolje, Zajmoprimac može izvršiti prijevremenu otplatu Tranše sa varijabilnom stopom bez obeštećenja na bilo koji relevantni Datum plaćanja.

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

4.02C Mehanizmi prijevremene otplate

Nakon dostavljanja Banci Zahtjeva za prijevremenu otplatu Zajmoprimca, Banka izdaje Zajmoprimcu Obavještenje o prijevremenoj otplati najkasnije petnaest (15) dana prije Datuma prijevremene otplate. Obavještenje o prijevremenoj otplati će precizirati iznos prijevremene otplate, dospjeloj obračunatoj kamati, prijevremeno obeštećenje plativo prema članu 4.02B ili, u zavisnosti od slučaja, da nema dospjelog obeštećenja, metodu za primjenu prijevremenog iznosa i roka za prihvatanje.

Ako Zajmoprimac prihvati obavještenje o prijevremenoj otplati najkasnije do roka za prihvatanje, mora izvršiti prijevremenu otplatu. U bilo kom drugom slučaju, ne može izvršiti prijevremenu otplatu.

Uz prijevremenu otplatu Zajmoprimac će izvršiti plaćanje obračunate kamate i obeštećenja, ako ga ima, koji su plativi na Iznos prijevremene otplate, kako je precizirano u Obavještenju o prijevremenoj otplati.

4.03 Obavezna prijevremena otplata

4.03A Slučajevi za prijevremenu otplatu

4.03A(1) SMANJENJE TROŠKOVA PROJEKTA

Ako bi ukupni trošak Projekta bio manji u odnosu na utvrđenu cifru u Uvodnoj odredbi (2) do te mjere da iznos kredita prelazi 50% (pedeset posto) tih troškova, Banka može, dostavljanjem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati nepovučeni dio Kredita i/ili zahtijevati prijevremenu otplatu Zajmado iznosa do kojeg kredit prelazi 50% (pedeset posto) ukupnog troška Projekta. Zajmoprimac je dužan da realizuje plaćanje traženog iznosa na datum koji odredi Banka, a taj datum treba da bude datum koji pada ne manje od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

4.03A(2) PARI PASSU na Finansiranje koje nije vezano za EIB

Ukoliko Zajmoprimac dobrovoljno prijevremeno otplati (u cilju izbjegavanja sumnje, prijevremena otplata će uključivati ponovnu kupovinu ili otkazivanja kada je primjenljivo) dio ili cijelo Finansiranja koje nije vezano za EIB i:

- ta prijevremena otplata nije izvršena u okviru revolving kreditnog aranžmana (osim otkazivanja revolving kreditnog aranžmana);
- ta prijevremena otplata nije izvršena sredstvima zajma čija je ročnost minimum jednaka preostaloj ročnosti Finansiranja koje nije vezano za EIB a čija se prijevremena otplata vrši;

Banka može, dostavljanjem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati nepovučeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu Zajma. Udio Zajma koji Banka može zahtijevati da se prijevremeno otplati biće isti kao udio koji prijevremeno otplaćeni iznos Finansiranja koje nije vezano za EIB ima u ukupnom neizmirenom iznosu svih Finansija koje nijesu vezane za EIB.

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

Za svrhe ovog člana, "Finansiranje koje nije vezano za EIB" uključuje bilo koji zajam, (osim Zajma i drugih direktnih zajmova od Banke), kreditnu obveznicu ili drugi oblik finansijskog zaduženja ili drugu obavezu za plaćanje ili prijevremenu otplatu novca koji je prvobitno odobren Zajmoprimcu na rok duži od 3 (tri) godine.

4.03A(3) PROMJENA ZAKONA

Zajmoprimac je dužan da odmah obavijesti Banku ako nastane Slučaj promjene zakona ili je vjerovatno da će doći od istog. U tom slučaju, ili ako Banka ima osnovani razlog da vjeruje da je Slučaj promjene zakona nastao ili će nastati, Banka može zahtijevati konsultovanje sa Zajmoprimcem. Takve konsultacije će se održati u roku od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva Banke. Ako, nakon isteka 30 (trideset) dana od datuma tog zahtjeva za konsultovanje Banka opravdano smatra da efekti Slučaja promjene zakona ne mogu biti ublaženi na način koji ona smatra zadovoljavajućim, Banka može dostavljanjem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati nepovučeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu Zajma, zajedno sa obračunatom kamatom i svim drugim iznosima obračunatim i neizmirenim po osnovu ovog Ugovora.

Zajmoprimac će realizovati plaćanje zahtijevanog iznosa na datum koji odredi Banka, a da taj datum ne pada manje od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

Za svrhe ovog člana "Slučaj promjene zakona" znači usvajanje, proglašenje, potpisivanje ili ratifikaciju izmjene u ili amandmana na zakon, pravilo ili propis (ili u primjeni ili zvaničnom tumačenju zakona, pravila ili propisa) koje nastane nakon datuma ovog Ugovora i koje po razumnom mišljenju Banke bi materijalno umanjilo sposobnost Zajmoprimca da izvršava svoje obaveze po osnovu ovog Ugovora.

4.03A(5) NEZAKONITOST

Ukoliko

(a) postane nezakonito u bilo kojoj primjenljivoj jurisdikciji da Banka izvršava bilo koje od svojih obaveza iz ovog Ugovora ili da finansira ili održava Zajam; ili

(b) Okvirni sporazum je ili će vjerovatno biti

(i) odbačen od strane Zajmoprimca ili nije obavezujući za Zajmoprimca ni u kom smislu; ili

(ii) nije na snazi u skladu sa svojim uslovima ili opozvan od strane Zajmoprimca u skladu sa njegovim uslovima,

(iii) prekršen, ako Korisnik kredita, a pod time podrazumijevamo bilo kojeg dužnika na teritoriji Crne Gore, odbije da izvrši bilo koju obavezu, preuzetu po Okvirnom sporazumu, u pogledu bilo kog zajma iz sredstava Banke, ili sredstava EU i

(c) u odnosu na EU Garanciju:

(i) nije više validna, na snazi i efektivna;

(ii) nisu ispunjeni uslovi za pokriće na osnovu nje; ili

(iii) nije efektivna u skladu sa odredbama ili se pretpostavlja da je neefektivna u skladu sa odredbama;

Banka može, obavještenjem Zajmoprimcu, odmah da (i) suspenduje ili otkaže nepovučeni dio Kredita i/ili (ii) zahtijeva prijevremenu otplatu Zajma sa obračunatom kamatom i svim drugim obračunatim ili neizmirenim iznosima po ovom Ugovoru, na datum koji Banka naznači u obavještenju dostavljenom Zajmoprimcu.

4.03B Mehanizmi prijevremene otplate

Bilo koja suma koju Banka zatraži u skladu sa članom 4.03A, zajedno sa kamatom ili drugim iznosima obračunatim a neizmirenim po osnovu ovog Ugovora uključujući, bez ograničenja, svako obeštećenje plativo po članu 4.03C i 4.04, biće plaćena na datum koji Banka naznači u obavještenju o zahtjevu.

4.03C Odšteta za prijevremenu otplatu

U slučaju prijevremene otplate koja podliježe obeštećenju, odšteta, ako je ima, biće određena u skladu sa članom 4.02B.

4.04 Opšte

Prijevremeno otplaćeni iznos ne može biti predmet ponovnog zaduženja. Ovaj član 4 ne utiče na član 10.

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

ČLAN 5

5.01 Konvencija o brojanju dana

Svaki iznos koji se potražuje na ime kamate, odštete ili provizije od Zajmoprimca po osnovu ovog Ugovora, i obračunava na dio godine, biće utvrđen prema sljedećim odgovarajućim konvencijama:

- (a) za kamate i odštete koje dospijevaju po osnovu Tranše sa fiksnom stopom, godina od 360 (trista šezdeset dana) dana i mjesec od 30 (trideset) dana;
- (b) za kamate i odštete koje dospijevaju po osnovu Traše sa varijabilnom stopom, godina od 360 (trista šezdeset dana) dana (ali 365 (trista šezdeset pet) dana (nepromjenjivih) za GBP, ZAR i PLN) i broj proteklih dana;
- (c) za provizije godina od 360 (trista šezdeset dana) dana (ali 365 (trista šezdeset pet) dana (nepromjenjivih) za GBP, ZAR i PLN, i broj proteklih dana.

5.02 Vrijeme i mjesto plaćanja

Osim ako je drugačije određeno u ovom Ugovoru ili u Bančinom zahtjevu, svi iznosi osim kamate, odštete i glavnice će se plaćati u roku od **7** (petnaest) dana nakon što Zajmoprimac primi zahtjev od Banke.

Svaki iznos koji Zajmoprimac treba da plati po osnovu ovog Ugovora biće uplaćen na odgovarajući račun o kojem Banka obavijesti Zajmoprimca. Banka će doznačiti račun najmanje 15 (petnaest) dana prije datuma dospijeca za prvo plaćanje koje Zajmoprimac treba da izvrši i dostaviće obavještenje o svakoj promjeni računa u roku od najmanje 15 (petnaest) dana prije datuma prvog plaćanja na koji se ta promjena odnosi. Ovaj rok za dostavljanje obavješćavanja ne odnosi se na slučaj plaćanja iz člana 10.

Zajmoprimac će u svakom plaćanju koje je po ovom ugovoru izvršeno naznačiti broj ugovora („FI nr“) koji se nalazi na naslovnoj stranici ovog Ugovora.

Iznos koji Zajmoprimac duguje smatraće se plaćenim kada ga Banka primi.

Isplate od i plaćanje Banci po ovom ugovoru će se vršiti na račun(e) koji su prihvatljivi za Banku. U cilju izbjegavanja sumnje, svaki račun na ime Zajmoprimca koji sadrži propisno ovlašćenu finansijsku instituciju u nadležnosti gdje je Zajmoprimac inkorporiran ili gdje se Projekat realizuje se smatra prihvatljivim za Banku.

5.03 Nema prebijanja od strane Zajmoprimca

Sva plaćanja koja treba da izvrši Zajmoprimac po osnovu ovog Ugovora se obračunavaju i vrše bez (i slobodna i raspoloživa bez bilo kakvih odbitaka) prebijanja ili protivu potraživanja.

5.04 Poremećaj u sistemu platnog prometa

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

- (a) Banka može, i to će uraditi ukoliko to od njega zatraži Zajmoprimac, konsultovati Zajmoprimca u cilju dogovaranja sa Zajmoprimcem o onim promjenama u vezi sa funkcionisanjem ili administriranjem Ugovora za koje Banka može smatrati da su potrebne u datim okolnostima;
- (b) Banka nije dužna da se konsultuje sa Zajmoprimcem u vezi sa promjenama navedenim u stavu (a) ukoliko, po njenom mišljenju, nije to izvodljivo u datim okolnostima, a u svakom slučaju nema obavezu da se saglasi sa tim promjenama; i
- (c) Banka nije odgovoran za bilo koje štete, troškove ili gubitke koji su nastali kao rezultat Slučaja poremećaja ili toga da je on preduzeo ili propustio da preduzme radnje na osnovu ili u vezi sa ovim članom 5.04.

5.05 Korišćenje primljenih iznosa

(a) Opšte

Iznosi koji su primljeni od strane Zajmoprimca se primjenjuju samo na plaćanje njegovih obaveza ukoliko su dobijeni u skladu sa uslovima ovog Ugovora.

(b) Djelimična plaćanja

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

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

(c) Raspodjela suma koje se odnose na Tranše

(i) U slučaju:

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

- djelimične obavezne prijevremene otplate Tranše koja je predmet otplate u nekoliko rata, Iznos prijevremene otplate se primjenjuje na smanjenje preostalih rata obrnutim redoslijedom dospijeća.

(ii) Sume koje je Banka primila nakon zahtjeva po osnovu člana 10.01 i primijenila na Tranše, umanjuju preostale rate obrnutim redoslijedom dospijeća. Banka može da primijeni dobijene sume između Tranši po svom nahođenju.

(iii) U slučaju prijema suma za koje se ne može identifikovati da se primjenjuju na konkretnu Tranšu i o kojima ne postoji dogovor između Banke i Zajmoprimca o tome kako se primjenjuju, Banka može primijeniti te sume između Tranši po svom nahođenju.

ČLAN 6

Tvrdnje i garancije Zajmoprimca

Tvrdnje iz ovog člana 6 biće na snazi od datuma ovog Ugovora dok postoji bilo koji iznos neizmiren po ovom Ugovoru ili Kreditu.

A. Tvrdnje vezane za Projekat

6.01 Korišćenje zajma i raspoloživost drugih sredstava

Zajmoprimac će koristiti sva sredstva pozajmljena po osnovu ovog Zajma isključivo za izvršenje Projekta.

Zajmoprimac će obezbijediti da ima na raspolaganju druga sredstva navedena u Uvodnoj odredbi (2) i da se takva sredstva troše, u potrebnom iznosu, na finansiranje Projekta.

6.02 Završetak Projekta

Zajmoprimac će:

(a) obezbijediti da Promoter realizuje Projekat u skladu sa Tehničkim opisom koji se s vremena na vrijeme može mijenjati uz odobrenje Banke, i završiti isti do konačnog datuma utvrđenog u istom.

(b) implementirati sveobuhvatan zakon o životnoj sredini u skladu s planom predstavljenim Banci shodno članu 1.04A;

(c) prije bilo kakvog korištenja sredstava kredita od strane Krajnjih korisnika, dostaviti Banci dokument koji se tiče važeće politike (osnove i uslovi za podkreditne sporazume ili odluke o grantovima, zavisno na šta se odnosi);

(d)

(i) u slučaju podkreditiranja, prije kreditiranja Krajnjih korisnika, potpisati podkreditni sporazum sa svakim krajnjim korisnikom ponaosob za dio finansiranja Projekta, koji će biti usklađen

sa modelom Sporazuma dostavljenog Banci na odobrenje prije potpisivanja prvog ugovora podkreditiranju. Sporazum se zasniva na važećoj politici iz člana 6.02 (c) i mora predviđjeti adekvatno povećanje tarife i finansijskih pokazatelja, u cilju osiguranja finansijske održivosti investicije;

- (ii) u slučaju granta, prije davanje granta Krajnjim korisnicima, potpisati grant sporazum sa svakim krajnjim korisnikom ponaosob za dio finansiranja Projekta, koji će biti usklađen sa modelom Sporazuma dostavljenog Banci na odobrenje prije potpisivanja prvog grant ugovora. Sporazum se zasniva na važećoj politici iz člana 6.02 (c) i mora predviđjeti adekvatno povećanje tarife i finansijskih pokazatelja, u cilju osiguranja finansijske održivosti investicije;

(e) obezbijediti da bilo koje tranše navedenog kredita budu dostupne krajnjim korisnicima koji redovno prilagođavaju tarife vode i otpadnih voda, i dokazati, kroz godišnje dostavljanje trenutnih i projektovanih novčanih tokova i indikatora performansi, prethodno određenih sa Bankom, za svakog krajnjeg korisnika, zadovoljavajućim za Banku, da djeluju na finansijski održivim osnovama sa sposobnošću pokrića operativnih i troškova održavanja, kao i njihovih obaveza po osnovu dugova uključujući, u slučaju podkredita, one koje se odnose na finansiranje projekta pod podkreditnim ugovorima.

(f) osigurati da:

- (i) određeni primaoci vode su kategorisani kao osjetljivi samo u slučajevima kada postoji dovoljno dokaza zadovoljavajućih za Banku;
- (i) specifično nacionalno zakonodavstvo vezano za otpadne vode prilagođeno je zakonodavstvu EU;
- (g) informisati Banku o svim relevantnim aspektima u vezi sektora vode i otpadnih voda u Crnoj Gori (kao što su organizacija sektora, izgradnja institucionalnih kapaciteta, planiranje investicija i sredstava).

6.03 Povećani trošak Projekta

Ako ukupni troškovi Projekta premaše procijenjeni iznos naveden u Uvodnoj odredbi (2), Zajmoprimac, takođe preko Promotera, će pribaviti sredstva za finansiranje povećanih troškova bez štete po Banku tako da omogući da Projekt bude završen u skladu sa Tehničkim opisom. Svaki plan za finansiranje viška troškova se mora dostaviti Banci bez odlaganja.

6.04 Postupak nabavke

Zajmoprimac se obavezuje, takođe preko Promotera, da će kupovati robu, obezbijediti usluge i naručivati radove za Projekat prihvaćenim postupcima nabavke koje Banka smatra prihvatljivim, a koji su u skladu sa Vodičem za nabavke.

6.05 Trainne obaveze po osnovu Projekta

Zajmoprimac je dužan da, takođe preko Promotera:

- (a) **Održavanje:** održavati, popravljati, rekonstruisati i obnavljati svu imovinu koja čini dio Projekta kako je otrebno da bude u dobrom radnom stanju;
- (b) **Imovina Projekta:** osim ako Banka ne da svoj prethodni pisani pristanak, zadržati vlasništvo i posjed nad čitavom ili znatno čitavom imovinom koja obuhvata Projekt ili, ako je odgovarajuće,

zamijeniti i obnoviti tu imovinu i održavati Projekat u značajno kontinuiranom radu u skladu sa prvobitnom namjenom; pod uslovom da Banka može uskratiti svoju saglasnost samo kada bi predložena radnja ugrozila interese Banke kao zajmodavca Zajmoprimcu ili bi učinila Projekat neprikladnim za finansiranje od strane Banke prema Statutu ili članu 309 Ugovora o funkcionisanju Evropske unije;

(c) **Osiguranje:** osigurati sve radove i imovinu koji čine dio Projekta kod prvoklasnih osiguravajućih društava u skladu sa uobičajenom praksom relevantne industrije;

(d) **Prava i dozvole:** održavati na snazi sva prava prolaza ili upotrebe i sve dozvole, licence, odobrenja ili ovlašćenja neophodne za izvršenje i rad Projekta; i

(e) **Životna sredina i društvo:**

(i) implementirati i voditi Projekat u skladu sa ekološkim i socijalnim standardima;

(ii) dobiti i održavati potrebna ekološka i socijalna odobrenja za Projekat; i

(f) **Porez na dodatu vrijednost:** osigurati i demonstrati Banci, prije potpisivanja relevantnih radova ili ugovora o uslugama, da korisnici imaju na raspolaganju sredstva za plaćanje poreza na dodatu vrijednost relevantnih radova ili pruženih usluga;

(g) **Pravo EU:** Zajmoprimac, takođe preko Promotera, će realizovati i upravljati Projektom u skladu sa relevantnim zakonima Crne Gore i relevantnim standardima prava EU, osim opštih izuzeća koje napravi Evropska unija.

6.06. Jedinica za upravljanje projektom

(a) Zajmoprimac će, na zadovoljstvo Banke, uspostaviti i održavati Jedinicu za upravljanje projektom (u daljem tekstu „JUP“) pod svojom kontrolom, uključujući stručno i posvećeno osoblje (uključujući međunarodne stručnjake i odgovarajući projektni zadatak), sa odobrenim planom finansiranja, u toku cjelokupnog perioda realizacije projekta do završetka, uz koordinaciju i odgovornost za njegovu realizaciju. JUP će djelovati kao stranka koja pruža podršku Banke u svim tehničkim i administrativnim pitanjima. Zajmoprimac osigurava da se usluge JUP plaćaju u dogledno vrijeme od strane korisnika.

(b) Zajmoprimac će uključiti, shodno procedurama selekcije zadovoljavajućim za Banku, eksternog konsultanta ili konsultante za nadzor radova koji se odnose na realizaciju projekta, a čije su kvalifikacije, iskustvo i projektni zadatak zadovoljavajući za Banku. Zajmoprimac se obavezuje da osigura Banci mogućnost da po svom nahođenju u bilo koje vrijeme direktno sarađuje sa konsultantom.

B. Opšte tvrdnje

6.06 Poštovanja zakona

Zajmoprimac će u svakom pogledu poštovati sve zakone i propise kojima on ili Projekat podliježu.

6.07 Knjige i registri

Zajmoprimac, takođe preko Promotera, će

(a) obezbjediti da su vođene i nastaviće da vodi odgovarajuće knjige i registre računa, u kojima će biti unošeni potpuni i tačni podaci o svim finansijskim transakcijama i imovini i poslovanju Zajmoprimca, uključujući troškove u vezi sa Projektom, u skladu sa GAAP koji je na snazi s vremena na vrijeme; i

- (b) voditi evidenciju o ugovorima koji se finansiraju iz sredstava Zajma uključujući primjerak samog ugovora i materijalnu dokumentaciju koja se odnosi na nabavku za najmanje posljednjih 6 godina od suštinskog izvođenja ugovora.

6.08 Integritet

(a) Zabranjeno djelovanje

- (i) Zajmoprimac neće angažovati u (i neće ovlastiti ili dozvoliti bilo kojoj Podružnici ili nekoj drugoj osobi koja djeluje u njegovo ime da bude angažovana, uključujući i Promotera) u bilo koje zabranjeno djelovanje u vezi sa projektom, tendersku proceduru za projekat, ili transakciju koja se razmatra Ugovorom ili projektom dokumentacijom.
- (ii) Zajmoprimac se obavezuje, takođe preko Promotera, da će preduzeti takvu radnju koju će Banka opravdano tražiti da bi se ispitao ili okončao navodni ili događaj za koji se sumnja da je zabranjeno djelovanje u vezi sa Projektom.
- (iii) Zajmoprimac se obavezuje, takođe preko Promotera, da će obezbijediti da ugovori koji se finansiraju iz ovog Zajma sadrže potrebne odredbe da se omogući Zajmoprimcu da ispita ili okonča navodni ili događaj za koji se sumnja da je zabranjeno djelovanje u vezi sa Projektom.
- (b) Sankcije: Zajmoprimac neće, takođe preko Promotera, (i) stupiti u poslovne odnose sa nekom sankcionisanom osobom, ili (ii) staviti na raspolaganje sredstva tome ili u korist, direktno ili indirektno, nekoj sankcionisanoj osobi;
- (c) Upravljanje Zajmoprimca: Zajmoprimac se obavezuje, takođe preko Promotera, da će u razumnom vremenskom okviru preduzeti odgovarajuće mjere u mjeri koja je dozvoljena primjenjivim zakonom vezano za bilo kojeg člana svojih upravnih tijela koji:
 - (i) postane sankcionisano lice ili
 - (ii) je predmet konačne i neopozive sudske odluke u vezi sa zabranjenim djelovanjem koje je počinjeno u toku obavljanja njihovih profesionalnih obaveza

da bi se osiguralo da je taj član suspendovan, otpušten ili u svakom slučaju isključen iz aktivnosti Zajmoprimca u vezi sa Zajmom i Projektom.

6.08 Opšte tvrdnje i garancije

Zajmoprimac tvrdi i garantuje Banci da:

- (a) ima ovlaštenja da izvršava, sprovodi i obavlja svoje obaveze po osnovu ovog Ugovora i da su preduzete sve neophodne poslovne, članske i druge radnje kako bi se dalo ovlaštenje za izvršavanje, sprovođenje i obavljanje istih;
- (b) ovaj Ugovor predstavlja njegove zakonito validne, obavezujuće i izvršive obaveze;
- (c) izvršenje i sprovođenje njegovih obaveza po osnovu i u skladu sa odredbama ovog Ugovora nije i neće:
 - (i) kršiti ili biti u suprotnosti sa bilo kojim mjerodavni zakonom, statutom, pravilom ili propisom ili bilo kojom presudom, uredbom ili dozvolom kojoj je podložan;
 - (ii) kršiti ili biti u suprotnosti sa bilo kojim ugovorom ili drugim instrumentom koji je za njega obavezujući za koje se može razumno očekivati da imaju materijalno štetne efekte na njegovu sposobnost da obavlja svoje obaveze po osnovu ovog Ugovora;

- (d) nema Materijalno negativnih promjena od 12.10.2005.. godine;
- (e) nema slučaja ili okolnosti koje predstavljaju slučaj neispunjenja obaveza niti da traju te da nije došlo do preduzimanja korektivnih radnji niti odricanja;
- (f) nema parničnih, arbitražnih, upravnih postupaka ili istraga koje su u toku ili kojie po njegovom znanju prijete ili predstoje pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom koja je rezultirala ili ukoliko se utvrdi suprotno da je razumno izgledno da će rezultirati Materijalno negativnim promjenama niti će postojati protiv njega ili bilo kojeg od njegovih zavisnih društava neizmirene presude ili dodjele
- (g) je dobio sva neophodna ovlašćenja u vezi sa ovim Ugovorom i kako bi zakonito ispunjavao svoje obaveze po njegovom osnovu i Projektom i da su sva ta ovlašćenja u potpunosti na snazi i proizvode pravne posljedice i prihvatljivi kao dokazi;
- (h) se njegova plaćanja obaveza po osnovu ovog Ugovara rangiraju makar pari passu u vezi sa pravom plaćanja sa svim drugim postojećim i budućim neobezbijeđenim i nesubordinisanim obavezama po osnovu bilo kog njegovog dužničkog instrumenta izuzev obaveza koje obavezno imaju prvenstvo po osnovu zakona opšte primjene; i
- (i) poštuje član 6.05(e) i po njegovom saznanju i uvjerenju (nako što je napravio detaljne provjere) nije započeta niti prijete da započne bilo koja Ekološka ili socijalna tužba protiv njega a koja nije prethodno saopštena Banci;
- (j) poštuje sve tvrdnje po osnovu ovog člana 6;
- (k) nije zaključena klauzula o Gubitku rejtinga ili finansijska obaveza sa bilo kojim drugim kreditorom Zajmoprimca;
- (l) po njegovom najboljem saznanju, sredstva koja su investirana u Projekat od strane Zajmoprimca nijesu nelegalnog porijekla, uključujući proizvode pranja novca niti su povezana sa finansiranjem terorizma;
- (m) ni Zajmoprimac, njegovi službenici i direktori, niti bilo koja druga osoba koja djeluje u njegovo ili njihovo ime ili se nalazi pod njegovom ili njihovom kontrolom nije počinila niti će počiniti (i) neko od zabranjenih djelovanja u vezi sa projektom ili neku transakciju koja se razmatra Ugovorom ili projektnom dokumentacijom; ili (ii) neku nelegalnu radnju koje je povezana sa Finansiranjem terorizma ili Pranjem novca.
- (n) Projekat (uključujući bez ograničenja, pregovaranje, dodelu i izvođenje ugovora koji se finansiraju ili će se finansirati iz Zajma) nije uključen niti izaziva neko Zabranjeno djelovanje;

Tvrdnje i garancije koje su date ovdje prevazilaze izvršenje ovog Ugovora i smatra se da su ponovljene u svakom Zahtjevu za isplatu, Datumu za isplatu i svakog Datuma plaćanja, izuzev gore navedenog stava (d).

ČLAN 7

Obezbjedenje

7.01 Pari Passu rangiranje

Zajmoprimac će obezbijediti da se njegove obaveze plaćanja po osnovu ovog Ugovora rangiraju i da će se rangirati makar kao pari passu u pogledu prava plaćanja u odnosu na sve druge

postojeće i buduće neobezbjedene i nesubordinisane obaveze po osnovu bilo kog njegovog Spoljnog dužničkog instrumenta.

Naročito, ako Banka podnese zahtjev po osnovu člana 10.01 ili ukoliko je nastao i traje slučaj ili mogući slučaj neispunjenja obaveza po osnovu bilo kog neobezbjedenog i nesubordinisanog Instrumenta spoljnog duga Zajmoprimca ili bilo koje od njegovih agencija ili posebnih jedinica, Zajmoprimac neće izvršiti (ili ovlastiti da se izvrši) bilo koje plaćanje u pogledu bilo kog takvog Instrumenta spoljnog duga (bez obzira da li je ili nije redovno planiran za otplatu) a da istovremeno ne plati ili izdvoji na namjenski račun za plaćanja na naredni Datum plaćanja sumu koja je jednaka istoj srazmjeri neizmirenog duga po osnovu ovog Ugovora sa srazmjerom koje plaćanje po osnovu tog Instrumenta spoljnog duga ima u ukupnom neizmirenom dugu tog instrumenta. Za ove svrhe, zanemaruje se svako plaćanje Instrumenta spoljnog duga koja je izvršena iz prihoda emitovanja drugog instrumenta za koji su izvršili upis u suštini ista lica koja imaju potraživanja po osnovu Instrumenta spoljnog duga.

U ovom Ugovoru, „**Instrument spoljnog duga**“ znači (a) instrument, uključujući bilo koju potvrdu ili izvod sa računa kojim se dokazuje ili koji predstavlja obavezu otplate zajma, depozita, avansa ili sličnog davanja kredita (uključujući bez ograničenja bilo koje davanja kredita po osnovu ugovora o refinansiranju ili reprogramiranju), (b) obavezu koja je dokazana obeznicom, zadužnicom ili sličnim dokazom o zaduženosti u pisanoj formi, ili (c) garanciju koju je izdao Zajmoprimac za obavezu trećeg lica; pod uslovom da je u svakom slučaju takva obaveza: (i) podložna sistemu zakona koji nisu zakoni Zajmoprimca; ili (ii) plativa u valuti koja nije valuta u zemlju Zajmoprimca; ili (iii) plativa licu koje je osnovano u, sa prebivalište, rezident ili sa sjedištem ili koje ima glavnim mjestom obavljanja djelatnosti izvan zemlje Zajmoprimca.

7.02 Dodatno obezbjeđenje

Ukoliko Zajmoprimac izda trećem licu bilo koje obezbjeđenje za izvršenje bilo kog Instrumenta spoljnog duga ili bilo koji povlašćeni tretman ili prioritet u pogledu istih, Zajmoprimac će, ukoliko to zatraži Banka, pružiti Banci ekvivalentno obezbjeđenje za izvršenje njegovih obaveza po osnovu ovog Ugovora ili dodijeliti Banci ekvivalentan povlašćeni tretman ili prioritet.

7.03 Klausule koje se uključuju

Ukoliko Zajmoprimac zaključi sa bilo kojim srednjeročnim ili dugoročnim finansijskim povjericem ugovor o finansiranju koji uključuje klauzulu o gubitku rejtinga i/ili klauzulu o unakrsnom neispunjenju obaveza i/ili *pari passu* klauzula koja je strožija od bilo koje ekvivalentne odredbe u ovom Ugovoru, Zajmoprimac će informisati Banku i na zahtjev Banke će potpisati ugovor o izmjenama ovog Ugovora tako da se unese odgovarajuća odredba u korist Banke.

ČLAN 8

Informacije i posjete

8.01 Informacije u vezi sa Projektom

Zajmoprimac će:

- (a) dostavljati Banci, u elektronskom obliku ili u originalu (tj. ovjerene kopije) ako tako Banka traži:
- (i) informacije po sadržaju i obliku, i u vremenima navedenim u Prilogu A.2 ili onako kako su se strane iz ovog Ugovora dogovorile s vremena na vrijeme, i

- (ii) bilo koje informacije ili dokumenta u vezi finansiranja, nabavki, primjene, rada i uticaja na životnu sredinu Projekta ili za Projekat kakve Banka može razumno zahtijevati u razumnim rokovima;

pod uslovom da te informacije ili dokumenta nijesu na vrijeme dostavljana Banci a Zajmoprimac nije prijavio propust u razumnom vremenskom periodu koji je odredila Banka u pisanoj formi, Banka može nadoknaditi štetu u izvodljivoj mjeri, upošljavanjem svojih ljudi ili konsultanata ili neke druge treće strane o trošku Zajmoprimca, a Zajmoprimac će tim licima obezbijediti svu neophodnu pomoć za svrhe ovog Ugovora;

- (b) podnositi na odobrenje Banke bez odlaganja svaku značajnu promjenu Projekta, uključujući između ostalog one u pogledu cijene, projektovanja, planova, vremenskog rasporeda ili programa izdataka ili plana finansiranja za Projekat, u vezi sa objelodanjivanjima koje je Banka izvršila prije potpisivanja ovog Ugovora;

(c) odmah informisati Banku o:

- (i) svakoj radnji ili protestu koji je započet ili svakoj primjedbi neke treće strane ili svakoj pritužbi od Zajmoprimca ili svakoj materijalnoj parnici koja je započeta ili koja prijeti protiv njega, a tiče se životne sredine ili socijalnih pitanja; i
- (ii) svakoj činjenici ili slučaju koji su poznati Zajmoprimcu, koji mogu bitno prejudicirati ili uticati na uslove izvršenja ili funkcionisanja Projekta;
- (iii) svakom nepoštovanju bilo kog primjenjivog Zakona o životnoj sredini ili o društvu; i
- (iv) svakom prekidu, opozivu ili izmjeni bilo kog Ekološkog ili Socijalnog odobrenja,
- (v) tačne navode ili žalbe u vezi sa Zabranjenim djelovanjem koje se odnosi na Projekat,
- (vi) ako postane svjestan neke činjenice ili informacije koja potvrđuje ili racionalno sugeriše da
 - (a) je došlo do zabranjenog djelovanja u vezi sa Projektom, ili (b) da neka od sredstava koja su investirana u njegov akcionarski kapital ili u Projekat su nelegalnog porijekla;

i definisati radnje koje treba preduzeti u pogledu tih pitanja;

- (d) dostaviti banci, ako se tako traži, prave primjerke ugovora koji se finansiraju iz sredstava Zajma i dokaz o troškovima u vezi sa isplata.

8.02 Informacije u vezi sa Zajmoprimcem

Zajmoprimac će:

(a) odmah informisati Banku o:

- (i) svakoj činjenici koja ga obavezuje da prijevremeno otplati bilo koju finansijsku zaduženost ili finansijska sredstva Evropske Unije;
- (ii) svakom slučaju ili odluci koja predstavlja ili ima za posljedicu slučaj prijevremene otplate;
- (iii) svakoj njenoj namjeri da dâ bilo kakvo obezbjeđenje na svoju imovinu u korist treće strane;
- (iv) svakoj namjeri s njegove strane da ustupiti vlasništvo neke materijalne komponente Projekta;

- (v) svaku činjenicu ili slučaj koji bi razumno mogli spriječiti bitno ispunjenje bilo koje obaveze Zajmoprimca prema ovom Ugovoru;
- (vi) svaki slučaj iz člana 10.01 koji se desio ili predstavlja prijetnju ili je predviđen;
- (vii) svakoj činjenici ili događaju koji ima za rezultat da je (a) član njegovih upravnih tijela ili (b) neko od njegovih kontrolnih organa Sankcionisana osoba; ili
- (viii) u mjeri u kojoj to dozvoljava zakon, o materijalnoj parnici, arbitraži, upravnom postupku ili istrazi u vezi sa Zabranjenim djelovanjem a vodi ga sud, administracija ili slični javni organ, koji, po njegovom najboljem saznanju i uvjerenju, je u toku, predstoji ili je neriješen protiv Zajmoprimca ili PEPs koji se odnose na Zajam ili Projekat;
- (ix) mjeri koji je preduzeo Zajmoprimac shodno Članu 6.08 ovog Ugovora, ili
- (x) svaki parnični, arbitražni ili upravni postupak ili istraga koja je u toku, koja prijeti ili predstoji, koja ukoliko bude nepovoljno riješen može dovesti do Materijalno negativne promjene.

8.03 Posjete Banke, prava pristupa i istrage

(a) Zajmoprimac će, takođe preko Promotera, dozvoliti licima koje je imenovala Banka, kao i licima koje su odredile nadležne institucije EU uključujući Sud revizora Evropske zajednice, Evropsku komisiju i Evropsku kancelariju za borbu protiv prevara da:

- (i) posjete lokacije, instalacije i radove obuhvaćene Projektom i da sprovedu kontrole koje žele u svrhe koje su povezane sa ovim Ugovorom i finansiranjem Projekta,
 - (ii) razgovaraju sa predstavnicima Zajmoprimca i/ili Promotera, i da ne ometaju kontakte sa bilo kojom drugom osobom koja je uključena ili na koju utiče Projekat; i
 - (iii) pregleda knjige i registre Zajmoprimca i/ili Promotera u vezi sa izvođenjem Projekta i da bude u mogućnosti da uzme primjerke predmetnih dokumenata u mjeri u kojoj je to dozvoljeno zakonom.
- (b) Zajmoprimac će, takođe preko Promotera, da olakša istrage od strane Banke i drugih nadležnih institucija Evropske Unije ili tijela u vezi sa navodnim ili sumnjivim događanjem zabranjenog djelovanja i pružiće Banci, ili osigurati da Banci bude pružena, sva neophodna pomoć u svrhe koje su opisane u ovom Članu.
- (c) Zajmoprimac prihvata da Banka može biti obavezna da objelodani takve informacije koje se odnose na Zajmoprimca i Projekat svim kompetentnim institucijama ili tijelima Evropske Unije uključujući Sud revizora Evropske zajednice, Evropsku komisiju i Evropsku kancelariju za borbu protiv prevara ako su iste neophodni za obavljanje njihovog zadatka u skladu sa zakonima Evropske zajednice u skladu sa relevantnim obaveznim odredbama zakona Evropske Unije.

ČLAN 9

Naknade i izdaci

9.01 Porezi, dažbine i takse

Zajmoprimac će platiti sve poreze, dažbine, takse i ostala davanja bilo koje prirode, uključujući administrativne takse i registracione takse koje nastaju iz izvršenja ili primjene ovog Ugovora ili nekog povezanog dokumenta i prilikom stvaranja, zaključivanja, registracije ili sprovođenja bilo kog obezbjeđenja za Zajam u primjenjivoj mjeri.

Zajmoprimac će platiti sve glavnice, kamate, nadoknade i ostale iznose koji dospijevaju po osnovu ovog Ugovora, bruto bez odbitaka bilo kakvih državnih ili lokalnih davanja, pod uslovom da, ako je Zajmoprimac obavezan izvršiti takve odbitke, tada će povećati plaćanje Banci tako da nakon odbitka, neto iznos koji Banka primi bude jednak dospjelom iznosu.

9.02 Ostale naknade

Zajmoprimac će snositi sve naknade i izdatke, uključujući profesionalne, bankarske ili naknade za promjene valute nastale u vezi sa pripremom, potpisivanjem, sprovođenjem i raskidom ovog Ugovora ili pratećih dokumenata, izmjena, dopuna ili odricanje od prava u vezi sa ovim Ugovorom ili bilo kojim pratećim dokumentom i izmjenom, stvaranjem, upravljanjem i realizacijom bilo kog obezbjeđenja za Zajam.

9.03 Povećani troškovi, obeštećenje i poravnanje

- (a) Zajmoprimac plaća Banci sve sume ili troškove nastale ili koje je imala Banka kao posljedicu uvođenja ili bilo koje promjene (ili u tumačenju, administraciji ili primjeni) zakona ili propisa ili poštovanja bilo kog zakona ili propisa koji su nastali nakon datuma potpisa ovog Ugovora, u skladu sa kojim ili kao rezultat kojeg (i) je Banka dužna da ima dodatne troškove kako bi finansirala ili izvršavala svoje obaveze po osnovu ovog Ugovora, ili (ii) se umanjuje ili ukida bilo koji iznos koji se duguje Banci po osnovu ovog Ugovora ili finansijski prihoda koji je rezultat davanja Kredita ili Zajma Zajmoprimcu od strana Banke.
- (b) Ne dovodeći u pitanje bilo koje drugo pravo Banke po osnovu ovog Ugovora ili po osnovu bilo kog primjenjivog zakona, Zajmoprimac će obešteti i osloboditi odgovornosti Banku od i po osnovu bilo kog gubitka koji je nastao kao rezultat bilo kog plaćanja ili djelimičnog otupštanja do kojeg je došlo na način koji je drugačiji od onog koji je izričito naveden u ovom Ugovoru.
- (c) Banka može prebiti bilo koju dospjelu obavezu Zajmoprimca po ovom Ugovoru (ukoliko je u korisničkom vlasništvu Banke) sa bilo kojom obavezom (bilo da je dospjela ili ne) koju Banka duguje Zajmoprimcu bez obzira na mjesto plaćanja, filijalu obračuna ili valutu obaveza. Ako su obaveze u različitim valutama, Banka može izvršiti konverziju bilo koje od obaveza po tržišnom kursu u njenom uobičajenom toku poslovanja za svrhe prebijanja. Ukoliko je bilo koja od obaveza nelikvidirana ili neizvjesna, Banka može izvršiti prebijanje u iznosu procijenjenom u dobroj vjeri da predstavlja iznos te obaveze.

ČLAN 10

Slučajevi neispunjavanja obaveza

10.01 Pravo traženja otplate

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

10.01A Promptni zahtjev

Banka može postaviti takav zahtjev odmah:

- (a) ukoliko Zajmoprimac propusti da na dan dospelja plati iznose koji dospijevaju za plaćanje po osnovu ovog Ugovora u mjestu i u valuti u kojoj su naznačeni za plaćanje, osim (i) ako propust da plati nije uzrokovan administrativnom ili tehničkom greškom ili Slučajem poremećaja i (ii) se plaćanje ne izvrši u roku od 3 Radna dana od datuma dospelja;
- (b) ukoliko se bilo koja informacija ili dokument uručen Banci od strane ili u ime Zajmoprimca (ili Garanta) u vezi s tvrdnjama ili navodima koje je dao ili za koje se smatra da je dao Zajmoprimca u ovom Ugovoru ili u vezi sa pregovaranjem u vezi sa ili sa izvršenjem ovog Ugovora pokaže netačnim, nepotpunim ili dovodi u zabludu u bilo kom materijalnom pogledu;
- (c) ukoliko se, nakon nezavršenja obaveze od strane Zajmoprimca u vezi sa bilo kojim zajmom ili bilo kojom obavezom koja nastaje po osnovu bilo koje finansijske transakcije koja nije Zajam;
 - (i) od Zajmoprimca se zahtijeva ili je moguće da će se zahtijevati, nakon isteka bilo kog relevantnog ugovornog grejs perioda, zahtijevati ili se može zahtijevati prijevremeno plaćanje, isplata, zatvaranje ili raskid prije dospelja bilo kog drugog zajma ili obaveze, ili
 - (ii) uključujući bilo koje finansijske obaveze za bilo koji drugi zajam ili obaveza koja je poništena ili suspendovana;
- (d) ukoliko Zajmoprimac nije u stanju da plati svoje dugove kako ovi dospijevaju, ili suspenduje svoje dugove ili to čini ili, bez prethodnog obavještenja Banci u pisanoj formi, traži da izvrši nagodbu sa svojim povjeriocima;
- (e) ako lice koje je držalaca terata preuzme državinu ili ako je imenovan stečajni upravnik, likvidator, administrator, prinudni upravnik ili drugo slično lice bez obzira da li od strane suda nadležne jurisdikcije ili bilo kog nadležnog upravnog organa ili bilo kog drugog lica u pogledu ili nad bilo kojim dijelom imovine Zajmoprimca ili bilo kojom imovinom koja čini dio Projekta;
- (f) ako Zajmoprimac ne ispunji bilo koje obaveze, u pogledu bilo kojeg zajma koji je Banka opredijelila iz resursa Banke ili finansijskih instrumenata u posjedu Banke;
- (g) ako Zajmoprimac ne ispunji bilo koje obaveze, u pogledu bilo kojeg zajma koji je Banka opredijelila iz resursa Banke ili Evropske unije;
- (h) ako bilo koja zabrana, izvršenje, konfiskacija ili drugi proces bude nametnut ili sproveden nad imovinom Zajmoprimca ili bilo kojim dijelom imovine koji čini dio Projekta, i ako nije ukinuta ili obustavljena u roku od 14 (četrnaest) dana;
- (i) ukoliko dođe do Materijalno negativne promjene, u odnosu na stanje Zajmoprimca na datum ovog Ugovora; ili

- (j) ukoliko postane nezakonito da Zajmoprimca sobavljaju bilo koju od svojih obaveza po osnovu ovog Ugovora ili ovaj Ugovora nije stupio na snagu u skladu sa svojim odredbama ili Zajmoprimac navodi da on nema dejstvo u skladu sa svojim odredbama.

10.01B Zahtjev na osnovu obavještenja o otkaljanju

Banka može takođe postaviti takav zahtjev:

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

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

10.02 Ostala prava po osnovu zakona

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

10.03 Obeštećenje

10.03A Tranše sa fiksnom stopom

U slučaju zahtjeva prema članu 10.01 u pogledu Tranše s fiksnom stopom, Zajmoprimac će platiti Banci traženu svotu zajedno sa Obeštećenjem za prijevremenu otplatu na bilo koji iznos glavnice koji dospijeva za prijevremeno plaćanje. Takvo Obeštećenje za prijevremenu otplatu će se obračunati od datuma dospijeća za plaćanje navedenog u obavještenju Banke o zahtjevu i biti izračunato na osnovu toga da se prijevremeno plaćanje izvrši na tako naveden datum.

10.03B Tranše sa varijabilnom stopom

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

Vrijednost će se izračunati po diskontovanoj stopi koja je jednaka Stopi refinansiranja koja se primjenjuje na svaki odgovorajući Daum plaćanja.

10.03C Opšte

Iznosi koje duuguje Zajmoprimac prema ovom članu 10.03 biće plativi na datum prijevremene otplate navedene u Bančinom zahtjevu.

10.04 Neodricanje od prava

Nikakav propust ili kašnjenje ili pojedinačno ili parcijalno postupanje Banke u sprovođenju bilo kojeg od njenih prava ili pravnih sredstava po osnovu ovog Ugovora se neće tumačiti kao odricanje od takvog prava ili pravnog sredstva. Prava i pravna sredstva predviđena ovim

Ugovorom su kumulativna i ne isključuju bilo koje pravo ili pravno sredstvo koje je predviđeno zakonom.

ČLAN 11

Pravo i jurisdikcija, razno.

11.01 Mjerodavno pravo

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

11.02 Jurisdikcija

(a) Sud pravde Evropske Unije ima isključivu nadležnost da rešava bilo koji spor („**Spor**“) koji nastane iz ili je u vezi sa ovim Ugovorom (uključujući spor vezano za postojanje, validnost ili okončanje ovog Ugovora ili posljedice njegovog poništenja) ili neugovornu obavezu koja nastane iz ili je u vezi sa ovim Ugovorom.

(b) Strane iz ovog Ugovora su saglasne da je Sud pravde Evropske Unije najadekvatniji i najprikladniji sud za rešavanje sporova između njih i, shodno tome, da se neće izjašnjavati suprotno.

(c) Ovaj Član 11.02 je samo u korist Banke. Kao rezultat i ne odričući se prava člana 11.02(a) on ne sprečava Banku da sprovede postupak koji se odnosi na spor (uključujući spor vezano za postojanje, validnost ili okončanje ovog Ugovora ili neugovornu obavezu koja nastane iz ili je u vezi sa ovim Ugovorom) u bilo kojem drugom sudu sa nadležnošću. U mjeri koja je dozvoljena zakonom, Banka može pokrenuti istovremeni postupak u brojnim nadležnostima.

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

11.03 Mjesto izvršenja

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

11.04 Dokazi o dospjelim iznosima

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

11.05 Cijeli sporazum

Ovaj Ugovor predstavlja cijeli sporazum između Banke i Zajmoprimca u vezi sa obezbjeđenjem Kredita po istom i zamjenjuje bilo koji prethodni ugovor, bilo da izražava ili implicira na istu stvar.

11.06 Pravosnažno nevaženje

Ako bilo kada bilo koji od uslova iz ovog Ugovora je ili postane nelegalan, nevažeći ili zakonski nevrijedan u bilo kom pogledu, ili je ovaj Ugovor ili postaje neefikasan u bilo kom pogledu, po zakonima jurisdikcije, ta nelegalnost, pravosnažno nevaženje ili neefikasnost neće uticati na:

(a) legalnost, validnost ili zakonsku vrijednost u toj jurisdikciji nekog drugog uslova ovog Ugovora ili stupanje na snagu ovog Ugovora u toj jurisdikciji; ili

(b) legalnost, validnost ili zakonsku vrijednost u drugoj jurisdikciji tog ili nekog drugog uslova ovog Ugovora ili stupanje na snagu ovog Ugovora u toj drugoj jurisdikciji.

11.07 Izmjene i dopune

Bilo koje izmjene i dopune ovog Ugovora će biti izvršene u pisanom obliku i biće potpisane od strana iz ovog Ugovora.

11.08 Primjerci

Ovaj ugovor može biti izvršen u bilo kom broju primjeraka, od kojih svi kada se uzmu zajedno čine jedan i isti instrument. Svaki primjerak je original, ali svi primjerci zajedno čine jedan i isti instrument.

ČLAN 12

Završne klauzule

12.01 Obavješćavanje svake strane

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

Za Banku

Za: Ops A/MA3

100 boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg

Fax: (+352) 4379 67487

Za Zajmoprimca

Za: Direkcija za upravljanje dugom, analizu
zaduženosti, upravljanje gotovinom i odnose sa
inostranstvom

Ministarstvo finansija Crne Gore

Ul. Stanka Dragojevića 2

81000 Podgorica, Crna Gora

Fax: (+382) 20 202 167

12.02 Oblik obavješćavanja

Sva obavješćenja ili druge komunikacije koje se obavljaju po osnovu ovog Ugovora moraju biti u pisanoj formi.

Obavještenja i druge komunikacije, za koja su utvrđeni fiksni periodi u ovom Ugovoru ili koji sami po sebi utvrđuju rokove koji su obavezujući za adresata, mogu se dostaviti ličnom dostavom, preporučenim pismom ili telefaksom. Smatraće se da su ta obavještenja i komunikacije primljene od bilo koje strane na datum dostave u pogledu ručne dostave ili preporučenog pisma ili po prijemu prenosa u pogledu telefaks poruke.

Druga obavještenja i komunikacije mogu biti izvršene ličnom dostavom, preporučenim pismo ili telefaksom, ili, u onoj mjeri u kojoj je to dogovoreno putem sporazuma u pisanoj formi, putem e-maila ili druge elektronske komunikacije.

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

Obavještenja koje izdaje Zajmoprimac u skladu sa bilo kojom odredbom ovog Ugovora će, kad to Banka traži, biti dostavljena Banci zajedno sa zadovoljavajućim dokazom ovlašćenja osobe ili osoba koje su ovlašćene da potpišu takvo obavještenje u ime Zajmoprimca i ovjereni primjerak potpisa takve osobe ili osoba.

12.03 Uvodne odredbe i prilozi

Uvodne odredbe i sledeći Prilozi čine sastavni dio ovog Ugovora:

Prilog A	Tehnički opis
Prilog B	Definicija EURIBOR-a i LIBOR-a
Prilog C	Formulari za Zajmoprimca
Prilog D	Revizija i konverzija kamatne stope
Prilog E	Preduslovi i potvrde Zajmoprimca

U POTVRDU GORE NAVEDENOG strane u ovom Ugovoru su potpisom zaključile ovaj Ugovor u • originala na engleskom jeziku, i svaka od njih je • i • parafirao svaku stranicu ovog Ugovora u njihovo ime.

U • dana •

U • dana •

Potpisano za i u ime

REPUBLIKE CRNE GORE

Potpisano za i u ime

EVROPSKE INVESTICIONE BANKE

Ministar finansija•

•

•

•

Specifikacija Projekta i izvještavanje

A.1 Tehnički opis (član 6.02)

A.2 Obaveze o informisanju po članu 8.01(a)

A.1 TEHNIČKI OPIS

Svrha, Lokacija

Projekat se tiče hitnih investicionih šema za prikupljanje i tretman komunalnih otpadnih voda koje se trenutno ispuštaju, u velikoj mjeri, bez tretmana u crnogorske površinske vode (uključujući Jadransko obalno područje), kao i šeme snabdijevanja vodom. Šeme se nalaze širom zemlje, s posebnim naglaskom na primorju.

Ukoliko opštine ispunjavaju opšte uslove Projekta, ostale opštine mogu biti uključene u uključene u aranžman sa Bankom

Opis

Komponente projekta sastoje se od prve faze ulaganja od 25-godišnjeg investicionog programa u sektoru sanacije i snabdijevanja vodom u Crnoj Gori. Ovi investicioni programi se temelje na nedavnom master planova osnovana od strane međunarodnih konsultanata.

Komponente prihvatljive za finansiranje od strane Banke mogu se podvesti pod sledeći opis:

- rehabilitacija ili izgradnja vodovodne infrastrukture (vodovod, rezervoari, postrojenja za preradu vode, crpne stanice);
- rehabilitacija ili proširenje kanalizacione mreže;
- izgradnja ili obnova postrojenja za prečišćavanje otpadnih voda, uključujući tretman mulja i morskih ispusta
- istraživanja, detaljna studija dizajna.
- nadzor radova

Kalendar

Implementacija projekta u periodu 2015-2019.

A.2. INFORMACIJE O PROJEKTU KOJE SE ŠALJU BANCIMA I NAČIN DOSTAVLJANJA

1. Slanje podataka: imenovanje odgovorne osobe

Dolje navedena osoba odgovorna je za slanje dolje navedenih podataka Bancima:

	Finansijski poslovi - kontakt	Tehnički poslovi - kontakt
Kompanija	<i>Ministarstvo održivog razvoja i turizma</i>	PROCON (JUP)
Kontakt osoba		Sanja Mugoša
Titula		Generalni direktor
Adresa	<i>Rimski trg b.b. 81000 Podgorica</i>	Ivana Milutinovića bb 81000 Podgorica
Telefon	+382 20 48 21 21	+382 (20) 201 545
Fax	+382 20 23 41 31	+382 (20) 246 024

Email	<i>Sinisa.stankovic@gov.me</i>	<i>sanja.mugosa@procon.co.me</i>
-------	--------------------------------	----------------------------------

Gore pomenuta kontakt osoba(e) je (su) zasad odgovorni kontakt. Zajmoprimac treba odmah da obavijesti Banku u slučaju bilo kakve promjene.

2. Informacije o implementaciji projekta

Dokumenta / informacije	Krajnji rok	Učestalost izvještavanja
Izvještaj o napretku projekta - Kratko ažuriranje tehničkog opisa, uz objašnjene razloga značajnih promjena u odnosu na prvobitni obim radova; - Ažurirani datumi završetka svakog pojedinog dijela glavnog projekta, uz objašnjenje razloga svakog mogućeg kašnjenja; - Ažuriranje troškova projekta, uz objašnjenje razloga mogućih povećanja troškova u odnosu na prvobitno budžetirane troškove; - Opis mogućih većih problema koji utiču na životnu sredinu; - Ažuriranje u vezi sa postupcima nabavke - Ažuriranje potreba ili namjena projekta i komentari; - Mogući važan problem koji se javio i mogući značajan rizik koji može uticati na funkcionisanje projekta; - Eventualni sudski postupak u vezi projekta koji može biti u toku. - Ažuriranje projekcije novčanih tokova za svaki VIK; - Lista indikatora učinka za svaki VIK.	31 Mart/ 30 Septembar	2 puta godišnje

4. Informacije o završetku radova i prvoj godini korišćenja

Zajmoprimac će Banci dostaviti sledeće informacije o završetku projekta i inicijalnom funkcionisanju najkasnije do dolje naznačenog krajnjeg roka.

Dokument / informacije	Datum dostavljanja Banci
------------------------	--------------------------

Izveštaj o završetku Projekta, koji uključuje: -<i>Kratak opis tehničkih karakteristika projekta kao završenog, uz objašnjenje razloga za svaku značajnu promjenu;</i> -<i>Datum završetka svakog od dijelova glavnog projekta, uz objašnjenje razloga bilo kojeg mogućeg kašnjenja;</i> -<i>Konačna cijena projekta, uz objašnjenje razloga svakog eventualnog povećanja cijena u odnosu na prvobitno proračunate troškove;</i> -<i>Broj novih radnih mjesta stvorenih ovim projektom: kako radnih mjesta tokom implementacije, tako i stalnih novo stvorenih radnih mjesta;</i> -<i>Opis mogućih većih problema koji utiču na životnu sredinu;</i> -<i>Ažuriranje u vezi sa postupcima nabavke;</i> -<i>Ažuriranje potreba ili namjene projekta i komentari;</i> -<i>Mogući važani problemi koji su se javili i mogući značajan rizik koji može uticati na rad projekta;</i> -<i>Eventualni sudski postupak u vezi projekta koji može biti u toku.</i> -<i>Ažuriranje stvarnih vrijednosti za indikatore projekta, za uključenje Bančinih rezultata mjerenja (REM) tabela</i>	15 mjeseci nakon završetka projekta
---	--

Rezultati	Jedinice
Domaći priključci na izgrađeni ili rekonstruisani vodovod	nr
Kapacitet izgrađenog ili rekonstruisanog postrojenja za prečišćavanje vode	m ³ /dan
Dužina vodovodne mreže ili izgrađenih ili saniranih distributivnih cijevi	km
Kapacitet izgrađenih ili saniranih postrojenja za prečišćavanje otpadnih voda	p.e.
Dužina izgrađene ili sanirane kanalizacije i / ili cijevi atmosferskih voda	km
Domaće veze sa sanitarnim uslugama	nr
Rezultati	
koristi stanovništva od sigurne vode za piće	domaćinstva
koristi stanovništva od poboljšane sanitarne usluge	domaćinstva
Gubici na mreži	%
otpadne vode tretirane po prihvatljivim standardima	p.e.
nivo usluga	%
Osnovni indikatori rezultata	
Zapošljavanje - dodatna direktna radna mjesta	FTE
Energija – realizovana efikasnost	Energija sačuvana u MWh and %

4. Informacije koje se traže 3 godine nakon Izvještaja o završetku projekta (samo van EU)

Zajmoprimac će Banci dostaviti sledeće informacije 3 godine nakon Izvještaja o završetku projekta najkasnije do dolje naznačenog krajnjeg roka.

Dokument / informacije	Datum dostavljanja Banci
3 godine plus izvještaj koji obuhvata: - <i>Ažuriranje stvarnih vrijednosti za indikatore projekta, za uključenje Bančinih rezultata mjerenja (REM) tabela</i>	3 godine nakon završetka projekta

Jezik izvještaja	<i>engleski</i>
-------------------------	-----------------

Definicije EURIBOR-a i LIBOR-a

A. EURIBOR

“**EURIBOR**” znači:

- (a) u pogledu relevantnog perioda od manje od mjesec dana, skrin stopa (kako je ispod definisano) za trajanje od jednog mjeseca;
- (b) u pogledu bilo kojeg relevantnog perioda od jednog mjeseca ili više mjeseci, za koje je raspoloživa skrin stopa, primjenjiva skrin stopa za period koji odgovara broju mjeseci; i
- (c) u pogledu bilo kojeg relevantnog perioda više od jednog mjeseca za koji nije dostupna skrin stopa, stopa koja je rezultat linearne interpolacije za dvije skrin stope, od kojih se jedna primjenjuje za period cijelih mjeseci narednog kraćeg perioda i druga za period od cijelih mjeseci narednog dužeg perioda u odnosu na relevantni period,

(period za koji se stopa uzima ili iz kojeg se vrši interpolacija stopa u daljem se tekstu “**Reprezentativni period**”),

Za svrhe stavova (b) i (c), „dostupan“ znači stope, za data dospijeća, koje se računaju i objavljuju od strane Global Rate Set Systems Ltd (GRSS) ili drugog pružaoca usluga koje odabere European Money Markets Institute (EMMI), sponzoriše EMMI i EURIBOR ACI, ili nekog nasljednika te funkcije EMMI i EURIBOR ACI kako je utvrdila Banka.

„**Skrin stopa**“ znači kamatna stopa za depozite u eurima za relevantni period koja se objavljuje u 11:00h po briselskom vremenu ili u neko kasnije vrijeme prihvatljivo za Banku na dan („**Utvrđeni datum**“) koji pada 2 (dva) Relevantna radna dana prije prvog dana relevantnog perioda, na Reuters-ovoj stranici EURIBOR 01 ili njegovoj slijednoj stranici, ili, ako ne tako, bilo kojim drugim sredstvima objavljivanja odabranima u ovu svrhu od strane Banke.

Ako se ta skrin stopa ne objavljuje tako, Banka će zatražiti od glavnih kancelarija četiri glavne banke euro-zone, koje Banka odabere, da navedu stopu uz koju svaka od njih nudi euro depozite u uporedivom iznosu kao u otprilike 11:00 h po briselskom vremenu, na Utvrđeni datum za prvorazredne banke na međubankarskom tržištu euro-zone za period koji odgovara Reprezentativnom periodu. Ako se dobiju barem 2 (dvije) kotacije, za taj Utvrđeni datum stopa će biti aritmetička sredina tih kotacija.

Ako se pribave manje od 2 (dvije) kotacije kako je traženo, stopa za Utvrđeni datum bit će aritmetička sredina stopa koje prvorazredne banke u euro-zoni kotirale, a koje je odabrala Banka, u približno 11:00 h po briselskom vremenu na dan koji pada dva Relevantna radna dana nakon Utvrđenog datuma, za zajmove u eurima u uporedivom iznosu za vodeće evropske banke za period koji je jednak Reprezentativnom periodu.

Ukoliko je stopa koja rezultira iz prethodne kalkulacije nula, smatraće se da je EURIBOR nula.

Ukoliko nema na raspolaganju stope kako je to prethodno opisano, EURIBOR će biti stopa (izražena kao procentualna godišnja stopa) koju utvrdi Banka a koja će predstavljati trošak Banke koji uključuje sve troškove finansiranja relevantne Tranše a koja je zasnovana na interno generisanoj referentnoj stopi Banke koja je tada u primjeni ili metod određivanja alternativne stope koji je Banka razumno odredila.

B. LIBOR USD

“**LIBOR**” znači, za USD:

- (a) u pogledu bilo kojeg relevantnog perioda koji je manji od jednog mjeseca, skrin stopa za period od jednog mjeseca;
- (b) u pogledu bilo kojeg relevantnog perioda od jednog mjeseca ili više mjeseci, za koje je raspoloživa skrin stopa, primjenjiva skrin stopa za period koji odgovara broju mjeseci; i
- (c) u pogledu bilo kojeg relevantnog perioda više od jednog mjeseca za koji nije dostupna skrin stopa, stopa koja je rezultat linearne interpolacije za dvije skrin stope, od kojih se jedna primjenjuje za period cijelih mjeseci narednog kraćeg perioda i druga za period od cijelih mjeseci narednog dužeg perioda u odnosu na relevantni period,

(period za koji se stopa uzima ili iz kog se vrši interpolacija stopa u daljem tekstu se naziva “**Reprezentativni period**”)

Za svrhe stavova (b) i (c), „dostupan“ znači stope koje se računaju pod pokroviteljstvom ICE Benchmark Administration Limited (ili nekog nasljednika te funkcije ICE Benchmark Administration Limited kako je utvrdila Banka) za data dospjeća.

„Skrin stopa“ znači kamatna stopa za depozite u USD za relevantni period koju je odredilo ICE Benchmark Administration Limited (ili nekog nasljednika te funkcije ICE Benchmark Administration Limited kako je utvrdila Banka) i koju objavljuju pružaoci finansijskih novosti u 11.00h po londonskom vremenu ili u neko kasnije vrijeme prihvatljivo za Banku na dan (“Utvrđeni datum”) koji pada dva (2) londonska radna dana prije prvog dana relevantnog perioda.

Ako tu skrin stopu ne objavi pružalac finansijskih novosti koji je prihvatljiv za Banku, Banka je dužna da zatraži od glavnih londonskih kancelarija 4 (četiri) glavne banke na londonskom međubankarskom tržištu koje Banka odabere, da navedu stopu po kojoj svaka od njih nudi depozite u USD u uporedivom iznosu u otprilike 11.00 h po londonskom vremenu, na Utvrđeni datum za prvorazredne banke na londonskom međubankarskom tržištu u periodu koji odgovara Reprezentativnom periodu. Ako se pribave najmanje 2 (dvije) takve kotacije, stopa će biti aritmetička sredina dobijenih kotacija.

Ako se pribave manje od dvije kotacije kako je traženo, Banka je dužna da zatraži od glavnih njujorških kancelarija 4 (četiri) glavne banke na njujorškom međubankarskom tržištu koje Banka odabere, da navedu stopu po kojoj svaka od njih nudi depozite u USD u uporedivom iznosu kao u otprilike 11.00 h po njujorškom vremenu, na dan koji pada 2 (dva) njujorška radna dana nakon utvrđenog datuma, za prvorazredne banke na

evropskom tržištu u periodu koji odgovara reprezentativnom periodu. Ako se pribave barem 2 (dvije) kotacije, stopa će biti aritmetička sredina dobijenih kotacija

Ukoliko je stopa koja rezultira iz prethodne kalkulacije nula, smatraće se da je LIBOR nula.

Ukoliko nema na raspolaganju stope kako je to prethodno opisano, LIBOR će biti stopa (izražena kao procentualna godišnja stopa) koju utvrdi Banka a koja će predstavljati trošak Banke koji uključuje sve troškove finansiranja relevantne Tranše a koja je zasnovana na interno generisanoj referentnoj stopi Banke koja je tada u primjeni ili metod odreživanja alternativne stope koji je Banka razumno odredila.

C. LIBOR GBP

“**LIBOR**” znači, za GBP:

- (a) u pogledu bilo kojeg relevantnog perioda koji je manji od jednog mjeseca, skrin stopa za period od jednog mjeseca;
- (b) u pogledu bilo kojeg relevantnog perioda od jednog mjeseca ili više mjeseci, za koje je raspoloživa skrin stopa, primjenjiva skrin stopa za period koji odgovara broju mjeseci; i
- (c) u pogledu bilo kojeg relevantnog perioda više od jednog mjeseca za koji nije dostupna skrin stopa, stopa koja je rezultat linearne interpolacije za dvije skrin stope, od kojih se jedna primjenjuje za period cijelih mjeseci narednog kraćeg perioda i druga za period od cijelih mjeseci narednog dužeg perioda u odnosu na relevantni period,

(period za koji se stopa uzima ili iz kojeg se vrši interpolacija stopa u daljem se tekstu “**Reprezentativni period**”),

Za svrhe stavova (b) i (c), „dostupan“ znači stope koje se računaju pod pokroviteljstvom ICE Benchmark Administration Limited (ili nekog nasljednika te funkcije ICE Benchmark Administration Limited kako je utvrdila Banka) za data dospjeća.

„Skrin stopa“ znači kamatna stopa za depozite u GBP za relevantni period koju je odredilo ICE Benchmark Administration Limited (ili nekog nasljednika te funkcije ICE Benchmark Administration Limited kako je utvrdila Banka) i koju objavljuju pružaoci finansijskih novosti u 11.00h po londonskom vremenu ili u neko kasnije vrijeme prihvatljivo za Banku na dan (“Utvrđeni datum”) kada počinje relevantni period ili, ako to nije londonski radni dan, sledećeg dana koji je Radni dan.

Ako se ta skrin stopa ne objavi na taj način od bilo kog pružaoca finansijskih vijesti koji su prihvatljivi za Banku, Banka će zatražiti od glavnih londonskih kancelarija od 4 (četiri) glavne banke na londonskom međubankarskom tržištu, koje Banka odabere („Referentne banke“), da kotiraju stopu uz koju svaka od njih nudi GBP depozite u uporedivom iznosu u otprilike 11:00 h po londonskom vremenu, na Utvrđeni datum, prvorazrednim bankama na londonskom međubankarskom tržištu u periodu koji odgovara Reprezentativnom periodu. Ako se pribave barem 2 (dvije) kotacije, stopa će biti aritmetička sredina datih kotacija.

Ako se pribave manje od 2 (dvije) kotacije kako je traženo, stopa će biti aritmetička sredina stopa kotiranih u otprilike 11.00 h po londonskom vremenu, na Utvrđeni datum za prvorazredne banke u Londonu (koje Banka odabere) za zajmove u GBP u uporedivom iznosu za vodeće evropske banke za period koji je jednak Reprezentativnom periodu.

Ukoliko je stopa koja rezultira iz prethodne kalkulacije nula, smatraće se da je LIBOR nula.

Ukoliko nema na raspolaganju stope kako je to prethodno opisano, LIBOR će biti stopa (izražena kao procentualna godišnja stopa) koju utvrdi Banka a koja će predstavljati trošak Banke koji uključuje sve troškove finansiranja relevantne Tranše a koja je zasnovana na interno generisanoj referentnoj stopi Banke koja je tada u primjeni ili metod odreživanja alternativne stope koji je Banka razumno odredila.

D. Opšte

Za potrebe naprijed navedenih definicija:

- (a) “**Londonski radni dan**” znači dan kada su banke otvorene za normalno poslovanje u Londonu a “**Njujorkški radni dan**” znači dan kada su banke otvorene za normalno poslovanje u Njujorku.
- (b) Svi procenti koji nastanu iz bilo koje kalkulacije koja se pominje u ovom Prilogu biće zaokruživani, ako je potrebno, do najbližeg sto-hiljaditog procentnog poena, s tim da se polovina zaokružuje naviše.
- (c) Banka će bez odlaganja obavijestiti Zajmoprimca o kotacijama koje je Banka primila.
- (d) Ako naprijed navedene odredbe postanu neusklađene sa odredbama usvojenim pod pokroviteljstvom EMII i EURIBOR ACI-a vezano za EURIBOR (ili nekog nasljednika te funkcije EMII i EURIBOR ACI kako je utvrdila Banka) ili ICE Benchmark Administartion Limited (ili nekog nasljednika te funkcije ICE Benchmark Administartion Limited kako je utvrdila Banka) u pogledu LIBOR-a, Banka može, uz obavještenje Zajmoprimcu, izmijeniti ovu odredbu kako bi je uskladila s drugim takvim odredbama.

Prilog C**Obrasci za Zajmoprimca**

C.1 Obrazac zahtjeva za povlačenje sredstava (član 1.02B)

Zahtjev za povlačenje sredstava

Crna Gora – Voda i kanalizacija D

Datum:

Molimo da izvršite sledeće povlačenje sredstava:

Naziv zajma (*): Datum potpisa (*): FI broj ugovora:

Valuta i traženi iznos	
Valuta	Iznos

Predloženi datum povlačenja sredstava:

KAMATA	Osnov kamatne stope (član 3.01)	
	Stopa (% ili kamatna marža) ILI (molimo naznačite samo JEDNU) Maksimalna stopa (% ili maksimalna kamatna marža) ³	----- -----
	Učestalost (član 3.01)	godišnje ☐ polugodišnje ☐ kvartalno ☐
	Datumi plaćanja (član 5)	
	Datum revizije/konverzije kamate (ukoliko je ima)	
KAPITAL	Učestalost otplate	godišnje ☐ polugodišnje ☐ kvartalno ☐
	Metodologija otplate (član 4.01)	Jednake rate ☐ Stalni anuiteti ☐
	Datum prve otplate	
	Datum dospeljeća:	

Rezervisano za Banku (valuta ugovora)

Ukupan iznos kredita: Povučeno do sada: Saldo za povlačenje: Tekuće povlačenj: Saldo nakon povlačenja: Krajnji rok za povlačenje sredstava: Maksimalni broj povlačenja: Minimalni iznos Tranše: Ukupna alokacija do datuma:

Preduslovi:

Da / Ne

Odobriti na račun Zajmoprimca:

Račun br:

(molimo obezbijediti format IBAN u slučaju isplate u eurima ili odgovarajući format za relevantnu valutu)

Naziv i adresa Banke:

Molimo prenesite informacije koje se odnose na:

Zajmoprimčevo ovlašćeni ime(na) i potpis(i):

Revizija i konverzija kamatne stope

Ako je uključen datum revizije/konverzije kamate u (Obavještenje o povlačenju) (Ponudu o povlačenju sredstava) za Tranše, primjenjuju se sledeće odredbe.

A. Mehanizmi Revizije/konverzije kamatne stope

Poslije primanja Zahtjeva za reviziju/konverziju kamate, Banka je dužna da svakog radnog dana u intervalu koji pada između 60 (šezdeset) i 30 (trideset) dana prije datuma revizije/konverzije kamate, da dostavi Zajmoprimcu prijedlog revizije/konverzije kamate kojim se utvrđuje:

(a) fiksna stopa i/ili kamatna marža koja bi se primijenila na Tranšu, ili njeni dio koji se navodi u zahtjevu za reviziju/konverziju kamate po osnovu člana 3.01; i

(b) da se ta stopa primjenjuje do Datuma dospelja ili do novog datuma revizije/konverzije kamate, ako postoji, s tim da se kamata plaća kvartalno, polugodišnje ili godišnje po obračunskom periodu na naznačene Datume plaćanja.

Zajmoprimac može prihvatiti u pisanoj formi prijedlog revizije/konverzije kamate do roka koji je u njemu naveden.

Svaka izmjena Ugovora koju traži Banka s tim u vezi se izvršava putem sporazuma koji će biti zaključen ne kasnije od 15 (petnaest) dana prije relevantnog datuma revizije/konverzije kamate.

B. Efekti revizije/konverzije kamatne stope

Ukoliko Zajmoprimac propisno prihvati u pisanoj formi Fikstu stopu ili kamatnu maržu u pogledu prijedloga revizije/konverzije kamatne stope, Zajmoprimac je dužan da plati obračunatu kamatu na datum revizije/skonverzije kamate, a nakon toga na naznačene Datume plaćanja.

Prije Datuma revizije/konverzije kamate, relevantne odredbe Ugovora i (Obavještenje o povlačenju sredstava) (Ponuda o povlačenju sredstava i Prihvatanje povlačenja sredstava) se primjenjuju na cijelu Tranšu. Od datuma i uključujući Datum revizije/konverzije kamate i dalje, odredbe sadržane u Predlogu revizije/konverzije kamate koje se odnose na novu kamatnu stopu ili kamatnu maržu se primjenjuju na Tranšu (ili na njen dio) do novog Datuma revizije/konverzije kamate, ukoliko ga ima, ili do Datuma dospelja.

C. Neizvršenje revizije/konverzije kamate Ukoliko Zajmoprimac ne dostavi Zahtjev za reviziju/konverziju kamate ili ne prihvati u pisanoj formi prijedlog revizije/konverzije kamate za tranšu ili ako strane ne izvrše izmjenu koju traži Banka u skladu sa stavom A, Zajmoprimac je dužan da otplati Tranšu (ili njen dio) na Datum revizije/konverzije kamate bez obeštećenja. Zajmoprimac će otplatiti na Datum revizije/konverzije kamate bilo koji dio Tranše na koji nema uticaja Revizija/konverzija kamate.

SERTIFIKATI KOJE DOSTAVLJA ZAJMOPRIMAC

E. Obrazac sertifikata od Zajmoprimca (član 1.04B)

Za: Evropska investiciona banka

Od: [Zajmoprimac]

Datum:

Predmet: Ugovor o finansiranju između Evropske investicione banke i Crne Gore
datiran ● (u daljem tekstu: "Ugovor o finansiranju")

FI broj Serapis broj

Poštovana gospodo,

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

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

- (a) Nije nastupio Događaj prijevremene otplate niti traje a da nije došlo do ispravke istog;
- (b) Nije došlo do materijalne promjene u bilo kojem aspektu Projekta ili u vezi sa kojom smo mi obavezni da izvijestimo shodno članu 8.01, osim ako je prethodno dostavljeno s naše strane;
- (c) Imamo dovoljno raspoloživih sredstava kako bi osigurali pravovremeni završetak i implementaciju Projekta u skladu sa Prilogom A.1;
- (d) Nije nastupio događaj ili okolnost koji predstavlja ili bi protekom vremena ili davanjem obavještenja po osnovu Ugovora o finansiranju predstavljao događaj neispunjenja obaveza, niti traje a da nije došlo do ispravke ili odricanja od istog;
- (e) Nema parničnih, arbitražnih ili upravnih postupaka ili istraga koji su u toku ili koji po našem znanju prijete ili predstoje pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom koji je rezultirao ili ukoliko se nepovoljno riješi vjerovatno je da može rezultirati Materijalno negativnom promjenom, a niti protiv nas predstoji bilo koja neizmirena presuda ili dodjela;
- (f) Tvrdnje i garancije koje ćemo dati ili ponoviti u skladu sa članom 6.09 su tačne u svakom pogledu; i
- (g) Nije došlo do Materijalno negativne promjene, u odnosu na stanje na datum Ugovor o finansiranju.

S poštovanjem,

Za i u ime [Zajmoprimca]

Datum:

Montenegro Water and Sanitation Project / D

Finance Contract

between

Montenegro

and the

European Investment Bank

</>, </> </> </>

THIS CONTRACT IS MADE BETWEEN:

Montenegro, represented by the
Minister of Finance, </>, on behalf
of the Government as the
representative of Montenegro

(the “**Borrower**”)

of the first part, and

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

(the “**Bank**”)

of the second part.

WHEREAS:

- (1) The Borrower has stated that it is undertaking a project (the “**Project**”) consisting in priority investment schemes in Montenegrin Municipalities (the “**Final Beneficiaries**”) for collecting and treating municipal wastewaters as well as water supply schemes all over the territory of Montenegro, as more particularly described in the technical description (the “**Technical Description**”) set out in Schedule I.1.
- (2) The total cost of the Project is estimated by the Bank to be EUR 114,000,000 (one hundred and fourteen million euros) and the Borrower has stated that it intends to finance the Project as follows:

Source	Amount (M EUR)
Proceeds of a loan from Kreditanstalt für Wiederaufbau Group equivalent to	38.00
Grant from KfW Bank	8.50
Grant Funds under IPA	9.50
Own funds of the Borrower and the Final Beneficiaries	1.00
Contribution from the Bank	57.00
TOTAL	114.00

- (3) In order to fulfil the financing plan set out in Recital (2), the Borrower has requested from the Bank a credit equivalent to EUR 57,000,000 (fifty-seven million euros) to be made available [from the Bank’s own resources] and pursuant to the 2014-2020 under Decision 466/2014/EU of the European Parliament and of the Council (the “**Mandate**”).
- (4) In accordance with Decision No. 466/2014/EU, published in the Official Journal of the European Union No L 135 of 8.5.2014, the European Parliament and the Council of the European Union decided to grant a guarantee to the Bank against losses under financing operations supporting investment projects outside the European Union (the “**Decision**”) and the agreement entered into between the European Union, represented by the European Commission, and the Bank implementing such decision, in the event of non-payment, the European Union, by a guarantee, covers certain payments not received by the Bank and due to the Bank in relation to the Bank’s financing operations entered into with, *inter alios*, the Borrower (the “**EU Guarantee**”). As of the date of this Contract, Montenegro is an Eligible Country (as defined below).
- (5) Montenegro and the Bank signed on 17 May 2007 and 22 May 2007 a framework agreement governing the Bank’s activities in the territory of Montenegro (hereinafter called the “**Framework Agreement**”). By signing this Contract, the Borrower gives its formal consent to the loan financing to be provided hereunder falling within the scope of the Framework Agreement.

(6) The Bank considering that the financing of the Project falls within the scope of its functions and is consistent with the objectives of the Mandate, and having regard to the statements and facts cited in these Recitals, the Bank signed, (i) on 30 September 2008 a first contract with the Borrower for an amount of EUR 5,000,000 (five million euros); and (ii) on 13 December 2010 a second contract with the Borrower for an amount of EUR 16,500,000 (sixteen million five hundred thousand euros); now the Bank has decided to accede to the Borrower's request hereunder providing to it a third credit in an amount equivalent to EUR 10,000,000.00 (thirty-five million five hundred thousand euros) under this Finance Contract (the "**Contract**") being the Borrower's immediate financial requirements, and is willing to enter, in due course, into a further finance contract for the balance of the amount cited in Recital (2); provided that the amount of the Bank loan shall not, in any case, exceed 50% (fifty per cent) of the total cost of the Project set out in Recital (2).

(7) The Government of Montenegro has duly authorised the execution of this Contract and has duly authorised the person signing this Contract to do so, on the terms and conditions set out in this Contract.

The Borrower confirms the Bank's preferred creditor status as an international financial institution.

(8) The Statute of the Bank provides that the Bank shall ensure that its funds are used as rationally as possible in the interests of the European Union; and, accordingly, the terms and conditions of the Bank's loan operations must be consistent with relevant policies of the European Union.

(9) In accordance with the Recommendations of the Financial Action Task Force, as established within the Organisation for Economic Cooperation and Development, the Bank gives special attention to its transactions and its business relations in those cases where it provides finance (a) for a project located in a country that does not sufficiently apply those recommendations or (b) for a borrower or beneficiary resident in any such country.

(10) The Bank considers that access to information plays an essential role in the reduction of environmental and social risks, including human rights violations, linked to the projects it finances and has therefore established its Transparency policy, the purpose of which is to enhance the accountability of the EIB Group towards its stakeholders and the citizens of the European Union in general.

(11) The processing of personal data shall be carried out by the Bank in accordance with applicable European Union legislation on the protection of individuals with regard to the processing of personal data by the EC institutions and bodies and on the free movement of such data.

NOW THEREFORE it is hereby agreed as follows:

INTERPRETATION AND DEFINITIONS

(a) Interpretation

In this Contract:

- (i) References to Articles, Recitals, Schedules and Annexes are, save if explicitly stipulated otherwise, references respectively to articles of, and recitals, schedules and annexes to this Contract.
- (ii) References to a provision of law are references to that provision as amended or re-enacted.
- (iii) References to any other agreement or instrument are references to that other agreement or instrument as amended, novated, supplemented, extended or restated.

(b) Definitions

In this Contract:

“Acceptance Deadline” for a notice means:

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

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

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

“Change-of-Law Event” has the meaning given to it in Article 4.03A(3).

“Compliance Certificate” means a certificate substantially in the form set out in Schedule E.2.

“Contract” has the meaning given to it in Recital (6).

“Credit” has the meaning given to it in Article 1.01.

“Decision” has the meaning given to it in Recital (4).

“Deferment Indemnity” means an indemnity calculated on the amount of disbursement deferred or suspended at the percentage rate (if higher than zero) by which:

- the interest rate that would have been applicable to such amount had it been disbursed to the Borrower on the Scheduled Disbursement Date

exceeds

- EURIBOR (one month rate) less 0.125% (12.5 basis points), unless this value is less than zero, in which case it will be set at zero.

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

“Disbursement Date” means the date on which actual disbursement of a Tranche is made by the Bank.

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

“Disbursement Request” means a notice substantially in the form set out in Schedule C.1.

“Disruption Event” means either or both of:

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

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

“EIB Statement of Environmental and Social Principles and Standards” means the statement published on EIB’s website¹ that outlines the standards that the Bank requires of the projects that it finances and the responsibilities of the various parties.

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

“Environment” means the following, in so far as they affect human health and social well-being:

- (a) fauna and flora;
- (b) soil, water, air, climate and the landscape; and
- (c) cultural heritage; and
- (d) the built environment, and includes, without limitation, occupational and community health and safety.

“Environmental Approval” means any Authorisation required by Environmental Law.

“Environmental and Social Documents” means (a) the Environmental and Social Impact Assessment Study; (b) Non-Technical Summary and the Stakeholder Engagement Plan.

¹ http://www.eib.org/attachments/strategies/eib_statement_esps_en.pdf

"Environmental and Social Standards" means:

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

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

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

"Environmental Law"

means:

- (a) EU law, standards and principles save for any derogation accepted by the Bank for the purpose of this Contract based on any agreement between Montenegro and the EU;
- (b) Montenegro laws and regulations; and
- (c) applicable international treaties,

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

"EU Guarantee" has the meaning given to it in Recital (4).

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

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

"External Debt Instrument" has the meaning given to it in Article 7.01.

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

"Final Availability Date" means *</> [3 years from the execution of the Finance Contract]* or such later date as may be agreed in writing by the parties hereto provided that the EU Guarantee continues to apply to each Tranche being disbursed.

"Final Beneficiaries" has the meaning given to it in Recital (1).

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

"Fixed Rate" means an annual interest rate determined by the Bank in accordance with the applicable principles from time to time laid down by the governing bodies of the Bank for loans

made at a fixed rate of interest, denominated in the currency of the Tranche and bearing equivalent terms for the repayment of capital and the payment of interest.

“Fixed Rate Tranche” means a Tranche on which Fixed Rate is applied.

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

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

“Floating Rate Tranche” means a Tranche on which Floating Rate is applied.

“Guide to Procurement” means the Guide to Procurement published on EIB’s website² that informs the promoters of projects financed in whole or in part by the EIB of the arrangements to be made for procuring works, goods and services required for the Project.

“ILO” means the International Labour Organisation.

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

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

“GBP” means the lawful currency of the United Kingdom.

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

“Indemnifiable Prepayment Event” means a Prepayment Event other than those specified in paragraphs 4.03A(2) or 4.03A(4).

“Interest Revision/Conversion” means the determination of new financial conditions relative to the interest rate, specifically the same interest rate basis (“revision”) or a different interest rate basis (“conversion”) which can be offered for the remaining term of a Tranche or until a next Interest Revision/Conversion Date, if any, for an amount which, at the proposed Interest Revision/Conversion Date, is not less than EUR 10,000,000 (ten million euros) or the equivalent thereof.

“Interest Revision/Conversion Date” means the date, which shall be a Payment Date, specified by the Bank pursuant to Article 1.02B in the Disbursement Notice or pursuant to Article 3 and Schedule D.

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

“Interest Revision/Conversion Request” means a written notice from the Borrower, delivered at least 75 (seventy-five) days before an Interest Revision/Conversion Date, requesting the

² <http://www.eib.org/projects/publications/guide-to-procurement.htm>. Note it is the version of the Guide in force at the time of the project procurement that it applicable.

Bank to submit to it an Interest Revision/Conversion Proposal. The Interest Revision/Conversion Request shall also specify:

- (a) Payment Dates chosen in accordance with the provisions of Article 3.01;
- (b) the preferred repayment schedule chosen in accordance with Article 4.01; and
- (c) any further Interest Revision/Conversion Date chosen in accordance with Article 3.01.

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

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

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

- (a) there are, in the reasonable opinion of the Bank, events or circumstances adversely affecting the Bank's access to its sources of funding;
 - (b) in the opinion of the Bank, funds are not available from its ordinary sources of funding in order to adequately fund a Tranche in the relevant currency and/or for the relevant maturity and/or in relation to the reimbursement profile of such Tranche;
 - (c) in relation to a Tranche in respect of which interest is or would be payable at Floating Rate:
- (A) the cost to the Bank of obtaining funds from its sources of funding, as determined by the Bank, for a period equal to the Floating Rate Reference Period of such Tranche (i.e. in the money market) would be in excess of the applicable Relevant Interbank Rate;

or

- (B) the Bank determines that adequate and fair means do not exist for ascertaining the applicable Relevant Interbank Rate for the relevant currency of such Tranche or it is not possible to determine the Relevant Interbank Rate in accordance with the definition contained in Schedule B.

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

- (a) the ability of the Borrower to perform its obligations under this Contract
- (b) the business, operations, property, condition (financial or otherwise) or prospects of the Borrower; or
- (c) the validity or enforceability of, or the effectiveness or ranking of, or the value of any security granted to the Bank, or the rights or remedies of the Bank under this Contract.

"Maturity Date" means the last repayment date of a Tranche specified pursuant to Article 4.01A(b)(iv).

"Money Laundering" means:

- (i) the conversion or transfer of property, knowing that such property is derived from criminal activity or from an act of participation in such activity, for the purpose of concealing or disguising the illicit origin of the property or of assisting any person who is involved in the commission of such activity to evade the legal consequences of his action;

- (ii) the concealment or disguise of the true nature, source, location, disposition, movement, rights with respect to, or ownership of property, knowing that such property is derived from criminal activity or from an act of participation in such activity;
- (iii) the acquisition, possession or use of property, knowing, at the time of receipt, that such property was derived from criminal activity or from an act of participation in such activity; or
- (iv) participation in, association to commit, attempts to commit and aiding, abetting, facilitating and counselling the commission of any of the actions mentioned in the foregoing points.

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

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

- (a) for a Fixed Rate Tranche, the following Relevant Business Day, without adjustment to the interest due under Article 3.01; and
- (b) for a Floating Rate Tranche, the next day, if any, of that calendar month that is a Relevant Business Day or, failing that, the nearest preceding day that is a Relevant Business Day, in all cases with corresponding adjustment to the interest due under Article 3.01.

“PEP” means a Political Exposed Person as defined by the COMMISSION DIRECTIVE 2006/70/EC of 1 August 2006, as amended, integrated or modified.

“Prepayment Amount” means the amount of a Tranche to be prepaid by the Borrower in accordance with Article 4.02A.

“Prepayment Date” means the date, which shall be a Payment Date, on which the Borrower proposes to effect prepayment of a Prepayment Amount.

“Prepayment Event” means any of the events described in Article 4.03A.

“Prepayment Indemnity” means in respect of any principal amount to be prepaid or cancelled, the amount communicated by the Bank to the Borrower as the present value (as of the Prepayment Date) of the excess, if any, of:

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

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

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

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

“Project” has the meaning given to it in Recital (1).

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

“Prohibited Practice” means any:

- (i) Coercive Practice, meaning the impairing or harming, or threatening to impair or harm, directly or indirectly, any party or the property of a party to influence improperly the actions of a party;
- (ii) Collusive Practice, meaning an arrangement between two or more parties designed to achieve an improper purpose, including to influence improperly the actions of another party;
- (iii) Corrupt Practice, meaning the offering, giving, receiving or soliciting, directly or indirectly, of anything of value by a party to influence improperly the actions of another party;
- (iv) Fraudulent Practice, meaning any act or omission, including a misrepresentation, that knowingly or recklessly misleads, or attempts to mislead, a party in order to obtain a financial or other benefit or to avoid an obligation; or
- (v) Obstructive Practice, meaning in relation to an investigation into a Coercive, Collusive, Corrupt or Fraudulent Practice in connection with this Loan or the Project, (a) deliberately destroying, falsifying, altering or concealing of evidence material to the investigation; and/or threatening, harassing or intimidating any party to prevent it from disclosing its knowledge of matters relevant to the investigation or from pursuing the investigation, or (b) acts intending to materially impede the exercise of the contractual rights of audit or access to information.

“Qualifying Expenditure” means the total expenditure (including costs of design and supervision, if relevant, and net of taxes and duties payable by the Borrower) incurred by the Borrower for the Project, in respect of works, goods and services relating to Schemes specified in the Technical Description as eligible for financing under the Credit, which have been the object of contract or contracts executed on terms satisfactory to the Bank, having regard to the most recent edition of the Bank’s Guide to Procurement, as published on its website. For the purpose of calculating the equivalent in euro of any sum spent in another currency, the Bank shall apply the reference exchange rate computed and published for that currency by the European Central Bank on such date falling within fifteen (15) days before the date of disbursement as the Bank shall decide (or, failing such a rate, the relevant exchange rate or rates then prevailing on any financial market reasonably chosen by the Bank).”

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

“Relevant Business Day” means:

- (a) for EUR, a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payment system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 (TARGET2) is open for the settlement of payments in EUR; and
- (b) for any other currency, a day on which banks are open for general business in the principal domestic financial centre of the relevant currency.

“Relevant Interbank Rate” means:

- (a) EURIBOR for a Tranche denominated in EUR;
- (b) LIBOR for a Tranche denominated in GBP or USD; and
- (c) the market rate and its definition chosen by the Bank and separately communicated to the Borrower, for a Tranche denominated in any other currency. If such other market rate is or becomes at any time less than zero, for the purposes of this contract such other market rate shall be set at zero.

“Sanctioned Person” means any individual or entity listed in one or more Sanction Lists.

“Sanction Lists” means:

- (i) any economic, financial and trade restrictive measures and arms embargoes issued by the European Union pursuant to Chapter 2 of Title V of the Treaty on European Union as well as Article 215 of the Treaty on the Functioning of the European Union, as available in the official EU websites http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/consol-list_en.htm and http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures_en.pdf, as amended and supplemented from time to time or on any successor page; or,
- (ii) any economic, financial and trade restrictive measures and arms embargoes issued by the United Nations Security Council pursuant to Article 41 of the UN Charter as available in the official UN website http://www.un.org/sc/committees/list_compend.shtml, as amended and supplemented from time to time or on any successor page.

“Social Law” means each of:

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

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

“Scheduled Disbursement Date” means the date on which a Tranche is scheduled to be disbursed in accordance with Article 1.02B.

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

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

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

“Technical Description” has the meaning given to it in Recital (1).

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

“USD” means the lawful currency of the United States of America.

ARTICLE 1
Credit and Disbursements

1.01 Amount of Credit

By this Contract the Bank establishes in favour of the Borrower, and the Borrower accepts, a credit in an amount of EUR 10,000,000.00 (ten million five hundred thousand euros) for the financing of the Project (the “**Credit**”).

1.02 Disbursement procedure

1.02A Tranches

The Bank shall disburse the Credit in up to 2 (two) Tranches. The amount of each Tranche, if not being the undrawn balance of the Credit, shall be in a minimum amount of EUR 1,000,000.00 (one million euros).

1.02B Disbursement Request

- (a) The Borrower may present to the Bank a Disbursement Request for the disbursement of a Tranche, such Disbursement Request to be received at the latest 15 (fifteen) days before the Final Availability Date. The Disbursement Request shall be in the form set out in Schedule C.1 and shall specify:
 - (i) the amount and currency of the Tranche;
 - (ii) the preferred disbursement date for the Tranche; such preferred disbursement date must be a Relevant Business Day falling at least 15 (fifteen) days after the date of the Disbursement Request and, in any event, on or before the Final Availability Date, it being understood that notwithstanding the Final Availability Date the Bank may disburse the Tranche up to 4 (four) calendar months from the date of the Disbursement Request;
 - (iii) whether the Tranche is a Fixed Rate Tranche or a Floating Rate Tranche, each pursuant to the relevant provisions of Article 3.01;
 - (iv) the preferred interest payment periodicity for the Tranche, chosen in accordance with Article 3.01;
 - (v) the preferred terms for repayment of principal for the Tranche, chosen in accordance with Article 4.01;
 - (vi) the preferred first and last dates for repayment of principal for the Tranche;
 - (vii) the Borrower’s choice of Interest Revision/Conversion Date, if any, for the Tranche; and
 - (viii) the IBAN code (or appropriate format in line with local banking practice) and SWIFT BIC of the bank account to which disbursement of the Tranche should be made in accordance with Article 1.02D.
- (b) If the Bank, following a request by the Borrower, has provided the Borrower, before the submission of the Disbursement Request, with a non-binding fixed interest rate or spread quotation to be applicable to the Tranche, the Borrower

may also at its discretion specify in the Disbursement Request such quotation, that is to say:

- (i) in the case of a Fixed Rate Tranche, the aforementioned fixed interest rate previously quoted by the Bank; or
- (ii) in the case of a Floating Rate Tranche, the aforementioned spread previously quoted by the Bank,

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

- (c) Each Disbursement Request shall be accompanied by evidence of the authority of the person or persons authorised to sign it and the specimen signature of such person or persons or a declaration by the Borrower that no change has occurred in relation to the authority of the person or persons authorised to sign Disbursement Requests under this Contract.
- (d) Subject to Article 1.02C(b), each Disbursement Request is irrevocable.

1.02C Disbursement Notice

- (a) Not less than 10 (ten) days before the proposed Scheduled Disbursement Date of a Tranche the Bank shall, if the Disbursement Request conforms to this Article 1.02, deliver to the Borrower a Disbursement Notice which shall specify:
 - (i) the currency, and amount (and EUR equivalent) of the Tranche;
 - (ii) the Scheduled Disbursement Date;
 - (iii) the interest rate basis for the Tranche, being: (i) a Fixed Rate Tranche; or (ii) a Floating Rate Tranche all pursuant to the relevant provisions of Article 3.01;
 - (iv) the first interest Payment Date and the periodicity for the payment of interest for the Tranche;
 - (v) the terms for repayment of principal for the Tranche;
 - (vi) the first and last dates for repayment of principal for the Tranche;
 - (vii) the applicable Payment Dates for the Tranche;
 - (viii) the Interest Revision/Conversion Date, if requested by the Borrower, for the Tranche; and
 - (ix) for a Fixed Rate Tranche the Fixed Rate and for a Floating Rate Tranche the Spread applicable to the Tranche until the Interest Revision/Conversion Date, if any or until the Maturity Date.
- (b) If one or more of the elements specified in the Disbursement Notice does not reflect the corresponding element, if any, in the Disbursement Request, the Borrower may following receipt of the Disbursement Notice revoke the Disbursement Request by written notice to the Bank to be received no later than 12h00 Luxembourg time on the next Business Day and thereupon the Disbursement Request and the Disbursement Notice shall be of no effect. If the Borrower has not revoked in writing the Disbursement Request within such

period, the Borrower will be deemed to have accepted all elements specified in the Disbursement Notice.

- (c) If the Borrower has presented to the Bank a Disbursement Request in which the Borrower has not specified the fixed interest rate or spread as set out in Article 1.02B(b), the Borrower will be deemed to have agreed in advance to the Fixed Rate or Spread as subsequently specified in the Disbursement Notice

1.02D Disbursement Account

Disbursement shall be made to such account of the Borrower as the Borrower shall notify in writing to the Bank not later than 15 (fifteen) days before the Scheduled Disbursement Date (with IBAN code or with the appropriate format in line with local banking practice).

Only one account may be specified for each Tranche.

1.03 Currency of disbursement

Subject to availability, disbursement of each Tranche shall be made in EUR or any other currency that is widely traded on the principal foreign exchange markets.

For the calculation of the sums available to be disbursed in currencies other than EUR, and to determine their equivalent in EUR, the Bank shall apply the rate published by the European Central Bank in Frankfurt, available on or shortly before submission of the Disbursement Notice as the Bank shall decide.

1.04 Conditions of disbursement

1.04A First Tranche

The disbursement of the first Tranche under Article 1.02 is conditional upon receipt by the Bank, in form and substance satisfactory to it, on or before the receipt by the Bank of the Disbursement Request, of the following documents or evidence:

- (a) evidence that the execution of this Contract by the Borrower has been duly authorised and that the person or persons signing the Contract on behalf of the Borrower is/are duly authorised to do so together with the specimen signature of each such person or persons;
- (b) evidence that the Borrower has obtained all necessary Authorisations, required in connection with this Contract and the Project;
- (c) a legal opinion issued by the Protector of the property legal interests of Montenegro (Zaštitnik imovinsko pravnih interesa Crne Gore), confirming that:
 - (i) the conclusion of this Contract and its execution by the Minister of Finance has been duly authorised by a decision of the Borrower's Government;
 - (ii) the financing of the Project falls within the scope of the Framework Agreement;
 - (iii) the Contract has been validly executed, is in full force and effect, valid, binding and enforceable in accordance with its terms; and

- (iv) no exchange control restrictions are in place or consents are required in order to permit the receipt of all amounts to be disbursed hereunder on the special account mentioned in Article 1.02D and to permit the repayment of the Loan and the payment of interest and all other amounts due under this Contract; and
- (d) evidence that all exchange control consents specified by the Bank or indicated in the legal opinion given under paragraph (c) above as being necessary have been obtained to permit the Borrower to receive disbursements as provided in this Contract, to repay the Loan and to pay interest and all other amounts due hereunder.

1.04B All Tranches

The disbursement of each Tranche under Article 1.02, including the first, is subject to the following conditions:

- (a) that the Bank has received, in form and substance satisfactory to it, on or before the receipt by the Bank of the Disbursement Request for the proposed Tranche, the following documents or evidence:
 - (i) a certificate from the Borrower in the form of Schedule E.1, on entitled paper, signed by an authorised representative of the Borrower and dated no earlier than the date falling 30 days before the Scheduled Disbursement Date;
 - (ii) evidence demonstrating that, following drawdown of the relevant Tranche, the amount of the Loan will not exceed the aggregate eligible expenditure incurred or contractually committed by the Borrower in respect of the Project up to the date of the relevant Disbursement Request;
 - (iii) save for the first and the last Tranche, evidence that it may reasonably be expected that the Borrower and/or the Final Beneficiaries will have incurred, by the 90th day falling after the preferred date for disbursement specified in the Disbursement Request, Qualifying Expenditure in an amount at least equal to the aggregate of 80% of the amount of the Tranche to be disbursed and 100% of the amounts of all previously disbursed Tranches; and
 - (iv) a copy of any other authorisation or other document, opinion or assurance which the Bank has notified the Borrower is necessary or desirable in connection with the entry into and performance of, and the transactions contemplated by, the Contract or the validity and enforceability of the same;
- (b) that on the Disbursement Date for the proposed Tranche:
 - (i) the representations and warranties which are repeated pursuant to Article 6.09 are correct in all respects; and
 - (ii) no event or circumstance which constitutes or would with the passage of time or giving of notice under this Contract constitute:
 - (aa) an Event of Default, or
 - (bb) a Prepayment Event,

has occurred and is continuing unremedied or unwaived or would result from the disbursement of the proposed Tranche:

- (c) that on the Disbursement Date for the proposed Tranche:
- (i) the EU Guarantee is valid, binding and enforceable and that no events or circumstances have occurred which could, in the opinion of the Bank, adversely affect the legal, valid, binding and enforceable nature of the EU Guarantee or the Bank's right to make a demand thereunder;
 - (ii) the Montenegro continues to be an Eligible Country; and
 - (iii) the Framework Agreement is valid, binding and enforceable and that no events or circumstances have occurred which could, in the opinion of the Bank, adversely affect the legal, valid, binding and enforceable nature of the Framework Agreement.

1.04C Last Tranche

The disbursement of the last Tranche under Article 1.02B shall be subject to the Bank having received, on or before the date falling seven (7) Business Days preceding the relevant Scheduled Disbursement Date, documents provided by the Borrower demonstrating to the satisfaction of the Bank that it may reasonably be expected that the Borrower and/or the Final Beneficiaries will have incurred, by the 90th day falling after the preferred date for such disbursement specified in the Disbursement Request, Qualifying Expenditure in an amount equal to the aggregate of 100% of the amounts of all previously disbursed Tranches and 100% of the amount of the Tranche to be disbursed.

1.05 Deferment of disbursement

1.05A Grounds for deferment

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

Any request for deferment shall have effect in respect of a Tranche only if it is made at least 5 (five) Business Days before its Scheduled Disbursement Date.

If for a Notified Tranche any of the conditions referred to in Article 1.04 is not fulfilled as at the specified date and at the Scheduled Disbursement Date (or the date expected for disbursement in case of a previous deferment), disbursement will be deferred to a date agreed between the Bank and the Borrower falling not earlier than 5 (five) Business Days following the fulfilment of all conditions of disbursement (without prejudice to the right of the Bank to suspend and/or cancel the undisbursed portion of the Credit in whole or in part pursuant to Article 1.06B). In such case, the Borrower shall pay the Deferment Indemnity calculated on the amount of disbursement deferred.

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

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

1.06 Cancellation and suspension

1.06A Borrower's right to cancel

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

1.06B Bank's right to suspend and cancel

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

- (i) upon the occurrence of a Prepayment Event or an Event of Default or an event or circumstance which would with the passage of time or giving of notice under this Contract constitute a Prepayment Event or an Event of Default;
- (ii) if the Borrower is no longer an Eligible Country under the Mandate; or
- (iii) if a Material Adverse Change occurs.

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

(c) Any suspension shall continue until the Bank ends the suspension or cancels the suspended amount.

1.06C Indemnity for suspension and cancellation of a Tranche

1.06C(1)SUSPENSION

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

1.06C(2) CANCELLATION

If pursuant to Article 1.06A, the Borrower cancels:

- (a) a Fixed Rate Tranche which is a Notified Tranche, it shall indemnify the Bank under Article 4.02B;

- (b) a Floating Rate Tranche which is a Notified Tranche or any part of the Credit other than a Notified Tranche, no indemnity is payable.

If the Bank cancels

- (i) a Fixed Rate Tranche which is a Notified Tranche upon an Indemnifiable Prepayment Event or upon the occurrence of a Material Adverse Change or pursuant to Article 1.05B or Article 1.06B(ii), the Borrower shall pay to the Bank the Prepayment Indemnity; or
- (ii) a Notified Tranche upon an Event of Default, the Borrower shall indemnify the Bank under Article 10.03.

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

The indemnity shall be calculated as if the cancelled amount had been disbursed and repaid on the Scheduled Disbursement Date or, to the extent that the disbursement of the Tranche is currently deferred or suspended, on the date of the cancellation notice.

1.07 Cancellation after expiry of the Credit

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

1.08 Sums due under Article 1

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

ARTICLE 2
The Loan

2.01 Amount of Loan

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

2.02 Currency of repayment, interest and other charges

Interest, repayments and other charges payable in respect of each Tranche shall be made by the Borrower in the currency in which the Tranche is disbursed.

Any other payment shall be made in the currency specified by the Bank having regard to the currency of the expenditure to be reimbursed by means of that payment.

2.03 Confirmation by the Bank

Within 10 (ten) days after disbursement of each Tranche, the Bank shall deliver to the Borrower the amortisation table referred to in Article 4.01, if appropriate, showing the Disbursement Date, currency, the amount disbursed, the repayment terms and the interest rate of and for that Tranche.

ARTICLE 3
Interest

3.01 Rate of interest

Fixed Rates and Spreads are available for periods of not less than 4 (four) years or, in the absence of a repayment of principal during that period, not less than 3 (three) years.

3.01A Fixed Rate Tranches

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

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

3.01B Floating Rate Tranches

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

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

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

Interest shall be calculated in respect of each Floating Rate Reference Period on the basis of Article 5.01(b). If the Floating Rate for any Floating Rate Reference Period is below zero, it will be set at zero.

3.01C Revision or Conversion of Tranches

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

3.02 Interest on overdue sums

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

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

and shall be payable in accordance with the demand of the Bank. For the purpose of determining the Relevant Interbank Rate in relation to this Article 3.02, the relevant periods within the meaning of Schedule B shall be successive periods of one month commencing on the due date.

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

3.03 Market Disruption Event

If at any time (i) from the issuance by the Bank of the Disbursement Notice in respect of a Tranche, and (ii) until the date falling either thirty (30) calendar days for Tranches to be disbursed in EUR, GBP or USD, or, in the case of Tranches to be disbursed in any other currency, two Business Days prior to the Scheduled Disbursement Date, a Market Disruption Event occurs, the Bank may notify to the Borrower that this clause has come into effect. In such case, the following rules shall apply:

- (a) In the case of a Notified Tranche to be disbursed in EUR, USD or GBP, the rate of interest applicable to such Notified Tranche until the Maturity Date or the Interest Revision/Conversion Date if any, shall be the percentage rate per annum which is the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Bank to be the all-inclusive cost to the Bank for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Bank reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Bank. The Borrower shall have the right to refuse in writing such disbursement within the deadline specified in the notification and shall bear charges incurred as a result, if any, in which case the Bank shall not effect the disbursement and the corresponding Credit shall remain available for disbursement under Article 1.02B. If the Borrower does not refuse the disbursement in time, the parties agree that the disbursement and the conditions thereof shall be fully binding for both parties;
- (b) In the case of a Notified Tranche to be disbursed in a currency other than EUR, USD or GBP, the Bank shall notify to the Borrower the EUR equivalent to be disbursed on the Scheduled Disbursement Date and the relevant percentage rate as described above under paragraph (a) applicable to the Tranche until the

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

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

ARTICLE 4 **Repayment**

4.01 Normal repayment

4.01A Repayment by instalments

- (a) The Borrower shall repay each Tranche by instalments on the Payment Dates specified in the relevant Disbursement Notice in accordance with the terms of the amortisation table delivered pursuant to Article 2.03.
- (b) Each amortisation table shall be drawn up on the basis that:
 - (i) in the case of a Fixed Rate Tranche without an Interest Revision/Conversion Date, repayment shall be made annually, semi-annually or quarterly by equal instalments of principal or constant instalments of principal and interest;
 - (ii) in the case of a Fixed Rate Tranche with an Interest Revision/Conversion Date or a Floating Rate Tranche, repayment shall be made by equal annual, semi-annual or quarterly instalments of principal;
 - (iii) the first repayment date of each Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 60 days from the Scheduled Disbursement Date and not later than the first Payment Date immediately following the sixth anniversary of the Scheduled Disbursement Date of the Tranche; and
 - (iv) the last repayment date of each Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 4 (four) years and not later than 25 (twenty-five) years from the Scheduled Disbursement Date.

4.02 Voluntary prepayment

4.02A Prepayment option

Subject to Articles 4.02B, 4.02C and 4.04, the Borrower may prepay all or part of any Tranche, together with accrued interest and indemnities if any, upon giving a Prepayment Request with at least 1 (one) month's prior notice specifying (i) the Prepayment Amount, (ii) the Prepayment Date, (iii) if applicable, the choice of

application method of the Prepayment amount in line with Article 5.05C(i) and (iv) the contract number ("FI nr") mentioned on the cover page of this Contract.

Subject to Article 4.02C the Prepayment Request shall be binding and irrevocable.

4.02B Prepayment indemnity

4.02B(1) FIXED RATE TRANCHE

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

4.02B(2) FLOATING RATE TRANCHE

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

4.02B(3) Unless the Borrower has accepted in writing a Fixed Rate in respect of an Interest Revision/Conversion Proposal pursuant to Schedule D, prepayment of a Tranche on its Interest Revision/Conversion Date as notified under Article 1.02C(a)(viii), or in accordance with Schedule C1 or D, as the case may be, may be effected without indemnity.

4.02C Prepayment mechanics

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

If the Borrower accepts the Prepayment Notice no later than by the Acceptance Deadline, it shall effect the prepayment. In any other case, the Borrower may not effect the prepayment.

The Borrower shall accompany the prepayment by the payment of accrued interest and indemnity, if any, due on the Prepayment Amount, as specified in the Prepayment Notice.

4.03 Compulsory prepayment

4.03A Prepayment Events

4.03A(1) PROJECT COST REDUCTION

If the total cost of the Project falls below the figure stated in Recital (2) so that the amount of the Credit exceeds 50% (fifty per cent) of such total cost, the Bank may forthwith, by notice to the Borrower, cancel the undisbursed portion of the Credit and/or demand prepayment of the Loan up to the amount by which the Credit exceeds 50% (fifty per cent) of the total cost of the Project. The Borrower shall effect payment of the amount demanded on the date specified by the Bank, such date being a date falling not less than 30 (thirty) days from the date of the demand.

4.03A(2) PARI PASSU TO NON-EIB FINANCINGS

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

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

the Bank may, by notice to the Borrower, cancel the undisbursed portion of the Credit and demand prepayment of the Loan. The proportion of the Loan that the Bank may require to be prepaid shall be the same as the proportion that the prepaid amount of the Non-EIB Financing bears to the aggregate outstanding amount of all Non-EIB Financing.

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

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

4.03A(3) CHANGE OF LAW

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

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

For the purposes of this Article “**Change-of-Law Event**” means the enactment, promulgation, execution or ratification of or any change in or amendment to any law, rule or regulation (or in the application or official interpretation of any law, rule or regulation) that occurs after the date of this Contract and which, in the reasonable opinion of the Bank, would materially impair the Borrower's ability to perform its obligations under this Contract.

4.03A(4) ILLEGALITY

If

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

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

4.03B Prepayment mechanics

Any sum demanded by the Bank pursuant to Article 4.03A, together with any interest or other amounts accrued or outstanding under this Contract including, without limitation, any indemnity due under Article 4.03C and Article 4.04, shall be paid on the date indicated by the Bank in its notice of demand.

4.03C Prepayment indemnity

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

4.04 General

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

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

ARTICLE 5

Payments

5.01 Day count convention

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

- (a) in respect of interest and indemnities due under a Fixed Rate Tranche, a year of 360 (three hundred and sixty) days and a month of 30 (thirty) days;
- (b) in respect of interest and indemnities due under a Floating Rate Tranche, a year of 360 (three hundred and sixty) days but 365 (three hundred and sixty five) days (invariable) for GBP, ZAR and PLN and the number of days elapsed;
- (c) in respect of fees, a year of 360 (three hundred and sixty) days (but 365 (three hundred and sixty five) days (invariable) for fees due in GBP, ZAR and PLN) and the number of days elapsed.

5.02 Time and place of payment

Unless otherwise specified in this Contract or in the Bank's demand, all sums other than sums of interest, indemnity and principal are payable within 7 (seven) days of the Borrower's receipt of the Bank's demand.

Each sum payable by the Borrower under this Contract shall be paid to the relevant account notified by the Bank to the Borrower. The Bank shall notify the account not less than 15 (fifteen) days before the due date for the first payment by the Borrower and shall notify any change of account not less than 15 (fifteen) days before the date of the first payment to which the change applies. This period of notice does not apply in the case of payment under Article 10.

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

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

Any disbursements by and payments to the Bank under this Contract shall be made using account(s) acceptable to the Bank. For the avoidance of doubt, any account in the name of the Borrower held with a duly authorized financial institution in the jurisdiction where the Borrower is incorporated or where the Project is undertaken is deemed acceptable to the Bank.

5.03 No set-off by the Borrower

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

5.04 Disruption to Payment Systems

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

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

5.05 Application of sums received

- (a) General

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

- (b) Partial payments

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

- (i) first, in or towards payment pro rata of any unpaid fees, costs, indemnities and expenses due under this Contract;
- (ii) secondly, in or towards payment of any accrued interest due but unpaid under this Contract;
- (iii) thirdly, in or towards payment of any principal due but unpaid under this Contract; and
- (iv) fourthly, in or towards payment of any other sum due but unpaid under this Contract.

- (c) Allocation of sums related to Tranches

- (i) In case of:

- a partial voluntary prepayment of a Tranche that is subject to a repayment in several instalments, the Prepayment Amount shall be applied pro rata to each outstanding instalment, or, at the request of the Borrower, in inverse order of maturity,

- a partial compulsory prepayment of a Tranche that is subject to a repayment in several instalments, the Prepayment Amount shall be applied in reduction of the outstanding instalments in inverse order of maturity.
- (ii) Sums received by the Bank following a demand under Article 10.01 and applied to a Tranche, shall reduce the outstanding instalments in inverse order of maturity. The Bank may apply sums received between Tranches at its discretion.
- (iii) In case of receipt of sums which cannot be identified as applicable to a specific Tranche, and on which there is no agreement between the Bank and the Borrower on their application, the Bank may apply these between Tranches at its discretion.

ARTICLE 6

Borrower undertakings and representations

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

A. Project undertakings

6.01 Use of Loan and availability of other funds

The Borrower shall use all amounts borrowed by it under the Loan for the execution of the Project.

The Borrower shall ensure that it has available to it the other funds listed in Recital (2) and that such funds are expended, to the extent required, on the financing of the Project.

6.02 Completion and Implementation of the Project

The Borrower shall:

- (a) ensure that the Project is carried out in accordance with the Technical Description as may be modified from time to time with the approval of the Bank, and complete it by the final date specified therein
- (b) implement a comprehensive environmental legislation in line with the time plan presented to the Bank pursuant to Article 1.04A;
- (c) prior to making any utilization of the Loan for the benefit of the Final Beneficiaries, submit to the Bank a document outlining the applicable policy (principles and term-sheet for on-lending-agreements or decision on grants, whichever is applicable);
- (d) (i) in case of on-lending, prior to on-lending to the Final Beneficiaries, enter into an on-lending agreement with each Final Beneficiary for the part-financing of the Project, which shall be aligned with a model agreement to be submitted for the Bank's approval prior to signing the first on-lending agreement. The model

agreement shall be based on the policy referred to in Article 6.02(c) and shall foresee adequate tariff increase and financial ratios to ensure the financial viability of the investment;

(ii) in case of a grant, prior to granting to the Final Beneficiaries, enter into a grant agreement with each Final Beneficiary for the part-financing of the Project, which shall be aligned with a model agreement to be submitted for the Bank's approval prior to signing the first grant agreement. The model agreement shall be based on a policy pursuant to article 6.02 (c) and shall foresee adequate tariff adjustments and financial ratios to ensure the financial viability of the investment;

(e) ensure that any proceeds of the Loan hereunder shall be provided to those Final Beneficiaries who regularly adjust water and wastewater tariffs, and demonstrate, through the annual provision of actual and projected cash-flows and performance indicators previously agreed with the Bank, for each Final Beneficiary, to the satisfaction of the Bank, that they are operating on a financially sustainable basis with the ability to cover operating and maintenance costs as well as their debt service obligations including, in case of on-lending, those related to the financing of the Project under the on-lending agreements;

(f) ensure that:

(i) particular water receiving bodies are only designated as sensitive where there is enough evidence for such designation to the satisfaction of the Bank;

(ii) the specific national wastewater legislation is adapted to EU legislation;

(g) keep the Bank informed on all relevant aspects concerning Montenegro's water and wastewater sector (such as sector organization, institutional capacity building, investment planning and funding).

6.03 Increased cost of Project

If the total cost of the Project exceeds the estimated figure set out in Recital (2), the Borrower, also through the Promoter, shall obtain the finance to fund the excess cost without recourse to the Bank, so as to enable the Project to be completed in accordance with the Technical Description. The plans for funding the excess cost shall be communicated to the Bank without delay.

6.04 Procurement procedure

The Borrower undertakes to procure, also through the Promoter, purchase equipment, secure services and order works for the Project by acceptable procedures complying to the satisfaction of the Bank with its policy as described in the Guide to Procurement.

6.05 Continuing Project undertakings

The Borrower shall, also through the Promoter:

- (a) **Maintenance:** maintain, repair, overhaul and renew all property forming part of the Project as required to keep it in good working order;
- (b) **Project assets:** unless the Bank shall have given its prior consent in writing retain title to and possession of all or substantially all the assets comprising the Project or, as appropriate, replace and renew such assets and maintain the Project in substantially continuous operation in accordance with its original purpose; provided that the Bank may withhold its consent only where the proposed action would prejudice the Bank's interests as lender to the Borrower or would render the Project ineligible for financing by the Bank under its Statute or under Article 309 of the Treaty on the Functioning of the European Union;
- (c) **Insurance:** insure all works and property forming part of the Project with first class insurance companies in accordance with the most comprehensive relevant industry practice;
- (d) **Rights and Permits:** maintain in force all rights of way or use and all Authorisations necessary for the execution and operation of the Project; and
- (e) **Environment and Social:**
 - (i) implement and operate the Project in compliance with Environmental and Social standards;
 - (ii) obtain and maintain and comply with requisite Environmental or Social Approvals for the Project; and
- (f) **VAT:** ensure and demonstrate to the Bank's satisfaction, before signature of the relevant works or services contracts, that the beneficiaries have the funds available to pay the Value Added Tax of the relevant works or services procured by them;
- (g) **EU law:** The Borrower, also through the Promoter, shall execute and operate the Project in accordance with the relevant laws of Montenegro and the relevant standards of EU law, save for any general derogation made by the European Union.

6.06 Project Management Unit

- (a) The Borrower shall, to the Bank's satisfaction, establish and maintain a fully operational Project Management Unit (hereinafter the "**PMU**") under its control, adequately staffed with qualified and dedicated personnel (and in particular personnel which shall include internationally experienced experts and appropriate terms of reference), and with an approved financing plan and entrust it, during the full implementation period of the Project until Project completion, with the coordination of the Project and the responsibility for its implementation. The PMU shall act as the Bank's counterpart in all technical and administrative matters. The Borrower ensures that the PMU's services are paid in due time by the beneficiaries.

- (b) The Borrower shall engage and maintain, following selection procedures satisfactory to the Bank, an external consultant or consultants for the supervision of works related to implementation of the Project, whose qualification, experience and terms of reference shall be satisfactory to the Bank. The Borrower undertakes to ensure that the Bank can, at its sole discretion, at any time directly access such consultant.

B. General undertakings

6.06 Compliance with laws

The Borrower shall comply in all respects with all laws and regulations to which it or the Project is subject.

6.07 Books and records

The Borrower, also through the Promoter, shall

- (a) ensure that it has kept and will continue to keep proper books and records of account, in which full and correct entries shall be made of all financial transactions and the assets and business of the Borrower, including expenditures in connection with the Project, in accordance with GAAP as in effect from time to time; and
- (b) keep records of contracts financed with the proceeds of the Loan including a copy of the contract itself and material documents relating to the procurement for at least 6 years from substantial performance of the contract.

6.08 Integrity

(a) Prohibited Conduct:

- (i) The Borrower shall not engage in (and shall not authorise or permit any Affiliate or any other Person acting on its behalf to engage in, including the Promoter) any Prohibited Conduct in connection with the Project, any tendering procedure for the Project, or any transaction contemplated by the Contract or the Project Documents.
 - (ii) The Borrower undertakes, also through the Promoter, to take such action as the Bank shall reasonably request to investigate or terminate any alleged or suspected occurrence of any Prohibited Conduct in connection with the Project.
 - (iii) The Borrower undertakes, also through the Promoter, to ensure that contracts financed by this Loan include the necessary provisions to enable the Borrower to investigate or terminate any alleged or suspected occurrence of any Prohibited Conduct in connection with the Project.
- (b) Sanctions: The Borrower, also through the Promoter, shall not (i) enter into a business relationship with any Sanctioned Person, or (ii) make any funds available to or for the benefit of, directly or indirectly, any Sanctioned Person;
- (c) Borrower's Management: The Borrower, also through the Promoter, undertakes to take within a reasonable timeframe appropriate measures to the extent permitted by applicable law in respect of any member of its management bodies who:
- (i) becomes a Sanctioned Person or

- (ii) is the subject of a final and irrevocable court ruling in connection with Prohibited Conduct perpetrated in the course of the exercise of their professional duties

in order to ensure that such member is suspended, dismissed or in any case excluded from any Borrower's activity in relation to the Loan and to the Project.

6.09 General Representations and Warranties

The Borrower represents and warrants to the Bank that:

- (a) it has the power to execute, deliver and perform its obligations under this Contract and all necessary actions have been taken to authorise the execution, delivery and performance of the same by it;
- (b) this Contract constitutes its legally valid, binding and enforceable obligations;
- (c) the execution and delivery of, the performance of its obligations under and compliance with the provisions of this Contract do not and will not:
 - (i) contravene or conflict with any applicable law, statute, rule or regulation, or any judgement, decree or permit to which it is subject;
 - (ii) contravene or conflict with any agreement or other instrument binding upon it which might reasonably be expected to have a material adverse effect on its ability to perform its obligations under this Contract;
- (d) there has been no Material Adverse Change since 12 October 2005;
- (e) no event or circumstance which constitutes an Event of Default has occurred and is continuing unremedied or unwaived;
- (f) no litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation is current or to its knowledge is threatened or pending before any court, arbitral body or agency which has resulted or if adversely determined is reasonably likely to result in a Material Adverse Change, nor is there subsisting against it any unsatisfied judgement or award;
- (g) it has obtained all necessary Authorisations in connection with this Contract and in order to lawfully comply with its obligations hereunder, and the Project and all such Authorisations are in full force and effect and admissible in evidence;
- (h) its payment obligations under this Contract rank not less than *pari passu* in right of payment with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations under any of its debt instruments except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally;
- (i) it is in compliance with Article 6.05(e) and to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry) no Environmental or Social Claim has been commenced or is threatened against it not previously disclosed to the Bank; and
- (j) it is in compliance with all undertakings under this Article 6; and

- (k) no Loss of Rating clause or financial covenants have been concluded with any other lender of the Borrower;
- (l) to the best of its knowledge, no funds invested in the Project by the Borrower are of illicit origin, including products of Money Laundering or linked to the Financing of Terrorism.
- (m) neither the Borrower, its officers and directors nor any other person acting on its or their behalf or under its or their control has committed nor will commit (i) any Prohibited Conduct in connection with the Project or any transaction contemplated by the Contract or the Project Documents; or (ii) any illegal activity related to the Financing of Terrorism or Money Laundering;
- (n) the Project (including without limitation, the negotiation, award and performance of contracts financed or to be financed by the Loan) has not involved or given rise to any Prohibited Conduct;

The representations and warranties set out above shall survive the execution of this Contract and are, with the exception of the representation set out in paragraph (d) above, deemed repeated on each Disbursement Request, Disbursement Date and on each Payment Date.

ARTICLE 7

Security

7.01 Pari Passu ranking

The Borrower shall ensure that its payment obligations under this Contract rank, and will rank, not less than *pari passu* in right of payment with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations under any of its External Debt Instruments.

In particular, if the Bank makes a demand under Article 10.01 or if an event or potential event of default under any unsecured and unsubordinated External Debt Instrument of the Borrower or of any of its agencies or instrumentalities has occurred and is continuing, the Borrower shall not make (or authorize) any payment in respect of any other such External Debt Instrument (whether regularly scheduled or otherwise) without simultaneously paying, or setting aside in a designated account for payment on the next Payment Date a sum equal to, the same proportion of the debt outstanding under this Contract as the proportion that the payment under such External Debt Instrument bears to the total debt outstanding under that Instrument. For this purpose, any payment of an External Debt Instrument that is made out of the proceeds of the issue of another instrument, to which substantially the same persons as hold claims under the External Debt Instrument have subscribed, shall be disregarded.

In this Contract, “**External Debt Instrument**” means (a) an instrument, including any receipt or statement of account, evidencing or constituting an obligation to repay a loan, deposit, advance or similar extension of credit (including without limitation any extension of credit under a refinancing or rescheduling agreement), (b) an obligation evidenced by a bond, debenture or similar written evidence of indebtedness or (c) a guarantee granted by the Borrower for an obligation of a third party; provided in each case that such obligation is: (i) governed by a system of law other than the law of the Borrower; or (ii) payable in a currency other than the currency of the Borrower's

country; or (iii) payable to a person incorporated, domiciled, resident or with its head office or principal place of business outside the Borrower's country.

7.02 Additional security

Should the Borrower grant to a third party any security for the performance of any External Debt Instrument or any preference or priority in respect thereof, the Borrower shall, if so required by the Bank, provide to the Bank equivalent security for the performance of its obligations under this Contract or grant to the Bank equivalent preference or priority.

7.03 Clauses by inclusion

If the Borrower concludes with any other medium or long term financial creditor a financing agreement that includes a loss-of-rating clause, and/or a cross default clause and/or a *pari passu* clause that is stricter than the equivalent provision(s) of this Contract, the Borrower shall so inform the Bank and shall, at the request of the Bank, execute an agreement to amend this Contract so as to provide for an equivalent provision in favour of the Bank.

ARTICLE 8

Information and Visits

8.01 Information concerning the Project

The Borrower shall:

- (a) deliver to the Bank, in electronic form or in original (i.e. certified copied) if so required by the Bank:
 - (i) the information in content and in form, and at the times, specified in Schedule A.2 or otherwise as agreed from time to time by the parties to this Contract; and
 - (ii) any such information or further document concerning the financing, procurement, implementation, operation of the Project and related environmental matters as the Bank may reasonably require within a reasonable time;

provided always that if such information or document is not delivered to the Bank on time, and the Borrower does not rectify the omission within a reasonable time set by the Bank in writing, the Bank may remedy the deficiency, to the extent feasible, by employing its own staff or a consultant or any other third party, at the Borrower's expense and the Borrower shall provide such persons with all assistance necessary for the purpose;

- (b) submit for the approval of the Bank without delay any material change to the Project, also taking into account the disclosures made to the Bank in connection with the Project prior to the signing of this Contract, in respect of, inter alia, the price, design, plans, timetable or to the expenditure programme or financing plan for the Project;

(c) promptly inform the Bank of:

- (i) any action or protest initiated or any objection raised by any third party or any genuine complaint received by the Borrower or any material Environmental or Social Claim that is to its knowledge commenced, pending or threatened against it; and
- (ii) any fact or event known to the Borrower, which may substantially prejudice or affect the conditions of execution or operation of the Project;
- (iii) any non-compliance by it with any Environmental and Social Standard; and
- (iv) any suspension, revocation or modification of any Environmental or Social Approval,
- (v) a genuine allegation or complaint with regard to any Prohibited Conduct related to the Project;
- (vi) should it become aware of any fact or information confirming or reasonably suggesting that (a) any Prohibited Conduct has occurred in connection with the Project, or (b) any of the funds invested in its share capital or in the Project was derived from an illicit origin;

and set out the action to be taken with respect to such matters.

(c) provide to the Bank, if so requested true copies of contracts financed with the proceeds of the Loan and evidence of expenditures relating to disbursements.

8.02 Information concerning the Borrower

The Borrower shall:

(a) inform the Bank immediately of:

- (i) any fact which obliges it to prepay any financial indebtedness or any European Union funding;
- (ii) any event or decision that constitutes or may result in a Prepayment Event;
- (iii) any intention on its part to grant any security over any of its assets in favour of a third party;
- (iv) any intention on its part to relinquish ownership of any material component of the Project;
- (v) any fact or event that is reasonably likely to prevent the substantial fulfilment of any obligation of the Borrower under this Contract;
- (vi) any event listed in Article 10.01 having occurred or being threatened or anticipated;
- (vii) any fact or event which results in (a) any member of its management bodies or (b) any of its controlling entities being a Sanctioned Person;

- (viii) To the extent permitted by law, any material litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation connected with Prohibited Conduct and carried out by a court, administration or similar public authority, which, to the best of its knowledge and belief, is current, imminent or pending against the Borrower or PEPs related to the Loan or the Project;
- (ix) any measure taken by the Borrower pursuant to Article 6.08 of this Contract, or
- (x) any litigation, arbitration or administrative proceedings or investigation which is current, threatened or pending and which might if adversely determined result in a Material Adverse Change.

8.03 Visits by the Bank, Rights of Access and Investigation

(a) The Borrower, also through the Promoter, shall allow persons designated by the Bank, as well as persons designated by the competent EU institutions including the Court of Auditors of the European Communities, the European Commission and the European Anti-Fraud Office to:

- (i) Visit the sites, installations and works comprising the Project and to conduct such checks as they may wish for purposes connected with this Contract and the financing of the Project;
- (ii) interview representatives of the Borrower and/or Promoter, and not obstruct contacts with any other person involved in or affected by the Project; and
- (iii) review the Borrower's and/or Promoter's books and records in relation to the execution of the Project and to be able to take copies of related documents to the extent permitted by the law.

(b) The Borrower, also through the Promoter, shall facilitate investigations by the Bank and by other competent European Union institutions or bodies in connection with any alleged or suspected occurrence of a Prohibited Conduct and shall provide the Bank, or ensure that the Bank is provided, with all necessary assistance for the purposes described in this Article.

(c) The Borrower acknowledges that the Bank may be obliged to communicate information relating to the Borrower and the Project to any competent institution or body of the European Union including the Court of Auditors of the European Communities, the European Commission and the European Anti-Fraud Office as are necessary for the performance of their task in accordance with the laws of the European Communities in accordance with the relevant mandatory provisions of European Union law.

ARTICLE 9

Charges and expenses

9.01 Taxes, duties and fees

The Borrower shall pay all Taxes, duties, fees and other impositions of whatsoever nature, including stamp duty and registration fees, arising out of the execution or implementation of this Contract or any related document and in the creation, perfection, registration or enforcement of any security for the Loan to the extent applicable.

The Borrower shall pay all principal, interest, indemnities and other amounts due under this Contract gross without deduction of any national or local impositions whatsoever; provided that, if the Borrower is obliged to make any such deduction, it will gross up the payment to the Bank so that after deduction, the net amount received by the Bank is equivalent to the sum due.

9.02 Other charges

The Borrower shall bear all charges and expenses, including professional, banking or exchange charges incurred in connection with the preparation, execution, implementation, enforcement and termination of this Contract or any related document, any amendment, supplement or waiver in respect of this Contract or any related document, and in the amendment, creation, management, enforcement and realisation of any security for the Loan.

9.03 Increased costs, indemnity and set-off

- (a) The Borrower shall pay to the Bank any sums or expenses incurred or suffered by the Bank as a consequence of the introduction of or any change in (or in the interpretation, administration or application of) any law or regulation or compliance with any law or regulation made after the date of signature of this Contract, in accordance with or as a result of which (i) the Bank is obliged to incur additional costs in order to fund or perform its obligations under this Contract, or (ii) any amount owed to the Bank under this Contract or the financial income resulting from the granting of the Credit or the Loan by the Bank to the Borrower is reduced or eliminated.
- (b) Without prejudice to any other rights of the Bank under this Contract or under any applicable law, the Borrower shall indemnify and hold the Bank harmless from and against any loss incurred as a result of any payment or partial discharge that takes place in a manner other than as expressly set out in this Contract.
- (c) The Bank may set off any matured obligation due from the Borrower under this Contract (to the extent beneficially owned by the Bank) against any obligation (whether or not matured) owed by the Bank to the Borrower regardless of the place of payment, booking branch or currency of either obligation. If the obligations are in different currencies, the Bank may convert either obligation at a market rate of exchange in its usual course of business for the purpose of the set-off. If either obligation is unliquidated or unascertained, the Bank may set off

in an amount estimated by it in good faith to be the amount of that obligation.

ARTICLE 10

Events of Default

10.01 Right to demand repayment

The Borrower shall repay all or part of the Loan (as requested by the Bank) forthwith, together with accrued interest and all other accrued or outstanding amounts under this Contract, upon written demand being made by the Bank in accordance with the following provisions.

10.01A Immediate demand

The Bank may make such demand immediately:

- (a) if the Borrower does not pay on the due date any amount payable pursuant to this Contract at the place and in the currency in which it is expressed to be payable, unless (i) its failure to pay is caused by an administrative or technical error or a Disruption Event and (ii) payment is made within 3 Business Days of its due date;
- (b) if any information or document given to the Bank by or on behalf of the Borrower or any representation, warranty or statement made or deemed to be made by the Borrower in or pursuant to this Contract or in connection with the negotiation or performance of this Contract is or proves to have been incorrect, incomplete or misleading in any material respect;
- (c) if, following any default of the Borrower in relation to any loan, or any obligation arising out of any financial transaction, other than the Loan:
 - (i) the Borrower is required or is capable of being required or will, following expiry of any applicable contractual grace period, be required or be capable of being required to prepay, discharge, close out or terminate ahead of maturity such other loan or obligation or
 - (ii) any financial commitment for such other loan or obligation is cancelled or suspended;
- (d) if the Borrower is unable to pay its debts as they fall due, or suspends its debts, or makes or seeks to make a composition with its creditors;
- (e) if an encumbrancer takes possession of, or a receiver, liquidator, administrator, administrative receiver or similar officer is appointed, whether by a court of competent jurisdiction or by any competent administrative authority or by any person, of or over, any part of the assets of the Borrower or any property forming part of the Project;
- (f) if the Borrower defaults in the performance of any obligation in respect of any other loan granted by the Bank or financial instrument entered into with the Bank;

- (g) if the Borrower defaults in the performance of any obligation in respect of any other loan made to it from the resources of the Bank or the European Union;
- (h) if any distress, execution, sequestration or other process is levied or enforced upon the property of the Borrower or any property forming part of the Project and is not discharged or stayed within 14 (fourteen) days;
- (i) if a Material Adverse Change occurs, as compared with the Borrower's condition at the date of this Contract; or
- (j) if it is or becomes unlawful for the Borrower to perform any of its obligations under this Contract or this Contract is not effective in accordance with its terms or is alleged by the Borrower to be ineffective in accordance with its terms.

10.01B Demand after notice to remedy

The Bank may also make such demand:

- (a) if the Borrower fails to comply with any obligation under this Contract not being an obligation mentioned in Article 10.01A or
- (b) if any fact related to the Borrower or the Project stated in the Recitals materially alters and is not materially restored and if the alteration either prejudices the interests of the Bank as lender to the Borrower or adversely affects the implementation or operation of the Project,

unless the non-compliance or circumstance giving rise to the non-compliance is capable of remedy and is remedied within a reasonable period of time specified in a notice served by the Bank on the Borrower.

10.02 Other rights at law

Article 10.01 shall not restrict any other right of the Bank at law to require prepayment of the Loan.

10.03 Indemnity

10.03A Fixed Rate Tranches

In case of demand under Article 10.01 in respect of any Fixed Rate Tranche, the Borrower shall pay to the Bank the amount demanded together with the Prepayment Indemnity on any amount of principal due to be prepaid. Such Prepayment Indemnity shall accrue from the due date for payment specified in the Bank's notice of demand and be calculated on the basis that prepayment is effected on the date so specified.

10.03B Floating Rate Tranches

In case of demand under Article 10.01 in respect of any Floating Rate Tranche, the Borrower shall pay to the Bank the amount demanded together with a sum equal to the present value of 0.15% (fifteen basis points) per annum calculated and accruing on the amount of principal due to be prepaid in the same manner as interest would have been calculated and would have accrued, if that amount had remained outstanding

according to the original amortisation schedule of the Tranche, until the Interest Revision/Conversion Date, if any, or the Maturity Date.

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

10.03C General

Amounts due by the Borrower pursuant to this Article 10.03 shall be payable on the date of prepayment specified in the Bank's demand.

10.04 Non-Waiver

No failure or delay or single or partial exercise by the Bank in exercising any of its rights or remedies under this Contract shall be construed as a waiver of such right or remedy. The rights and remedies provided in this Contract are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

ARTICLE 11

Law and jurisdiction, miscellaneous.

11.01 Governing Law

This Contract and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg

11.02 Jurisdiction

- (a) The Court of Justice of the European Union has exclusive jurisdiction to settle any dispute (a "**Dispute**") arising out of or in connection with this Contract (including a dispute regarding the existence, validity or termination of this Contract or the consequences of its nullity) or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Contract.
- (b) The parties agree that the Court of Justice of the European Union is the most appropriate and convenient court to settle Disputes between them and, accordingly, that they will not argue to the contrary.
- (c) This Article 11.02 is for the benefit of the Bank only. As a result and notwithstanding Article 11.02(a), it does not prevent the Bank from taking proceedings relating to a dispute (including a dispute relating to the existence, validity or termination hereof or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Deed) in any other courts with jurisdiction. To the extent allowed by law, the Bank may take concurrent proceedings in any number of jurisdictions.
- (d) The parties to this Contract hereby waive any immunity from or right to object to the jurisdiction of these courts. A decision of the courts given pursuant to this Article shall be conclusive and binding on each party without restriction or reservation.

11.03 Place of performance

Unless otherwise specifically agreed by the Bank in writing, the place of performance under this Contract shall be the seat of the Bank.

11.04 Evidence of sums due

In any legal action arising out of this Contract the certificate of the Bank as to any amount or rate due to the Bank under this Contract shall, in the absence of manifest error, be prima facie evidence of such amount or rate.

11.05 Entire Agreement

This Contract constitutes the entire agreement between the Bank and the Borrower in relation to the provision of the Credit hereunder, and supersedes any previous agreement, whether express or implied, on the same matter.

11.06 Invalidity

If at any time any term of this Contract is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect, or this Contract is or becomes ineffective in any respect, under the laws of any jurisdiction, such illegality, invalidity, unenforceability or ineffectiveness shall not affect:

- (a) the legality, validity or enforceability in that jurisdiction of any other term of this Contract or the effectiveness in any other respect of this Contract in that jurisdiction; or
- (b) the legality, validity or enforceability in other jurisdictions of that or any other term of this Contract or the effectiveness of this Contract under the laws of such other jurisdictions.

11.07 Amendments

Any amendment to this Contract shall be made in writing and shall be signed by the parties hereto.

11.08 Counterparts

This Contract may be executed in any number of counterparts, all of which taken together shall constitute one and the same instrument. Each counterpart is an original, but all counterparts shall together constitute one and the same instrument.

ARTICLE 12

Final clauses

12.01 Notices to either party

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

For the Bank

Attention: Ops/MA3

100 boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg

Fax no: (+352) 4379 67487

For the Borrower

[Attention: Debt and Cash Flow Management
Department

Ministry of Finance of Montenegro

Stanka Dragojevic st 2,

81000 Podgorica, Montenegro

Fax no: (+ 382) 20 202 167]

12.02 Form of notice

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

Notices and other communications, for which fixed periods are laid down in this Contract or which themselves fix periods binding on the addressee, may be made by hand delivery, registered letter or facsimile. Such notices and communications shall be deemed to have been received by the other party on the date of delivery in relation to a hand-delivered or registered letter or on receipt of transmission in relation to a facsimile.

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

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

Notices issued by the Borrower pursuant to any provision of this Contract shall, where required by the Bank, be delivered to the Bank together with satisfactory evidence of the authority of the person or persons authorised to sign such notice on behalf of the Borrower and the authenticated specimen signature of such person or persons.

12.03 Recitals, Schedules

The Recitals and following Schedules form part of this Contract:

Schedule A Technical Description

Schedule B Definition of EURIBOR and LIBOR

Schedule C	Forms for Borrower
Schedule D	Interest Rate Revision and Conversion
Schedule E	Conditions Precedent and Certificates of the Borrower

IN WITNESS WHEREOF the parties hereto have caused this Contract to be executed in 3 originals in the English language

In </>, this </> </> </>

In </>, this </> </> </>

Signed for and on behalf of
REPUBLIC OF MONTENEGRO

Signed for and on behalf of
EUROPEAN INVESTMENT BANK

The Minister of Finance

</>

</>

</>

</>

</>

Project Specification and Reporting
A.1 Technical Description (Article 6.02)
A.2 Information Duties under Article 8.01(a)

A.1. TECHNICAL DESCRIPTION

Purpose, Location

The project concerns urgent investment schemes for collecting and treating municipal wastewaters that are currently discharged, to a large extent, without treatment into Montenegrin surface waters (including the Adriatic coastal area) as well as water supply schemes. The schemes are located all over the country, with a special emphasis on the Coastal region.

If municipalities comply with the general conditions of the project, new municipalities can be included subject to the agreement of the Bank.

Description

The project components consist of the first phase investments of a 25-years investment programme in the sanitation and water supply sector in Montenegro. These investment programmes are based on recent master plans established by international consultants.

The components eligible for Bank financing shall fall under the following description:

- rehabilitation or construction of water supply infrastructure (water mains, reservoirs, water treatment plants, pumping stations);
- rehabilitation or extension of sewer networks;
- construction or rehabilitation of wastewater treatment plants, including sludge treatment and sea outfalls
- investigations, detailed design studies.
- Works supervision.

Calendar

The implementation of the project is from 2015 to 2019.

A.2 INFORMATION DUTIES

1. Dispatch of information: designation of the person responsible

The information below has to be sent to the Bank under the responsibility of:

	Financial Contact	Technical Contact
Company	<i>Ministry of Spatial Planning and Protection of the Environment</i>	PROCON (PMU)
Contact person	<i>Daliborka Pejović</i>	Sanja Mugosa
Title	<i>Deputy Minister</i>	General Manager
Address	<i>Rimski trg b.b. 81000 Podgorica</i>	Ivana Milutinovića bb 81000 Podgorica
Phone	+382 20 48 21 21	+382 (20) 201 545
Fax	+382 20 23 41 31	+382 (20) 246 024
Email	<i>daliborka.pejovic@mrt.gov.me</i>	<i>sanja.mugosa@procon.co.me</i>

The above-mentioned contact person(s) is (are) the responsible contact(s) for the time being. The Borrower shall inform the Bank immediately in case of any change.

2. Information on the project's implementation

The Borrower shall deliver to the Bank the following information on project progress during implementation at the latest by the deadline indicated below.

Document / information	Deadline	Frequency of reporting
Project Progress Report - <i>A brief update on the technical description, explaining the reasons for significant changes vs. initial scope;</i> - <i>Update on the date of completion of each of the main project's components, explaining reasons for any possible delay;</i> - <i>Update on the cost of the project, explaining reasons for any possible cost increases vs. initial budgeted cost;</i> - <i>A description of any major issue with impact on the environment;</i> - <i>Update on procurement procedures;</i> - <i>Update on the project's demand or usage and comments;</i> - <i>Any significant issue that has occurred and any significant risk that may affect the project's operation;</i> - <i>Any legal action concerning the project that may be ongoing.</i> - <i>Update of cash-flow projections for each VIK;</i> - <i>List of performance indicator for each VIK.</i>	31 March/ 30 September	Bi-annually

3. Information on the end of works and first year of operation

The Borrower shall deliver to the Bank the following information on project completion and initial operation at the latest by the deadline indicated below.

Document / information	Date delivery of the Bank	of to

Project Completion Report, including: - A brief description of the technical characteristics of the project as completed, explaining the reasons for any significant change; - The date of completion of each of the main project's components, explaining reasons for any possible delay; - The final cost of the project, explaining reasons for any possible cost increases vs. initial budgeted cost; - The number of new jobs created by the project: both jobs during implementation and permanent new jobs created; - A description of any major issue with impact on the environment; - Update on procurement procedures; - Update on the project's demand or usage and comments; - Any significant issue that has occurred and any significant risk that may affect the project's operation; - Any legal action concerning the project that may be ongoing. - Update of the actual values for the indicators of the project, for inclusion in the Bank's Results Measurement (REM) sheet: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Outputs</th><th>Units</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Domestic connections to water supply created or rehabilitated</td><td>nr</td></tr> <tr> <td>Capacity of water treatment plant created or rehabilitated</td><td>m³/day</td></tr> <tr> <td>Length of water mains or distribution pipes built or upgraded</td><td>km</td></tr> <tr> <td>Capacity of sewage treatment plant constructed or rehabilitated</td><td>p.e.</td></tr> <tr> <td>Length of sewer and/or storm water pipes built or upgraded</td><td>km</td></tr> <tr> <td>Domestic connections to sanitation services created or rehabilitated</td><td>nr</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Outcomes</th><th></th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Population benefitting from safe drinking water</td><td>Households</td></tr> <tr> <td>Population benefitting from improved sanitation services</td><td>households</td></tr> <tr> <td>Non-revenue water</td><td>%</td></tr> <tr> <td>Wastewater treated to acceptable standards</td><td>p.e.</td></tr> <tr> <td>Service level</td><td>%</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Core result indicators</th><th></th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Employment – additional direct jobs during operation</td><td>FTE</td></tr> <tr> <td>Energy –efficiencies realised</td><td>Energy saved in MWh and %</td></tr> </tbody> </table>	Outputs	Units	Domestic connections to water supply created or rehabilitated	nr	Capacity of water treatment plant created or rehabilitated	m ³ /day	Length of water mains or distribution pipes built or upgraded	km	Capacity of sewage treatment plant constructed or rehabilitated	p.e.	Length of sewer and/or storm water pipes built or upgraded	km	Domestic connections to sanitation services created or rehabilitated	nr	Outcomes		Population benefitting from safe drinking water	Households	Population benefitting from improved sanitation services	households	Non-revenue water	%	Wastewater treated to acceptable standards	p.e.	Service level	%	Core result indicators		Employment – additional direct jobs during operation	FTE	Energy –efficiencies realised	Energy saved in MWh and %	15 months after project completion
Outputs	Units																																
Domestic connections to water supply created or rehabilitated	nr																																
Capacity of water treatment plant created or rehabilitated	m ³ /day																																
Length of water mains or distribution pipes built or upgraded	km																																
Capacity of sewage treatment plant constructed or rehabilitated	p.e.																																
Length of sewer and/or storm water pipes built or upgraded	km																																
Domestic connections to sanitation services created or rehabilitated	nr																																
Outcomes																																	
Population benefitting from safe drinking water	Households																																
Population benefitting from improved sanitation services	households																																
Non-revenue water	%																																
Wastewater treated to acceptable standards	p.e.																																
Service level	%																																
Core result indicators																																	
Employment – additional direct jobs during operation	FTE																																
Energy –efficiencies realised	Energy saved in MWh and %																																

4. Information required 3 years after the Project Completion Report
The Borrower shall deliver to the Bank the following information 3 years after the project completion report at the latest by the deadline indicated below

Document / information	Date of delivery to the Bank
------------------------	------------------------------

3 year plus report, including: - <i>Update of the actual values for the indicators of the project (see above), for inclusion in the Bank's Results Measurement (REM) sheet)</i>	3 years after project completion
--	----------------------------------

Language of reports	<i>English</i>
---------------------	----------------

Schedule B

Definitions of EURIBOR and LIBOR

A. EURIBOR

“**EURIBOR**” means:

- (a) in respect of a relevant period of less than one month, the Screen Rate (as defined below) for a term of one month;
- (b) in respect of a relevant period of one or more months for which a Screen Rate is available, the applicable Screen Rate for a term for the corresponding number of months; and
- (c) in respect of a relevant period of more than one month for which a Screen Rate is not available, the rate resulting from a linear interpolation by reference to two Screen Rates, one of which is applicable for a period next shorter and the other for a period next longer than the length of the relevant period, (the period for which the rate is taken or from which the rates are interpolated being the “**Representative Period**”).

For the purposes of paragraphs (b) and (c) above, “available” means the rates, for given maturities, that are calculated and published by Global Rate Set Systems Ltd (GRSS), or such other service provider selected by the European Money Markets Institute (EMMI), under the sponsorship of EMMI and EURIBOR ACI, or any successor to that function of EMMI and EURIBOR ACI as determined by the Bank.

“**Screen Rate**” means the rate of interest for deposits in EUR for the relevant period as published at 11h00, Brussels time, or at a later time acceptable to the Bank on the day (the “**Reset Date**”) which falls 2 (two) Relevant Business Days prior to the first day of the relevant period, on Reuters page EURIBOR 01 or its successor page or, failing which, by any other means of publication chosen for this purpose by the Bank.

If such Screen Rate is not so published, the Bank shall request the principal euro-zone offices of four major banks in the euro-zone, selected by the Bank, to quote the rate at which EUR deposits in a comparable amount are offered by each of them as at approximately 11h00, Brussels time, on the Reset Date to prime banks in the euro-zone interbank market for a period equal to the Representative Period. If at least 2 (two) quotations are provided, the rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the quotations.

If fewer than 2 (two) quotations are provided as requested, the rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks in the euro-zone, selected by the Bank, at approximately 11h00, Brussels time, on the day which falls 2 (two) Relevant Business Days after the Reset Date, for loans in EUR in a comparable amount to leading European Banks for a period equal to the Representative Period.

If the rate resulting from the above is below zero, EURIBOR will be deemed to be zero.

If no rate is available as provided above, EURIBOR shall be the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Bank to be the all-inclusive cost to the Bank for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Bank reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Bank.

B. LIBOR USD

“**LIBOR**” means, in respect of USD:

- (a) in respect of a relevant period of less than one month, the Screen Rate for a term of one month;
- (b) in respect of a relevant period of one or more months for which a Screen Rate is available, the applicable Screen Rate for a term for the corresponding number of months; and
- (c) in respect of a relevant period of more than one month for which a Screen Rate is not available, the rate resulting from a linear interpolation by reference to two Screen Rates, one of which is applicable for a period next shorter and the other for a period next longer than the length of the relevant period, (the period for which the rate is taken or from which the rates are interpolated being the “**Representative Period**”).

For the purposes of paragraphs (b) and (c) above, “available” means “calculated and published” under the aegis of the ICE Benchmark Administration Limited (or any successor to that function of the ICE Benchmark Administration Limited as determined by the Bank) for given maturities.

“**Screen Rate**” means the rate of interest for deposits in USD for the relevant period as set by the ICE Benchmark Administration Limited (or any successor to that function of the ICE Benchmark Administration Limited as determined by the Bank) and released by financial news providers at 11h00, London time, or at a later time acceptable to the Bank on the day (the “**Reset Date**”) which falls 2 (two) London Business Days prior to the first day of the relevant period.

If such Screen Rate is not so released by any financial news provider acceptable to the Bank, the Bank shall request the principal London offices of 4 (four) major banks in the London interbank market selected by the Bank to quote the rate at which USD deposits in a comparable amount are offered by each of them at approximately 11h00, London time, on the Reset Date, to prime banks in the London interbank market for a period equal to the Representative Period. If at least 2 (two) such quotations are provided, the rate will be the arithmetic mean of the quotations provided.

If fewer than 2 (two) quotations are provided as requested, the Bank shall request the principal New York City offices of 4 (four) major banks in the New York City interbank market, selected by the Bank, to quote the rate at which USD deposits in a comparable amount are offered by each of them at approximately 11h00, New York City time, on the day falling 2 (two) New York Business Days after the Reset Date, to prime banks in the European market for a period equal to the Representative Period. If at least 2 (two) such quotations are provided, the rate will be the arithmetic mean of the quotations provided.

If the rate resulting from the above is below zero, LIBOR will be deemed to be zero.

If no rate is available as provided above, LIBOR shall be the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Bank to be the all-inclusive cost to the Bank for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Bank reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Bank.

C. LIBOR GBP

“**LIBOR**” means, in respect of GBP:

- (a) in respect of a relevant period of less than one month, the Screen Rate for a term of one month;

- (b) in respect of a relevant period or of one or more months for which a Screen Rate is available, the applicable Screen Rate for a term for the corresponding number of months; and
- (c) in respect of a relevant period of more than one month for which a Screen Rate is not available, the rate resulting from a linear interpolation by reference to two Screen Rates, one of which is applicable for a period next shorter and the other for a period next longer than the length of the relevant period,
(the period for which the Screen Rate is taken or from which the Screen Rates are interpolated being the “**Representative Period**”)

For the purposes of paragraphs (b) and (c) above, “available” means “calculated and published” under the aegis of the ICE Benchmark Administration Limited (or any successor to that function of the ICE Benchmark Administration Limited as determined by the Bank) for given maturities.

“**Screen Rate**” means the rate of interest for deposits in GBP for the relevant period as set by the ICE Benchmark Administration Limited (or any successor to that function of the ICE Benchmark Administration Limited as determined by the Bank) and released by financial news providers at 11h00, London time, or at a later time acceptable to the Bank on the day (the “**Reset Date**”) on which the relevant period starts or, if that day is not a Business Day in London, on the next following day which is such a Business Day.

If such Screen Rate is not so released by any financial news provider acceptable to the Bank, the Bank shall request the principal London offices of 4 (four) major banks in the London interbank market, selected by the Bank, to quote the rate at which GBP deposits in a comparable amount are offered by each of them at approximately 11h00, London time, on the Reset Date, to prime banks in the London interbank market for a period equal to the Representative Period. If at least 2 (two) such quotations are provided, the rate will be the arithmetic mean of the quotations provided.

If fewer than 2 (two) quotations are provided as requested, the rate will be the arithmetic mean of the rates quoted at approximately 11h00, London time, on the Reset Date by major banks in London (selected by the Bank) for loans in GBP in a comparable amount to leading European banks for a period equal to the Representative Period.

If the rate resulting from the above is below zero, LIBOR will be deemed to be zero.

If no rate is available as provided above, LIBOR shall be the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Bank to be the all-inclusive cost to the Bank for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Bank reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Bank.

D. GENERAL

For the purposes of the foregoing definitions:

- (a) “**London Business Day**” means a day on which banks are open for normal business in London and “**New York Business Day**” means a day on which banks are open for normal business in New York.
- (b) All percentages resulting from any calculations referred to in this Schedule will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with halves being rounded up.
- (c) The Bank shall inform the Borrower without delay of the quotations received by the Bank.

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

.

Schedule C
Forms for Borrower

C.1 Form of Disbursement Request (Article 1.02B)

Disbursement Request

Montenegro – **MONTENEGRO WATER AND SANITATION D**

Date:

Please proceed with the following disbursement:

Loan Name (*):

Signature Date (*): Contract number: FI

Currency & amount requested	
Currency	Amount

Proposed disbursement date:

I N T E R E S T	Int. rate basis (Art. 3.01)		Reserved for the Bank	(contract currency)	
	Rate (% or Spread) OR (please indicate only ONE)		Total Credit Amount:		
	Maximum Rate (% or Maximum Spread) ³		Disbursed to date:		
	Frequency (Art. 3.01)	Annual ☐ Semi-annual ☐ Quarterly ☐	Balance <u>for</u> disbursement:		
	Payment Dates (Art. 5)		Current disbursement:		
C A P I T A L	Interest Revision/Conversion date (if any)		Balance <u>after</u> disbursement:		
	Repayment frequency	Annual ☐ Semi-annual ☐ Quarterly ☐	Disbursement deadline:		
	Repayment methodology (Art. 4.01)	Equal instalments ☐ Constant annuities ☐	Max. number of disbursements:		
	First repayment date		Minimum Tranche size:		
	Maturity Date:		Total allocations to date:		

³ NOTE: If the Borrower does not specify an interest rate or Spread here, the Borrower will be deemed to have agreed to the interest rate or Spread subsequently provided by the Bank in the Disbursement Notice, in accordance with Article 1.02C(c).

Conditions precedent:	Yes	/
	No	

Borrower's account to be credited:

Acc.

N°:

.....

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

Bank name, address:

Please transmit information relevant to:

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

Schedule D
Interest Rate Revision and Conversion

If an Interest Revision/Conversion Date has been included in the Disbursement Notice for a Tranche, the following provisions shall apply.

A. Mechanics of Interest Revision/Conversion

Upon receiving an Interest Revision/Conversion Request the Bank shall, during the period commencing 60 (sixty) days and ending 30 (thirty) days before the Interest Revision/Conversion Date, deliver to the Borrower an Interest Revision/Conversion Proposal stating:

- (a) the Fixed Rate and/or Spread that would apply to the Tranche, or the part thereof indicated in the Interest Revision/Conversion Request pursuant to Article 3.01; and
- (b) that such rate shall apply until the Maturity Date or until a new Interest Revision/Conversion Date, if any, and that interest is payable quarterly, semi-annually or annually in arrears on designated Payment Dates.

The Borrower may accept in writing an Interest Revision/Conversion Proposal by the deadline specified therein.

Any amendment to the Contract requested by the Bank in this connection shall be effected by an agreement to be concluded not later than 15 (fifteen) days prior to the relevant Interest Revision/Conversion Date.

B. Effects of Interest Revision/Conversion

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

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

C. Non-fulfilment of Interest Revision/Conversion

If the Borrower does not submit an Interest Revision/Conversion Request or does not accept in writing the Interest Revision/Conversion Proposal for the Tranche or if the parties fail to effect an amendment requested by the Bank pursuant to Paragraph A above, the Borrower shall repay the Tranche (or part thereof) on the Interest Revision/Conversion Date, without indemnity. The Borrower will repay on the Interest Revision/Conversion Date any part of a Tranche which is unaffected by the Interest Revision/Conversion.

Schedule E
CERTIFICATES TO BE PROVIDED BY THE BORROWER

E.1 Form of Certificate from Borrower (Article 1.04B)

To: European Investment Bank
From: Montenegro
Date:
Subject: Finance Contract between European Investment Bank and Montenegro
dated ● (the "Finance Contract")
FI number Serapis number

Dear Sirs,

Terms defined in the Finance Contract have the same meaning when used in this letter.

For the purposes of Article 1.04 of the Finance Contract we hereby certify to you as follows:

- (a) no Prepayment Event has occurred and is continuing unremedied;
- (b) there has been no material change to any aspect of the Project or in respect of which we are obliged to report under Article 8.01, save as previously communicated by us;
- (c) we have sufficient funds available to ensure the timely completion and implementation of the Project in accordance with Schedule A.1;
- (d) no event or circumstance which constitutes or would with the passage of time or giving of notice under the Finance Contract constitute an Event of Default has occurred and is continuing unremedied or unwaived;
- (e) no litigation, arbitration administrative proceedings or investigation is current or to our knowledge is threatened or pending before any court, arbitral body or agency which has resulted or if adversely determined is reasonably likely to result in a Material Adverse Change, nor is there subsisting against us or any of our subsidiaries any unsatisfied judgement or award;
- (f) the representations and warranties to be made or repeated by us under Article 6.09 are true in all respects; and
- (g) no Material Adverse Change has occurred, as compared with the situation at the date of the Finance Contract.

Yours faithfully,

For and on behalf of [Borrower]
Date: