

Informacija o kreditnom aranžmanu između Evropske Investicione Banke i Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. za finansiranje malih i srednjih preduzeća i prioriternih projekata IV-A (FI 89.293 (ME))

Odredbama člana 8 Zakona o Investiciono – razvojnom fondu Crne Gore i člana 2 stav 4 Statuta Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. je utvrđeno da IRF CG A.D. može koristiti međunarodne fondove, zaduživati se u Crnoj Gori i u inostranstvu na tržištu novca i kapitala u svrhu obavljanja djelatnosti u skladu sa Zakonom i aktima poslovne politike IRF CG A.D., uz saglasnost Vlade Crne Gore.

Investiciono–razvojni fond Crne Gore A.D. je sa Evropskom Investicionom Bankom započeo saradnju još 2012. godine, kada je potpisan bilateralni Ugovor o kreditnom zaduženju ove dvije institucije. Kreditna sredstva su plasirana preduzetnicima, mikro, malim, srednjim i srednje kapitalizovanim preduzećima, ali i za infrastrukturne i ekološke projekte, javnim preduzećima i lokalnim samoupravama.

Uzimajući u obzir povećanje ukupnog portfolija Fonda koje je rezultiralo i bržom dinamikom povlačenja sredstava iz Evropske Investicione Banke, IRF CG A.D. je nastavio i proširio saradnju sa Evropskom Investicionom bankom u prethodnim godinama. IRF CG A.D. je do sada povukao od Evropske Investicione Banke kreditna sredstva u iznosu od 193,2 miliona EUR (odobreno 220 miliona EUR).

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. je obezbijedio nova sredstva od Evropske Investicione Banke u ukupnom iznosu od 150 miliona EUR, koje zaduženje će se realizovati kroz dvije kreditne tranše i to prva tranša u iznosu od 100 miliona EUR i druga tranša u iznosu od 50 miliona EUR. Ugovorom o finansiranju između Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. i Evropske investicione banke, za finansiranje malih i srednjih preduzeća i prioriternih projekata IV-A (FI 89.293 (ME)), koji se odnosi na realizaciju prve tranše u iznosu od 100 miliona EUR, je obezbijedena stimulacija za preduzeća koja zapošljavaju određeni broj mladih ljudi u vidu dodatnog smanjenja kamatne stope u okviru Evropske inicijative za zapošljavanje i obučavanje mladih (EYET inicijativa). Predviđeno je da se za ove projekte namijeni maksimalno 50% vrijednosti Ugovora.

Minimum 70% sredstava biće namijenjeno mikro, malim i srednjim preduzećima kao okosnici razvoja crnogorske ekonomije.

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

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. predlaže Vladi da da saglasnost Investiciono-razvojnom fondu Crne Gore A.D. da se kreditno zaduži kod Evropske Investicione Banke u ukupnom iznosu od 150 miliona EUR, koje zaduženje će se realizovati kroz dvije kreditne tranše i to prva tranša u iznosu od 100 miliona EUR i druga tranša u iznosu od 50 miliona EUR, kao i da da saglasnost na Predlog Ugovora o finansiranju između Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore

A.D. i Evropske Investicione Banke, za finansiranje malih i srednjih preduzeća i prioritetnih projekata IV-A (FI 89.293 (ME)) koji se odnosi na realizaciju prve tranše u iznosu od 100 miliona EUR, te da ovlasti Predsjednika Odbora direktora Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. da potpiše predmetni Ugovor.

ZA KORPORATIVNU UPOTREBU

NACRT BROJ 1

Predmet je analize, komentara i odobrenja uprave EIB i ostalih internih organa i daljeg sprovođenja dubinske analize od strane EIB. Bez obaveze za EIB.

FI Broj 89.293 (ME)

Serapis broj 2018-0101

**IRF KREDIT ZA MALA I SREDNJA PREDUZEĆA I
PRIORITETNE PROJEKTE IV -A**

Finansijski ugovor

između

Evropske investicione banke

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

</>, </> 2018

OVAJ UGOVOR JE ZAKLJUČEN IZMEĐU:

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

("Banka")

s jedne strane, i

Investiciono-razvojnog fonda Crne
Gore A.D. (IRF), kompanije osnovane
u Crnoj Gori, sa sjedištem na adresi
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog,
126/I, 81000 Podgorica, Crna Gora,
koga zastupa </>(da unese
Zajmoprimac),

("Zajmoprimac")

s druge strane.

S OBZIROM NA TO DA JE:

- (1) Zajmoprimac zatražio od Banke da u njegovu korist odobri kredit u ukupnom iznosu od 150.000.000.00 eura (sto pedeset miliona eura) („Odobreni kredit“) koji će se koristiti za finansiranje malih i srednjih investicija koje sprovode:
 - (a) finansijski korisnici koji su mala i srednja preduzeća (u daljem tekstu „MSP“) i preduzeća srednje tržišne kapitalizacije (u daljem tekstu „Mid-Caps“) koja ispunjavaju kriterijum prihvatljivosti utvrđen u Sporednom ugovoru (u daljem tekstu zajednički „MSP i Mid-Cap Projekti“), uključujući EYET projekte kako su definisani ispod; i
 - (b) krajnji korisnici bez obzira na njihovu veličinu i vlasništvo (u daljem tekstu se svaki naziva „Subjekt privatnog sektora“), uključujući i lokalne organe vlasti (u daljem tekstu se svaki naziva „Subjekt državnog sektora“), (u daljem tekstu „Prioritetni projekti“)u Crnoj Gori
(u daljem tekstu se MSP i Mid-Cap Projekti i Prioritetni projekti zajednički nazivaju „Projekti“, a krajnji korisnici pod (a) i (b) iznad zajednički se nazivaju „Krajnji korisnici“)
- (2) Od Projekata se zahtijeva da budu prihvatljivi za finansiranje od strane Banke, imajući u vidu Statut Banke kao i odredbe Člana 309 Ugovora o funkcionisanju Evropske Unije i odredbe ovog Ugovora.
- (3) Kriterijumi prihvatljivosti i detalji postupaka za dodjelu sredstava Projektima utvrđuju se u ugovoru koje Banka dostavi Zajmoprimcu, koji Banka može naknadno modifikovati, samo u vezi sa budućim Projektima i uz prethodno obavještenje o tome, shodno svojoj politici koja je na snazi s vremena na vrijeme i koje se dostavlja Zajmoprimcu (u daljem tekstu „Sporedni ugovor“). Najmanje 70% (sedamdeset procenata) ukupnog iznosa Kredita (kako je definisano u nastavku) koristiće se za finansiranje MSP i Mid-Cap Projekata, od čega će se samo do 30% (trideset procenata) koristiti za finansiranje Projekata koje sprovode Mid Caps, a do 30% Kredita biće dodijeljeno Prioritetnim Projektima.
- (4) Obezbjedjivanje finansija za svaki projekat (u daljem tekstu „Podfinansiranje“) zavisice od:
 - (a) ugovora o kreditu između Zajmoprimca i relevantnog Posrednika (kako je definisano u tekstu ispod) u svrhu sredstava za dalje kreditiranje isplaćenih na osnovu ovog Ugovora (u daljem tekstu „Ugovor o posredovanju“) i Ugovora o daljem kreditiranju (kao što je definisano u nastavku) između Posrednika i Krajnjeg korisnika (kao što je definisano u nastavku), u svrhu daljeg kreditiranja tih sredstava za Krajnjeg korisnika sredstava isplaćenih na osnovu Ugovora o posredovanju, ili
 - (b) Ugovora o daljem kreditiranju između Zajmoprimca i Krajnjeg korisnika;
- (5) Odlukom 466/2014/EU, Evropski parlament i Savjet su se saglasili o stvaranju značajnog pretpriступnog instrumenta s ciljem da se omogući Banci da nastavi i jača svoju podršku investicionim projektima koji se sprovode u zemljama kandidatima („Mandat“). U skladu s navedenom odlukom Banka je uspostavila instrument pretpriступne podrške.
- (6) Crna Gora i Banka su 17/22. maja 2007. godine zaključili Okvirni sporazum kojim se uređuju aktivnosti EIB-a u Crnoj Gori („Okvirni sporazum“), a navedeni projekt spada u opseg Okvirnog sporazuma.
- (7) Crna Gora je dopisom od 27. aprila 2018 godine potvrdila da finansiranje kredita predviđeno ovim Ugovorom spada u opseg Okvirnog sporazuma.
- (8) Banka je, s obzirom na to da finansiranje projekata spada u opseg njenih funkcija, i imajući u vidu izjave i činjenice navedene u ovim Uvodnim napomenama, odlučila da udovolji zahtjevu Zajmoprimca obezbjeđujući mu prvu tranšu Odobrenog kredita u iznosu od 100.000.000.00 eura (sto miliona eura) na osnovu ovog Ugovora o finansiranju („Ugovor“).

- (9) Odbor direktora Zajmoprimca odobrio zaduživanje u iznosu od 100,000,000.00 EUR (sto miliona eura) koje predstavlja ovaj kredit pod uslovima navedenim u ovom Ugovoru.
- (10) Da je osnovni kapital Zajmoprimca u potpunosti u vlasništvu Crne Gore.
- (11) Zajmoprimac, u skladu sa zakonom o osnivanju (uredba o proglašenju zakona o investiciono razvojnom fondu Crne Gore, Službeni list CG, 88/00 od 31.12.2009. godine, 040/10 od 22.jula 2010.godine, 080/17 od 1.decembra 2017.godine, koji je naknadno izmijenjen i dopunjen s vremena na vrijeme i u daljem tekstu "Zakon o osnivanju Zajmoprimca"), je korisnik zakonite Državne garancije. Detaljnije, za finansijske obaveze Zajmoprimca iz ovog Ugovora garantuje Crna Gora ("Garant"), bezuslovno, neopozivo i na prvi poziv, bez potrebe izdavanja bilo kakvog dokumenta o garanciji. Takva odgovornost Crne Gore je neograničena.
- (12) U skladu s Odlukom br 466/2014/EU, objavljenom u Službenom listu Evropske unije br L 135 od 8.5.2014, Evropski parlament i Savjet Evropske unije su odlučili da Banci odobre garanciju za pokrivanje gubitaka iz finansijskih aktivnosti kojima se pruža podrška investicionim projektima van Evropske unije ("Odluka") i Ugovoru zaključenom između Evropske Unije, koju zastupa Evropska komisija i Banke koja sprovodi takvu odluku, u slučaju neplaćanja, Evropska unija, uz garanciju, pokriva uplate koje Banka nije primila i koje Banci dospijevaju u vezi sa finansijskim poslovanjem Banke koje je zaključeno sa, između ostalog, Zajmoprimcem ("EU garancija"). Od datuma ovog Ugovora, Crna Gora je Prihvatljiva zemlja (kao što je definisano u nastavku).
- (13) Banka je pokrenula inicijativu pod nazivom *Evropska inicijativa za zapošljavanje i obučavanje mladih za Zapadni Balkan (European Youth Employment and Training for the Western Balkans)* („EYET inicijativa“) radi pružanja podrške obuci i zapošljavanju mladih od strane MSP-a na Zapadnom Balkanu. Banka je pozvala Zajmoprimca da učestvuje u EYET inicijativi pod uslovima predviđenim ovim Ugovorom i Sporednim ugovorom. Zajmoprimac je izrazio želju da učestvuje u EYET inicijativi i usmjeri se na određena MSP i preduzeća srednje tržišne kapitalizacije koja promovišu projekte koji zadovoljavaju kriterijume prihvatljivosti EYET inicijative, kako je dalje definisano u Sporednom ugovoru i ovom Ugovoru (a svaki takav projekat u daljem tekstu naziva se „EYET Projekat“).
- (14) Statutom Banke je utvrđeno da Banka mora osigurati da se njena sredstva koriste što je racionalnije moguće u interesu Evropske unije, te, u skladu s time, uslovi i odredbe kreditnih aktivnosti Banke moraju biti u skladu s odgovarajućim politikama Evropske unije.
- (15) U skladu s Preporukama Radne grupe za finansijske aktivnosti, koja je osnovana u okviru Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj, Banka posvećuje posebnu pažnju svojim transakcijama i poslovnim odnosima u slučajevima gdje obezbjeđuje finansijska sredstva (a) za projekat u zemlji koja ne primjenjuje u dovoljnoj mjeri te preporuke ili (b) za zajmoprimca ili korisnika koji su rezidenti u takvoj zemlji.
- (16) Banka smatra da pristup informacijama ima važnu ulogu u smanjenju ekoloških i socijalnih rizika, uključujući i kršenje ljudskih prava u vezi sa projektima koje finansira, te je stoga uspostavila sopstvenu Politiku transparentnosti, čija je svrha da se unaprijedi odgovornost Grupe Banke prema svojim akcionarima.
- (17) Obrada ličnih podataka sprovodi se od strane Banke, u skladu s važećim propisima Evropske unije o zaštiti pojedinaca s obzirom na obradu ličnih podataka od strane institucija i tijela Evropske unije i o slobodnom kretanju takvih podataka.

NA OSNOVU TOGA, ovim je dogovoreno sljedeće:

TUMAČENJE I DEFINICIJE

Tumačenje

U ovom Ugovoru:

- (a) pozivanja na članove, Uvodne napomene, Dodatke i Aneксе su, osim ako je izričito utvrđeno drugačije, pozivanja na članove, uvodne napomene, dodatke i anekse ovoga Ugovora.

- (b) Pozivanja na „zakon“ ili „zakone“ označavaju (a) bilo koji mjerodavni zakon i bilo koji mjerodavni ugovor, ustav, statut, zakon, uredbu, normativni akt, pravilo, propis, presudu, rješenje, spis, zabranu, odluku, presudu ili drugu zakonodavnu ili administrativnu mjeru ili sudsku ili arbitražnu odluku u bilo kojoj nadležnosti, a koja je obavezujuća ili na mjerodavno precedentsno pravo, i (b) EU Zakon.
- (c) Pozivanja na mjerodavno pravo, mjerodavne zakone ili mjerodavnu nadležnost označava (a) pravo ili nadležnost koji se primjenjuju na Zajmoprimca, njegova prava i/ili obaveze (koji u svakom slučaju nastaju iz ili u vezi sa Ugovorom), njegovu sposobnost i/ili sredstva i/ili Projekte; i/ili, kako je primjenljivo, (b) pravo ili nadležnost (uključujući u svakom slučaju Statut Banke) koji su mjerodavni za Banku, njena prava, obaveze, sposobnost i/ili sredstva;
- (d) Reference na zakonsku odredbu su reference na tu izmijenjenu i dopunjenu ili ponovno donesenu odredbu;
- (e) Reference na bilo koji drugi ugovor ili dokument su reference na taj drugi ugovor ili dokument koji je izmijenjen i dopunjen, obnovljen, dopunjen, proširen ili preformulisan;
- (f) Riječi i izrazi u množini obuhvataju i jedninu i obratno.

(b) Definicije

U ovom Ugovoru:

„Dogovoreni datum odložene isplate“ ima značenje koje mu je dato u članu 1.05A(2)(b).

„Dodjela sredstava“ ima značenje koje mu je dato u članu 1.10B.

„Rok za dodjelu sredstava“ ima značenje koje mu je dato u članu 1.10A.

„Pismo za dodjelu sredstava“ ima značenje koje mu je dato u članu 1.10B.

„Predlog za dodjelu sredstava“ ima značenje koje mu je dato u članu 1.10A.

„Odobreni kredit“ ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (1).

„Ovlašćenje“ označava ovlašćenje, dozvolu, saglasnost, odobrenje, odluku, licencu, izuzeće, podnesak, notarsku ovjeru ili registraciju.

„Ovlašćeni potpisnik“ označava lice ovlašćeno da potpisuje pojedinačno ili zajednički (u zavisnosti od slučaja) Zahtjeve za isplatom za račun Zajmoprimca i koje je navedeno u najnovijem Spisku ovlašćenih potpisnika i računa koji je Banka primila prije prijema relevantnog Zahtjeva za isplatom.

„Zakon o osnivanju Zajmoprimca“ ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (11).

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

„Promjena stvarnog vlasništva“ označava promjenu krajnjeg vlasništva ili kontrole Zajmoprimca shodno definiciji „stvarnog korisnika“ utvrđenoj u članu 3 (6) Direktive 2015/849 Evropskog Parlamenta i Savjeta od 20. maja 2015. godine o sprečavanju korištenja finansijskog sistema za potrebe pranja novca ili finansiranja terorizma, koja je modificovana i/ili dopunjena s vremena na vrijeme.

„Slučaj promjene kontrole“ ima značenje dato u Članu 4.03A(3).

„Slučaj promjene zakona“ ima značenje dato u Članu 4.03A(4).

„Ugovor“ ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (8).

„Broj Ugovora“ označava broj koji je Banka utvrdila za ovaj Ugovor i koji se navodi na naslovnoj strani ovog Ugovora nakon oznake „FI N°“.

„Kredit“ ima značenje dato u Članu 1.01.

"Odluka" ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (12).

„Obeštećenje za odlaganje" označava obeštećenje obračunato na iznos odložene ili obustavljene isplate po procentualnoj stopi koja je veća od (a) 0.125% (12.5 osnovnih poena) godišnje, i (b) procentualna stopa kojom bi:

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

- EURIBOR (jednomjesečna stopa) umanjenu za 0,125% (12,5 osnovnih poena).

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

„Račun isplate" označava, u pogledu svake Tranše, bankovni račun koji se nalazi na najnovijem Spisku ovlaštenih potpisnika i računa.

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

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

"Zahtjev za isplatu" označava obavještenje koje je u osnovi u obliku utvrđenom u Dodatku B.

„Spor" ima značenje koje mu je dato u članu 11.02.

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

- (a) materijalni poremećaj onih sistema za plaćanje ili komunikacionih sistema ili onih finansijskih tržišta od kojih se, u svakom slučaju, traži da funkcionišu kako bi se izvršila plaćanja u vezi s ovim Ugovorom; ili

- (b) nastupanje bilo kog drugog Slučaja koji ima za posljedicu poremećaj (tehničke ili sistemske prirode) u poslovanju trezora ili platnog prometa bilo Banke ili Zajmoprimca, koji sprečava tu stranu:

- (i) da izvrši svoje obaveze plaćanja prema ovom Ugovoru; ili

- (ii) da komunicira s drugim stranama,

a kada poremećaj (bilo u slučaju navedenom pod (a) ili (b)) nije izazvan i mimo je kontrole strana čije je poslovanje poremećeno.

"EIB" označava Banku.

"EIB Izjava o zaštiti životne sredine i socijalnim načelima i standardima", označava izjavu koja je objavljena na internet stranici EIB-a koja navodi standarde koje Banka zahtijeva od projekata koje finansira i odgovornosti različitih stranaka.

"Prihvatljiva zemlja" znači bilo koja zemlja navedena u Aneksu III Odluke, kao što se može izmijeniti s vremena na vrijeme od strane Evropske komisije u skladu s čl. 4(2) i 18 Odluke, ili bilo koja druga zemlja u odnosu na koju je Evropski Parlament i Savjet usvojio odluku u skladu s članom 4(1) Odluke.

"Životna sredina" označava sljedeće, u onoj mjeri u kojoj utiče na zdravlje ili dobrobit ljudi:

- (a) fauna i flora;

- (b) zemljište, voda, vazduh, klima i pejzaž; i

- (c) kulturno nasljeđe i

- (d) izgrađena životna sredina.

"Dokumenta o zaštiti životne sredine i socijalni pitanjima" označava (a) studiju procjene uticaja na životnu sredinu i društvo, i (b) ne-tehnički rezime i plan angažovanja zainteresovanih strana.

„Studija procjene uticaja na životnu sredinu i društvo" označava studiju koja je ishod procjene

povezani sa predloženim projektom i preporučivanjem mjera za izbjegavanje, smanjenje i/ili eliminisanje bilo kakvih uticaja. Ova studija je predmet javnih konsultacija sa direktnim i indirektnim partnerima u projektu.

"Ekološki i socijalni standardi" označavaju:

- (a) zakone o životnoj sredini i socijalne zakone mjerodavne za Projekat ili Zajmoprimca;
- (b) EIB Izjavu o ekološkim i socijalnim načelima i standardima;
- (c) ekološka i socijalna dokumenta.

"Ekološko ili socijalno odobrenje" označava bilo koju dozvolu, licencu, ovlašćenje, saglasnost ili drugo odobrenje koje je potrebno na osnovu Zakona o životnoj sredini ili Zakona o socijalnim pitanjima u vezi sa izradom ili poslovanjem Projekta.

"Ekološka ili socijalna tužba" označava svaku tužbu, postupak, zvanično obavještenje ili istragu od strane bilo kog lica u pogledu ekoloških ili socijalnih pitanja koja utiču na Projekat uključujući bilo kakvo kršenje ili navodno kršenje ekoloških i socijalnih standarda.

"Zakon o životnoj sredini" označava:

- (a) zakone, standarde i načela EU osim bilo kojeg odstupanja koje Banka prihvata za potrebe ovog Ugovora na osnovu sporazuma između Crne Gore i EU,
- (b) zakone i propise Crne Gore; i
- (c) važeće međunarodne ugovore i konvencije potpisane ili ratifikovane ili na drugi način primjenjive i obavezujuće po Crnu Goru

čiji glavni cilj je očuvanje, zaštita ili poboljšanje životne sredine.

"EU Garancija" ima značenje dato u Uvodnoj napomeni (12).

"Pravo EU" označava *acquis communautaire* Evropske unije koje je iskazano kroz Ugovore Evropske unije, regulative, direktive, delegirana akta, implementirana akta, i precedentno pravo Suda Pravde Evropske unije.

"EUR" ili **"euro"** označava zakonitu valutu država članica Evropske unije koju usvajaju kao svoju valutu u skladu s relevantnim odredbama Ugovora o Evropskoj uniji i Ugovora o funkcionisanju Evropske unije ili budućim ugovorima.

"EURIBOR" ima značenje koje mu je dato u Dodatku A.

"Slučaj neizvršenja obaveza" označava bilo koje okolnosti, slučajeve ili pojave navedene u članu 10.01.

"EYET inicijativa" ima značenje koje joj je dato u Uvodnoj napomeni(13).

"EYET projekat" ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni(13).

"EYET tranša" označava bilo koju Tranšu namijenjenu isključivo finansiranju EYET projekata koji promovišu MSP a koji zadovoljavaju posebne kriterijume zapošljavanja mladih koji su navedeni u Sporednom ugovoru.

"Konačni datum raspoloživosti sredstava" označava 24 (dvadeset četiri) mjeseca od datuma potpisivanja ovog Ugovora, ili neki kasniji datum koji stranke mogu dogovoriti u pisanom obliku, pod uslovom da se EU Garancija nastavlja primjenjivati na svaku tranšu koja se isplaćuje.

"Krajnji korisnik" označava subjekte opisane pod (a) i (b) ove Uvodne napomene (1).

"Finansijska prednost" ima značenje koje mu je dato u članu 6.02A(d).

"Finansiranje terorizma" označava obezbjeđivanje ili prikupljanje sredstava, na bilo koji način, direktno ili indirektno, s namjerom da ih treba koristiti, ili u spoznaji da su oni koji će se koristiti u cijelosti ili djelimično, u svrhu vršenja bilo kojeg od krivičnih djela u smislu čl. 1 do 4 EU Okvirne odluke Savjeta 2002/475/JHA od 13. juna 2002. o borbi protiv terorizma.

"Fiksna stopa" označava godišnju kamatnu stopu koju utvrdi Banka u skladu sa mjerodavnim načelima koje povremeno propisanih od strane upravljačkih tijela Banke za kredite odobrene po fiksnoj kamatnoj stopi, izražene u valuti Tranše s ekvivalentnim uslovima za otplatu glavnice i plaćanja kamata. Ta stopa nema negativnu vrijednost.

"Tranša sa fiksnom kamatom" označava Tranšu na koju se primjenjuje Fiksna kamatna stopa.

"Varijabilna kamata" označava varijabilnu godišnju kamatnu stopu koju određuje Banka za svaki sljedeći Referentni period Promjenjive kamate, jednaku EURIBOR-u plus raspon. Ako se varijabilna stopa za bilo koji Referentni period varijabilne stope obračuna kao nula, ona će se utvrditi na nulu.

"Referentni period za varijabilnu kamatu" označava svaki period od jednog Datuma plaćanja do sljedećeg relevantnog Datuma plaćanja; prvi Referentni period za varijabilnu stopu počinje na datum isplate Tranše.

"Tranša sa varijabilnom kamatom" označava Tranšu isplaćenu uz primjenu Varijabilne kamatne stope.

"Okvirni ugovor" ima značenje dato u Uvodnoj napomeni(6).

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

"Grupa" označava Zajmoprimca i njegove podružnice.

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

"ILO" označava Međunarodnu organizaciju rada.

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

"MSFI" označava međunarodne računovodstvene standarde u okviru značenja Regulative o međunarodnim računovodstvenim standardima 1606/2002 u mjeri primjenljivoj na relevantne finansijske izvještaje.

"Slučaj prijevremenog plaćanja sa naknadom" označava Slučaj prijevremene otplate na osnovu Člana 4.03A osim onih koji su navedeni u stavovima 4.03A(2) (Pari Passu za finansiranje koje ne potiče od EIB) i 4.03A(5) (nezakonitost).

"Promjena/konverzija kamate" označava određivanje novih finansijskih uslova koji se odnose na kamatnu stopu, naročito na istu kamatnu osnovicu ("promjena") ili drugačiju kamatnu osnovicu ("konverzija") koja može biti ponuđena za preostali period Tranše ili do sljedećeg Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima.

"Datum promjene/konverzije kamate" označava onaj datum, koji je Datum plaćanja, koji odredi Banka u skladu sa Članom 1.02C u Obavještenju o isplati.

"Prijedlog promjene/konverzije kamate" označava prijedlog Banke na osnovu Dodatka C.

"Zahtjev za promjenu/konverziju kamate" označava pisano obavještenje Zajmoprimca, isporučeno najmanje 75 (sedamdesetpet) dana prije Datuma promjene/konverzije kamate, kojim traži od Banke da mu podnese Prijedlog promjene/konverzije kamate. Zahtjev promjene/konverzije kamate takođe sadrži:

- (a) Datume plaćanja odabrane u skladu s odredbama Člana 3.01;
- (b) Iznos Tranše na koji se primjenjuje promjena/konverzija kamate; i
- (c) bilo koji kasniji Datum promjene/konverzije kamate odabrani u skladu sa Članom 3.01.

„Posrednik” je bilo koja komercijalna banka u Crnoj Gori koju odabere Zajmoprimac i koju odobri Banka, za sredstva za dalje kreditiranje koja se isplaćuju na osnovu ovog Ugovora malim i srednjim preduzećima ili drugim krajnjim korisnicima za Prioritetne Projekte.

„Ugovor o posredovanju” ima značenje dato u Uvodnoj napomeni(4).

„Spisak ovlašćenih potpisnika i računa” označava spisak čija forma i sadržina su zadovoljavajuće za Banku, u kojem se navode: (i) Ovlašćeni potpisnici, uz dokaz o ovlašćenju za potpisivanje lica koja se navode na spisku i navodeći da li ona imaju pojedinačno ili zajedničko ovlašćenje, (ii) karton deponovanih potpisa tih lica, i (iii) bankovni račun (e) na koji se može izvršiti uplata po ovom Ugovoru (što je naznačeno IBAN kodom ako je zemlja uključena u IBAN Registar koji objavljuje SWIFT, ili u odgovarajućem formatu računa koji je u skladu sa bankarskim praksama), BIC/SWIFT kod banke i naziv korisnika bankovnog računa.

„Kredit” označava ukupne iznose koje Banka isplaćuje s vremena na vrijeme prema ovom Ugovoru.

„Neisplaćeni kredit” označava zbirne iznose koje Banka isplaćuje s vremena na vrijeme shodno ovom Ugovoru a koji ostaju neisplaćeni.

„Mandat” ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (5).

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

- (a) po opravdanom mišljenju Banke, postoje slučajevi ili okolnosti koje negativno utiču na pristup Banke njenim izvorima finansiranja;
- (b) prema mišljenju Banke, sredstva nisu dostupna iz Bankovnih uobičajenih izvora finansiranja za adekvatno finansiranje takve Tranše u relevantnoj valuti i/ili za relevantno dospijeće i/ili u vezi s načinom isplate takve Tranše;
- (c) u vezi sa Tranšom u odnosu na koju se bi se kamata plaćala po Promjenljivoj kamatnoj stopi:
 - (i) trošak Banke za sticanje sredstava iz sopstvenih izvora finansiranja, kako to Banka odredi, za period jednak Referentnom periodu za varijabilnu stopu takve Tranše (tj. na tržištu novca) bio bi veći od primjenjive stope EURIBOR
 - ili
 - (ii) ako Banka odredi da ne postoje odgovarajuća i fer sredstva za određivanje primjenjive stope EURIBOR-a za takvu Tranšu ili nije moguće odrediti EURIBOR u skladu s definicijom sadržanom u Dodatku A.

„Materijalno štetna promjena” označava, bilo koji slučaj ili promjenu stanja, koja, prema opravdanom mišljenju Banke ima materijalno štetan uticaj na:

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

„Datum dospijeća” označava posljednji ili jedini Datum otplate Tranše naznačen u skladu sa Članom 4.01A(b)(iv) ili Članom 4.01B.

„Mid-Cap” ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (1)

„Bazni novac” označava:

- (a) pretvaranje ili prenos imovine, znajući da takva imovina proizilazi iz kriminalnih radnji ili čina učestvovanja u takvim aktivnostima, u svrhu prikrivanja ili maskiranja nezakonitog porijekla imovine ili pomaganja bilo kojoj osobi koja učestvuje u činjenju takve aktivnosti da izbjegne zakonske posljedice njegovog djelovanja;
- (ii) prikrivanje ili maskiranje prave prirode, izvora, mjesta, raspolaganja, kretanja, prava u odnosu na ili vlasništva imovine, znajući da takva imovina proizilazi iz kriminalnih radnji ili iz čina učestvovanja u takvim aktivnostima;
- (iii) sticanje, posjedovanje ili korištenje imovine, znajući, u trenutku prijema, da takva imovina potiče iz kriminalnih radnji ili učestvovanja u takvim aktivnostima; ili
- (iv) učestvovanje u, udruživanje radi vršenja, pokušaja izvršenja i pomaganje, podsticanje, olakšavanje i davanje savjeta u izvršenju bilo koje od radnji navedenih u prethodnim tačkama.

„Finansiranje koje ne potiče od EIB“ ima značenje koje mu je dato u članu 4.03 (2).

„Najavljena Tranša“ označava Tranšu u pogledu koje je Banka izdala Obavještenje o isplati.

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

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

- (a) za Tranšu s fiksnom stopom, naredni Relevantni radni dan, bez korekcije kamatne stope dospjele po Članu 3.01; osim u onim slučajevima kada se plaćanje izvrši (i) u cjelosti i u vezi sa revizijom/konverzijom kamate u skladu sa Dodatkom C, tačka C, ili (ii) jednokratno u skladu s Članom 4.01B i samo na konačno plaćanje kamate, kada označava prethodni Relevantni radni dan, uz korekcije kamate dospjele po Članu 3.01, i
- (b) za Tranšu s promjenjivom stopom, sljedeći dan, ako takav postoji, tog kalendarskog mjeseca koji je Relevantni radni dan ili, ako ga nema, najbliži prethodni dan koji je Relevantni radni dan, u svim slučajevima uz odgovarajuću korekciju kamate koja dospijeva na osnovu Člana 3.01.

„Iznos prijevremene otplate“ označava iznos Tranše koji će prijevremeno otplatiti Zajmoprimac u skladu sa Članom 4.02A ili Članom 4.03A, kako je to primjenljivo.

„Datum prijevremene otplate“ označava datum, koji je Datum plaćanja, kada Zajmoprimac predlaže ili Banka od njega zatraži, kako je primjenljivo, da izvrši prijevremenu otplatu Iznosa prijevremene otplate.

„Slučaj prijevremene otplate“ označava bilo koji od slučajeva opisanih u članu 4.03A.

„Obeštećenje za prijevremeno plaćanje“ označava u odnosu na bilo koji iznos glavnice koji se prijevremeno otplaćuje ili otkazuje, iznos koji Banka dostavlja Zajmoprimcu kao sadašnju vrijednost (obračunatu od Datuma prijevremene otplate ili datuma otkazivanja shodno Članu 1.06C(2)) razlike, ako postoji:

- (a) kamate koja bi se obračunala na odnosni Iznos prijevremene otplate tokom perioda od Datuma prijevremene otplate ili datuma otkazivanja shodno Članu 1.06C(2) do Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospijeca, ako nije bilo prijevremene otplate, nad
- (b) kamatom koja bi se obračunala tokom tog perioda, ako se obračunava po Stopi ponovnog angažmana, umanjenoj za 0,15% (petnaest osnovnih bodova).

Navedena sadašnja vrijednost obračunava se po diskontnoj stopi jednakoj Stopi ponovnog angažmana, važećoj na svaki relevantni Datum plaćanja.

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

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

„Subjekt iz privatnog sektora“ ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (1).

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

"Zabranjena praksa" označava:

- (a) Prisilna praksa, što znači da ugrožava ili šteti, ili prijeti da će narušiti ili štetiti, direktno ili indirektno, bilo koju stranku ili imovinu stranke da utiče neispravno na djelovanje stranke;
- (b) tajna praksa, što znači da je dogovor između dvije ili više stranaka smišljen za postizanje nedopuštene svrhe, uključujući i neispravno uticanje na djelovanje druge stranke;
- (c) korumpiranost, što znači nuđenje, davanje, primanje ili traženje, direktno ili indirektno, bilo što od vrijednosti od stranke kako bi uticali na nepravilno djelovanje druge stranke;
- (d) Lažna praksa, što znači bilo koji čin ili propust, uključujući i lažno predstavljanje, odnosno svjesno ili nesmotreno dovođenje u zabludu, ili pokušaj dovođenja u zabludu, stranke kako bi se dobila finansijska ili druga korist, ili da se izbjegne obaveza; ili
- (e) opstruktivna praksa, što znači u odnosu na istragu prisile, sprega, korupcijske ili prevarne prakse u vezi s ovim zajmom ili Projektom, (i) namjerno uništavanje, krivotvorenje, mijenjanje ili prikrivanje dokaznog materijala za istragu; i / ili prijetnje, uznemiravanje ili zastrašivanje bilo koje stranke da bi se spriječilo otkrivanje saznanja o pitanjima relevantnim za istragu ili od pokretanja istrage, ili (ii) radnje kojima je namjera da znatno otežaju ostvarivanje ugovornih prava revizije ili pristup informacijama.

"Projekti" ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (1).

„Subjekt iz državnog sektora“ ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (1)

"Stopa ponovnog angažmana" označava Fiksnu godišnju stopu koju je Banka ponovno odredila, koja je inače stopa koju bi Banka primijenila na dan obračuna obeštećenja za kredit koji je u istoj valuti pod istim uslovima plaćanja kamate i istim profilom otplate do Datuma promjene/konverzije kamate, ako takav postoji, ili Datuma dospjeća Tranše u odnosu na koju se predlaže ili zahtijeva prijevremena otplata ili otkazivanje. Takva stopa nema negativnu vrijednost.

"Relevantni radni dan" označava dan kada je TARGET sistem (Trans-evropski automatizovani ekspresni sistem prebacivanja bruto izmirenja u stvarnom vremenu) koji koristi jedinstvenu podijeljenu platformu i koji je pokrenut 19.novembra 2007.godine (TARGET2) otvoren za plaćanja u eurima.

„Datum otplate“ označava svaki od Datuma plaćanja označen za otplatu glavnice Tranše u Saopštenju o isplati u skladu sa kriterijumima utvrđenim u članu 4.01.

„Traženi datum odložene isplate“ ima značenje koje mu je dato u Članu 1.05A(1).

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

"Spisak sankcija" označava:

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

(li) sve ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mjere i embarga za oružje izdate od strane Savjeta bezbjednosti Ujedinjenih Nacija skladu s članom 41. Povelje UN-a, uključujući, ali ne ograničavajući se na one koje su dostupne na službenoj internet stranici UN <http://www.un.org/Docs/sc/committees/INTRO.htm>, koja se mijenja i dopunjava s vremena na vrijeme ili na bilo kojoj stranici koja je nasljeđuje.

„MSP“ ima značenje koje mu je dato u Uvodnoj napomeni (1).

„Socijalno pravo“ označava:

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

(B) bilo koje ILO standarde;

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

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

„Planirani datum isplate“ označava datum na koji je Tranša planirana za isplatu u skladu sa Članom 1.02C.

„Obezbjedenje“ označava bilo koju hipoteku, zalogu, založno pravo, opterećenje, prenos imovine, stavljanje pod hipoteku ili drugo sredstvo obezbjeđenja kojim se obezbjeđuje bilo koja obaveza bilo kog lica, ili bilo koji drugi ugovor ili aranžman koji ima slično dejstvo.

„Sporedni ugovor“ ima značenje dato u Uvodnoj napomeni(3).

„Raspon“ označava fiksni raspon (koji je pozitivne ili negativne vrijednosti) za EURIBOR koji određuje Banka i o čemu je Zajmoprimac obaviješten u odgovarajućem Obavještenju o isplati ili Prijedlogu promjene/konverzije kamate.

„Porez“ označava bilo koji porez, namet, carine ili drugačiju naknadu ili zadržavanje poreza slične prirode (uključujući bilo koje penale ili kamate koje se plaćaju u vezi sa bilo kojim neplaćanjem ili odlaganjem plaćanja istog).

„Tranša“ označava svaku isplatu koja je izvršena ili treba da se izvrši prema ovom Ugovoru. U slučaju da nije dostavljeno Obavještenje o isplati, tranša označava Tranšu kao što je zahtijevano u skladu s članom 1.02B.

ČLAN 1

Kredit i isplate

1.01 Iznos kredita

Ovim Ugovorom Banka odobrava Zajmoprimcu, a Zajmoprimac prihvata, kredit u iznosu od EUR 100.000.000,00 (sto miliona eura) za finansiranje Projekata („Kredit“).

1.02 Postupak isplate

1.02A Tranše

Banka će isplatiti Kredit u najviše 15 (petnaest) Tranši. Iznos svake Tranše biće u minimalnom iznosu od (a) 1,500,000.00 eura (milion petsto hiljada eura) za EYET tranše, ili (b) 5,000,000.00 eura (pet miliona eura) za tranše namijenjene drugim projektima; ili (ako je manji) kompletan nepovučeni saldo Kredita. Ukupni iznos EYET tranši isplaćenih u okviru ovog Ugovora ne smije preći EUR 50.000.000,00 (pedeset miliona eura).

- (a) Zajmoprimac može uputiti Banci Zahtjev za isplatu Tranše primljen najkasnije 15 (petnaest) dana prije Roka raspoloživosti sredstava. Zahtjev za isplatu mora biti u obliku utvrđenom u Dodatku B i mora naznačiti:

- (i) iznos Tranše;
- (ii) željeni datum isplate Tranše, koji mora biti Relevantni radni dan koji pada najmanje 15 (petnaest) dana nakon datuma Zahtjeva za isplatu i na ili prije dana Roka raspoloživosti sredstava, s tim da se podrazumijeva da Banka može utvrditi datum isplate Tranše na dan koji pada do 4 (četiri) kalendarska mjeseca od dana Zahtjeva isplate;
- (iii) da li je Tranša s fiksnom stopom ili je Tranša s promjenjivom stopom, svaka u skladu s odgovarajućim odredbama Člana 3.01;
- (iv) poželjnu dinamiku otplate kamata za Tranšu, odabranu u skladu sa Članom 3.01;
- (v) poželjne uslove otplate glavnice za Tranšu, odabrane u skladu sa Članom 4.01;
- (vi) poželjan prvi i zadnji datum otplate glavnice za Tranšu;
- (vii) odabir od strane Zajmoprimca Datuma promjene/konverzije kamate, ako takav postoji, za Tranšu; i
- (viii) Račun uplate na koji treba uplatiti Tranšu treba utvrditi u skladu sa Članom 1.02D;
- (ix) da li će se Tranša koristiti za EYET projekte ili MSP i Mid-Cap projekte ili za Prioritetne projekte, pri čemu se podrazumijeva da se svaka pojedinačna Tranša može koristiti za samo jednu vrstu projekta;
- (x) kojem Posredniku ili Posrednicima će se sredstva Tranše dalje kreditirati.

- (b) Ako je Banka, na zahtjev Zajmoprimca, obezbijedila Zajmoprimcu, prije podnošenja Zahtjeva za isplatu, neobavezujuću fiksnu kamatnu stopu ili kotaciju kamatne marže, koji se mogu primijeniti na Tranšu, Zajmoprimac može takođe prema sopstvenom nahođenju utvrditi u Zahtjevu za isplatu sljedeće odnosno elemente, odnosno:

- (i) u slučaju Tranše s fiksnom stopom, fiksnu kamatnu stopu koju je prethodno kotirala Banka; i
- (ii) u slučaju Tranše s promjenjivom stopom, Kamatnu maržu, koju je prethodno kotirala Banka

primjenjive do Datuma dospeljeća ili do Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima.

Svaki Zahtjev za isplatu potpisuje Ovlašćeni potpisnik sa pravom pojedinačnog zastupanja ili dva ili više Ovlašćenih potpisnika sa pravom zajedničkog zastupanja.

- (b) U skladu sa Članom 1.02C(b), svaki Zahtjev za isplatu je neopoziv.

1.02C Obavještenje o isplati

- (a) Najmanje 10 (deset) dana prije predloženog Planiranog datuma isplate Tranše Banka će, ako je Zahtjev za isplatu u skladu sa Članom 1.02, dostaviti Zajmoprimcu Obavještenje o isplati kojim će naznačiti:

- (i) iznos Tranše;
- (ii) Planirani datum isplate;
- (iii) osnovicu kamatne stope Tranše, bilo da je riječ o: (i) Tranši po fiksnoj stopi; ili (ii) tranši po promjenljivoj stopi, a sve na osnovu relevantnih odredbi Člana 3.01;
- (iv) Datume plaćanja i Datum plaćanja prve kamate za Tranšu;
- (v) uslove otplate glavnice Tranše, u skladu sa odredbama Člana 4.01;
- (vi) Datume otplate i prvi i zadnji Datum otplate Tranše;
- (vii) Datum promjene/konverzije kamate, ako Zajmoprimac zatraži, za Tranšu;

- (viii) za Tranšu po fiksnoj stopi fiksnu kamatnu stopu a za Tranšu po promjenjivoj stopi kamatnu maržu primjenljivu na Tranšu do Datuma promjene/konverzije kamate, ako postoji ili do Datuma dospijeća;i
 - (ix) Posrednika ili Posrednike kojima će se sredstva Tranše dalje kreditirati i
 - (x) u slučaju EYET tranše, iznos smanjenja kamatne stope koji se primjenjuje na takvu EYET tranšu, koji iznosi 30 osnovnih bodova (trideset osnovnih bodova) godišnje, pod uslovom da, ako je fiksna kamatna stopa ili promjenjiva kamatna stopa za traženu EYET tranšu ispod nule, onda će iznositi nula.
- (b) Ako jedan ili više elemenata utvrđenih Obavještenjem o isplati nije u skladu s odgovarajućim elementom, ako takav postoji, u Zahtjevu za isplatu, Zajmoprimac može, nakon prijema Obavještenja o isplati, povući Zahtjev za isplatu putem pisanog obavještenja Banci koji Banka mora primiti najkasnije u 12:00 sati u podne po luksemburškom vremenu sljedećeg Radnog dana kada je Banka otvorena, nakon čega Zahtjev za isplatu i Obavještenje o isplati prestaju da važe. Ako Zajmoprimac nije povukao pisanim putem Zahtjev za isplatu u tom roku, smatraće se da je Zajmoprimac prihvatio sve elemente navedene u Obavještenju o isplati.
- (c) Ako je Zajmoprimac podnio Banci Zahtjev za isplatu u kojem Zajmoprimac nije naveo fiksnu kamatnu stopu ili kotaciju kamatne marže navedene u Članku 1.02B(b), smatraće se da se Zajmoprimac unaprijed saglasio s odgovarajućom fiksnom kamatnom stopom ili kotacijom kamatne marže koja je naknadno određena Obavještenjem o isplati.

1.02D Račun za isplatu

Isplata će biti izvršena na Račun za isplatu koji je naznačen u relevantnom Zahtjevu za isplatom, pod uslovom da je taj Račun za isplatu prihvatljiv za Banku. Bez obzira na Član 5.02 (e) Zajmoprimac potvrđuje da plaćanje na Račun za isplatu koji Zajmoprimac navede predstavlja isplatu iz ovog Ugovora kao da je ta isplata izvršena na sopstveni bankovni račun Zajmoprimca.

Samo jedan Račun za isplatu može biti naveden za svaku Tranšu.

1.03 Valuta Isplate

Banka isplaćuje svaku Tranšu u eurima.

1.04 Uslovi Isplate

1.04A Preduslovi prvom Zahtjevu za isplatu

Banka prima od Zajmoprimca u formi i sadržini koji su zadovoljavajući za Banku:

- (a) dokaz da je izvršenje ovog Ugovora od strane Zajmoprimca propisno odobreno i da su lice ili više lica koji potpisuju ugovor u ime Zajmoprimca propisno ovlašćen/i za to, zajedno sa deponovanim potpisom svakog takvog lica ili više lica;i
- (b) Spisak Ovlašćenih potpisnika i računa;

Prije predstavljanja Zahtjeva za isplatom od strane Zajmoprimca. Svaki Zahtjev za isplatom od strane Zajmoprimca bez gore navedenih dokumenata koje Banka primi na svoje zadovoljstvo smatraće se ne izvršenim.

1.04B Prva Tranša

Isplata prve Tranše iz Člana 1.02 zavisi od toga da li je Banka primila, u formi i sadržini kojima je zadovoljna, na dan ili prije dana koji je 7 (sedam) Radnih dana prije Planiranog datuma isplate (i, u slučaju odlaganja iz Člana 1.05, Traženog datuma odložene isplate ili Dogovorenog datuma odložene isplate) , sljedeća dokumenta ili dokaze.

- (a) dokaz da je Zajmoprimac dobio sva potrebna ovlaštenja potrebna u vezi s ovim Ugovorom i Projektima;
- (b) povoljno pravno mišljenje, izdato od strane Ministarstva finansija Crne Gore kojim se potvrđuje da Crna Gora garantuje za obaveze Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora, bez ikakvih uslova, neopozivo, i na prvi zahtjev, bez potrebe izdavanja garantnog dokumenta i da je takva odgovornost Crne Gore neograničena; takvo mišljenje mora biti prihvatljivo u svim aspektima za Banku i mora biti dostavljeno uz zvaničan prevod na engleskom jeziku osnovnog zakona Zajmoprimca kao i ostalim dokumentima neophodnim za dokazivanje sadržaja takvog pravnog mišljenja;
- (c) pravno mišljenje na engleskom jeziku od strane eksternog pravnog savjetnika u obliku i sadržaju zadovoljavajućem za Banku o (i) propisnoj inkorporaciji, kapacitetu i ovlaštenjima Zajmoprimca da izvrši i o propisnom izvršenju od strane Zajmoprimca ovog Ugovora i relevante dokumentacije, (ii) pravnom, važećem, obavezujućem i primjenljivom karakteru obaveza Zajmoprimca iz ovog Ugovora i relevantu dokumentaciju i (iii) valjanom izboru mjerodavnog prava, valjanom izboru nadležnosti i priznavanju presude u bilo kojem postupku koji je vođen u Crnoj Gori u vezi s ovim Ugovorom i relevantnom dokumentacijom;
- (d) dokaz da su pribavljene sve saglasnosti za razmjenu kontrole utvrđene od strane Banke ili navedene u pravnim mišljenjima datim na osnovu st. c i d kao neophodne a koji odobravaju Zajmoprimcu primanje isplate kao što je predviđeno na osnovu ovog Ugovora, otplaćivanje Kredita i plaćanje kamate i svih ostalih iznosa koji dospijevaju na osnovu ovog Ugovora,
- (e) dokaz zadovoljavajući za Banku da je Ugovor o posredovanju, kao što može biti slučaj, na osnovu kojeg će se isplate dalje kreditirati, propisno potpisan;
- (f) propisno sklopljen Sporedni ugovor;
- (g) oblik komunikacije s Krajnjim korisnicima kojim je Zajmoprimac dužan obavijestiti svakog Krajnjeg korisnika o učešću Banke u relevantnom finansiranju i o Finansijskoj prednosti koja će biti prenesena na takvog Krajnjeg korisnika putem takvog finansiranja, na osnovu Člana 6.02A(d) ovog Ugovora.
- (h) Dokaz o plaćanju naknade za procjenu u cjelosti shodno Članu 1.08.

1.04C Sve Tranše

Isplata svake Tranše na osnovu Člana 1.02, uključujući i prvu, zavisi od toga:

- (a) da Banka primi, u obliku i sadržaju zadovoljavajućim za Banku, na dan ili prije dana koji pada 7 (sedam) Radnih dana prije Datuma planirane isplate (i u slučaju odlaganja shodno Članu 1.05, Traženog Datuma odlaganja isplate ili Dogovorenog datuma odložene isplate) za predloženu Tranšu, sljedećih dokumenata ili dokaza:
 - (i) sertifikata Zajmoprimca u obliku Dodatka D, potpisanog od strane ovlašćenog predstavnika Zajmoprimca i datiranog na dan Zahtjeva za isplatom (i, u slučaju odlaganja iz Člana 1.05, Traženog Datuma odlaganja isplate ili Dogovorenog datuma odložene isplate); i
 - (ii) kopiju bilo kojeg drugog ovlašćenja ili dokumenta, mišljenja ili osiguranja za koje je Banka obavijestila Zajmoprimca da su neophodni ili poželjni u vezi sa sklapanjem i izvršavanjem Ugovora, i transakcije planirane Ugovorom ili osiguranje obezbijeđeno u pogledu ovog Ugovora ili zakonitosti, valjanost, obavezujuće prirode ili sprovodivost istog; i
 - (iii) u pogledu bilo koje EYET tranše, dokaz da je Banka izdala Pisma o dodjeli sredstava u vezi s relevantnim EYET projektima koji se finansiraju tom EYET tranšom; radi izbjegavanja nejasnoća, isplata bilo koje EYET tranše podliježe prethodnom podnošenju Predloga za dodjelu sredstava za relevantne EYET projekte i nakon toga izdavanju relevantnog Pisma o dodjeli sredstava od strane Banke;
 - (iv) u odnosu na sve Krajnje korisnike čiji projekti će se finansirati s relevantnom predloženom Tranšom, pisana izjava (potpisana od strane ovlašćenog potpisnika Zajmoprimca), da su sve KYC kontrole (kontrola

poznavanja klijenta) i kontrole protiv pranja novca/finansiranja terorizma sprovedene (od strane Zajmoprimca ili, u slučaju kreditiranih sredstava putem tog Posrednika) kod tih Krajnjih Korisnika;

- b) da na Planirani datum isplate (i, u slučaju odlaganja iz Člana 1.05, Traženog Datuma odlaganja isplate ili Dogovorenog datuma odložene isplate) za predloženu Tranšu:
- (i) izjave i garancije koje se ponavljaju u skladu sa Članom 6.06 budu tačne u svakom materijalnom smislu; i
 - (ii) nikakav Slučaj ili okolnost koji čine ili bi vremenom činili ili bi davanjem obavještenja na osnovu ovog Ugovoru činili:
 - (aa) slučaj neispunjena obaveza, ili
 - (bb) slučaj prijevremene otplate, ilinije se desio i ne nastavlja se neispravljen ili se od njega nije odustalo ili neće biti posljedica predložene Tranše.
 - (iii) da je EU Garancija valjana, obavezujuća i sprovodljiva i da se nisu javili slučajevi ili okolnosti koji bi, prema mišljenju Banke, negativno uticali na pravnu, valjanu, obavezujuću i sprovodljivu prirodu EU garancije ili na pravo Banke da uputi zahtjev na osnovu nje;
 - (iv) da Crna Gora i dalje bude Prihvatljiva zemlja;
 - (v) da je Okvirni ugovor je valjan, obavezujući i sprovodljiv i da se nije javio slučaj ili okolnosti koji bi, prema mišljenju Banke, negativno uticali na pravnu, valjanu, obavezujuću i sprovodljivu prirodu Okvirnog ugovora;
 - (vi) da je Banka izdala Pismo o dodjeli sredstava u vezi sa Projektima koji se finansiraju relevantnim isplatama.

1.05 Odlaganje isplate

1.05A Osnov odlaganja

1.05A(1) ZAHTEJEV ZAJMOPRIMCA

Zajmoprimac može da pošalje pisani zahtjev Banci u kojem traži odlaganje isplate Objavljene Tranše. Pisani zahtjev Banka mora da primi najmanje 7 (sedam) Radnih dana prije Planiranog datuma isplate Najavljene tranše da naznači:

- (a) da li bi Zajmoprimac želio da odloži isplatu-u cjelosti ili jednom dijelu i ukoliko se radi o dijelu tranše, koji je to iznos koji bi želio da odloži; i
- (b) datum do kojeg bi Zajmoprimac želio da odloži isplatu gore navedenog iznosa („Traženi datum odlaganja isplate“), koji mora biti datum:
 - i) koji pada najkasnije 6 (šest) mjeseci od Planiranog datuma isplate; i
 - ii) koji pada najkasnije 30 (trideset) dana prije prvog Datuma otplate; i
 - iii) koji pada najkasnije do Konačnog datuma dostupnosti.

Po prijemu takvog pisanog zahtjeva, Banka odlaže isplatu relevantnog iznosa do Traženog datuma odložene isplate.

1.05A(2) NEISPUNJENJE USLOVA ZA ISPLATU

- (a) Isplata Najavljene tranšese odlaže ako bilo koji od uslova za isplatu te Najavljene tranše koja se pominje u Članu 1.04 nije ispunjen:
 - i) Na datum koji je naznačen za ispunjenje tog uslova u Članu 1.04; i
 - ii) Na Planirani datum isplate, ili, kada je Planirani datum isplate prethodno već odložen, na datum

- (b) Banka i Zajmoprimac dogovaraju se oko datuma do kojeg se odlaže isplata te Najavljene tranše („Dogovoreni datum odložene isplate“), koji mora biti datum:
 - i) Koji pada najranije 7 (sedam) Radnih dana po ispunjenju svih uslova za isplatu; i
 - ii) Koji pada najkasnije na Datum konačne dostupnosti.
- (c) Ne dovodeći u pitanje pravo Banke da obustavi ili otkáže neisplaćeni dio Kredita u cjelosti ili u jednom dijelu shodno Članu 1.06B, Banka odlaže isplatu te Najavljene tranšedo Dogovorenog Datuma odlaganja isplate.

1.05A(3) OBEŠTEĆENJE ZA ODLAGANJE

Ako će isplata Najavljene tranšebiti odložena shodno stavovima 1 ili 2 iznad, Zajmoprimac plaća Obeštećenje za Odlaganje.

1.05B Otkazivanje isplate odložene 6 (šest) mjeseci

Ako je isplata odložena na duže od 6 (šest) mjeseci ukupno shodno Članu 1.05A, Banka može putem pisanog obavještenja da obavijesti Zajmoprimca da će ta isplata biti otkazana i da će to otkazivanje stupiti na snagu na dan tog pisanog obavještenja. Iznos isplate koji Banka otkazuje shodno ovom Članu 1.05B ostaje na raspolaganju za isplatu na osnovu Člana 1.02.

1.06 Otkazivanje i obustava

1.06A Pravo Zajmoprimca na otkazivanje

Zajmoprimac može da pošalje pisano obavještenje Banci u kojem traži otkazivanje neisplaćenog dijela Kredita. Pisano obavještenje:

- (a) Mora da naznači da li bi Zajmoprimac želio da otkáže neisplaćeni dio Kredita u cjelosti ili jednog dijela i, ako se radi o dijelu kredita, da naznači iznos kredita koji Zajmoprimac želi da otkáže ; i
- (b) Ne smije da se poziva na Objavljenu tranšu čiji Planirani datum odložene isplate pada u roku od 5 (pet) Radnih dana od datuma pisanog obavještenja, ili (ii) Tranšu u odnosu na koju je zahtjev za isplatom podnesen, ali nije izdato Obavještenje o isplati.

Po prijemu tog pisanog obavještenja, Banka otkazuje traženi neisplaćeni dio Kredita što odmah stupa na snagu.

1.06B Pravo Banke na otkazivanje i obustavu

(a) U bilo koje vrijeme nakon pojave sljedećih slučajeva, Banka može u pisanoj formi da obavijesti Zajmoprimca da će neisplaćeni dio Kredita biti obustavljen i/ili (osim u slučaju pojave Slučaja poremećaja tržišta) otkazan u cjelosti ili u jednom dijelu:

- i) nakon slučaja prijevremene otplate;
- ii) Slučaja neizvršenja obaveza;
- iii) slučaja ili okolnosti koji bi s protekom vremena ili uz davanje obavještenja na osnovu ovog Ugovora predstavljali slučaj prijevremene otplate ili slučaj neizvršenja obaveza; ili
- iv) slučaja poremećaja tržišta pod uslovom da Banka nije izdala Obavještenje o isplati.

Na datum tog pisanog obavještenja relevantni neisplaćeni dio Kredita se obustavlja i/ili otkazuje, što odmah stupa na snagu. Bilo kakva suspenzija se nastavlja sve dok Banka ne okonča tu obustavu ili otkáže obustavljeni iznos.

1.06C Obeštećenje za obustavu i otkazivanje Tranše

1.06C(1) OBUSTAVA

Ako Banka obustavi Objavljenu Tranšu, bilo nakon Slučaja prijevremene otplate podložne obeštećenju ili Slučaja neizvršenja obaveza, Zajmoprimac će platiti Banci Obeštećenje za odlaganje koje se obračunava na iznos obustavljene isplate.

1.06C(2) OTKAZIVANJE

Ako

(a) Najavljena Tranša koja je Tranša sa fiksnom stopom bude otkazana:

- i) Od strane Zajmoprimca shodno Članu 1.06A
- ii) Od strane Banke po Slučaju prijevremene otplate koje je predmet obeštećenja shodno Članu 1.05B,

Zajmoprimac plaća Banci Obeštećenje za prijevremenu otplatu.

Obeštećenje za prijevremenu otplatu obračunava se kao da je otkazani iznos isplaćen i otplaćen na Planirani datum isplate ili, u mjeri u kojoj se isplata Tranše trenutno odlaže ili obustavlja, na datum obavještenja o otkazivanju.

(b) Ako Banka otkáže Objavljenu Tranšu po pojavi Slučaja neizvršenja obaveza, Zajmoprimac obeštećuje Banku u skladu sa Članom 10.03.

Osim u slučajevima (a) ili (b) iznad, Obeštećenje za prijevremenu otplatu se plaća po otkazivanju Tranše.

1.07 Otkazivanje nakon isteka Kredita

Na dan nakon Krajnjeg datuma raspoloživosti, i osim ako nije drugačije posebno dogovoreno u pisanoj formi od strane Banke, bilo koji dio Kredita u odnosu na koji nije upućen Zahtjev za isplatu u skladu sa Članom 1.02B se automatski otkazuje, bez prethodnog obavještenja Banke prema Zajmoprimcu i bez odgovornosti koja nastaje bilo kojoj strani.

1.08 Troškovi procjene

Zajmoprimac plaća Banki, u roku od 30 (trideset) dana od potpisivanja Ugovora, troškove procjene koju je Banka obavila u vezi sa Projektom i vezano za ukupan Odobreni kredit. Iznos troškova procjene je 40,000.00 (četirideset hiljada eura).

1.09 Dospjeli iznosi na osnovu Člana 1

Iznosi dospjeli na osnovu Čl. 1.05 i 1.06 plaćaju se u eurima. Iznosi koji dopijevaju po članovima 1.05 i 1.06 plaćaju se u roku od 15 (petnaest) dana od kada Zajmoprimac primi zahtjev Banke ili u dužem roku koji je naznačen u zahtjevu Banke.

1.10 Dodjela sredstava

1.10A Predlozi za dodjelu sredstava

Od datuma potpisivanja ovog Ugovora do 24 (dvadeset četiri) mjeseca nakon tog datuma (u daljem tekstu: "Period dodjele sredstava"), a prije podnošenja zahtjeva za isplatu u pogledu projekata koji su predmet ovog Člana 1.10A, Zajmoprimac podnosi Banci na odobrenje jedan ili više zahtjeva za dodjelu sredstava (gdje je svaki "Predlog za dodjelu sredstava"), u vezi sa kojim zahtijeva finansiranje po ugovoru. Svaki predlog za dodjelu sredstava obuhvata Projekat(e) u formi i sadržini koja je utvrđena u Sporednom ugovoru.

Svaki projekt mora biti prihvatljiv za finansiranje putem kredita Banke shodno mjerodavnim kriterijumima utvrđenim u Sporednom ugovoru koji je Banka nedavno dostavila Zajmoprimcu. EIB obavještava o bilo kojoj izmjeni kriterijuma prihvatljivosti opisanih u Sporednom ugovoru i ne primjenjuje se na finansiranje koje je EIB već odobrila ili prikazala za validaciju.

1.10B Dodjela sredstava

Banka potvrđuje usklađenost Projekta(a) sa kriterijumima utvrđenim u Sporednom ugovoru. Banka može da

potrebnim radi evaluacije prihvatljivosti predloženog Projekta (projekata). Ako Banka odobri Predlog za dodjelu sredstava za Projekat koji joj je dostavljen shodno Članu 1.09A, Banka obavještava Zajmoprimca i/ili Posrednika (što može biti slučaj) (u daljem tekstu „Pismo o dodjeli sredstava“) u kojem navodi:

- i) Koji Projekti su odobreni i
- ii) Dio Kredita koji Banka dodjeljuje Projektu(ima) (gdje se svaki taj dio pominje kao „Dodjela sredstava“, a koji termin obuhvata bilo koju ponovnu dodjelu sredstava iz Člana 1.10C).

Preraspodjela sredstava

Tokom perioda raspodjele, ako:

- (a) pod-finansiranje koje se koristi od raspodjele neće biti ili će samo delimično biti isplaćeno krajnjem korisniku; i / ili
- (b) pod-finansiranje je dobrovoljno prijevremeno otplaćeno ili je prijevremeno otplaćeno nakon zahtjeva za prijevremenu otplatu od strane korisnika kredita, odnosno iznos podfinansiranja je smanjen zbog drugih razloga; i / ili
- (c) krajnji korisnik nije u skladu sa odredbama relevantnog Ugovora o daljem kreditiranju, uključujući ali se ne ograničavajući na bilo koju odredbu relevantnog Ugovora o daljem kreditiranju kojim se realizuje Član 6.02A; i / ili
- (d) kredit na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju otplaćen je od strane krajnjeg korisnika (u planiranom roku dospijeca ili na drugi način) prije dospijeca relevantne tranše pod kojom je pod-finansiranje dodijeljeno; i / ili
- (e) prihvatljivi troškovi projekta, kao što je definisano u Sporednom ugovoru su svedeni na mjeru u kojoj sredstva obezbijedena od strane Banke za relevantni projekat prelaze iznos obezbijeden na osnovu Sporednog ugovora, ili je projekat otkazan, napušten ili završen; i / ili
- (f) se utvrdi, nakon što je Banka odobrila Predlog za dodjelu sredstava, da je bilo koja informacija ili dokument predat Banci kao dio Predloga za dodjelu sredstava, ili bilo koja izjava ili iskaz dat u njemu, netačna ili zbunjujuća ili se takvom dokaže na način da je Banka mišljenja da bi mogao da utiče na njenu procjenu prihvatljivosti bilo kog Projekta ili Krajnjeg korisnika i, da je Banka dobila tačne informacije, taj Projekat ili Krajnji korisnik ne bi bili odobreni od strane Banke; i/ili
- (g) bilo koja činjenica ili Slučaj poznat Zajmoprimcu, koji po mišljenju Zajmoprimca može značajno naškoditi ili uticati na uslove izvršenja ili rada na Projektu, i/ili
- (h) je Zajmoprimac obavijestio Banku, a Banka se saglasila, da želi da preraspodijeli dio EIB sredstava u razumnom roku koji je dogovoren sa Bankom, i/ili
- (i) pod-finansiranje nije više prihvatljivo shodno odredbama ovog Ugovora ili Sporednog ugovora.

odgovarajući dio Kredita će biti odmah preraspodijeljen u svrhu finansiranja drugog(ih) projekta (projekata), koji zadovoljavaju kriterijume Sporednog ugovora (pod uslovom da se bilo koja preraspodjela nekog EYET projekta može vršiti samo u korist nekog drugog EYET projekta) i prema uslovima procedura za dodjelu navedenim u Članu 1.10, osim u mjeri u kojoj Zajmoprimac dobrovoljno prijevremeno otplati bilo koji pripadajući dio Kredita u pitanju u skladu sa članom 4.02.

1.10D Ponovno angažovanje sredstava

Ako, u bilo koje vrijeme nakon perioda dodjele:

- (a) pod-finansiranje koje se koristi od Dodjele sredstava neće biti ili će samo delimično biti isplaćeno krajnjem korisniku; i / ili
- (b) pod-finansiranje je dobrovoljno prijevremeno otplaćeno ili je prijevremeno otplaćeno nakon zahtjeva za prijevremenu otplatu od strane korisnika kredita, odnosno iznos podfinansiranja je smanjen zbog drugih razloga; i / ili

- (c) krajnji korisnik nije u skladu sa odredbama relevantnog Ugovora o daljem kreditiranju, uključujući ali se ne ograničavajući na bilo koju odredbu relevantnog Ugovora o kreditiranju- kojim se realizuje Član 6.02A; i / ili
- (d) kredit na osnovu ugovora o daljem kreditiranju je otplaćen od strane krajnjeg korisnika (na datum dospjeća ili na drugi način) prije dospjeća odnosno Tranše pod kojom je dodijeljeno pod-finansiranje; i / ili
- (e) opravdani troškovi projekta, kako su definisani u Sporednom ugovoru budusmanjeni u tolikoj mjeri da sredstva osigurana od strane Banke za pojedini Projekat prelaze prihvatljivi iznos na osnovu Sporednog ugovora, ili se Projekat obustavi, napusti ili prekine; i / ili
- (f) se utvrdi, nakon što je Banka odobrila Predlog za dodjelu sredstava, da je bilo koja informacija ili dokument predat Banci kao dio Predloga za dodjelu sredstava, ili bilo koja izjava ili iskaz dat u njemu, netačna ili zbunjujuća ili se takvom dokaže na način da je Banka mišljenja da bi mogao da utiče na njenu procjenu prihvatljivosti bilo kog Projekta ili Krajnjeg korisnika i, da je Banka dobila tačne informacije, taj Projekat ili Krajnji korisnik ne bi bili odobreni od strane Banke; i / ili
- (g) Zajmprimac dozna bilo koju činjenicu ili Slučaj, koji po sudu Zajmoprimca mogu u značajnoj mjeri da dovedu u pitanje ili utiču na uslove izvršenja ili vođenja projekta,

odgovarajući dio Kredita hitno će se ponovno angažovati od strane Zajmoprimca (ili posrednika, kao što može biti slučaj) u svrhu finansiranja drugog(ih) projekta (projekata) koji zadovoljavaju kriterijume navedene Sporednim ugovorom (pod uslovom da bilo koji dio Kredita koji je dodijeljen u bilo kojem trenutku za neki EYET projekat mora biti samo ponovo angažovan od strane Zajmoprimca ili od strane posrednika, kao što može biti slučaj, u svrhu finansiranja drugih EYET projekata), i pod uslovima i odredbama procedura za dodjelu navedenih u članu 1.10 osim u mjeri u kojoj Zajmoprimac dobrovoljno prijevremeno otplati bilo koji odgovarajući dio takvog Kredita na osnovu Člana 4.02.

U slučaju takvog ponovnog angažovanja sredstava Kredita, rokovi navedeni u članu 1.11 se ne primjenjuju. Ipak, Zajmoprimac (ili posrednik, kao što može biti slučaj) ponovno će angažovati sredstva Kredita odnosnom krajnjem korisniku u roku od 60 dana od datuma bilo kakvog takvog ponovnog angažovanja sredstava, u čijem nedostatku će Zajmoprimac otplatiti takav dio Kredita za Banku.

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

1.11 Krajnji rok za isplati krajnjim korisnicima

Zajmoprimac će, nakon prijema uplate(a) na osnovu ovog Ugovora, u potpunosti isplatiti ukupan iznos tih sredstava, u skladu s uslovima ovog Ugovora i Sporednog ugovora, prihvatljivim Krajnjim korisnicima za prihvatljive projekte za koje je banka odobrila dodjelu ili preraspodjelu sredstava putem Pisma o dodjeli sredstava, u roku od 6 (šest) mjeseci od završetka relevantnog Roka za dodjelu sredstava, osim u mjeri u kojoj je Zajmoprimac ponovo angažovao sredstva u skladu s članom 1.10D ili dobrovoljno prijevremeno otplatio iznos u pitanju na osnovu člana 4.02.

ČLAN 2

Kredit

2.01 Iznos Kredita

Kredit se sastoji od ukupnih iznosa Tranši koje Banka isplati po Kreditu, kako je potvrđeno od strane Banke shodno Članu 2.03.

2.02 Valuta otplate, kamate i drugih troškova

Zajmoprimac plaća kamatu, otplate i druge troškove u vezi sa svakom Tranšom u eurima.

Drugo plaćanje, ako ga ima, vrši se u valuti koju određuje Banka, uzimajući u obzir valutu rashoda koji će biti

2.03 Potvrda Banke

Banka dostavlja Zajmoprimcu plan otplate Kredita koji se navodi u Članu 4.01, ako je odgovarajuće, koji prikazuje Datum isplate, valutu, isplaćeni iznos, uslove otplate, i kamatnu stopu tu Tranšu.

ČLAN 3

Kamata

3.01 Kamatna stopa

3.01A Tranše sa fiksnom stopom

Zajmoprimac plaća kamatu na neizmireni iznos svake Tranše sa fiksnom stopom po Fiksnoj stopi kvartalno, polugodišnje ili godišnje kako dospijeva na odgovarajuće Datume plaćanja a kako je utvrđeno u Obavještenju o isplati, počev od prvog takvog Datuma plaćanja nakon Datuma isplate Tranše.

Ako je period od Datuma isplate do prvog Datuma plaćanja 15 (petnaest) dana ili manje, onda se plaćanje kamate obračunate u tom periodu odlaže do sljedećeg Datuma plaćanja.

Kamata se obračunava na osnovu Člana 5.01(a).

3.01B Tranše sa varijabilnom stopom

Zajmoprimac plaća kamatu na neizmireni iznos svake Tranše sa varijabilnom stopom po varijabilnoj stopi kvartalno, polugodišnje ili godišnje, na odgovarajuće Datume plaćanja, kako je navedeno u Obavještenju o isplati, počev od prvog takvog Datuma plaćanja nakon Datuma isplate Tranše. Ako je period od Datuma isplate do prvog Datuma plaćanja 15 (petnaest) dana ili manje, onda se plaćanje kamate obračunate u tom periodu odlaže do sljedećeg Datuma plaćanja.

Banka obavještava Zajmoprimca o Varijabilnoj kamatnoj stopi u roku od 10 (deset) dana od početka svakog Referentnog perioda za Varijabilnu kamatnu stopu.

Ako se u skladu s Čl. 1.05 i 1.06 isplata bilo koje Tranše sa varijabilnom stopom dogodi nakon Planiranog datuma isplate Relevantna međubankarska stopa koja se primjenjuje na prvi Referentni period za varijabilnu stopu primjenjuje se kao da je isplata izvršena na Planirani datum isplate.

Kamate će biti obračunate za svaki Referentni period promjenjive stope na osnovu Člana 5.01(b).

3.01C Promjena ili konverzija Tranši

Kada Zajmoprimac iskoristi mogućnost promjene ili konverzije osnovice kamatne stope Tranše, dužan je, od efektivnog Datuma promjene/konverzije kamate (u skladu s postupkom utvrđenim u Prilogu C), platiti kamatu po stopi određenoj u skladu s odredbama Priloga C.

3.02 Kamata na neizmirene iznose

Ne dovodeći u pitanje član 10, a izuzetno stava 3.01, ako Zajmoprimac ne plati bilo koji iznos dospio prema Ugovoru na datum dospijea obaveze, kamate se obračunavaju na bilo koji neizmireni iznos koji dospijeva pod uslovima ovog Ugovora od datuma dospjega do datuma stvarnog plaćanja po godišnjoj stopi od:

- (i) za dospjela nepodmirena dugovanja koja se odnose na tranše po promjenljivoj stopi, primjenjivom promjenljivom stopom plus 2% (200 osnovnih bodova);
- (ii) za dospjela nepodmirena dugovanja koja se odnose na fiksnu stopu tranše, koji je viši od (a) primjenjive fiksne stope plus 2% (200 osnovnih bodova) ili (b) EURIBOR plus 2% (200 osnovnih bodova).

- (iii) za dospjela nepodmirena dugovanja, osim pod (i) ili (ii) iznad, EURIBOR plus 2% (200 osnovnih bodova);

a plaćaju se u skladu sa zahtjevom Banke. U svrhu utvrđivanja EURIBOR u vezi sa ovim članom 3.02, relevantni periodi u smislu Dodatka A biće uzastopni periodi od jednog mjeseca, počevši s datumom dospelja. Bilo koja neplaćena a dospjela kamata može se kapitalizovati u skladu sa članom 1154 Građanskog Zakonika Luksemburga. Da bi se izbjegle sumnje, kapitalizacija kamate nastaje samo kod kamate koja je dospjela a neplaćena je u roku od jedne godine. Zajmoprimac je ovim saglasan unaprijed da neplaćenu dospjelu kamatu za period duži od jedne godine sastavi i da kao kod kapitalizacije, ta neplaćena kamata za uzvrat proizvede kamatu po kamatnoj stopi utvrđenoj u ovom članu 3.02B.

Ako je dospjeli nepodmireni iznos u valuti različitoj od valute Kredita, primjenjivade se sljedeća godišnja stopa, naime relevantna međubankarska stopa koju Banka obično koristi za transakcije u toj valuti plus 2% (200 osnovnih bodova), izračunato u skladu s tržišnom praksom za takvu stopu.

3.03 Slučaj poremećaja tržišta

Ako u bilo kojem trenutku od izdavanja Obavještenja o isplati od strane Banke u vezi sa Tranšom, i do datuma koji pada trideset (30) kalendarskih dana prije Datuma isplate, nastupi Slučaj poremećaja tržišta, Banka može obavijestiti Zajmoprimca da ova klauzula stupa na snagu. U tom slučaju, primjenjuju se sljedeća pravila:

U slučaju Najavljene tranše, kamatna stopa koja se primjenjuje na takvu Najavljenu tranšu do Datuma dospelja ili datuma promjene / konverzije kamate, ako ih ima, mora biti stopa (izražena kao procenat godišnje stope) za koju Banka utvrdi da je, njen ukupni trošak za finansiranje odgovarajuće Tranše, na osnovu tada primjenjive interno generisane referentne stope Banke ili alternativnog metoda za određivanje te stope, koji Banka utvrdi djelujući razumno. Zajmoprimac ima pravo da pisanim putem odbije takvu isplatu u roku određenom u obavještenju i snosiće troškove nastale kao rezultat toga, ako postoje, u kojem slučaju Banka neće izvršiti isplatu i odgovarajući Kredit ostaje na raspolaganju za isplatu prema članu 1.02B. Ako Zajmoprimac ne odbije isplatu na vrijeme, strane su saglasne da su isplata i njeni uslovi u potpunosti obavezujući za obje strane.

U svakom slučaju raspon ili Fiksna stopa koje je Banka prethodno navela u Obavještenju o isplati više se ne primjenjuju.

ČLAN 4

Otplata

4.01 Redovna otplata

4.01A Otplata u ratama

- (a) Zajmoprimac će otplatiti svaku Tranšu u ratama na Datume otplate navedene u odgovarajućem Obavještenju o isplati u skladu sa uslovima plana otplate Kredita dostavljene u skladu sa Članom 2.03.
- (b) Svaki plan otplate izrađuje se na osnovu sljedećeg:
 - (i) u slučaju Tranše po fiksnoj stopi bez Datuma promjene/konverzije kamate, otplata će se vršiti kvartalno, polugodišnje ili godišnje u jednakim ratama glavnice ili stalnim ratama glavnice i kamate;
 - (ii) u slučaju Tranše sa fiksnom stopom s Datumom promjene/konverzije kamate ili Tranše s varijabilnom stopom, otplata će se vršiti u jednakim godišnjim, polugodišnjim ili kvartalnim ratama glavnice; i
 - (iii) prvi Datum otplate svake Tranše biće Datum plaćanja koji pada ne ranije od 30(trideset) dana od planiranog datuma plaćanja i najkasnije prvog Datuma otplate odmah nakon (i) za MSP i Mid-Cap Projekte, 4 (četvrte) godišnjice Planiranog

datuma plaćanja Tranše, i (ii) za Prioritetne projekte 5 (pete) godišnjice Planiranog datuma plaćanja Tranše; i

- (iv) posljednji Datum otplate svake Tranše biće Datum plaćanja koji pada ne ranije od 4 (četiri) godine i najkasnije (i) za MSP i Mid-Cap Projekte, 12 (dvanaest) godina od planiranog datuma isplate, i (ii) za Prioritetne projekte 15 (petnaest) godina od planiranog datuma isplate-

4.01B Jednokratno plaćanje

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

4.02 Dobrovoljna prijevremena otplata

4.02A Mogućnost prijevremene otplate

U skladu sa Čl. 4.02B, 4.02C i 4.04, Zajmoprimac može otplatiti u cjelosti ili dijelom bilo koju Tranšu, zajedno s dospjelim kamatama i obeštećenjima ako ih ima, nakon slanja Zahtjeva o prijevremenoj otplati uz prethodno obavještenje s rokom od najmanje 30 (trideset) kalendarskih dana u kojem navodi (i) Iznos prijevremene otplate i (ii) Datum prijevremene otplate i (iii) ako je primjenjivo, izbor metoda primjene iznosa prijevremene otplate u skladu s članom 5.05C (i) i (iv) Ugovora.

Zahtjev za prijevremenu otplatu je neopoziv.

4.02B Obeštećenje za prijevremenu otplatu

4.02B(1) TRANŠA S FIKSNOM STOPOM

U skladu s Članom 4.02B(3) u nastavku, ako Zajmoprimac unaprijed otplati Tranšu s fiksnom stopom, Zajmoprimac će platiti Banci na Datum prijevremene otplate obeštećenje za prijevremenu otplatu.

4.02B(2) TRANŠA S PROMJENLJIVOM STOPOM

Zavisno od Člana 4.02B(3) u nastavku, Zajmoprimac prijevremeno otplaćuje Tranšu s varijabilnom stopom bez obeštećenja na relevantni Datum plaćanja.

4.02B(3) PROMJENA / KONVERZIJA

Prijevremena otplata Tranše na Datum revizije/konverzije kamate vrši se bez obeštećenja, ukoliko Zajmoprimac nije prihvatio u pisanoj formi Fiksnu stopu iz Predloga za Reviziju/konverziju kamate kako je navedeno u članu 1.02C(a)C(viii) ili u skladu sa Dodatkom C.

4.02C Načini prijevremene otplate

Nakon dostavljanja od strane Zajmoprimca prema Banci zahtjeva za prijevremenu otplatu, Banka će izdati obavještenje o prijevremenoj otplati Zajmoprimcu najkasnije 15 (petnaest) dana prije Datuma prijevremene otplate. Obavještenje o prijevremenoj otplati će odrediti iznos prijevremene otplate, obračunate dospjele kamate, obeštećenje za prijevremenu otplatu koje se plaća prema članu 4.02B ili, kao što može biti slučaj, da nikakvo obeštećenje nije dospjelo, način primjene Iznosa prijevremene otplate i, ako se primjenjuje Obeštećenje za prijevremenu otplatu, rok do kojeg Zajmoprimac može da prihvati Obavještenje o prijevremenoj otplati.

Ako Zajmoprimac prihvata Obavještenje o prijevremenoj otplati najkasnije do roka(ako ga ima) navedenog u Obavještenju o prijevremenoj otplati, Zajmoprimac vrši otplatu. U bilo kom drugom slučaju, Zajmoprimac ne može izvršiti prijevremenu otplatu.

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

4.02D Administrativna naknada

Ako Zajmoprimac otplati Tranšu nekog drugog datuma koji nije odgovarajući Datum plaćanja, ili ako Banka izuzetno prihvati, isključivo po sopstvenom nahođenju, Zahtjev za prijevremenom otplatom dostavljajući prethodno obavještenje najkasnije 30 (trideset) kalendarskih dana unaprijed, Zajmoprimac plaća Banci Administrativnu naknadu u onom iznosu koji Banka saopšti Zajmopromcu.

4.03 Obavezna prijevremena otplata

4.03A Slučajevi prijevremene otplate

4.03A(1) NEKORIŠĆENJE KREDITA

U slučaju da:

- (i) cijeli ili dio Kredita na osnovu ovog Ugovora nije korišćen u skladu s Članom 6, ili
- (ii) Ugovori o daljem kreditiranju nisu isporučeni od strane Zajmoprimca Banci, na zadovoljstvo Banke, u skladu s odredbama Člana 6 i Člana 7,
Banka može po sopstvenom nahođenju:
 - (aa) od Zajmoprimca zatražiti da odmah unaprijed otplati odgovarajući iznos Kredita, zajedno s obračunatom kamatom, ili
 - (bb) od Zajmoprimca zatražiti da obezbijedi u roku od trideset (30) dana dodatno osiguranje za odgovarajući iznos Kredita, ali ako je takvo dodatno osiguranje nije obezbijeđeno na način zadovoljavajući za Banku, u navedenom vremenskom roku, odredbe tačke (aa) se primjenju

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

Ako Zajmoprimac (ili drugi član Grupe) dobrovoljno prijevremeno otplati (radi izbjegavanja sumnje, prijevremena otplata obuhvata otkup i otkazivanje gdje je primjenljivo) dijelom ili u cjelosti nekog drugog finansiranja koje nije finansiranje EIB-a

- takva prijevremena otplata nije izvršena u okviru revolving kreditne linije (osim otkazivanja revolving kreditne linije);
- takva prijevremena otplata nije izvršena iz Kredita s rokom najmanje jednakim roku prijevremeno otplaćenog finansiranja koje nije finansiranje EIB-a;

Banka može, putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu neplaćenog Kredita, zajedno sa obračunatom kamatom i svom ostalim obračunatim iznosima iz ovog Ugovora u vezi sa dijelom Neplaćenog kredita koji treba prijevremeno otplatiti. Dio Neplaćenog kredita koji Banka može zahtijevati da se prijevremeno otplati mora biti jednak dijelu prijevremeno otplaćenog iznosa finansiranja koje nije od strane EIB-a prema ukupnom nepodmirenom iznosu svih finansiranja koji nisu od strane EIB-a.

Zajmoprimac vrši plaćanje zahtijevanog iznosa na datum koji odredi Banka, datum koji pada najranije 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhe ovog Člana, "Finansiranje koje nije od strane EIB-a" uključuje svaki kredit (osim Kredita i sve druge direktne zajmove od strane Banke), obveznicu ili drugi oblik finansijskog zaduženja ili bilo koju obavezu za plaćanje ili otplatu novca prvobitno odobrene Zajmoprimcu ili Grupi za period od više od 3 (tri) godine.

4.03A(3) PROMJENA KONTROLE

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

Osim toga, ako je Zajmoprimac obavijestio Banku da je nastupio ili će nastupiti Slučaj promjene kontrole, ili ako Banka ima razuman razlog da vjeruje da će nastupiti Slučaj promjene kontrole, Banka može zahtijevati da se Zajmoprimac savjetuje s njom. Takvo savjetovanje bi se trebalo održati u roku od 30 (trideset) dana od dana zahtjeva Banke.

Nakon ranijeg od (a) isteka roka od 30 (trideset) dana o datuma takvog zahtjeva za savjetovanje, ili (b) u bilo koje vrijeme nakon tog roka, po nastupanju predviđenog Slučaja promjene kontrole Banka može, putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati Kredit i/ili zahtijevati prijevremenu otplatu Neplaćenog Kredita, zajedno s dospjelim kamatom i svim ostalim iznosima dospjelim ili neotplaćenim na osnovu ovog Ugovora.

Zajmoprimac vrši plaćanje zahtijevanog iznosa na datum koji odredi Banka, s tim da takav datum pada najranije 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhu ovog Člana:

- (a) **"Slučaj promjene kontrole"** nastaje ako:
 - (i) bilo koje lice ili gupa lica koji zajednički djeluju stekne kontrolu nad Zajmoprimcem; ili
 - (ii) Crna Gora prestane da vrši kontrolu nad Zajmoprimcem/bude stvarni vlasnik direktno ili indirektno preko zavisnih pravnih lica koji su u punom vlasništvu 100% (sto procenata) osnovnog kapitala izdatog od strane Zajmoprimca;
- (b) **"zajedničko djelovanje"** označava zajedničko djelovanje u skladu s nekim ugovorom ili sporazumom (bilo formalnim ili neformalnim); i
- (c) **"kontrola"** označava moć da se usmjeravaju uprava i politika nekog subjekta, bilo putem vlasništva nad kapitalom sa pravom glasa, putem ugovora ili na drugi način.

4.03A(4) PROMJENA ZAKONA

Zajmoprimac će odmah obavijestiti Banku ako je nastupio Slučaj promjene zakona ili je vjerovatno da će nastupiti. U takvom slučaju, ili ako Banka ima opravdani razlog da vjeruje da je Slučaj promjene zakona nastupio ili će nastupiti; Banka može zahtijevati da se Zajmoprimac posavjetuje s njom. Takvo savjetovanje će se održati u roku od 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva Banke. Ako, nakon proteka roka od 30 (trideset) dana nakon datum takvog zahtjeva za savjetovanje Banka ima razumno mišljenje da se dejstva Slučaja promjene zakona ne mogu ublažiti na njeno zadovoljstvo, Banka može putem obavještenja Zajmoprimcu, otkazati neisplaćeni dio Kredita i zahtijevati prijevremenu otplatu Neplaćenog Kredita, zajedno s dospjelim kamatom i ostalim iznosima dospjelim ili neplaćenim na osnovu ovog Ugovora.

Zajmoprimac će izvršiti uplatu zahtijevanog iznosa na datum koji odredi Banka, s tim da takav datum nastupa najranije 30 (trideset) dana od datuma zahtjeva.

U svrhu ovog Člana **"Slučaj promjene zakona"** označava donošenje, proglašenje, potpisivanje ili ratifikaciju, ili bilo kakvu izmjenu ili dopunu bilo kojeg zakona (uključujući Zakon o osnivanju Zajmoprimca, statut i opšta akta Zajmoprimca), pravila ili propisa (ili primjene ili službenog tumačenja bilo kojeg zakona pravila ili propisa) koja nastupi nakon datuma ovoga Ugovora a koja bi, po mišljenju Banke, bitno oslabila sposobnost Zajmoprimca da izvrši svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora ili bilo koje sigurnosti osigurane na osnovu ovog Ugovora ili Slučaj koji bio kao rezultat imao to da Crna Gora više ne bude neopozivo i neograničeno odgovorna za finansijske obaveze Zajmoprimca prema Banci na osnovu ovog Ugovora.

4.03A(5) NEZAKONITOST

Ako

- (a) postaje nezakonito u bilo kojoj primjenjivoj nadležnosti za Banku da izvršava bilo koju od svojih obaveza na način predviđen ovim Ugovorom ili da finansira ili održava Kredit; ili

- (b) Okvirni ugovor jeste ili će vjerovatno biti:
 - (i) odbačen od strane Crne Gore ili neobavezujući po Crnu Goru u svakom pogledu; ili,
 - (ii) nije efikasan, u skladu s njegovim uslovima ili navodno od strane Zajmoprimca ili Garanta nije efikasan, u skladu s njegovim; ili
 - (iii) prekršen, u smislu da bilo koja obaveza preuzeta od strane Crne Gore u okviru Okvirnog ugovora prestaje da se ispunjava u pogledu bilo Kredita odobrenog bilo kojem zajmoprimcu na teritoriji Crne Gore iz sredstava Banke ili EU; ili
- (c) u slučaju kada EU Garancija:
 - (i) nije više valjana ili u punoj snazi i dejstvu; ili
 - (ii) uslovi za pokrivanje na osnovu nje nisu ispunjeni; ili
 - (iii) nije efikasna u skladu s njenim uslovima ili navodno nije efikasna u skladu s njenim uslovima,

Banka može obavještenjem zajmoprimcu odmah (i) obustaviti ili otkazati neisplaćeni dio Kredita i/ili (ii) zahtijevati prijevremenu otplatu Neplaćenog Kredita zajedno s pripadajućim kamatama i svim drugim iznosima obračunatim i neizmirenim na osnovu ovog Ugovora na datum koji navede Banka u svom obavještenju Zajmoprimcu.

4.03A(6) NEIZVRŠAVANJE OD STRANE KRAJNJEG KORISNIKA

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

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

4.03A(7) DRUGI SLUČAJI PRIJEVREMENE OTPLATE

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

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

- (i) koji nije dodijeljen, preraspodijeljen ili ponovno angažovan kao što je navedeno u članu 1.10;
- (ii) koji je bio dodijeljen ili preraspodijeljen, ali koji nije bio isplaćen od strane Zajmoprimca i/ili Posrednika (što može biti slučaj) Krajnjem korisniku u okviru roka predviđenog članom 1.11,
- (iv) koji je bio ponovno angažovan ali koji nije bio isplaćen od strane Zajmoprimca i/ili Posrednika Krajnjem korisniku u okviru roka predviđenog članom 1.10D.

(b) Ako Banka utvrdi da Zajmoprimac i/ili Posrednik (što može biti slučaj) nije:

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

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

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

4.03B Načini prijevremene otplate

Svaki iznos koji Banka zahtijeva u skladu sa Članom 4.03A, uključujući i sve kamate ili druge iznose dospjele a neotplaćene na osnovu ovog Ugovora, i, bez ograničenja, sva obeštećenja dospjela na osnovu Člana 4.03C i Člana 4.04, biće plaćeni na datum koji navede Banka u svom obavještenju.

4.03C Obeštećenje za prijevremenu otplatu

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

4.04 Opšte

4.04A Ne dovođenje u pitanje Člana 10

Ovaj član ne dovodi u pitanje član 10.

4.04B Nema ponovnog posuđivanja

Isplaćeni ili prijevremeno otplaćeni iznos ne može se ponovo pozajmiti.

ČLAN 5

Plaćanja

5.01 Konvencija o broju dana

Svaki iznos dospio na osnovu kamata, obeštećenja ili naknade od strane Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora, a koji se izračunava za neki dio godine, utvrđivaće se uz primjenu sljedećih odnosnih konvencija:

- (a) u odnosu na kamatu i obeštećenja dospjele na osnovu Tranše s fiksnom stopom, godina od 360 (tristo i šezdeset) dana i mjesec od 30 (trideset) dana; i
- (b) u odnosu na kamatu i obeštećenja dospjele na osnovu Tranše s promjenjivom stopom, godina od 360 (tristo i šezdeset) dana i broj proteklih dana.

5.02 Vrijeme i mjesto plaćanja

Osim ako nije drugačije određeno, svi iznosi različiti od iznosa kamata, obeštećenja i glavnice su plativi u roku od 15 (petnaest) dana od prijema Zajmoprimca zahtjeva od strane Banke.

Svaki iznos plativ od strane Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora biće plaćen na odnosni račun o kojem Banka obavijesti Zajmoprimca. Banka će navesti račun najkasnije 15 (petnaest) dana prije roka za prvu uplatu Zajmoprimca i obavijestiti o bilo kojoj promjeni računa najkasnije 15 (petnaest) dana prije datuma prve uplate na koju se odnosi promjena. Ovaj rok za obavještenje se ne primjenjuje u slučaju plaćanja iz Člana 10.

Zajmoprimac navodi Broj ugovora u detaljima plaćanja za svako plaćanje po ovom Ugovoru.

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

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

5.03 Bez prebijanja od strane Zajmoprimca

Sva plaćanja koja Zajmoprimac treba da izvrši na osnovu ovog Ugovora obračunavaju se i biće bez (oslobođen umanjenja za) prebijanja ili protivužbe.

5.04 Poremećaj platnih sistema

Ako je Banka utvrdila (po sopstvenom nahođenju) da je nastupio Slučaj poremećaja ili Zajmoprimac obavijesti Banku da je nastupio Slučaj poremećaja:

- (a) Banka se može, i hoće ako to zatraži Zajmoprimac, savjetovati u dobroj vjeri sa Zajmoprimcem s ciljem postizanja saglasnosti sa Zajmoprimcem o takvim promjenama u sprovođenju ili administraciji Ugovora koje Banka može smatrati nužnim u datim okolnostima;
- (b) Banka nije obavezna da se savjetuje sa Zajmoprimcem u vezi sa bilo kakvim promjenama navedenim u stavu (a) ako, po njenom mišljenju, to nije praktično izvršiti u datim okolnostima i, u svakom slučaju, neće imati nikakvu obavezu sa se usaglasi takvim promjenama; i
- (c) Banka neće biti odgovorna ni za kakvu štetu, troškove ili gubitke koji nastanu kao posljedica Slučaja poremećaja ili za preduzimanje ili nepreduzimanje bilo kakve radnje prema ili u vezi s ovim Članom 5.04.

5.05 Upotreba primljenih sredstava

- (a) Opšti dio

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

- (b) Djelimična plaćanja

Ako Banka primi uplatu na iznos koji nije dovoljan da se namire svi tada dospjeli i plativi iznosi od strane Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora, Banka će upotrijebiti to plaćanje u ili za plaćanje:

- (i) prvo, u ili za plaćanje srazmjerno svih neplaćenih naknada, troškova, obeštećenja, i izdataka na osnovu ovog Ugovora;
- (ii) drugo, u ili za plaćanje svih obračunatih dospjelih kamata, a neplaćenih na osnovu ovog Ugovora;
- (iii) treće, u ili za plaćanje bilo koje dospjele glavnice, a neplaćene na osnovu ovog Ugovora, i
- (iv) četvrto, u ili za plaćanje svih drugih iznosa dospjelih, a neplaćenih na osnovu ovog Ugovora.

- (c) Raspodjela iznosa vezanih za Tranše

- (i) U slučaju:

- Djelimične dobrovoljne prijevremene otplate neke Tranše koja je predmet otplate u nekoliko rata, iznos prijevremene otplate biće upotrijebljen srazmjerno svakoj dospjeloj rati,
- Djelimične obavezne prijevremene otplate neke Tranše koja je predmet otplate u nekoliko rata, iznos prijevremene otplate biće upotrijebljen za smanjenje dospjelih rata obrnutim redoslijedom dospjeća.

(ii) Iznosi koje Banka primi nakon zahtjeva na osnovu Člana 10.01 i primjenjuju se na Tranšu, umanjuje dospelje rate obrnutim redoslijedom dospeljeća. Banka može upotrijebiti dobijene iznose između tranši po sopstvenom nahođenju.

(iii) U slučaju prijema iznosa koji se ne mogu identifikovati kao primjenljivi na određenu tranšu, a za koje ne postoji sporazum između Banke i Zajmoprimca o njihovoj upotrebi, Banka ih može upotrijebiti između tranši po sopstvenom nahođenju.

ČLAN 6

Obaveze i izjave Zajmoprimca

Obaveze u ovom Članu 6 ostaju na snazi od datuma ovoga Ugovora sve dok je bilo koji iznos neotplaćen na osnovu ovog Ugovora ili sve dok je Kredit na snazi.

6.01 Korišćenje Kredita i raspoloživost drugih sredstava

Zajmoprimac će obezbijediti (i mora osigurati da posrednik obezbijedi, kao što može biti slučaj) da se sredstva Kredita koriste isključivo za finansiranje projekata na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju. Obrazac ugovora o posredovanju, kao što može biti slučaj, i Ugovora o daljem kreditiranju dostavljaju se Banci na prethodno odobrenje. Zajmoprimac će obezbijediti najmanje 70% (sedamdeset procenata) Kredita bude dodijeljeno za finansiranje projekata malih i srednjih preduzeća i Mid-Cap projekata, od kojih se samo 30% (trideset procenata) koristi za finansiranje Projekata koje izvršavaju Mid-Caps, a do 30% Kredita se dodjeljuje Prioritetnim projektima.

6.02 Ostale obaveze

6.02A Zajmoprimac je dužan (i mora osigurati da posrednik obezbijedi, kao što može biti slučaj):

- (a) obezbijediti da prihvatljivost i kriterijumi utvrđeni u Sporednom ugovoru budu ispoštovani;
- (b) staviti na svojoj internet stranici posvećenoj finansijskim proizvodima malih i srednjih preduzeća, informacije o aktivnostima Banke u korist Krajnjih korisnika, uključujući kriterijume i upućivanje na povoljne uslove Banke;
- (c) obavijestiti svakog Krajnjeg korisnika o podršci od strane Banke putem dopisa ili elektronskim putem. U takvom dopisu ili poruci treba navesti da je odnosno finansiranje imalo koristi od podrške Banke i pokazati razliku u uslovima koji proizlaze iz ove podrške. Tekst ove komunikacije sa Krajnjim korisnicima treba dogovoriti sa EIB prije prve isplate iz ovog Ugovora (kao shodno članu 1.04B(h);
- (d) osigurati:
 - i) da, sve dok Kredit bude neplaćen, Finansijska prednost (kako je definisano ispod) bude prenesena u vezi sa svakom dodjelom kredita na Konačnog korisnika smanjivanjem kamatne stope koja se naplaćuje Krajnjem korisniku (u poređenju sa godišnjom stopom Zajmoprimca koja se primjenjuje u komparabilnom kreditu) istog iznosa (u daljem tekstu „Finansijska prednost), gdje ta Finansijska prednost trenutno iznosi:
 - (1) najmanje 50 osnovnih bodova i
 - (2) dodatnu prednost od najmanje 10 osnovnih bodova (deset osnovnih bodova) godišnje ili bilo koje veće dodatne prednosti kako odluči Zajmoprimac za EYET projekte,
 - ii) da je Finansijska prednost jasno naznačena Krajnjem korisniku tako što će sljedeća klauzula biti uključena u svaki Ugovor o daljem kreditiranju:

"Učešće Evropske investicione banke.

Evropska investiciona banka, finansijska institucija Evropske unije osnovana je 1958.godine Rimskim ugovorom (danas Ugovor o funkcionisanju Evropske unije), učestvuje rame uz rame s lokalnim finansijskim institucijama u finansiranju investicionih programa koji čine dio ciljeva Evropske unije. Dok god postojeći kredit zadovoljava sve kriterijume za finansiranje od strane Evropske investicione banke

<ZAJMOPRIMAC/POSREDNIK> odobrava korisniku ovog Kredita finansijsku prednost koja se odražava u kamatnoj stopi, pod uslovima utvrđenim u članovima ovog ugovora o zajmu. Ta finansijska prednost iznosi </> osnovnih bodova (</> osnovnih bodova) godišnje (u slučaju EYET projekata, a dodatna prednost od (</> osnovnih bodova) godišnje u poređenju sa godišnjom kamatnom stopom koju bi < ZAJMOPRIMAC/POSREDNIK > obračunao za ovaj kredit bez učešća EIB-a ";

- (e) do kraja perioda dodjele sredstava, potvrditi Banci u formularu koji je dogovoren u Sporednom ugovoru i na zadovoljstvo Banke da je ukupni obim srednjeročnog i dugoročnog finansiranja Zajmoprimca MSP i Mid-cap projekata sa rokom od duže od 2 (dvije) godine van isključenih sektora kako je opisano u Sporednom ugovoru, potpisan tokom Roka za dodjelu sredstava i finansiran iz EIB sredstava bio najmanje 33.4% (trideset tri zarez četiri procenta) iznosa kredita Banke dodijeljenog Krajnjim korisnicima, kako se dalje navodi u Sporednom ugovoru;
- (f) u svakom Ugovoru o daljem kreditiranju obezbijediće da, u slučaju da su navodi preduzeća netačni ili dvosmisleni, Zajmodavac ili Posrednik će tražiti naplatu Ugovora u skladu sa Ugovorom o daljem kreditiranju na zahtjev Banke.
- (g) osigurati da se na osnovu relevantnog Ugovora o daljem kreditiranju svaki Krajnji korisnik uredno obavijesti da su iznosi iz Ugovora o daljem kreditiranju na raspolaganju u skladu s ovim Ugovorom;
- (h) obavezuje se da utvrdi u Ugovoru o daljem kreditiranju uslove i odredbe u skladu s ovim Ugovorom i da osigura da, u slučaju nepoštovanja takvih obaveza, svaki Ugovor o daljem kreditiranju predviđa obavezu za krajnjeg korisnika da prijevremno otplati relevantno pod-finansiranje na zahtjev Zajmoprimca; i
- (i) obavezuje se da ostvaruje prava prema Ugovoru o daljem kreditiranju u odnosu na bilo kojeg Krajnjeg korisnika na poseban zahtjev Banke, npr traži dokaze u odnosu na poštovanje klauzule o životnoj sredini na zahtjev Banke, i da prenosi Banci odmah sve materijalne informacija primljene u vezi s takvim zahtjevom;
- (j) obavezuje se da započne, održava i poštuje interne procedure i kontrole u skladu s preporukama i standardima Radne grupe za finansijske aktivnosti (FATF), kako su izmijenjene i dopunjene s vremena na vrijeme.
- (k) Obavezuje se da u potpunosti poštuje sankcije Evropske unije ili Ujedinjenih nacija s vremena na vrijeme.

6.02B Zajmoprimac se obavezuje (i osiguraće da se i posrednik obavezuje, kao što može biti slučaj) da će u skladu s Ugovorima o daljem kreditiranju svaki Krajnji korisnik:

- (i) koristiti dobijeni kredit na osnovu relevantnog Ugovora o daljem kreditiranju isključivo za finansiranje navedenog projekta i u skladu s uslovima utvrđenim Sporednim ugovorom;
- (ii) završiti relevantni Projekat kao što je predviđeno;
- (iii) održavati, popravljati, remontovati i obnavljati svu imovinu koja je sastavni dio projekta koliko je potrebno da je održi u dobrom radnom stanju;
- (iv) obavezuje se da će kupovati opremu, nabavljati usluge i naručiti radove za Projekat, u skladu sa svojom politikom kao što je navedeno u Vodiču za nabavku;
- (v) obavezuje se: (a) na sprovođenje i funkcionisanje Projekta u skladu sa standardima o zaštiti životne sredine i socijalnim pitanjima, (b) na pribavljanje, održavanje i poštovanje potrebnih

- (vi) obavezuje se da će izvršiti i izvoditi Projekat u skladu s relevantnim zakonskim odredbama u Crnoj Gori i relevantnim standardima prava Evropske Unije, osim opšteg bilo kakvog odstupanja od strane Evropske unije;
- (vii) obavezuje se da će održavati na snazi sva prava prolaza ili korišćenja i sva Odobrenja potrebna za izvršenje i poslovanje Projekta;
- (viii) obavezuje se da tvrdi Zajmoprimca da prema najboljem saznanju, sredstva uložena u projekat od strane tog krajnjeg korisnika nisu nezakonitog porijekla, uključujući proizvode pranja novca ili povezana s finansiranjem terorizma, kao i da će odmah obavijestiti Zajmoprimca, ako u bilo kojem trenutku postane svjestan nezakonitog porijekla takvih sredstava;
- (ix) obavezuje se da će (a) odmah obavijestiti Zajmoprimca, ako bilo koji od Slučaja navedenih u članu 6.07 (*integritet*) nastane u odnosu na krajnjeg korisnika, člana njegovih organa upravljanja ili projekta; (b) preduzeti, u razumnom roku, odgovarajuće mjere, i (c) odmah obavijestiti Zajmoprimca o svim mjerama koje je preduzeo taj krajnji korisnik;
- (x) obavezuje se da će zahtijevati sve isplate od, i izvršiti sve isplate prema, Zajmoprimcu na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju na bankovni račun na ime taog krajnjeg korisnika kod propisno ovlaštene finansijske institucije u nadležnosti gdje je krajnji korisnik osnovan ili ima svoje mjesto prebivališta ili gdje se relevantni Projekt sprovodi od strane tog krajnjeg korisnika;
- (xi) obavezuje se da će dopustiti osobama koje odredi Banka, koji mogu biti u pratnji predstavnika OLAF-a, Evropske komisije i/ili i Evropskog revizorskog suda, kao i osobe koje odrede druge institucije ili tijela Evropske unije, kada to zahtijevaju relevantne obavezne odredbe prava Evropske unije:
 - (a) da obavljaju dokumentarne provjere i/ili pregledaju lokacije, instalacije i radove u okviru projekta; kao i da sprovode takve revizije na licu mjesta i provjere prema sopstvenoj želji;
 - (b) da intervjuišu predstavnike Krajnjeg korisnika, i ne ometaju kontakte s bilo kojim drugim osobama uključenim u ili pod uticajem projekta;
 - (c) da pregledaju knjige i evidencije krajnjeg korisnika u odnosu na izvršenje Projekta i da budu u mogućnosti da uzmu kopije dokumenata povezanih u mjeri dopuštеноj zakonom;

kao i da obezbijede Banci ili osigura da se Banci obezbijedi sva potrebna pomoć koju Banka može razumno zahtijevati u tu svrhu;
- (xii) održava svu relevantnu dokumentaciju u svrhu inspekcije za period od 5 (pet) godina počevši od datuma zadnjeg plaćanja isplaćenog na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju i voditi knjige i zapise o svim finansijskim transakcijama i izdatke u vezi s projektom;
- (xiii) garantuje i izjavljuje da nije počinio, te da nijedna osoba po njegovom trenutnom saznanju nije počinila, bilo koje od sljedećih djela i da neće počinuti, niti bilo koja osoba, uz saglasnost ili prethodno saznanje bilo kakvo takvo djelo, to jest:
 - (a) nuđenje, davanje, primanje ili traženje bilo koju nepropisnu prednost kako bi se uticalo na djelovanje osobe koja obavlja javnu službu ili funkciju, ili direktora ili zapošljenog u organu vlasti ili javnom preduzeću ili direktora ili službenik javne međunarodne organizacije u vezi s bilo kojim postupkom nabavke ili u izvršenju bilo kojeg ugovora u vezi s bilo kojim projektom (i) ili
 - (b) svako djelo kojim se nepropisno utiče ili nastoji neprimjereno uticati na proces nabavke ili sprovođenje projekta na štetu Zajmoprimca, uključujući i tajni dogovor između ponuđača.

U tu svrhu, saznanje bilo kojeg člana upravnog odbora Krajnjeg korisnika, ili bilo kojeg službenika Krajnjeg korisnika smatraće se da je saznanje Krajnjeg korisnika;

- (x) izjavljuje da, po njegovom najboljem saznanju i vjerovanju, a nakon istrage, sredstva uložena u osnovni kapital nijesu nezakonitog porijekla, a isto tako izjavljuje da

- (xi) obavezuje se da će obavijestiti Zajmoprimca ukoliko postane svjestan bilo koje činjenice ili informacije koje ukazuju na počinjenje bilo kojeg od djela navedenih pod tačkom (IX) ili ako bi u bilo kojem trenutku dobije podatke o nezakonitom porijeklu bilo kojih sredstava navedenih pod tačkom (x), i
- (xii) obezbijediti takve informacije, na poseban zahtjev Zajmoprimca, kao što će omogućiti Zajmoprimcu da provjeri da se Krajnji korisnici pridržavaju istih;

i obavezuje se da održi efikasnost i poštovanje, od strane Krajnjeg korisnika, tih obaveza tokom trajanja Kredita, a na zahtjev Banke, osigurati dokaze o takvom poštovanju.

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

6.02C Zajmoprimac izjavljuje (i mora osigurati da posrednik izjavljuje, kao što može biti slučaj) da njegova politika u odnosu na zajmove u sektorima obuhvaćenim ovim Ugovorom zahtijeva da Krajnji korisnici:

- (a) pridržavaju se propisa o zaštiti životne sredine u vezi s investicionim projektima finansiranim od strane Zajmoprimca, i
- (b) dostave takve podatke, na poseban zahtjev zajmoprimca, koji će omogućiti Zajmoprimcu da provjeri da se Krajnji korisnici pridržavaju istih;

i obavezuje se da održi efikasnost i poštovanje, od strane Krajnjeg korisnika, tih obaveza tokom trajanja Kredita, a na zahtjev Banke, osigurati dokaze o takvom poštovanju.

Zajmoprimac će obezbijediti (i mora osigurati da će posrednik obezbijediti, kao što može biti slučaj) da u svakom Ugovoru o daljem kreditiranju krajnji korisnik prihvata da Banka može biti obavezna da dostavi podatke o krajnjem korisniku, o daljem kreditiranju i / ili projektu bilo kojoj nadležnoj instituciji ili tijelu Evropske unije, u skladu s relevantnim obaveznim odredbama prava Evropske unije.

6.04 Poštovanje zakona

Zajmoprimac će (i mora osigurati da posrednik poštuje, kao što može biti slučaj) poštovati u svakom pogledu sve zakone i propise koji se primjenjuju na njega.

6.05 Pripajanje

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

6.06 Knjige i evidencija

Zajmoprimac će (i mora osigurati da će i posrednik, kao što može biti slučaj):

- (a) se pobrinuti da čuva i da nastavi da čuva odgovarajuće knjige i evidenciju računa, sa punim i ispravnim unosima svih finansijskih transakcija i imovine i poslovanja Zajmoprimca, i posrednika, kao što može biti slučaj, u skladu s opšteprihvaćenim računovodstvenim načelima koja su važeća s vremena na vrijeme,
- (b) voditi evidenciju o ugovorima koji se finansiraju iz sredstava Kredita, uključujući kopiju samog ugovora i materijalnih dokumenata koji se odnose na nabavku najmanje 6 (šest) godina od značajnog izvršenja ugovora.

6.07 Opšte izjave i garancije

Zajmoprimac izjavljuje i garantuje Banci da:

- (a) propisno je osnovan i propisno postoji kao akcionarsko društvo na osnovu zakona Crne Gore i da ima ovlaštenje za obavljanje svojeg poslovanja kako se sada obavlja i da je vlasnik svojih nekretnina i druge imovine;
- (b) ima ovlaštenje da potpiše, ispuni i izvrši sve svoje obaveze na osnovu ovog Ugovora i da su preduzete sve potrebne korporativne, dioničarske i ostale radnje koje ga ovlašćuju da potpiše, ispuni i izvrši iste
- (c) ovaj Ugovor zasniva njegove pravno važeće, obavezujuće i sprovodive obaveze;
- (d) potpisivanje i izvršenje ovog Ugovora, izvršenje njegovih obaveza na osnovu istoga i pridržavanje odredbi istoga nisu i neće biti:
 - (i) u suprotnosti ili sukobu s bilo kojim primjenjivim zakonskim propisima, zakonom, pravilom ili propisom, ili bilo kojom presudom, uredbom ili dozvolom čiji je predmet;
 - (ii) u suprotnosti ili sukobu s bilo kojim ugovorom ili drugim instrumentom koji je za njega obavezujući a za kojeg bi se moglo razumno očekivati da će imati bitan negativan učinak na njegovu sposobnost za izvršavanje obaveza na osnovu ovog Ugovora;
 - (iii) u suprotnosti ili sukobu s bilo kojom odredbom Zakona o osnivanju Zajmoprimca, statutom i opštim aktima Zajmoprimca i šta god obuhvata s vremena na vrijeme njegova osnivačka akta.
- (e) posljednji konsolidovani revidovani izvještaji Zajmoprimca su pripremljeni na osnovu koji je dosljedan u odnosu na prethodne godine i odobrili su ih njihovi revizori da predstavljaju istinit i pošten pregled rezultata njegovog poslovanja za tu godinu i tačno prikazuju ili rezervišu sve obaveze (stvarne ili potencijalne) Zajmoprimca;
- (f) nije bilo nikakve Bitne negativne promjene od 10 aprila 2018.godine;
- (g) nikakav Slučaj ili okolnost koja čini Slučaj neispunjenja obaveza nije nastupio i ne nastavlja se neispravljen ili se od njega nije odustalo;
- (h) nikakav sudski, arbitražni, upravni ili istražni postupak nije u toku ili prema njegovom saznanju ne prijeti ili ne predstoji pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom a imao je za posljedicu ili ako se negativno okonča onda je razumno vjerovatno da će imati za posljedicu Bitnu negativnu promjenu, niti postoji protiv njega ili bilo kojeg od zavisnih pravnih lica bilo koja sudska presuda ili odluka koja mu nije u korist;
- (i) pribavio je sve potrebne saglasnosti, ovlaštenja, dozvole ili odobrenja vladinih ili državnih organa ili uprava u vezi s ovim Ugovorom kako bi se zakonski ispoštovale obaveze na osnovu ovog Ugovora, i Projektom i sve takve saglasnosti, ovlaštenja, dozvole ili odobrenja su na snazi i pravosnažni i prihvatljivi kao dokaz;
- (j) njegove obaveze plaćanja na osnovu ovog Ugovora, imaju bar jednaki položaj (*pari passu*) u odnosu na pravo plaćanja sa svim drugim sadašnjim i budućim neosiguranim i nepodređenim obavezama prema bilo kojem njegovom dužničkom instrumentu osim obaveza koje kao obavezno prioritete tretira zakon koji se opšte primjenjuje na privredna društva.
- (k) je u skladu s Članom 6.02 (e) i da po njegovom najboljem saznanju i vjerovanju (izvršivši propisno i oprezno istraživanje) nikakva Ekološka žalba nije pokrenuta ili se njome prijeti o kojoj nije prethodno obaviještena Banka;
- (l) je u skladu sa svim obavezama navedenim u ovom dijelu 6;

- (m) Klausula o Gubitku rejtinga ili finansijski ugovori nijesu zaključeni s bilo kojim drugim zajmodavcem Zajmoprimca.
- (n) po najboljem saznanju, sredstva uložena u projekat od strane Zajmoprimca nisu nezakonitog porijekla, uključujući proizvode pranja novca ili povezana s finansiranjem terorizma;
- (o) ni Zajmoprimac, njegovi službenici i direktori niti bilo koja druga osoba koja djeluje u njegovo ili njihovo ime ili pod njegovom ili njihovom kontrolom nije počinio niti će počiniti (i) Zabranjena ponašanja u vezi s ovim Ugovorom; ili (ii) bilo kakvo protivzakonito djelovanje koje se odnosi se na finansiranje terorizma ili pranje novca;
- (p) finansiranje projekata u skladu s odredbama i uslovima navedenim u ovom Ugovoru (uključujući bez ograničenja, pregovaranje, nagradu i izvođenje ugovora finansiranih ili koji će se finansirati iz Kredita) nije uključeno u ili daje povoda bilo kakvom zabranjenom ponašanju.

Navedene izjave i garancije će nadživjeti potpisivanje ovoga Ugovora i smatraju se, osim navedenog stava (f), ponovljenim na svaki Planirani datum isplate i na svaki Datum plaćanja.

6.08 Integritet

Zabranjena ponašanja:

- (i) Zajmoprimac neće (i mora osigurati da Posrednik će, kao što može biti slučaj) učestvovati u (i ne smije dopustiti ili dopustiti bilo kojoj od njegovih podružnica ili bilo kojim drugim osobama koje djeluje u njegovo ime da se uključe u) bilo kakva zabranjena ponašanja u vezi s ovim Ugovorom, bilo tenderske procedure za ovaj Ugovor ili bilo koje transakcije na osnovu ovog Ugovora.
- (ii) Zajmoprimac se obavezuje (i mora osigurati da posrednik se obavezuje da, kao što može biti slučaj) preduzeti mjere koje Banka opravdano zatraži da ispita ili prekine navodnu ili sumnju na pojavu bilo kojeg zabranjenog ponašanja u vezi s ovim Ugovorom ,
- (iii) Zajmoprimac se obavezuje (i mora osigurati da posrednik se obavezuje da, kao što može biti slučaj) osigurati da Ugovori o daljem kreditiranju finansirani ovim zajmom uključuju potrebne odredbe kako bi se omogućilo Zajmoprimcu ili posredniku da istraže ili prekinu navodnu ili sumnju na pojavu bilo kojeg zabranjenog ponašanja u vezi s projektima.

6.08B Sankcije: Zajmoprimac ne smije (i mora osigurati da posrednik ne smije, kao što može biti slučaj) (i) ući u poslovni odnos s bilo kojim sankcionisanim licem, ili (ii) staviti na raspolaganje sva sredstva ili u korist od, direktno ili indirektno, bilo kojem sankcionisanom licu.

6.08C Menadžment zajmoprimca: Zajmoprimac se obavezuje da (i mora osigurati da se posrednik obavezuje da, kao što može biti slučaj) preduzme u razumnom roku odgovarajuće mjere u pogledu bilo kojeg člana tijela upravljanja koji:

(i) postaje sankcionisano lice; ili

(ii) je predmet konačne i neopozive sudske odluke u vezi s zabranjenim ponašanjem počinjenim u toku vršenja svojih profesionalnih dužnosti,

kako bi se osiguralo da takva član je suspendovan, otpušten ili u svakom slučaju isključen iz bilo koje aktivnosti Zajmoprimca ili posrednik u odnosu na kredit.

6.08D Zajmoprimac neće obezbijediti (i mora osigurati da posrednik neće obezbijediti, kao što može biti slučaj) finansiranje za projekte koji se sprovode od strane krajnjih korisnika koji se mogu smatrati povezani ili povezane stranke iz bilo kojeg razloga (uključujući, ali ne ograničavajući se na porodične, privatne, poslovne ili političke razloge) za Zajmoprimca i/ili posrednika i/ili bilo kojeg člana njegovih tijela upravljanja i osoblja uključene u relevantne kreditne odluke.

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

6.09 Zakonitost sredstava koja se koriste za Projekte

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

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

Zajmoprimac izjavljuje da, po svom najboljem saznanju i vjerovanju, sredstva osnovnog kapitala Zajmoprimca nijesu nezakonitog porijekla. Pored toga, obavezuje se da će odmah obavijestiti Banku, ako treba u bilo koje vrijeme obavijestiti o nezakonitom porijeklu bilo kojih takvih sredstava.

Zajmoprimac prihvata politiku Banke o prenošenju informacija o transakcijama svojih klijenata nadležnim organima u slučajevima kada zakoni EU zahtijevaju regulisane finansijske institucije da to učine.

Zajmoprimac se obavezuje da:

- (i) imenuje, što je prije moguće, renomiranog međunarodnog konsultanta odobrenog od strane Banke za izradu (na osnovu opsega posla koji se dogovara s Bankom) adekvatnih politika i procedura poznavanja klijenta (KYC) i sprječavanja pranja novca/antiterorizma koje će primjenjivati Zajmoprimac;
- (ii) na zahtjev Banke, da daljnje informacije i da pristup banci relevantnim dokumentima u vezi s kontrolama poznavanja klijenta (KYC) i sprječavanja pranja novca/antiterorizma (ili, zavisno od slučaja, obezbijediti da svaki posrednik to učini);
- (iii) osigurati da se kontrole poznavanja klijenta (KYC) i sprječavanja pranja novca/antiterorizma sprovode prema postupcima u skladu s preporukama i standardima Radne grupe za finansijske kontrole (FATF), kako su izmijenjene i dopunjene s vremena na vrijeme, i u skladu s Listama sankcija.

ČLAN 7

Obezbiđenje

Obaveze u ovom Članu 7 ostaju na snazi od datuma ovog Ugovora sve dok je bilo koji iznos na osnovu ovog Ugovora neotplaćen ili dok je Kredit na snazi.

7.01 Garancije

Obaveze Banke na osnovu ovog Ugovora uslovljene su postojanjem i dostavljanjem Banci apsolutne i direktne zakonske garancije Crne Gore, u skladu sa osnivačkim zakonom Zajmoprimca i drugim relevantnim zakonima i propisima, čime Crna Gora obezbjeđuje direktnu, neopozivu garanciju na prvi zahtjev za propisno izvršavanje svih finansijskih obaveza Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora.

7.02 Negativni zalog

Zajmoprimac ne smije (i Zajmoprimac mora obezbijediti da niti jedan drugi član Grupe neće) stvoriti ili dopustiti postojanje Osiguranja nad bilo kojim dijelom svoje imovine.

Za potrebe ovoga Člana 7.02, pojam Osiguranja takođe obuhvata sve aranžmane ili transakcije sa potraživanjima ili imovinom ili novcem (kao što su prodaja, prenosa ili drugo otuđenje imovine pod uslovima prema kojima jesu ili mogu biti izdati u najam ili ponovno stečeni od strane Zajmoprimca ili bilo kojeg drugog člana Grupe, prodaja, prenos ili raspolaganje na drugi način bilo kojim potraživanjem pod uslovima regresa ili bilo kojim aranžmanom kojim se novac ili korist od bankovnog računa ili drugog računa može primijeniti ili poravnati ili bilo koji preferencijalni aranžman koji ima slično dejstvo) u okolnostima u kojima se u aranžman ili transakciju ulazi primarno kao u način podizanja kredita ili finansiranje sticanja imovine.

7.03 Položai jednakih prava (pari passu)

Zajmoprimac će obezbijediti da njegove obaveze plaćanja na osnovu ovog Ugovora jesu, i da će imati, prednosni red koji nije manji od prava plaćanja svih drugih sadašnjih i budućih neosiguranih i nepodređenih obaveza na osnovu bilo kojeg njegovog dužničkog instrumenta osim obaveza koje

privredna društva.

7.04 Uvrštene klauzule

Ako Zajmoprimac sklopi s bilo kojim drugim srednjoročnim ili dugoročnim finansijskim povjericem ugovor o finansiranju koji uključuje klauzulu o gubitku prednosnog reda ili obavezu ili drugu odredbu u vezi sa njegovim finansijskim odnosima, ako je primjenjivo, koja je strožija od jednake odredbe ovoga Ugovora, Zajmoprimac će obavijestiti Banku i, na zahtjev Banke, potpisati ugovor kojim će izmijeniti i dopuniti ovaj Ugovor tako da osigura jednaku odredbu u korist Banke.

ČLAN 8

Podaci i posjete

8.01 Podaci koji se tiču Projekta i ostalih korisnika

Zajmoprimac će :

- (a) u roku od 30 (trideset) dana nakon roka predviđenog u Čl. 6.01 i 6.02, dostaviti Banci popis projekata koje finansira na osnovu Kredita, i dati potrebne podatke (u formi datoj u Sporednom ugovoru) i uskladiti se sa zahtjevima i kriterijumima prihvatljivosti navedenim u Sporednom ugovoru;
- (b) jednom godišnje Banci dostaviti podatke o ukupnom neotplaćenom iznosu na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju ili analizu u tom smislu;
- (c) obavijestiti Banku o korišćenju iznosa primljenih od Krajnjih korisnika putem dobrovoljne ili obavezne prijevremene otplate Kredita koji su napravljeni na osnovu Ugovora o daljem kreditiranju i o korišćenju tih iznosa, u skladu s Članom 6.02;
- (d) bez odlaganja obavijestiti Banku o svakoj obavještenju o prestanku bilo kojeg Ugovora o posredovanju ili bilo kojeg Ugovora o daljem kreditiranju koje je Zajmoprimac ili Posrednik, kao što može biti slučaj, sklopio s Krajnjim korisnikom;
- (e) uopšteno obavijestiti Banku o svakoj činjenici ili Slučaju koji su mu u saznanju, a koji u skladu sa razumnim mišljenjem Zajmoprimca, mogu bitno štetiti ili uticati na uslove sprovođenja ili funkcionisanja Projekta ili bilo kojeg opšteg stanja bilo kojeg Krajnjeg korisnika;
- (f) dostaviti Banci sve dokumente i informacije koje Banka opravdano može zatražiti a koji se odnose na finansiranje, nabavku, implementaciju i funkcionisanje svakog projekta i srodnih ekoloških ili socijalnih pitanja i aktivnosti i finansijskog stanja svakog Krajnjeg korisnika;
- (g) dostaviti Banci, na njen zahtjev, kopije Ugovora o posredovanju ili bilo koji Ugovor o daljem kreditiranju i svaki dodatak ili izmjene i dopune, zajedno s engleskim prevodom istoga;
- (h) kad dođe do promjene, dostaviti Banci popis Ugovora o posredovanju koji su na snazi.
- (i) čim dođe do saznanja u odnosu na Ugovor o daljem kreditiranju, ili čim bude obaviješten od strane krajnjeg korisnika pod uslovima iz Ugovora o daljem kreditiranju, odmah obavijestiti Banku o stvarnim navodima, žalbi ili informaciji u vezi s (i) bilo kojim zabranjenom ponašanjem; ili (ii) bilo kojim protivzakonitom djelovanju koje se odnosi na finansiranje terorizma ili pranje novca;

- (j) čim dođe do saznanja, ili čim bude obaviješten od strane krajnjeg korisnika pod uslovima iz Ugovora o daljem kreditiranju, odmah obavijestiti Banku ako u bilo kojem trenutku postaje svjestan nedopuštenog porijekla, uključujući proizvode pranja novca ili povezan s finansiranjem terorizma s obzirom na Ugovor o daljem kreditiranju ili projekat;
- (k) čim dođe do saznanja, ili čim bude obaviješten od strane krajnjeg korisnika pod uslovima iz Ugovora o daljem kreditiranju, odmah obavijestiti Banku o svim mjerama koje je preduzeo krajnji korisnik u skladu s članom 6.02B (i).
- (l) odmah informisati Banku o svakoj neusklađenosti nekog Krajnjeg korisnika sa bilo kojim ekološkim ili socijalnim standardom;
- (m) odmah informisati Banku o bilo kojoj obustavi, opozivu ili modifikaciji bilo kog ekološkog ili socijalnog odobrenja;
- (n) odmah informisati Banku o bilo kakvoj radnji ili protestu pokrenutom ili o bilo kojoj primjedbi koju je imala neka treća strana ili o stvarnoj žalbi ili bilo kojoj ekološkoj ili socijalnoj žalbi koja je po njegovom saznanju pokrenuta, na čekanju je ili prijeti protiv bilo kog Krajnjeg Korisnika u vezi sa ekološkim ili drugim pitanjima koja se tiču Projekta; i
- (o) ako se to zatraži, obezbijediće ili Banci odmah nabaviti sva potrebna dokumenta i informacije kako bi Banci omogućio da verifikuje usklađenost Zajmoprimca /Posrednika ili Krajnjeg korisnika sa članom 6.

8.02 Podaci koji se tiču Zajmoprimca

Zajmoprimac će :

(a) dostaviti Banci:

- i) čim postanu dostupni, ali u svakom slučaju u 180 dana nakon završetka svake finansijske godine konsolidovane i nekonsolidovane godišnje izvještaje, bilans stanja, iskaz o tokovima gotovine, račun dobitka i gubitka i izvještaj revizora za tu finansijsku godinu, i
- ii. čim postanu dostupni javnosti, no u svakom slučaju u roku od 120 dana nakon završetka svakog od relevantnih obračunskih perioda privremene konsolidovane i nekonsolidovane polugodišnji kvartalne izvještaje, bilans stanja, iskaz o tokovima gotovine za prvo polugodište svake od finansijskih godina,
- iii) na godišnjem nivou, potvrdu u kojoj se navode politički angažovana lica (kako je definisano u Direktivi (EU) 2015/849 Evropskog Parlamenta i Savjeta od 20.maja 2015 godine o sprečavanju korištenja finansijskog sistema za potrebe pranja novca ili finansiranja terorizma) Zajmoprimca kojima su povjerene dodatne političke odgovornosti i, ako je to slučaj, promjene identiteta politički angažovanih lica i/ili politički angažovanih lica Zajmoprimca koja su izložena javnom gonjenju ili istragama zbog bespravnih aktivnosti, na primjer zbog korupcije, i
- iv) s vremena na vrijeme, dodatne informacije, dokaze ili dokumenta koja se odnose na finansijsku situaciju ili potvrde o poštovanju obaveza iz Člana 6 i dubinskih analiza klijenata za račun Zajmoprimca kako bi se uskladio sa KYC ili sličnim identifikacionim procedurama, koje Banka smatra potrebnim ili može opravdano tražiti njihovo obezbjeđenje u opravdano vrijeme, i

(b) odmah obavijestiti Banku o:

- (i) svakoj promjeni Zakona o osnivanju Zajmoprimca, statuta i opštih akata Zajmoprimca i šta god s vremena na vrijeme čini njegova osnivačka akta ili drugih osnovnih dokumenata ili dioničarske strukture i svakoj promjeni vlasništva svojih dionica od datuma ovog Ugovora;
- (ii) svakoj činjenici koja ga obavezuje da prijevremeno otplati bilo koji finansijski dug ili sredstva EU-a;
- (iii) svakom Slučaju ili odluci koja predstavlja ili može dovesti do Slučaja navedenih u

- (iv) svakoj namjeri sa svoje strane u pogledu odobravanja osiguranja nad bilo kojim dijelom svoje imovine u korist treće strane;
 - (v) svakoj namjeri sa svoje strane u pogledu odricanja vlasništva nad bilo kojim značajnim dijelom bilo kojeg projekta;
 - (vi) svakoj činjenici ili Slučaju za koji se opravdano vjeruje da će spriječiti u značajnoj mjeri izvršavanje bilo koje obaveze Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora;
 - (vii) bilo kojem Slučaju navedenom u Članu 10.01 koji je nastalo ili prijeti ili se predviđa;
 - (viii) bilo kojoj činjenici ili Slučaju koji rezultira (a) da bilo koji član njegovih tijela upravljanja (ili posrednika, kao što može biti slučaj), ili (b) bilo koji od njegovih kontrolnih subjekata (ili posrednika, kao što može biti slučaj) budu sankcionisana lica; ili
 - (ix) ukoliko nije zabranjeno zakonom, bilo kojoj materijalnoj parnici, arbitraži, upravnom postupku ili istrazi koju sprovodi sudski, upravni ili slični organ javne vlasti, koja, prema najboljem znanju i uvjerenju, je trenutna, neposredna ili u toku protiv Zajmoprimca (ili posrednik, kao što može biti slučaj), ili njegovih kontrolnih subjekata ili članova organa upravljanja zajmoprimca (ili posrednika, kao što može biti slučaj) u vezi sa zabranjenim ponašanjima u vezi sa kreditom, zajmom ili Projektima;
 - (x) bilo kakvoj mjeri o integritetu članova Upravnog odbora Zajmoprimca ili drugog organa uprave ili menadžmenta, ili bilo kakvoj mjeri koju je preduzeo Zajmoprimac (ili posrednik, kao što može biti slučaj) u skladu sa članom 6.08 (*Integritet*) ovog ugovora.
 - (xi) svakoj parnici, arbitraži ili upravnom postupku ili istrazi koji su aktuelni, prijete ili su u toku a koji bi mogli negativno rezultirati Bitnom negativnom promjenom.
 - (xii) u mjeri dopuštenoj zakonom, bilo kojoj materijalnoj parnici, arbitraži, upravnom postupku ili istrazi koju sprovodi sudski, upravni ili slični organ javne vlasti, koja, prema najboljem znanju i uvjerenju, je trenutna, neposredna ili u toku protiv Zajmoprimca (ili posrednik, kao što može biti slučaj), ili njegovih kontrolnih subjekata ili članova organa upravljanja zajmoprimca (ili posrednika, kao što može biti slučaj) u vezi sa zabranjenim ponašanjima u vezi sa kreditom i
- (Xiii) o svakoj promjeni stvarnog vlasništva Zajmoprimca.

8.03 Posjete, prava pristupa i istraživanja

Zajmoprimac će dopustiti (i mora osigurati da posrednik mora dopustiti, kao što može biti slučaj) osobama koje odredi Banka, kao i osobama koje odrede druge institucije i tijela EU kada je to potrebno prema relevantnim obaveznim odredbama prava EU:

- (a) posjete lokacije, postrojenjima i radove projekata i sprovode takve provjere koje zažele, te će im pružiti ili osigurati da im se pruža;
- (b) da intervjuišu predstavnike Zajmoprimca ili posrednika, i ne ometaju kontakte s bilo kojim drugim osobama uključenim u ili pod uticajem Kredita;
- (c) da pregledaju knjige i evidencije zajmoprimca odnosno posrednika u odnosu na kredit i da budu u mogućnosti da uzmu kopije dokumenata povezanih u mjeri dopuštenoj zakonom;

8.03B Zajmoprimac će (i mora osigurati da Posrednik će, kao što može biti slučaj) olakšati istrage od strane Banke te drugim nadležnim institucijama ili tijelima Evropske unije u vezi s navodnim ili sumnje na pojavu zabranjenih ponašanja i mora osigurati banku, ili osigurati da Banka pruža, uz svu potrebnu pomoć za svrhe opisane u ovom članku.

8.03C Zajmoprimac priznaje (i mora osigurati da posrednik priznaje, kao što može biti slučaj) da Banka može biti obavezna da otkrije takve informacije koje se odnose na Zajmoprimca i projekata na bilo nadležnom institucije ili tijela Unije u skladu s odgovarajućim obaveznim odredbama zakona EU.

8.04 Istraga i podaci

Zajmoprimac se obavezuje:

- (a) da će preduzeti sve one mjere koje Banka razumno zatraži radi istrage i/ili da će prekinuti bilo koju navodnu ili sumnjivu radnju prirode kako je navedeno u Članu 6.08;
- (b) da će obavijestiti Banku o mjerama preduzetim za naknadu štete od osoba odgovornih za bilo kakav gubitak koji proizilazi iz bilo kojeg takvog postupka, i
- (c) da će potpomoći bilo koju istragu koju Banka pokrene u vezi s bilo kojim takvim postupkom.

ČLAN 9

Troškovi i izdaci

9.01 Porezi, takse i naknade

Zajmodavac je dužan platiti sve poreze, takse, naknade i ostale namete bilo koje vrste, uključujući i naknade za pečat i registraciju, koji proizilaze iz izvršenja ili sprovođenja ovog Ugovora ili bilo kojeg povezanog dokumenta kao i izradu, zaključivanje, registraciju ili izvršenje bilo kojeg osiguranja za Kredit u primjenjivoj mjeri, uključujući ali ne ograničavajući se na bilo koju dokumentaciju izvršenu ili dostavljenu ili aktivnost preduzetu za ili na račun djelovanja Članova 6, 7 i 8 ovog Ugovora.

Zajmoprimac je dužan platiti cijelu glavicu, kamate, obeštećenja i ostale iznose koji dospijevaju na osnovu ovog Ugovora, i to bruto bez zadržavanja ili odbijanja bilo kakvih državnih ili lokalnih nameta bilo koje vrste koji se zahtijevaju po zakonu ili ugovoru sa nekim državnim organom ili inače. Ako je Zajmoprimac obavezan izvršiti bilo koje takvo zadržavanje odbijanje, Banci će platiti iznos uveden u onoj mjeri da nakon zadržavanja ili odbijanja, neto iznos koji primi Banka bude jednak dospjelom iznosu.

9.02 Ostali troškovi

Zajmoprimac će snositi sve troškove i izdatke, uključujući stručne, bankarske i kursne naknade nastale u vezi s pripremom, potpisivanjem, sprovođenjem, kao i prekidom ovog Ugovora ili bilo kojeg povezanog dokumenta, bilo koje izmjene i dopune, priloge ili odricanja u odnosu na ovaj Ugovor ili bilo koji povezani dokument, kao i izmjene i dopune, sastavljanja, upravljanja i ostvarenja bilo kojeg osiguranja za Kredit, kao i troškove Banke na osnovu Člana 8.04.

9.03 Povećani troškovi, obeštećenje i poravnanje

(a) Zajmoprimac će Banci platiti sve troškove i izdatke nastale ili koje je imao od strane Banke kao posljedica uvođenja ili bilo kakve promjene u (ili tumačenja, upravljanja ili primjene) bilo kojeg zakona ili drugog propisa ili poštovanja bilo kojeg zakona ili drugog propisa koji nastupi nakon datuma potpisivanja ovog Ugovora, u skladu s kojima (i) Banka je dužna snositi dodatne troškove kako bi finansirala i izvršila obaveze na osnovu ovog Ugovora, ili (ii) bilo koji iznos koji duguje Banci na osnovu ovog Ugovora ili prihod koji proizilaze iz odobravanja kredita ili Kredita od strane Banke Zajmoprimcu smanji ili ukine.

(b) Ne dovodeći u pitanje bilo koja druga prava Banke na osnovu ovog Ugovora ili bilo kojeg primjenjivog zakonu, Zajmoprimac je dužan nadoknaditi štetu i osloboditi odgovornosti Banku od i protiv bilo kakvog gubitka nastalog kao rezultat bilo kakvog punog ili djelimičnog izvršenja koje se odvija na način drugačiji u odnosu na to kako je izričito utvrđeno u ovom Ugovoru.

(c) Banka može poravnati sve dospjele obaveze od strane Zajmoprimca na osnovu ovog Ugovora (u mjeri u kojoj je korisno u vlasništvu Banke) protiv bilo koje obaveze (dospjele ili ne) koju duguje Banka Zajmoprimcu bez obzira na mjesto plaćanja, platežnu filijalu ili valutu bilo koje obaveze. Ako su obaveze u različitim valutama, Banka može konvertovati obavezu na kursu razmjene u uobičajenom toku poslovanja u svrhu poravnanja. Ukoliko bilo koja obaveza nije obračunata ili utvrđena Banka može poravnati iznos koji procijeniti u dobroj vjeri kao iznos te obaveze.

ČLAN 10

Slučajevi neizvršenja obaveza

10.01 Pravo zahtijevanja otplate

Zajmoprimac će otplatiti cijeli ili dio Nelaćenog Kredita (kako to Banka zahtijeva) bez odlaganja, zajedno s dospjelim kamatom i ostalim dospjelim neotplaćenim iznosima, na pisani zahtjev Banke u skladu sa sljedećim odredbama.

10.01A Hitni zahtjev

Banka može uložiti takav zahtjev odmah bez dostavljanja prethodnog obavještenja o tome, ili preduzeti neki sudski ili vansudski korak:

- (a) ako Zajmoprimac propusti na datum dospijeca da plati bilo koji iznos plativ na osnovu ovog Ugovora na mjestu ili u valuti u kojoj je izražen kao plativ, osim ako (i) njegovo propuštanje da plati nije uzrokovano administrativnom ili tehničkom greškom ili Slučajem poremećaja i (ii) plaćanje je izvršeno u roku od 3 Radna dana od datuma njegovog dospijeca;
- (b) ako bilo koji podatak ili dokument podnešen Banci od strane ili u ime Zajmoprimca ili bilo koja izjava koje izvrši ili se smatra kao da ih je izvršio Zajmoprimac na osnovu ovog Ugovora ili u vezi s pregovorima ili djelovanjem ovog Ugovora jeste ili se dokaže da je bio netačan ili obmanjujući u bilo kojem bitnom smislu;
- (c) ako se, nakon bilo kojeg neispunjenja obaveze u vezi s ovim Ugovorom, od strane Zajmoprimca ili bilo kojeg drugog člana Grupe u vezi sa bilo kojim zajmom, ili obavezom koja proizilazi iz bilo koje finansijske transakcije, koja nije Kredit
 - (i) od Zajmoprimca ili bilo kojeg drugog člana Grupe se zahtijeva ili je sposoban da se od njega zahtijeva ili će, nakon isteka primjenljivog ugovornog grejs perioda, biti zahtijevano ili će biti sposoban da se od njega zahtijeva da prijevremeno otplati, podmiri, zatvori ili otkaže prije dospijeca bilo koji drugi kredit ili obavezu, ili
 - (ii) se otkaže ili obustavi bilo koja finansijsku obavezu za takav drugi kredit.
- (d) ako Zajmoprimac ne može platiti svoje dugove kako oni dospijevaju, ili obustavi svoje dugove, ili se nagodi ili, bez prethodnog pisanog obavještenja Banci, zatraži nagodbu sa svojim povjeriocima;
- (e) ako je bilo koje korporativna radnja, pravni postupak ili drugi postupak ili korak preduzet u odnosu na prestanak poslovanja Zajmoprimca ili je u odnosu na isto donešena sudska odluka ili pravosnažna odluka, ili ako Zajmoprimac preduzima korake prema bitnom smanjivanju njegovog kapitala, proglasi se insolventnim ili prestane ili odluči da prestane obavljati cjelokupni ili bilo koji bitni dio svojeg poslovanja ili djelatnosti;
- (f) ako bilo koji hipotekarni povjerilac dođe u posjed bilo kojeg dijela društva ili imovine Zajmoprimca ili bilo kojeg vlasništva koje je sastavni dio Projekta, ili je na istom ili nad istim imenovan upravnik, likvidator, sudski imenovani likvidator, sudski imenovani stečajni upravnik ili slično službeno lice, bilo od strane suda nadležnog pravosuđa ili bilo kojeg upravnog tijela;
- (g) iako Zajmoprimac propušta ispunjavati bilo koju obavezu u odnosu na bilo koji drugi kredit koji je odobrila Banka ili finansijski instrument sklopljen sa Bankom;
- (h) ako Zajmoprimac zakaže u ispunjenju bilo koje obaveze u odnosu na bilo koji drugi kredit koji ima iz sredstava Banke ili Evropske unije;
- (i) ako bilo koja eksproprijacija, prisvajanje, zaplena, izvršenje, sekvestracija ili drugo postupanje određeno ili izvršeno nad imovinom Zajmoprimca ili bilo kojom imovinom koja je sastavni dio

- (j) ako nastupi Bitna negativna promjena, u poređenju sa stanjem Zajmoprimca na datum ovog Ugovora;
- (k) ako jeste ili postane nezakonito da Zajmoprimac izvršava bilo koju svoju obavezu na osnovu ovog Ugovora ili ovaj Ugovor nije na snazi u skladu s njegovim uslovima ili Zajmoprimac tvrdi da navodno nije na snazi u skladu s njegovim uslovima; ili
- (l) ako bilo koja obaveza za plaćanjem Zajmoprimca na osnovu Ugovora prestane biti osigurana od strane Crne Gore pod apsolutnom i direktnom zakonskom garancijom kako je navedeno u Članu 7.01; ili ako je došlo do suštinskih izmjena i dopuna kojima se, po mišljenju Banke bilo dovodi u pitanje interes Banke kao zajmodavca prema Zajmoprimcu ili negativno utiče na sigurnost u tu svrhu.

10.01B Zahtjev nakon opomene

Banka može uložiti takav zahtjev bez prethodnog obavještenja (*mise en demeure préalable*) ili pravosudnog ili vanskudskog koraka (ne dovodeći u pitanje obavještenje koje se pominje ispod):

- (a) ako Zajmoprimac ne ispunji bilo koju svoju obavezu na osnovu ovog Ugovora a koja nije obaveza navedena u Članu 10.01A; ili
- (b) ako se bilo koja činjenica koja se odnosi na Zajmoprimca ili Projekat navedena u Uvodnoj napomeni bitno promijeni a ne vrati se u bitnome u prvobitno stanje i ako ta promjena dovodi u pitanje interese Banke kao zajmodavca Zajmoprimcu ili negativno utiče na sprovođenje ili poslovanje Projekta,

osim ako je neispunjenje ili okolnost zbog koje je došlo do neispunjenja moguće ispraviti i ispravi se u razumnom roku utvrđenom u obavještenju koje Banka dostavi Zajmoprimcu.

10.02 Ostala prava po zakonu

Član 10.01 ne ograničava bilo koje drugo pravo Banke koje proizilazi iz zakona da zatraži prijevremenu otplatu Zajma.

10.03 Obeštećenje

10.03A Tranše s fiksnom stopom

U slučaju zahtjeva prema Članu 10.01 u vezi sa bilo kojom Tranšom s fiksnom stopom, Zajmoprimac plaća Banci zahtijevani iznos zajedno s obeštećenjem za prevremenu otplatu kredita na bilo koji iznos glavnice dospjele za raniju otplatu. Takvo obeštećenje (i) za prevremenu otplatu kredita se obračunava od datuma dospjeća za plaćanje navedenog u obavještenju o zahtjevu Banke i biće izračunat na osnovu prevremene otplate koja je obavljena na datum naveden u zahtjevu i (ii) se odnosi na iznos koji Banka dostavlja Zajmoprimcu kao sadašnju vrijednost (obračunat na datum prevremenog plaćanja) razlike, ako postoji:

- (a) kamate koja bi se obračunala na iznos prevremene otplate tokom perioda od datuma prevremene otplate do Datum promjene/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospjeća, ako nije bilo prevremeno otplate; nad
- (b) kamatom koja bi se obračunala tokom tog perioda, ako se obračunava po Stopi ponovnog angažmana, umanjena za 0,15% (petnaest osnovnih bodova).

Navedena sadašnja vrijednost obračunava se po diskontnoj stopi jednakoj Stopi ponovnog angažmana, važećoj na svaki relevantni Datum plaćanja primjenjivih tranši.

10.03B Tranše s promjenljivom stopom

U slučaju zahtjeva iz Člana 10.01 u pogledu bilo koje Tranše s promjenljivom stopom, Zajmoprimac će platiti Banci traženi iznos zajedno s iznosom jednakim sadašnjoj vrijednosti od

treba prevremeno pretplatiti na isti način kao da je kamata bila obračunata i dospijevala, ako je taj iznos ostao nepodmiren u skladu s izvornim Planom otplate Tranše, do Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, ili Datuma dospijeca.

Vrijednost će biti izračunata po diskontnoj stopi jednakoj Stopi ponovnog angažmana koja se primjenjuje od svakog relevantnog Datuma plaćanja.

10.03C Opšte

Iznosi koje Zajmoprimac duguje u skladu s ovim Članom 10.03 su plativi na datum utvrđen u zahtjevu Banke.

10.04 Neodricanje od prava

Nikakav propust ili kašnjenje ili jednokratno ili djelimično izvršenje Banke u izvršavanju bilo kojeg njenog prava ili pravnih lijekova na osnovu ovog Ugovora neće se tumačiti kao odricanje od takvog prava ili pravnog lijeka. Prava i pravni lijekovi predviđeni ovim Ugovorom su kumulativni i ne isključuju nikakva zakonska prava i zakonske pravne lijekove.

ČLAN 11

Pravo i sudska nadležnost

11.01 Mjerodavno pravo

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

11.02 Sudska nadležnost

Sudovi Luksemburg – grada imaju isključivu nadležnost kako bi se riješio spor (Spor) koji proizilazi iz ili u vezi sa ovim Ugovorom (uključujući spor u vezi sa postojanjem, valjanošću ili raskidom ovog Ugovora ili posljedice njegove nevaljanosti) ili neugovorne obaveze koje proizilaze iz ili u vezi sa ovim Ugovorom.

Strane su saglasne da sudovi Luksemburg – grada su najprikladniji i najpogodniji sudovi za rješavanje sporova između njih i, prema tome, neće tvrditi suprotno.

11.03 Mjesto izvršenja

Osim ako je drugačije izričito dogovoreno od strane Banke u pisanoj formi, mjesto izvršenja na osnovu ovog Ugovora će biti sjedište Banke.

11.04 Dokaz o dospjelim iznosima

U svakom sudskom postupku koji proizilazi iz ovoga Ugovora potvrda Banke o bilo kojem iznosu ili stopi dospjelim Banci na osnovu ovog Ugovora će predstavljati u nedostatku očigledne greške *prima facie* dokaz o takvom iznosu ili stopi.

ČLAN 12

Završne odredbe

12.01A Forma dopisa

(a) Bilo koji dopis ili druga komunikacija upućena na osnovu ovog Ugovora mora biti u pisanoj formi i osim ako je drugačije navedeno, može biti poslat pismom, elektronskom poštom ili faksom.

(b) Dopisi i ostala komunikacija za koje se u ovom Ugovoru utvrđuju fiksni rokovi ili koji u sebi sadrže fiksne rokove koji obavezuju primaoca moraju biti upućeni ličnom dostavom, preporučenim pismom, faksom ili elektronskom poštom. Takvi dopisi i komunikacije smatraće se isporučenim drugoj strani:

- (i) na datum prijema u odnosu na ličnu dostavu ili preporučeno pismo;
- (ii) po prijemu potvrde o prenosu u vezi sa faksom;
- (iii) u slučaju elektronske pošte koju je Zajmoprimac poslao Banci, samo kada je ista primljena u čitljivoj formi i samo kada je adresirana na način koji je Banka odredila za ovu svrhu, ili
- (iv) u slučaju elektronske pošte koju je Banka poslala Zajmoprimcu, kada je elektronska pošta poslata.

(c) Svaki dopis koji elektronskom poštom Banci pošalje Zajmoprimac ili Garant:

- (i) navodi kontakt broj u predmetu; i
- (ii) je u obliku elektronske slike koja se ne može obrađivati (pdf, tif ili drugi obični format datoteke koji se ne može obrađivati a kako su strane međusobno dogovorile) dopisa koji je potpisao ovlašćeni potpisnik sa pravom pojedinačnog zastupanja ili dva ili više ovlašćenih potpisnika sa pravom na zajedničko zastupanje Zajmoprimca ili Garanta, po potrebi, priložen elektronskoj pošti.

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

(e) Bez uticaja na valjanost bilo kog dopisa dostavljenog elektronskom poštom ili faksom ili komunikacija u skladu sa ovim članom 12.02, komunikacija i dokumenta takođe će biti poslata preporučenim pismom odnosno strani najkasnije sljedećeg Radnog dana:

- (i) zahtjev za isplatu
- (ii) opoziv zahtjeva za isplatu u skladu sa članom 1.02C(b)
- (iii) obavještenja i komunikacija vezano za odgađanje, poništenje i suspenziju isplate bilo koje tranše, promjenu ili konverziju kamate bilo koje tranše, slučaj poremećaja tržišta, zahtjev za plaćanje unaprijed, dopis o plaćanju unaprijed, slučaj neizvršenja obaveza, bilo kakav zahtjev za plaćanjem unaprijed, i
- (iv) bilo kakvi drugi dopisi, komunikacija ili dokumenta koje traži Banka.

Strane su saglasne da bilo kakva gore navedena komunikacija (uključujući elektronsku poštu) je prihvaćeni oblik komunikacije, i predstavlja prihvatljive dokaze na sudu i ima istu dokaznu vrijednost kao i ugovor koji je potpisan (*sous seingprivé*).

12.01B Adrese

Adresa, broj faksa i adresa za elektronsku poštu (i odjeljenje ili službenik, ako ga ima, na čiji ruke treba dostaviti komunikaciju) svake strane za svaku komunikaciju ili dokument koji se dostavljaju na osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom je:

Za Banku

na ruke: OPSA/MA3
100 blvd Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg
Fax: +352 4379 55442
E-mail adresa: [EIB-MA-
Implementation@eib.org](mailto:EIB-MA-Implementation@eib.org)

Za Zajmoprimca

[Na ruke Službe za kredite i garancije
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/I
81000 Podgorica
Fax : +382 (0)20 229 571] [Da potvrdi
Zajmoprimac]
E-mail adresa: [<>] [Da potvrdi
Zajmoprimac]

[Detalji će biti dogovoreno]

Osim ako Zajmoprimac drugačije ne odredi u pisanoj formi Banci, funkcija šefa interne revizije Zajmoprimca će biti odgovoran za kontakte s Bankom u svrhu Člana 6.07.

12.01C Obavješćavanje o podacima za komunikaciji

Banka, Garant i Zajmoprimac hitno obavješćavaju drugu stranu u pisanom obliku o svakoj promjeni u njihovim odnosnim podacima za komunikaciju.

12.02 Engleski jezik

- (a) Svaki dopis ili komunikacija na osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom mora biti na engleskom jeziku.
- (b) Svi drugi dokumenti obezbijeđeni na osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom moraju
 - (i) biti na engleskom jeziku, ili
 - (ii) ako nijesu na engleskom jeziku, a ako Banka tako traži, dostavljeni zajedno sa ovjerenim prevodom na engleski jezik i, u tom slučaju, engleski prevod će imati prednost.

12.03 Preambula i Prilozi

Preambula i sljedeći Prilozi čine sastavni dio ovog Ugovora:

Prilog A	Definicija EURIBOR-a
Prilog B	Obrazac zahtjeva za isplatu
Prilog C	Promjena i konverzija kamatne stope
Prilog D	Obrazac potvrde od Zajmoprimca

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

[</>], [</>] 2018

Potpisano u ime i za račun
EVROPSKA INVESTICIONA BANKA

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

[</>]

[</>]

[</>]

[</>]

A. EURIBOR

"EURIBOR" označava:

- (a) u pogledu relevantnog period kraćeg od jednog mjeseca, Prikaz kamatne stope (kako je definisana ispod) na neki rok od jednog mjeseca;
- (b) u pogledu bilo kog relevantnog perioda od jednog ili više mjeseci za koji je Prikaz kamatne stope na raspolaganju, mjerodavni Prikaz kamatne stope za rok za odgovarajući broj mjeseci; i
- (c) u pogledu bilo kog relevantnog perioda od više od jednog mjeseca za koji Prikaz kamatne stope nije na raspolaganju, Prikaz kamatne stope koji proističe iz neke linearne interpolacije putem upućivanja na dva Prikaza kamatne stope, jedne koja je mjerodavna za neki sljedeći kraći period i druga za neki sljedeći period duži od odgovarajućeg perioda od više od jednog relevantnog perioda, (period za koji se kamatna stopa uzima ili iz koga se kamatne stope interpoliraju je "Reprezentativni period").

U svrhe st. (b) i (c), gore "raspoloživ" znači stopu za dane dospijeća, koji se izračunavaju i objavljuju od strane Global Rate Set Systems (GRSS), ili nekog drugog pružaoca usluga odabranog od strane European Money Markets Institute (EMMI), pod okriljem EMMI i EURIBOR ACI, ili bilo kojeg nasljednika te funkcije EMMI i EURIBOR ACI kako je određen od strane Banke.

"Prikaz kursa" znači kamatnu stopu za depozite u eurima za odgovarajući period kako je objavljen u 11:00 časova, po briselskom vremenu, ili u neko kasnije vrijeme prihvatljivo za Banku na dan ("Datum utvrđivanja") koji pada 2 (dva) odgovarajuća radna dana prije prvog dana odgovarajućeg perioda, na Rojtersovoj stranici EURIBOR 01 ili njegovoj stranici nasljednici ili, u nedostatku toga, putem bilo kog drugog sredstva objavljivanja odabranog za tu svrhu od strane Banke.

Ako takav Prikaz kamatne stope nije tako objavljen, Banka će zahtijevati od glavnih kancelarija euro-zone četiri velike banke u euro-zoni, odabrane od strane Banke, da ponude stopu po kojoj se EUR depoziti u nekom uporedivom iznosu nude od svake od njih u približno 11.00 časova, po briselskom vremenu, na Datum utvrđivanja za prvoklasne banke na međubankarskom tržištu euro-zone, za neki period jednak Reprezentativnom periodu. Ako su dostavljene barem 2 (dvije) kotacije, stopa za taj Datum utvrđivanja će biti aritmetička sredina kotacija.

Ako se dostave manje od 2 (dvije) kotacije kako se traži, stopa za taj Datum utvrđivanja će biti aritmetička sredina stopa kotiranih od strane glavnih banaka u euro-zoni, odabranih od strane Banke, u približno 11.00 časova, po briselskom vremenu, na dan koji pada 2 (dva) odgovarajuća radna dana nakon Datuma utvrđivanja, za zajmove u eurima u nekom uporedivom iznosu za vodeće evropske banke za neki period jednak Reprezentativnom periodu.

Ako nikakva stopa nije na raspolaganju kao što je predviđeno gore, EURIBOR je stopa (izražena kao neka procentualna godišnja stopa) koja je određena od strane Banke da bude sveobuhvatni trošak Banke za finansiranje odgovarajuće Tranše na osnovu tada primjenljive interno generisane referentne stope Banke ili neke alternativne stope čiji je metod određivanja razumno određen od strane Banke.

B. OPŠTE

U svrhu naprijed navedenih definicija:

- (a) Svi procenti koji proističu iz bilo kojih obračuna na koje se upućuje u ovom Prilogu će biti zaokruženi, ako je neophodno, na najbližu stohiljaditu procentualnu tačku, gdje se polovine zaokružuju.
- (b) Banka informiše bez odlaganja Zajmoprimca o kotacijama primljenim od strane Banke.
- (c) Ako bilo koja od gore navedenih odredbi postane nedosljedna sa odredbama usvojenim pod okriljem EMMI i EURIBOR ACI, (ili bilo kog nasljednika te funkcije EMMI i EURIBOR ACI kako je određen od strane Banke), Banka može obavještenjem Zajmoprimcu izmijeniti i dopuniti tu odredbu da je uskladi sa takvim drugim odredbama.

Prilog B

Obrazac Zahtjeva za isplatu (Član 1.02B)

Zahtjev za isplatu:

Crna Gora – IRF Kredit za MSP projekte i Prioritetne projekte IV – A (2018-0101)

Datum:

Molimo sprovedite sljedeću isplatu:

Naziv zajma (*):

Datum potpisa (*):

Broj ugovora:

89.293

Valuta i zatraženi iznos

Predloženi datum isplate:

Valuta

Iznos

KAMATE

Osnovica kamatne stope
(Čl. 3.01)

Stopa (% ili raspon)

Učestalost (Čl. 3.01)

Godišnje ☐

Polugodišnje ☐

Kvartalno ☐

Datumi plaćanja (član
3.01)

Datum
promjene/konverzije
kamate (ako takav
postoji)

GLAVNICA

Učestalost otplate

Godišnje ☐

Polugodišnje ☐

Kvartalno ☐

Način otplate
(Čl. 4.01)

Jednake rate ☐

Konstantni ☐ anuiteti

Prvi datum otplate

Datum dospijeća:

Rezervisano za Banku

(ugovorna
valuta)

Ukupan iznos zajma:

100.000.000
EUR

Isplaćeno do sada:

Ostalo za isplatu:

Sadašnja isplata:

Saldo nakon isplate:

Rok isplate:

Maks.broj isplata:

Minimalna veličina tranše:

Ukupna dosadašnja dodjela:

Da / Ne

Račun Zajmoprimca na koji se vrši isplata:

Broj računa:

Vlasnik/Korisnik računa

(molimo, da naznačite IBAN format ako je dotična zemlja uvrštena u IBAN registar koji je objavio SWIFT, ili odgovarajući format u skladu sa lokalnom bankarskom praksom)

Naziv banke, adresa:

Bankarski identifikacioni kod (BIC)

Podaci o plaćanju

Molimo pošaljite relevantne podatke na:

Ime(na) i potpis(i) ovlaštene osobe (osoba) Zajmoprimca (kako je definisano u Ugovoru):

.....

Ime(na) i potpis(i) ovlaštene osobe (osoba) Zajmoprimca (kako je definisano u Ugovoru):

.....

VAŽAN DOPIS ZA ZAJMOPRIMCA

MOLIMO VAS DA OBEZBIJEDITE DA JE LISTA OVLAŠĆENIH POTPISNIKA I RAČUNA KOJA JE OBEZBIJEĐENA BANCIMA UREDNO AŽURIRANA PRIJE PODNOŠENJA BILO KOG ZAHTEVA ZA ISPLATU, U SLUČAJU DA POTPISNICE ILI RAČUNI KOJI SE

LISTU OVLAŠĆENIH POTPISNIKA I RACUNA KOJI JE DOSTAVLJEN BANCIMA, OVAJ ZAHTJEV ZA ISPLATU SMATRAĆE SE KAO DA NIJE PODNIJET.

PORED TOGA, AKO JE OVO PRVI ZAHTJEV ZA ISPLATU NA OSNOVU UGOVORA O FINANSIRANJU, USLOVI UTVRĐENI U ČLANU 1.04A UGOVORA O FINANSIRANJU MORAJU BITI ISPUNJENI NA ZADOVOLJSTVO BANKE PRIJE OVDJE NAVEDENOG DATUMA.

Prilog C

Promjena i konverzija kamatne stope

Promjena i konverzija kamatne stope

Ako je Datum promjene/konverzije kamate obuhvaćen Obavještenjem o isplati za Tranšu, primjenjuju se sljedeće odredbe.

A. Načini Promjene/konverzije kamate

Po prijemu Zahtjeva za promjenu/konverziju kamate Banka će, tokom perioda koji započinje 60 (šezdeset) dana i završava 30 (trideset) dana prije Datuma promjene/konverzije kamate, dostaviti Zajmoprimcu Prijedlog promjene/konverzije kamate u kojem će navesti:

- (a) fiksnu kamatnu stopu i/ili raspon koja bi se primijenila na Tranšu, ili njen dio naveden u Zahtjevu za promjenu/konverziju kamate na osnovu Člana 3.01; i
- (b) da se takva stopa primjenjuje do Datuma dospelosti ili do novog Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, i da su kamate plative kvartalno, polugodišnje ili godišnje, u skladu sa članom 3.01, kako dospijevaju na naznačene Datume plaćanja.

Zajmoprimac može prihvatiti u pisanoj formi Prijedlog promjene/konverzije kamate do isteka roka naznačenog u istom.

Bilo kakve izmjene i dopune Ugovora koje Banka zatraži u vezi s ovim stupiće na snagu putem ugovora koji se mora sklopiti najkasnije 15 (petnaest) dana prije relevantnog Datuma promjene/konverzije kamate.

Fiksne kamatne stope i rasponi za periode koji nijesu kraći od 4 (četiri) godine ili, u odsustvu otplate glavnice tokom tog perioda, nijesu kraći od 3 (tri) godine.

B. Dejstva Promjene/konverzije kamate

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

Prije Datuma promjene/konverzije kamate, relevantne odredbe Ugovora i Obavještenja o isplati će se primjenjivati na cijelu Tranšu. Od i uključujući Datum promjene/konverzije kamate nadalje, odredbe sadržane u Prijedlogu promjene/konverzije kamate koje se odnose na novu fiksnu kamatnu stopu ili raspon će se primjenjivati na Tranšu (ili dio iste, kako je navedeno u Zahtjevu za promjenu/konverziju kamate) do novog Datuma promjene/konverzije kamate, ako ga ima, ili do Datuma dospelja.

C. Neispunjenje ili djelimično ispunjenje Promjene/konverzije kamate

Ako Zajmoprimac ne podnese zahtjev za promjenu/konverziju kamate ili ne prihvati u pisanoj formi Prijedlog za promjenu/konverziju kamate za Tranšu ili ako ugovorne strane propuste staviti na snagu izmjenu i dopunu koju zahtijeva Banka u skladu s gorenavedenim Stavom A, Zajmoprimac će otplatiti Tranšu (ili dio iste, kako je navedeno u Zahtjevu za promjenu/konverziju kamate) na Datum promjene/konverzije kamate, bez obeštećenja.

U slučaju djelimičnog ispunjenja promjene/konverzije kamate, Zajmoprimac će otplatiti, bez obeštećenja, na Datum promjene/konverzije kamate bilo koji dio Tranše koji nije pokriven Zahtjevom za promjenu/konverziju kamate i na koji ne utiče Promjena/konverzija kamate.

Obrazac Potvrde Zajmoprimca (Član 1.04B)

Za: Evropska investiciona banka

Od: Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D.

Datum:

Predmet: Ugovor o finansiranju između Evropske investicione banke i Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. od </> ("Ugovor o finansiranju")

broj ugovora (FI br. 89.293 Operativni broj (Serapis broj 2018-0101

Poštovani,

Izrazi definisani u Ugovoru o finansiranju imaju isto značenje kada se upotrebljavaju u ovom dopisu. U svrhu Člana 1.04 Ugovora o finansiranju ovime potvrđujemo kako slijedi:

- (a) nikakav slučaj iz Člana 4.03A nije se dogodio ili ne nastavlja se neispravljen ili se od njega nije odreklo;
- (b) nikakvo obezbjeđenje zabranjene vrste prema Članu 7 nije kreirano niti postoji;
- (c) sve obaveze Zajmoprimca za plaćanjem na osnovu Ugovora jesu i biće osigurani od strane Crne Gore na osnovu direktne, neopozive, zakonske garancije na prvi zahtjev;
- (d) nikakav slučaj ili okolnost koja čini ili bi protekom vremena ili davanjem obavještenja iz Ugovora o finansiranju činila događaj neispunjenje obaveza iz Člana 10.01 nije nastupio i ne nastavlja se neispravljen ili da se od njega nije odreklo;
- (e) nikakva parnica, arbitražni upravni postupci ili istraga nije u toku niti je prema našem saznanju najavljena niti predstoji pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom koja ima za posljedicu ili ako se o njoj odluči s nepovoljnim ishodom tada je razumno vjerovatno da će imati za posljedicu Bitnu negativnu promjenu, niti protiv nas ili bilo kojeg zavisnog pravnog lica postoji bilo koja presuda ili odluka suda koja nam nije u korist;
- (f) izjave i garancije koja moramo dati ili ponoviti na osnovu Člana 6.06 su istiniti u svakom materijalnom smislu; i
- (g) nikakva Bitna negativna promjena nije nastupila, u poređenju s našim uslovima na datum Ugovora o finansiranju.

S poštovanjem,

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

Datum:

CORPORATE USE

DRAFT No. 1

Subject to review, comments and
approval by EIB management and
other internal bodies and further
due diligence exercise by the EIB.
Without commitment for EIB.

FI N° 89.293 (ME)

Serapis N° 2018-0101

IDF LOAN FOR SMES & PRIORITY PROJECTS IV - A

Finance Contract

between the

European Investment Bank

and the

Investment and Development Fund of Montenegro JSC (IDF)

[<>], [<>] 2018

THIS CONTRACT IS MADE BETWEEN:

The European Investment Bank having its seat at 100 blvd Konrad Adenauer, Luxembourg, L-2950 Luxembourg, represented by [<>] and [<>]*[to be inserted by the Bank]*,

(the "Bank")

of the first part, and

Investment and Development Fund of Montenegro JSC (IDF), a company incorporated in Montenegro, having its registered office at Bulevar Svetog Petra Cetinjskog, 126/I, 81000 Podgorica, Montenegro, represented by [<>]*[to be inserted by the Borrower]*,

(the "Borrower")

of the second part.

WHEREAS:

- (1) The Borrower has requested the Bank to establish in its favour a credit in a total amount of EUR 150,000,000.00 (one hundred and fifty million euros) (the **"Approved Credit"**) to be used for the financing of small and medium-sized investments carried out by:
 - (a) final beneficiaries that are small and medium-sized enterprises (hereinafter referred to as **"SMEs"**) and mid-caps (hereinafter referred to as **"Mid-Caps"**) which meet the eligibility criteria set out in the Side Letter (together referred to as **"SME and Mid-Cap Projects"**, including EYET Projects as defined below); and
 - (b) final beneficiaries of any size and ownership (each hereinafter referred to as a **"Private Sector Entity"**), including local authorities (each hereinafter referred to as a **"Public Sector Entity"**) (hereinafter referred to as **"Priority Projects"**)

in Montenegro

(hereinafter SME and Mid-Cap Projects and Priority Projects shall be jointly referred to as the **"Projects"** and the final beneficiaries under both (a) and (b) above shall be jointly referred to as the **"Final Beneficiaries"**).

- (2) The Projects are required to be eligible for financing by the Bank having regard to the Bank's Statutes and to the provisions of Article 309 of the Treaty on the Functioning of the European Union and the provisions of this Contract.
- (3) The eligibility criteria and details of allocation procedures for the Projects shall be established in a letter delivered by the Bank to the Borrower that may be subsequently modified, only in relation to future Projects, by the Bank with prior notice, according to its policy in force from time to time, and communicated to the Borrower (hereinafter referred to as the **"Side Letter"**). At least 70% (seventy per cent) of the aggregate of the Loan (as defined herein below) shall be used for the financing of SME and Mid-Cap Projects, out of which only up to 30% (thirty per cent) shall be used for the financing of Projects undertaken by MidCaps and up to 30% of the Credit shall be allocated to Priority Projects.
- (4) The provision of finance for each project (hereinafter referred to as **"Sub-Financing"**) is to be the subject of:
 - (a) a loan agreement between the Borrower and the relevant Intermediary (as defined herein below) for the purpose of onlending funds disbursed hereunder (each hereinafter called an **"Intermediary Agreement"**) and an Onlending Agreement (as defined herein below) between an Intermediary and a Final Beneficiary (as defined herein below), for the purpose of onlending to such Final Beneficiary funds disbursed under an Intermediary Agreement; or
 - (b) an Onlending Agreement between the Borrower and a Final Beneficiary;
- (5) By Decision 466/2014/EU, the European Parliament and of the Council agreed on the creation of a substantial pre-accession facility aimed at enabling the Bank to continue and strengthen its support to the investment projects carried out in the applicant countries (the **"Mandate"**). In pursuance of the above decision the Bank has created a pre-accession support facility.
- (6) On 17/22 May 2007 Montenegro and the Bank concluded a framework agreement governing EIB activities in Montenegro (the **"Framework Agreement"**) and the present project falls within the scope of the Framework Agreement.
- (7) Montenegro has acknowledged by letter dated 27 April 2018, that the loan financing to be provided hereunder falls within the scope of the Framework Agreement.
- (8) The Bank considering that the financing of the Projects falls within the scope of its functions, and having regard to the statements and facts cited in these Recitals, has decided to give effect to the Borrower's request providing to it a first tranche of the Approved Credit in an amount of EUR 100,000,000.00 (one hundred million euros) under this Finance Contract (the **"Contract"**).
- (9) The board of directors of the Borrower has authorised the borrowing of the sum of EUR 100,000,000.00 (one hundred million euros) represented by this credit on the terms and conditions set out in this Contract.

- (10) The share capital of the Borrower is fully owned by Montenegro.
- (11) The Borrower, pursuant to its founding law (decree promulgating the law on investment a development fund of Montenegro, Official Gazette of Montenegro, 88/00 of 31 December 2009, 040/10 of 22 July 2010, 080/17 of 1 December 2017, as subsequently amended from time to time, and hereinafter, the "**Borrower's Founding Law**") benefits from an statutory State guarantee. More specifically, the financial obligations of the Borrower under this Contract are to be guaranteed by Montenegro (the "**Guarantor**") without any condition, irrevocably and upon first demand, without the necessity of issuing any guarantee document. Such responsibility of Montenegro is unlimited.
- (12) 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 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).
- (13) The Bank has launched an initiative titled *European Youth Employment and Training for the Western Balkans* ("**EYET Initiative**") to support the training and employment of young people by SMEs in the Western Balkans. The Bank has invited the Borrower to participate in the EYET Initiative on the terms set out in this Contract and the Side Letter. The Borrower has indicated that it wishes to participate in the EYET Initiative and to target certain SMEs and Midcaps that promote Projects that satisfy the eligibility criteria of the EYET Initiative, as further defined in the Side Letter and this Contract (each such Project being referred to as an "**EYET Project**").
- (14) 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.
- (15) 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.
- (16) 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 Bank's Group towards its stakeholders..
- (17) The processing of personal data shall be carried out by the Bank in accordance with applicable European Union legislation on the protection of individuals with regard to the processing of personal data by the European Union institutions and bodies and on the free movement of such data.

NOW THEREFORE it is hereby agreed as follows:

INTERPRETATION AND DEFINITIONS

Interpretation

In this Contract:

- (a) 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;
- (b) references to "law" or "laws" mean (a) any applicable law and any applicable treaty, constitution, statute, legislation, decree, normative act, rule, regulation, judgement, order, writ, injunction, determination, award or other legislative or administrative measure or judicial or arbitral decision in any jurisdiction which is binding or applicable case law, and (b) EU Law;
- (c) references to applicable law, applicable laws or applicable jurisdiction means (a) a law or jurisdiction applicable to the Borrower, its rights and/or obligations (in each case arising out of or in connection with the Contract), its capacity and/or assets and/or the Projects; and/or, as applicable, (b) a law or jurisdiction (including in each case the Bank's Statute) applicable to the Bank, its rights, obligations, capacity and/or assets;
- (d) references to a provision of law are references to that provision as amended or re-enacted;
- (e) references to any other agreement or instrument are references to that other agreement or instrument as amended, novated, supplemented, extended or restated; and
- (f) words and expressions in plural shall include singular and *vice versa*.

(b) Definitions

In this Contract:

"Agreed Deferred Disbursement Date" has the meaning given to it in Article 1.05A(2)(b).

"Allocation" has the meaning given to it in Article 1.10B.

"Allocation Period" has the meaning given to it in Article 1.10A.

"Allocation Letter" has the meaning given to it in Article 1.10B.

"Allocation Proposal" has the meaning given to it in Article 1.10A.

"Approved Credit" has the meaning given to it in Recital (1).

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

"Authorised Signatory" means a person authorised to sign individually or jointly (as the case may be) Disbursement Requests on behalf of the Borrower and named in the most recent List of Authorised Signatories and Accounts received by the Bank prior to the receipt of the relevant Disbursement Request.

"Borrower's Founding Law" has the meaning given to it in Recital (11).

"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 in the Beneficial Ownership" means a change in the ultimate ownership or control of the Borrower according to the definition of "beneficial owner" set out in article 3(6) of Directive 2015/849 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing as modified and /or supplemented from time to time.

"Change-of-Control Event" has the meaning given to it in Article 4.03A(3).

"Change-of-Law Event" has the meaning given to it in Article 4.03A(4).

"Contract" has the meaning given to it in Recital (8).

"Contract Number" shall mean the Bank generated number identifying this Contract and indicated on the cover page of this Contract after the letters "FI N°".

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

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

"Deferment Indemnity" means the indemnity calculated on the amount of disbursement deferred or suspended being the higher of (a) 0.125% (12.5 basis points), per annum, and (b) the percentage rate 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 (1 (one) month rate) less 0.125% (12.5 basis points)..

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 Account" means, in respect of each Tranche, the bank account set out in the most recent List of Authorised Signatories and Accounts.

"Disbursement Date" means the date on which 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 B.

"Dispute" has the meaning given to it in Article 11.02.

"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 from:
 - (i) performing its payment obligations under this Contract; or
 - (ii) communicating with other parties,

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

"EIB" means the Bank.

"EIB Statement of Environmental and Social Principles and Standards" means the statement published on EIB's website that outlines the standards that the Bank requires of the projects that it finances and the responsibilities of the various parties.

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

"Environment" means the following, in so far as they affect human health or social wellbeing:

- (a) fauna and flora;

- (b) soil, water, air, climate and the landscape; and
- (c) cultural heritage; and
- (d) the built environment.

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

Environmental and Social Impact Assessment Study means a study as an outcome of the environmental and social impact assessment identifying and assessing the potential environmental and social impacts associated with the proposed project and recommending measures to avoid, minimise and/or remedy any impacts. This study is subject to public consultation with direct and indirect project stakeholders.

"Environmental and Social Standards" means:

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

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

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

"Environmental Law" means:

- (a) EU Law, standards and principles save for any derogation accepted by the Bank for the purpose of this Contract based on any agreement between Montenegro and the EU;
- (b) laws and regulations of Montenegro; and
- (c) international treaties and conventions signed and ratified by or otherwise applicable and binding on Montenegro.

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

"EU Guarantee" has the meaning given to it in Recital (12).

"EU Law" means the *acquis communautaire* of the European Union as expressed through the Treaties of the European Union, the regulations, directives, delegated acts, implementing acts, and the case law of the Court of Justice of the European Union.

"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.

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

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

"EYET Initiative" has the meaning given to it in Recital (13).

"EYET Project" has the meaning given to it in Recital (13).

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

"Final Availability Date" means 24 (twenty-four) months from the date of signature of this Contract or such later date as may be agreed in writing by the parties hereto, provided that the EU Guarantee continues to apply to each Tranche being disbursed.

"Final Beneficiary" means the entities described under both (a) and (b) in Recital (1).

"Financial Advantage" has the meaning given to it in Article 6.02A(d).

"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. Such rate shall not be of negative value.

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

"Floating Rate" means a fixed-spread floating annual interest rate, determined by the Bank for each successive Floating Rate Reference Period equal to the EURIBOR plus the Spread. If the Floating Rate for any Floating Rate Reference Period is calculated to be below zero, it will be set at zero.

"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 the Floating Rate is applied.

"Framework Agreement" has the meaning given in Recital (6).

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

"Group" means the Borrower and its subsidiaries.

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

"ILO" means the International Labour Organisation.

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

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

"Indemnifiable Prepayment Event" means a Prepayment Event under Article 4.03A other than those specified in paragraphs 4.03A(2) (*Pari Passu* to Non-EIB Financing) or 4.03A(5) (Illegality).

"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 the next Interest Revision/Conversion Date, if any.

"Interest Revision/Conversion Date" means the date, which shall be a Payment Date, specified by the Bank pursuant to Article 1.02C in the Disbursement Notice.

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

"Interest Revision/Conversion Request" means a written notice from the Borrower, delivered at least 75 (seventy-five) days before an Interest Revision/Conversion Date, requesting the Bank to submit to it an Interest Revision/Conversion Proposal. The Interest Revision/Conversion Request shall also specify:

- (a) the Payment Dates chosen in accordance with the provisions of Article 3.01;
- (b) the amount of the Tranche for which the Interest Revision/Conversion shall apply; and

(c) any further Interest Revision/Conversion Date chosen in accordance with Article 3.01.

"Intermediary" any commercial bank in Montenegro which is selected by the Borrower and approved by the Bank, for onlending funds disbursed hereunder to small and medium-sized enterprises or to other final beneficiaries for Priority Projects.

"Intermediary Agreement" has the meaning given to it in Recital (4).

"List of Authorised Signatories and Accounts" means a list, in form and substance satisfactory to the Bank, setting out: (i) the Authorised Signatories, accompanied by evidence of signing authority of the persons named on the list and specifying if they have individual or joint signing authority, (ii) the specimen signatures of such persons, and (iii) the bank account(s) to which disbursements may be made under this Contract (specified by IBAN code if the country is included in the IBAN Registry published by SWIFT, or in the appropriate account format in line with the local banking practice), BIC/SWIFT code of the bank and the name of the bank account(s) beneficiary.

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

"Loan Outstanding" means the aggregate of the amounts disbursed from time to time by the Bank under this Contract that remains outstanding.

"Mandate" has the meaning given in recital (5).

"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 the Bank's 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 would be payable at Floating Rate:
 - (i) the cost to the Bank of obtaining funds from its sources of funding, as determined by the Bank, for a period equal to the Floating Rate Reference Period of such Tranche (i.e. in the money market) would be in excess of the applicable EURIBOR;or
 - (ii) the Bank determines that adequate and fair means do not exist for ascertaining the applicable EURIBOR for such Tranche or it is not possible to determine the EURIBOR in accordance with the definition contained in Schedule A.

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

- (a) the ability of the Borrower to perform its obligations under this Contract;
- (b) the business, operations, property, condition (financial or otherwise) or prospects of the Borrower or the Group as a whole; or
- (c) the validity or enforceability of, or the effectiveness or ranking of, or the value of any security granted to the Bank, or the rights or remedies of the Bank under this Contract, including, for the avoidance of doubt, the guarantee by law referred to in Article 7.01 of this Contract.

"Maturity Date" means the last or sole Repayment Date of a Tranche specified pursuant to Article 4.01A(b)(iv) or Article 4.01B.

"Mid-Cap" has the meaning given to it in Recital (1).

"Money Laundering" means:

- (a) 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;

- (b) 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;
- (c) 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
- (d) 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.

"Non-EIB Financing" has the meaning given to it in Article 4.03A(2).

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

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

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

- (a) for a Fixed Rate Tranche, the following Relevant Business Day, without adjustment to the interest due under Article 3.01 except for those cases where a payment is made (i) in full and in relation to the Interest Revision/Conversion in accordance with Schedule C, point C, or (ii) as a single instalment in accordance with Article 4.01B, and to the final interest payment only, when it shall mean the preceding Relevant Business Day with adjustment to the interest due under Article 3.01; and
- (b) for a Floating Rate Tranche, the next day, if any, of that calendar month that is a Relevant Business Day or, failing that, the nearest preceding day that is a Relevant Business Day, in all cases with corresponding adjustment to the interest due under Article 3.01.

"Prepayment Amount" means the amount of a Tranche to be prepaid by the Borrower in accordance with Article 4.02A or Article 4.03A, as applicable.

"Prepayment Date" means the date, which shall be a Payment Date, on which the Borrower proposes to or is requested by the Bank, as applicable, 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 (calculated as of the Prepayment Date or the date of cancellation pursuant to Article 1.06C(2)) of the excess, if any, of:

- (a) the interest that would accrue thereafter on the Prepayment Amount over the period from the Prepayment Date, or the date of cancellation pursuant to Article 1.06C(2), 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% (15 basis points).

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

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

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

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

"Private Sector Entity" 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:

- (a) 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;
- (b) 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;
- (c) 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;
- (d) 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
- (e) Obstructive Practice, meaning in relation to an investigation into a Coercive, Collusive, Corrupt or Fraudulent Practice in connection with this Loan or the Project, (i) 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 (ii) acts intending to materially impede the exercise of the contractual rights of audit or access to information.

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

"Public Sector Entity" has the meaning given to it in Recital (1).

"Redeployment Rate" means the fixed annual rate determined by the Bank, being a rate which the Bank would apply on the day of the indemnity calculation to a loan that has the same currency, 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 or cancellation is proposed or requested to be made. Such rate shall not be of negative value.

"Relevant Business Day" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payment system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 (TARGET2) is open for the settlement of payments in EUR.

"Repayment Date" shall mean each of the Payment Dates specified for the repayment of the principal of a Tranche in the Disbursement Notice in accordance with the criteria set out in Article 4.01.

"Requested Deferred Disbursement Date" has the meaning given to it in Article 1.05A(1).

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

"Sanction Lists" means:

- (a) any economic, financial and trade restrictive measures and arms embargoes issued by the European Union pursuant to Chapter 2 of Title V of the Treaty on European Union as well as Article 215 of the Treaty on the Functioning of the European Union, including but not limited to those as available in the official EU websites http://ec.europa.eu/external_relations/cfsp/sanctions/consol-list_en.htm and http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/docs/measures_en.pdf, as amended and supplemented from time to time or on any successor page; or,
- (b) any economic, financial and trade restrictive measures and arms embargoes issued by the United Nations Security Council pursuant to Article 41 of the UN Charter, including but not limited to those as available in the official UN website <http://www.un.org/Docs/sc/committees/INTRO.htm>, as amended and supplemented from time to time or on any successor page.

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

"Social Law" means each of:

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

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

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

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

"Side Letter" has the meaning given to it in Recital (3).

"Spread" means the fixed spread (being of either positive or negative value) to the EURIBOR, as determined by the Bank and notified to the Borrower in the relevant Disbursement Notice or Interest Revision/Conversion Proposal.

"Sub-Financing" has the meaning given to it in Recital (4).

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

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

ARTICLE 1

Credit and Disbursements

1.01 Amount of Credit

By this Contract the Bank establishes in favour of the Borrower, and the Borrower accepts, the credit in an amount of EUR 100,000,000.00 (one hundred million euros) for the financing of the Projects (the "Credit").

1.02 Disbursement procedure

1.02A Tranches

The Bank shall disburse the Credit in up to 15 (fifteen) Tranches. The amount of each Tranche shall be in a minimum amount of (a) EUR 1,500,000.00 (one million five hundred thousand euros) for EYET Tranches, or (b) EUR 5,000,000.00 (five million euros) for Tranches dedicated to other Projects; or (if less) the entire undrawn balance of the Credit. The aggregate amount of EYET Tranches disbursed under this Contract shall not exceed EUR 50,000,000.00 (fifty 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 B and shall specify:

- (i) the amount of the Tranche;
 - (ii) the preferred disbursement date for the Tranche; such preferred disbursement date must be a Relevant Business Day falling at least 15 (fifteen) days after the date of the Disbursement Request and, in any event, on or before the Final Availability Date. It being understood that notwithstanding the Final Availability Date the Bank may set the disbursement date for the Tranche at a date falling up to 4 (four) calendar months from the date of the Disbursement Request;
 - (iii) whether the Tranche is a Fixed Rate Tranche or a Floating Rate Tranche, each pursuant to the relevant provisions of Article 3.01;
 - (iv) the preferred interest payment periodicity for the Tranche, chosen in accordance with Article 3.01;
 - (v) the preferred terms for repayment of principal for the Tranche, chosen in accordance with Article 4.01;
 - (vi) the preferred first and last dates for repayment of principal for the Tranche;
 - (vii) the Borrower's choice of Interest Revision/Conversion Date, if any, for the Tranche;
 - (viii) the Disbursement Account to which the disbursement of the Tranche should be made in accordance with Article 1.02D;
 - (ix) whether the Tranche shall be used for EYET Projects or SME and Mid-Cap Projects or for Priority Projects, it being understood that each Tranche may only be used for one type of Projects;
 - (x) to which Intermediary or Intermediaries the proceeds of the Tranche are to be lent.
- (b) If the Bank, following a request by the Borrower, has provided the Borrower, before the submission of the Disbursement Request, with a non-binding fixed interest rate or spread quotation to be applicable to the Tranche, the Borrower may also at its discretion specify in the Disbursement Request such quotation, that is to say:
- (i) in the case of a Fixed Rate Tranche, the aforementioned fixed interest rate previously quoted by the Bank; or
 - (ii) in the case of a Floating Rate Tranche, the aforementioned spread previously quoted by the Bank,
- applicable to the Tranche until the Maturity Date or until the Interest Revision/Conversion Date, if any.
- Each Disbursement Request shall be signed by an Authorised Signatory with individual representation right or two or more Authorised Signatories with joint representation right.
- (c) 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 Article 1.02, deliver to the Borrower a Disbursement Notice which shall specify:
- (i) the amount of the Tranche;
 - (ii) the Scheduled Disbursement Date;
 - (iii) the interest rate basis for the Tranche, being: (i) a Fixed Rate Tranche; or (ii) a Floating Rate Tranche all pursuant to the relevant provisions of Article 3.01;
 - (iv) the Payment Dates and the first interest Payment Date for the Tranche;
 - (v) the terms for repayment of principal for the Tranche, in accordance with the provisions of Article 4.01;

- (vi) the Repayment Dates and the first and last Repayment Date for the Tranche;
 - (vii) the Interest Revision/Conversion Date, if requested by the Borrower, for the Tranche;
 - (viii) for a Fixed Rate Tranche the Fixed Rate and for a Floating Rate Tranche the Spread applicable to the Tranche until the Interest Revision/Conversion Date, if any or until the Maturity Date; and
 - (ix) the Intermediary or Intermediaries to which the proceeds of the Tranche are to be lent; and
 - (x) in case of EYET Tranche, the amount of interest rate reduction applied to such EYET Tranche, which shall be 30 bps (30 basis points) per annum, provided that, if the Fixed Rate or the Floating Rate for the requested EYET Tranche is below zero, it will be set at zero.
- (b) If one or more of the elements specified in the Disbursement Notice does not reflect the corresponding element, if any, in the Disbursement Request, the Borrower may following receipt of the Disbursement Notice revoke the Disbursement Request by written notice to the Bank to be received no later than 12h00 noon in Luxembourg time on the next business day when the Bank is open 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 the Disbursement Account specified in the relevant Disbursement Request, provided that such Disbursement Account is acceptable to the Bank.

Notwithstanding Article 5.02(e), the Borrower acknowledges that payments to a Disbursement Account notified by the Borrower shall constitute disbursements under this Contract as if they had been made to the Borrower's own bank account.

Only one Disbursement Account may be specified for each Tranche.

1.03 Currency of disbursement

The Bank shall disburse each Tranche in EUR.

1.04 Conditions of disbursement

1.04A Conditions precedent to the first Disbursement Request

The Bank shall have received from the Borrower in form and substance satisfactory to the Bank:

- (a) evidence that the execution of this Contract by the Borrower has been duly authorised and that the person or persons signing this Contract on behalf of the Borrower is/are duly authorised to do so together with the specimen signature of each such person or persons, and
- (b) the List of Authorised Signatories and Accounts;

prior to a presentation of a Disbursement Request by the Borrower. Any Disbursement Request made by the Borrower without the above documents having been received by the Bank and to its satisfaction shall be deemed not made.

1.04B First Tranche

The disbursement of the first Tranche under Article 1.02 is conditional upon receipt by the Bank in form and substance satisfactory to it, on or before the date falling 7 (seven) Business Days before the Scheduled Disbursement Date (and, in the case of deferment under Article 1.05, the Requested Deferred Disbursement Date or the Agreed Deferred Disbursement Date, respectively), of the following documents or evidence:

- (a) evidence that the Borrower has obtained all necessary Authorisations, required in connection with this Contract and the Projects;
- (c) a favourable legal opinion issued by the Ministry of Finance of Montenegro confirming that Montenegro guarantees for the Borrower's obligations under this Contract without any condition, irrevocably, and upon first demand, without the necessity of issuing any guarantee document and that such responsibility of Montenegro is unlimited; such opinion must be acceptable in all respects to the Bank and be supported by an official English translation of the founding law of the Borrower as well as all other documents necessary to evidence the above contents of such legal opinion;
- (d) a legal opinion in English language by an external legal counsel in form and substance satisfactory to the Bank on (i) the due incorporation, capacity and authorisation of the Borrower to execute, and the due execution by the Borrower of, this Contract and the relevant documentation; (ii) the legal, valid, binding and enforceable character of the Borrower's obligations under this Contract and the relevant documentation; and (iii) the valid choice of governing law, valid choice of jurisdiction and recognition of judgement in any proceedings taken in Montenegro in respect of this Contract and the relevant documentation;
- (e) evidence that all exchange control consents specified by the Bank or indicated in the legal opinions given under paragraph (c) and/or (d) above as being necessary have been obtained to permit the Borrower to receive disbursements as provided in this Contract, to repay the Loan and to pay interest and all other amounts due hereunder;
- (f) evidence satisfactory to the Bank that the Intermediary Agreement, as the case may be, with the Intermediary, to which the proceeds of the disbursement are to be onlent has been duly signed;
- (g) the duly executed Side Letter;
- (h) the form of communication to the Final Beneficiaries by which the Borrower shall inform each Final Beneficiary of the Bank's involvement in the relevant financing and of the Financial Advantage which shall be transferred to such Final Beneficiary through such financing, according to Article 6.02A(d) of this Contract; and
- (i) evidence of payment of the appraisal fee in full pursuant to Article 1.08.

1.04C All Tranches

The disbursement of each Tranche under Article 1.02, including the first, is conditional upon:

- (a) receipt by the Bank in form and substance satisfactory to it, on or before the date falling 7 (seven) Business Days before the Scheduled Disbursement Date (and, in the case of deferment under Article 1.05, the Requested Deferred Disbursement Date or the Agreed Deferred Disbursement Date, respectively) for the proposed Tranche, of the following documents or evidence:
 - (i) a certificate from the Borrower in the form of Schedule D signed by an authorised representative of the Borrower and dated on the date of the Disbursement Request (and, in the case of deferment under Article 1.05, the Requested Deferred Disbursement Date or the Agreed Deferred Disbursement Date, respectively); and
 - (ii) a copy of any other authorisation or other document, opinion or assurance which the Bank has notified the Borrower is necessary or desirable in connection with the entry into and performance of, and the transactions contemplated by, the Contract or the security provided in respect of this Contract or the legality, validity, binding effect or enforceability of the same;

- (iii) in relation to any EYET Tranche, evidence that the Bank has issued Allocation Letters in relation to the relevant EYET Projects to be financed by that EYET Tranche; for the avoidance of doubt, the disbursement of any EYET Tranche is subject to the prior submission of Allocation Proposals in relation to the relevant EYET Projects and subsequent issue of the relevant Allocation Letter by the Bank;
 - (vii) in relation to all Final Beneficiaries whose Projects are to be financed with the relevant proposed Tranche, a written statement (signed by a duly authorised signatory of the Borrower) that KYC and anti-Money Laundering/anti-Terrorist Financing controls have been performed (by the Borrower or, in case of funds on-lent through an Intermediary, by such Intermediary) on such Final Beneficiaries;
- (b) that on the Scheduled Disbursement Date (and, in the case of deferment under Article 1.05, the Requested Deferred Disbursement Date or the Agreed Deferred Disbursement Date, respectively) for the proposed Tranche:
- (i) the representations and warranties which are repeated pursuant to Article 6.06 are correct in all respects; and
 - (ii) no event or circumstance which constitutes or would with the passage of time or giving of notice under this Contract constitute:
 - (aa) an Event of Default, or
 - (bb) a Prepayment Event, or
 has occurred and is continuing unremedied or unwaived or would result from the disbursement of the proposed Tranche.
 - (iii) the EU Guarantee is valid, binding and enforceable and that no events or circumstances have occurred which could, in the opinion of the Bank, adversely affect the legal, valid, binding and enforceable nature of the EU Guarantee or the Bank's right to make a demand thereunder;
 - (iv) Montenegro continues to be an Eligible Country;
 - (v) the Framework Agreement is valid, binding and enforceable and that no events or circumstances have occurred which could, in the opinion of the Bank, adversely affect the legal, valid, binding and enforceable nature of the Framework Agreement;
 - (vi) the Bank has issued the Letter of Allocation in relation to the Projects to be financed with the relevant disbursement.

1.05 Deferment of disbursement

1.05A Grounds for deferment

1.05A(1) BORROWER'S REQUEST

The Borrower may send a written request to the Bank requesting the deferral of the disbursement of a Notified Tranche. The written request must be received by the Bank at least 7 (seven) Business Days before the Scheduled Disbursement Date of the Notified Tranche and specify:

- (a) whether the Borrower would like to defer the disbursement in whole or in part and if in part, the amount to be deferred; and
- (b) the date until which the Borrower would like to defer a disbursement of the above amount (the "Requested Deferred Disbursement Date"), which must be a date:
 - (i) falling not later than 6 (six) months from its Scheduled Disbursement Date; and
 - (ii) falling not later than 30 (thirty) days prior to the first Repayment Date; and
 - (iii) falling not later than the Final Availability Date.

Upon receipt of such a written request, the Bank shall defer the disbursement of the relevant amount until the Requested Deferred Disbursement Date.

1.05A(2) FAILURE TO SATISFY CONDITIONS TO DISBURSEMENT

- (a) The disbursement of a Notified Tranche shall be deferred if any condition for disbursement of such Notified Tranche referred to in Article 1.04 is not fulfilled both:
 - (i) at the date specified for fulfilment of such condition in Article 1.04; and
 - (ii) at its Scheduled Disbursement Date (or, where the Scheduled Disbursement Date has been deferred previously, the date expected for disbursement).
- (b) The Bank and the Borrower shall agree the date until which the disbursement of such Notified Tranche shall be deferred (the "**Agreed Deferred Disbursement Date**"), which must be a date:
 - (i) falling not earlier than 7 (seven) Business Days following the fulfilment of all conditions of disbursement; and
 - (ii) falling not later than the Final Availability Date.
- (c) Without prejudice to the Bank's right to suspend and/or cancel the undisbursed portion of the Credit in whole or in part pursuant to Article 1.06B, the Bank shall defer disbursement of such Notified Tranche until the Agreed Deferred Disbursement Date.

1.05A(3) DEFERMENT INDEMNITY

If disbursement of a Notified Tranche is to be deferred pursuant to paragraphs 1 or 2 above, the Borrower shall pay the Deferral Indemnity.

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

If a disbursement has been deferred by more than 6 (six) months in aggregate pursuant to Article 1.05A, the Bank may notify the Borrower in writing that such disbursement shall be cancelled and such cancellation shall take effect on the date of such written notification. The amount of the disbursement which is cancelled by the Bank pursuant to this Article 1.05B shall remain available for disbursement under Article 1.02.

1.06 Cancellation and suspension

1.06A Borrower's right to cancel

The Borrower may send a written notice to the Bank requesting the cancellation of the undisbursed portion of the Credit. The written notice:

- (a) must specify whether the Borrower would like to cancel the undisbursed portion of the Credit in whole or in part and, if in part, the amount of the Credit the Borrower would like to cancel; and
- (b) must not relate to a Notified Tranche which has a Scheduled Disbursement Date falling within 5 (five) Business Days of the date of the written notice or a Tranche in respect of which a Disbursement Request has been submitted but no Disbursement Notice has been issued.

Upon receipt of such written notice, the Bank shall cancel the requested undisbursed portion of the Credit with immediate effect.

1.06B Bank's right to suspend and cancel

- (a) At any time upon the occurrence of the following events, the Bank may notify the Borrower in writing that the undisbursed portion of the Credit shall be suspended and/or (apart from on the occurrence of a Market Disruption Event) cancelled in whole or in part:
 - (i) a Prepayment Event;

- (ii) an Event of Default;
- (iii) an event or circumstance which would with the passage of time or giving of notice under this Contract constitute a Prepayment Event or an Event of Default; or
- (iv) a Market Disruption Event provided the Bank has not issued a Disbursement Notice.

On the date of such written notification the relevant undisbursed portion of the Credit shall be suspended and/or cancelled with immediate effect. 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 the occurrence of an Indemnifiable Prepayment Event or an Event of Default, the Borrower shall pay to the Bank the Deferment Indemnity calculated on the amount of disbursement suspended.

1.06C(2) CANCELLATION

- (a) If a Notified Tranche which is a Fixed Rate Tranche is cancelled:
 - (i) by the Borrower pursuant to Article 1.06A;
 - (ii) by the Bank upon an Indemnifiable Prepayment Event or pursuant to Article 1.05B,

the Borrower shall pay to the Bank the Prepayment Indemnity. The Prepayment 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.

- (b) If the Bank cancels a Notified Tranche upon the occurrence of an Event of Default, the Borrower shall indemnify the Bank in accordance with Article 10.03.

Save in the cases (a) or (b) above, no Prepayment Indemnity is payable upon cancellation of a Tranche.

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, any 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 Appraisal fee

The Borrower shall pay to the Bank within 30 (thirty) days of the signature of the Contract an appraisal fee in respect of the appraisal conducted by the Bank in relation to the Project and relating to the total Approved Credit. The amount of the appraisal fee is EUR 40,000.00 (forty thousand euros).

1.09 Sums due under Article 1

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

1.10 Allocation

1.10A Allocation Proposals

From the date of signature of this Contract until 24 (twenty-four) months after such date (hereinafter referred to as an "Allocation Period"), and prior to requesting a disbursement in respect of the projects which are the subject of this Article 1.10A, the Borrower shall submit for approval to the Bank one or more allocation requests (each an "Allocation Proposal"), in respect of which it seeks finance under this Contract. Each Allocation Proposal shall include Project(s), in form and substance as set out in the Side Letter.

Each project shall be eligible for loan financing from the Bank pursuant to the applicable criteria as set out in the Side Letter most recently notified by the Bank to the Borrower. Any change to the eligibility criteria described in the Side Letter shall be notified by the EIB and shall not apply to financings already approved or presented to the EIB for validation.

1.10B Allocation

The Bank will verify compliance of the Project(s) with the criteria set out in the Side Letter. The Bank may ask the Borrower and/or Intermediary (as the case may be) to provide additional information as it deems necessary to evaluate the eligibility of the proposed Project(s). If an Allocation Proposal for a Project submitted to the Bank pursuant to Article 1.09A is approved by it, the Bank shall notify the Borrower and/or Intermediary (as the case may be) (hereafter an "Allocation Letter") stating:

- (i) which Projects are approved and
- (ii) the portion of the Credit which the Bank allocates to the Project(s) (each such portion being hereafter called an "Allocation", which term shall include any Reallocation of funds under Article 1.10C)

1.10C Re-allocation

During the Allocation Period, if:

- (a) a Sub-Financing which has benefited from an Allocation will not be or will only partially be disbursed to the Final Beneficiary; and/or
- (b) a Sub-Financing is voluntarily prepaid, or is prepaid following a demand for prepayment by the Borrower, or the amount of the Sub-Financing is reduced for other reasons; and/or
- (c) a Final Beneficiary is not in compliance with the provisions of the relevant Onlending Agreement, including but not limited to any provision of the relevant Onlending Agreement implementing Article 6.02A; and/or
- (d) a loan pursuant to an Onlending Agreement is repaid by the Final Beneficiary (at the scheduled maturity or otherwise) prior to the maturity of the relevant Tranche under which the Sub-Financing has been allocated; and/or
- (e) the eligible Project costs as defined in the Side Letter are reduced to the extent that the funds provided by the Bank for the relevant Project exceed the eligible amount provided in the Side Letter, or the Project is cancelled, abandoned or terminated; and/or
- (f) it is ascertained, after an Allocation Proposal had been approved by the Bank, that any information or document given to the Bank as part of the Allocation Proposal, or any representation or statement made therein, is or proves to have been incorrect or misleading such that the Bank is of the opinion that it has had an impact on the Bank's assessment of eligibility of any respective Project or Final Beneficiary and, should the correct information be delivered, such Project or Final Beneficiary would have not been approved by the Bank; and/or
- (g) any fact or event becomes known to the Borrower, which in the judgement of the Borrower may substantially prejudice or affect the conditions of execution or operation of a Project; and/or
- (h) the Borrower has notified the Bank, and the Bank has agreed thereto, that it wishes to reallocate part of the EIB funds within a reasonable timeframe agreed with the Bank; and/or

- (i) a Sub-Financing is no longer eligible according to the provisions of this Contract or the Side Letter.

a corresponding part of the Loan shall be promptly re-allocated by the Borrower for the purpose of financing other Project(s), which satisfy the criteria set out in the Side Letter (provided that any reallocation of an EYET Project may only be made in favour of another EYET Project) and on the terms and conditions of the allocation procedures set out in Article 1.10, save to the extent that the Borrower voluntarily prepays any corresponding part of the Loan in question pursuant to Article 4.02.

1.10D Re-employment

If, at any time after the Allocation Period:

- (a) a Sub-Financing which has benefited from an Allocation will not be or will only partially be disbursed to the Final Beneficiary; and/or
- (b) a Sub-Financing is voluntarily prepaid, or is prepaid following a demand for prepayment by the Borrower, or the amount of the Sub-Financing is reduced for other reasons; and/or
- (c) a Final Beneficiary is not in compliance with the provisions of the relevant Onlending Agreement, including but not limited to any provision of the relevant Onlending Agreement implementing Article 6.02A; and/or
- (d) a loan pursuant to an Onlending Agreement is repaid by the Final Beneficiary (at the scheduled maturity or otherwise) prior to the maturity of the relevant Tranche under which the Sub-Financing has been allocated; and/or
- (e) the eligible Project costs as defined in the Side Letter are reduced to the extent that the funds provided by the Bank for the relevant Project exceed the eligible amount provided in the Side Letter, or the Project is cancelled, abandoned or terminated; and/or
- (f) it is ascertained, after an Allocation had been approved by the Bank, that any information or document given to the Bank as part of the Allocation Proposal, or any representation or statement made therein, is or proves to have been incorrect or misleading such that the Bank is of the opinion that it has had an impact on the Bank's assessment of eligibility of any respective Project or Final Beneficiary and, should the correct information be delivered, such Project or Final Beneficiary would have not been approved by the Bank; and/or
- (g) any fact or event becomes known to the Borrower, which in the judgement of the Borrower may substantially prejudice or affect the conditions of execution or operation of a Project,

a corresponding part of the Loan shall be promptly re-employed by the Borrower (or by the Intermediary, as the case may be) for the purpose of financing other Project(s), which satisfy the criteria set out in the Side Letter (provided that any part of the Loan that has been allocated at any time to an EYET Project must only be re-employed by the Borrower, or by the Intermediary, as the case may be, for the purpose of financing other EYET Projects) and on the terms and conditions of the allocation procedures set out in Article 1.10, save to the extent that the Borrower voluntarily prepays any corresponding part of the Loan in question pursuant to Article 4.02.

In the case of any re-employment of the Loan, the allocation deadline set out in Article 1.11 shall not apply. However, the Borrower (or the Intermediary, as the case may be) shall disburse the so re-employed amount of the Loan to the respective Final Beneficiary within a period of 60 (sixty) days from the date of any such re-employment, failing which the Borrower shall prepay such portion of the Loan to the Bank.

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

1.11 Deadline for disbursement to Final Beneficiaries

The Borrower, having received disbursement(s) under this Contract, will fully disburse the aggregate of those funds, pursuant to the terms and conditions of this Contract and the Side Letter, to eligible Final Beneficiaries for eligible Projects for which the Bank has approved the Allocation or Reallocation by way of Allocation Letter, within 6 (six) months from the end of the relevant Allocation Period, save to the extent that the Borrower re-employs the funds according to Article 1.10D or voluntarily prepays the sum in question under Article 4.02.

ARTICLE 2

The Loan

2.01 Amount of Loan

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

2.02 Currency of repayment, interest and other charges

Interest, repayments and other charges payable in respect of each Tranche shall be made by the Borrower in euro.

Other payment, if any, 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

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

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 arrear on the relevant Payment Dates as specified in the Disbursement Notice, commencing on the first such Payment Date following Disbursement Date of the Tranche was made. If the period from the Disbursement Date to the first Payment Date is 15 (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 arrear 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 Borrower of the Floating Rate within 10 (ten) days following the commencement of each Floating Rate Reference Period.

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

Interest shall be calculated in respect of each Floating Rate Reference Period on the basis of Article 5.01(b).

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

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 EURIBOR plus 2% (200 basis points);
- (iii) for overdue sums other than under (i) or (ii) above, the EURIBOR plus 2% (200 basis points);

and shall be payable in accordance with the demand of the Bank. For the purpose of determining the EURIBOR in relation to this Article 3.02, the relevant periods within the meaning of Schedule A shall be successive periods of one month commencing on the due date. Any unpaid but due interest may be capitalised in conformity with article 1154 of the Luxembourg Civil Code. For the avoidance of doubt, capitalisation of interest shall occur only for interest due but unpaid for a period of more than one year. The Borrower hereby agrees in advance to have the unpaid interest due for a period of more than one year compounded and that as of the capitalisation, such unpaid interest will in turn produce interest at the interest rate set out in this Article 3.02.

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 from the issuance by the Bank of the Disbursement Notice in respect of a Tranche, and until the date falling 30 (thirty) calendar days prior to the Scheduled Disbursement Date, a Market Disruption Event occurs, the Bank may notify to the Borrower that this clause has come into effect. In such case, the following rules shall apply:

In the case of a Notified Tranche, the rate of interest applicable to such Notified Tranche until the Maturity Date or the Interest Revision/Conversion Date if any, shall be the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Bank to be the all-inclusive cost to the Bank for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Bank reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Bank.

The Borrower shall have the right to refuse in writing such disbursement within the deadline specified in the notice 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 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 Repayment 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 quarterly, semi-annually or annually 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 quarterly, semi-annual or annual instalments of principal;
 - (iii) the first Repayment Date of each Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 30 (thirty) days from the Scheduled Disbursement Date and not later than the first Repayment Date immediately following (i) for SME and Mid-Cap Projects, the 4th (fourth) anniversary of the Scheduled Disbursement Date of the Tranche, and (ii) for Priority Projects, the 5th (fifth) anniversary of the Scheduled Disbursement Date of the Tranche; and
 - (iv) the last Repayment Date of each Tranche shall be a Payment Date falling not earlier than 4 (four) years and not later than (i) for SME and Mid-Cap Projects, 12 (twelve) years from the Scheduled Disbursement Date, and (ii) for Priority Projects, 15 (fifteen) years from the Scheduled Disbursement Date.

4.01B Single instalment

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

4.02 Voluntary prepayment

4.02A Prepayment option

Subject to Articles 4.02B, 4.02C and 4.04, the Borrower may prepay all or part of any Tranche, together with accrued interest and indemnities if any, upon giving a Prepayment Request with at least 30 (thirty) calendar days' prior notice specifying (i) the Prepayment Amount and the (ii) Prepayment Date (iii) if applicable, the choice of application method of the Prepayment Amount in line with Article 5.05C(i) and (iv) the Contract Number.

The Prepayment Request shall be 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) REVISION/CONVERSION

Prepayment of a Tranche on its Interest Revision/Conversion Date may be effected without indemnity unless the Borrower has accepted in writing a Fixed Rate under an Interest Revision/Conversion Proposal, as notified under Article 1.02C(a)(viii), or pursuant to Schedule C.

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, if a Prepayment Indemnity is applicable, the deadline by which the Borrower may accept the Prepayment Notice.

If the Borrower accepts the Prepayment Notice no later than by the deadline (if any) specified in the Prepayment Notice, the Borrower shall effect the prepayment. In any other case, the Borrower may not effect the prepayment.

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

4.02D Administrative Fee

If the Borrower prepays a Tranche on a date other than a relevant Payment Date, or if the Bank exceptionally accepts, solely upon the Bank's discretion, a Prepayment Request with prior notice of less than 30 (thirty) calendar days, the Borrower shall pay to the Bank an administrative fee in such amount as the Bank shall notify to the Borrower.

4.03 Compulsory prepayment

4.03A Prepayment Events

4.03A(1) NON UTILISATION OF THE LOAN

In case that:

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

the Bank may at its discretion:

- (aa) request the Borrower to immediately prepay the corresponding amount of the Loan together with accrued interest; or
- (bb) request the Borrower to provide within 30 (thirty) days additional security for the

corresponding amount of the Loan; however, if such additional security is not provided to the satisfaction of the Bank within the above time limit, the provision of indent (aa) shall apply.

4.03A(2) *PARI PASSU* TO NON-EIB FINANCING

If the Borrower (or any other member of the Group) voluntarily prepays (for the avoidance of doubt, prepayment shall include repurchase or cancellation where applicable) a part or the whole of any other Non-EIB Financing 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 Outstanding, together with accrued interest and all other amounts accrued and outstanding under this Contract in relation to the proportion of the Loan Outstanding to be prepaid. The proportion of the Loan Outstanding that the Bank may require to be prepaid shall be the same as the proportion that the prepaid amount of the Non-EIB Financing bears to the aggregate outstanding amount of all Non-EIB Financing.

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

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

4.03A(3) CHANGE OF CONTROL

The Borrower shall promptly inform the Bank if a Change-of-Control Event has occurred or is likely to occur. At any time after the occurrence of a Change-of-Control Event, the Bank may, by notice to the Borrower, cancel the undisbursed portion of the Credit and demand prepayment of the Loan Outstanding, together with accrued interest and all other amounts accrued or outstanding under this Contract.

In addition, if the Borrower has informed the Bank that a Change-of-Control Event has occurred or is about to occur, or if the Bank has reasonable cause to believe that a Change-of-Control Event is about to occur, the Bank may request that the Borrower consult with it. Such consultation shall take place within 30 (thirty) days from the date of the Bank's request.

After the earlier of (a) the lapse of 30 (thirty) days from the date of such request for consultation, or (b) at any time thereafter, upon the occurrence of the anticipated Change-of-Control Event the Bank may, by notice to the Borrower, cancel the undisbursed portion of the Credit and demand prepayment of the Loan Outstanding, together with accrued interest and all other amounts accrued and outstanding under this Contract.

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

For the purposes of this Article:

- (a) a "**Change-of-Control Event**" occurs if:
 - (i) any person or group of persons acting in concert gains control of the Borrower; or
 - (ii) Montenegro ceases to control the Borrower / be the beneficial owner directly or indirectly through wholly owned subsidiaries of 100% (one hundred per cent) of the issued share capital of the Borrower;
- (b) "**acting in concert**" means acting together pursuant to an agreement or understanding (whether formal or informal); and

- (c) "control" means the power to direct the management and policies of an entity, whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise.

4.03A(4) CHANGE OF LAW

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

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

For the purposes of this Article "Change-of-Law Event" means the enactment, promulgation, execution or ratification of or any change in or amendment to any law (including the Borrower's Founding law, charter and general documents of the Borrower), rule or regulation (or in the application or official interpretation of any law, rule or regulation) that occurs after the date of this Contract and which, in the opinion of the Bank, would materially impair the Borrower's ability to perform its obligations under this Contract or any security provided in respect of this Contract or any event which shall have as a result Montenegro being no longer irrevocably and unlimitedly responsible for the Borrower's financial obligations *vis-à-vis* the Bank under this Contract.

4.03A(5) ILLEGALITY

If:

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

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

4.03A(6) NON PERFORMANCE BY FINAL BENEFICIARY

If the Borrower determines that a Final Beneficiary has failed to comply with any material obligation envisaged under Article 6.02B in respect of a Project it may give notice thereof to the Bank. In addition, the Bank may also give notice of the same to the Borrower, should the failure of the Final Beneficiary come to its knowledge.

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

4.03A(7) OTHER PREPAYMENT EVENTS

- (a) The Borrower shall prepay immediately to the Bank the part of the Loan:
 - (i) which has not been allocated, reallocated or reemployed as set out under Article 1.10;
 - (ii) which has been allocated or reallocated but which has not been disbursed by the Borrower and/or Intermediary (as the case may be) to a Final Beneficiary within the deadline foreseen under Article 1.11,
 - (iii) which has been reemployed but which has not been disbursed by the Borrower and/or Intermediary (as the case may be) to a Final Beneficiary within the deadline foreseen under Article 1.10D.
- (b) If the Bank determines that the Borrower and/or Intermediary (as the case may be) has not:
 - (i) informed the Final Beneficiaries about the Bank's support in accordance with this Contract, and/or
 - (ii) transferred the Financial Advantage to the Final Beneficiaries in accordance with this Contract,

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

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

4.03B Prepayment mechanics

Any sum demanded by the Bank pursuant to Article 4.03A, together with any interest or other amounts accrued or outstanding under this Contract including, without limitation, any indemnity due under Article 4.03C 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

4.04A No prejudice to Article 10

This Article 4 shall not prejudice Article 10.

4.04B No re-borrowing

A repaid or prepaid amount may not be re-borrowed.

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; and
- (b) in respect of interest and indemnities due under a Floating Rate Tranche, a year of 360 (three hundred and sixty) days and the number of days elapsed.

5.02 Time and place of payment

Unless otherwise specified in this Contract or in the Bank's demand, all sums other than sums of interest, indemnity and principal are payable within 15 (fifteen) days of the Borrower's receipt of the Bank's demand.

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

The Borrower shall indicate the Contract Number in the payment details for each payment made hereunder.

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. Any account in the name of the Borrower held with a duly authorised financial institution in the jurisdiction where the Borrower is incorporated is deemed acceptable to the Bank.

5.03 No set-off by the Borrower

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

5.04 Disruption to Payment Systems

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

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

5.05 Application of sums received

- (a) General

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

(b) Partial payments

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

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

(c) Allocation of sums related to Tranches

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

ARTICLE 6

Borrower undertakings and representations

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

6.01 Use of Loan and availability of other funds

The Borrower shall ensure (and shall procure that the Intermediary shall ensure, as the case may be) that the proceeds of the Loan will be exclusively used for the financing of Projects under the Onlending Agreements. A template of the Intermediary Agreements, as the case may be, and the Onlending Agreements shall be submitted to the Bank for its prior approval. The Borrower shall ensure that a minimum of 70% (seventy per cent) of the Loan shall be allocated for the financing of SME and Mid-Cap Projects out of which only up to 30% (thirty per cent) shall be used for the financing of Projects undertaken by MidCaps and up to 30% of the Credit shall be allocated to Priority Projects.

6.02 Other Undertakings

6.02A The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be):

- (a) ensure that the eligibility and other criteria set out in the Side Letter are complied with;
- (b) insert on its website dedicated to SME financing products, an information page on the Bank's activity in favour of Final Beneficiaries, including eligibility criteria and a reference to the advantageous conditions of the Bank;
- (c) inform each Final Beneficiary of the support by the Bank through a letter or electronic means. Such letter or message should indicate that the respective financing has benefited from support by the Bank and show the difference in terms and conditions stemming from this support. The text of this communication to the Final Beneficiaries is to be agreed with EIB before the first disbursement under this Contract (as per Article 1.04B(h);
- (d) ensure:
 - (i) that, as long as the Loan is outstanding, a Financial Advantage (as defined below) is transferred in respect of each Allocation of a Credit to a Final Beneficiary by reducing the interest rate charged to the Final Beneficiary (compared with the Borrower's annual rate applicable for a comparable credit) of the same amount (hereinafter, the "Financial Advantage"), whereby the Financial Advantage currently amounts to:
 - (1) a minimum of 50 bps; and
 - (2) an additional advantage of minimum 10 bps (10 basis points) per annum, or any higher additional advantage that the Borrower may decide, for EYET Projects,
 - (ii) that the respective Financial Advantage is clearly indicated to the Final Beneficiary, by including in each Onlending Agreement the following clause:

"Participation of the European Investment Bank.

The European Investment Bank, the financing institution of the European Union established in 1958 by the Treaty of Rome (now Treaty on the functioning of the European Union), participates side-by-side with local financial institutions in the financing of investment programmes which form part of the objectives of the European Union. For as long as the present loan satisfies all eligibility criteria for financing by the European Investment Bank. <THE BORROWER/THE INTERMEDIARY> grants to the beneficiary of this loan a financial advantage reflected on the interest rate, under the terms and conditions set out in the relevant articles of the present loan agreement. Such financial advantage amounts to </> bps (</> basis points) per annum (in the case of EYET projects, and additional advantage of </> bps (</> basis points) per annum) compared to the annual interest rate that <THE BORROWER/THE INTERMEDIARY> would charge for this loan without EIB participation".

- (e) at the end of the Allocation Period, confirm to the Bank in the template agreed upon in the Side Letter and to the satisfaction of the Bank that, the additional volume of medium and long term financing by the Borrower of SMEs and MidCaps with a term of more than 2 (two) years outside of excluded sectors as described in the Side Letter, signed during the Allocation Period and financed with non-EIB resources, has been at least 33.4% (thirty-three point four per cent) of the volume of the Bank's Loan allocated to Final Beneficiaries, as further specified in the Side Letter;
- (f) in each Onlending Agreement shall provide that, in case such representation made by the Final Beneficiary is incorrect or misleading, the Borrower or the Intermediary shall request prepayment of the loan under the Onlending Agreement upon demand by the Bank;
- (g) ensure that under the relevant Onlending Agreements each Final Beneficiary is duly informed that the amounts of the Onlending Agreement are made available to it under this Contract;

- (h) undertake to set out in the Onlending Agreements terms and conditions consistent with this Contract and ensure that, in case of non-compliance with such undertakings, each Onlending Agreement shall provide for the obligation of the Final Beneficiary to prepay the relevant sub-financing at the request of the Borrower; and
- (i) undertake to exercise rights under the Onlending Agreements in respect of any Final Beneficiary at the specific request of the Bank, e.g. seek evidence in relation to compliance with environmental clauses at the request of the Bank, and to transmit to the Bank forthwith any material information received in relation to such request;
- (j) undertakes to institute, maintain and comply with internal procedures and controls in compliance with the Financial Action Task Force (FATF) recommendations and standards, as amended and supplemented from time to time.
- (k) undertakes to fully comply with any sanctions of the European Union or of the United Nations in place from time to time.

6.02B The Borrower undertakes (and shall procure that the Intermediary undertakes, as the case may be) that under the relevant Onlending Agreements each Final Beneficiary:

- (a) to use the loan received by it under the relevant Onlending Agreement exclusively for the financing of the specified Project in conformity with the terms set out in the Side Letter;
- (b) to complete the relevant Project as envisaged;
- (c) to maintain, repair, overhaul and renew all property forming part of the Project as required to keep it in good working order;
- (d) to purchase equipment, secure services and order works for the Project, with its policy as described in its Guide to Procurement;
- (e) (i) to implement and operate the Project in compliance with Environmental and Social Standards; and (ii) to obtain, maintain and comply with requisite Environmental or Social Approvals for the Project;
- (f) to execute and operate the Project in accordance with the relevant laws of Montenegro and the relevant standards of EU law, save for any general derogation made by the European Union;
- (g) to maintain in force all rights of way or use and all Authorisations necessary for the execution and operation of the Project;
- (h) to represent to the Borrower that, to the best of its knowledge, no funds invested in the Project by such Final Beneficiary are of illicit origin, including products of Money Laundering or linked to the Financing of Terrorism as well as to promptly inform the Borrower if at any time it becomes aware of the illicit origin of any such funds;
- (i) (i) to promptly inform the Borrower if any of the events provided in Article 6.07 (*Integrity*) occur in relation to the Final Beneficiary, a member of its management bodies or the Project; (ii) to take, within a reasonable timeframe, appropriate measures, and (iii) to promptly inform the Borrower of any measure taken by such Final Beneficiary;
- (j) to request any disbursements from, and make any payments to, the Borrower under the Onlending Agreement to a bank account in the name of such Final Beneficiary held with a duly authorised financial institution in the jurisdiction where such Final Beneficiary is incorporated or has its place of residence or where the relevant Project is undertaken by such Final Beneficiary;
- (k) to allow persons designated by the Bank, who may be accompanied by representatives of OLAF, the European Commission and/or the European Court of Auditors, as well as persons designated by other institutions or bodies of the European Union when so required by the relevant mandatory provisions of European Union law;

- (i) to perform documentary checks and/or to visit the sites, installations and works comprising the Project, and to conduct such on-the-spot audits and checks as they may wish;
- (ii) to interview representatives of the Final Beneficiary, and not obstruct contacts with any other person involved in or affected by the Project;
- (iii) to review the Final Beneficiary's books and records in relation to the execution of the Project and to be able to take copies of related documents to the extent permitted by the law;

and to provide the Bank, or ensure that the Bank is provided, with all necessary assistance that the Bank may reasonably require, for the purposes described above;

- (l) to maintain all relevant documentation for inspection purposes for a period of 5 (five) years commencing from the date of the last payment disbursed to it under the Onlending Agreement and to keep books and records of all financial transactions and expenditures in connection with the Project;
- (m) warrants and undertakes that it has not committed, and no person to its present knowledge has committed, any of the following acts and that it will not commit, and no person, with its consent or prior knowledge, will commit any such act, that is to say:
 - (i) the offering, giving, receiving or soliciting of any improper advantage to influence the action of an person holding a public office or function or a director or employee of a public authority or public enterprise or a director or official of a public international organisation in connection with any procurement process or in the execution of any contract in connection with any Project; or
 - (ii) any act which improperly influences or aims improperly to influence the procurement process or the implementation of the Project to the detriment of the Borrower, including collusion between tenderers.

For this purpose, the knowledge of any member of the managing board of the Final Beneficiary, or of any of the officers of the Final Beneficiary shall be deemed the knowledge of the Final Beneficiary.

In case of non-compliance with the undertakings listed under this paragraph 6.02B, the Borrower (or the Intermediary, as the case may be) shall have the right to demand early repayment of the financing under the Onlending Agreements.

6.02C The Borrower declares (and shall procure that the Intermediary declares, as the case may be) that its policy on its loans in the sectors covered by the present Contract is to require that the Final Beneficiaries:

- (a) comply with Environmental Laws in respect of investment projects financed by the Borrower; and
- (b) supply such information, upon the Borrower's specific request, as will enable the Borrower (or the Intermediary, as the case may be) to verify that the Final Beneficiaries so comply;

and undertakes to maintain the effectiveness of and compliance by the Final Beneficiary, with those undertakings during the life of the Loan and, upon the Bank's request, to provide evidence of such maintenance.

The Borrower shall ensure (and shall procure that the Intermediary shall ensure, as the case may be) that in each Onlending Agreement the Final Beneficiary acknowledges that the Bank may be obliged to communicate information relating to the Final Beneficiary, the Onlending and/or any Project to any competent institution or body of the European Union in accordance with the relevant mandatory provisions of European Union law.

6.03 Compliance with laws

The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be) comply in all respects with all laws and regulations to which it is subject.

6.04 Merger

The Borrower shall not and shall ensure that no other member of the Group will enter into any amalgamation, demerger, merger or corporate reconstruction unless with the prior written consent of the Bank.

6.05 Books and records

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

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

6.06 General Representations and Warranties

The Borrower represents and warrants to the Bank that:

- (a) it is duly incorporated and validly existing as a joint stock company under the laws of Montenegro and it has power to carry on its business as it is now being conducted and to own its property and other assets;
- (b) it has the power to execute, deliver and perform its obligations under this Contract and all necessary corporate, shareholder and other action has been taken to authorise the execution, delivery and performance of the same by it;
- (c) this Contract constitutes its legally valid, binding and enforceable obligations;
- (d) the execution and delivery of, the performance of its obligations under and compliance with the provisions of this Contract do not and will not:
 - (i) contravene or conflict with any applicable law, statute, rule or regulation, or any judgement, decree or permit to which it is subject;
 - (ii) contravene or conflict with any agreement or other instrument binding upon it which might reasonably be expected to have a material adverse effect on its ability to perform its obligations under this Contract;
 - (iii) contravene or conflict with any provision of the Borrower's Founding Law, charter and general documents of the Borrower and whatever from time to time constitutes its articles of association;
- (e) the latest available consolidated audited accounts of the Borrower have been prepared on a basis consistent with previous years and have been approved by its auditors as representing a true and fair view of the results of its operations for that year and accurately disclose or reserve against all the liabilities (actual or contingent) of the Borrower;
- (f) there has been no Material Adverse Change since 10 April 2018;
- (g) no event or circumstance which constitutes an Event of Default has occurred and is continuing unremedied or unwaived;

- (h) no litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation is current or to its knowledge is threatened or pending before any court, arbitral body or agency which has resulted or if adversely determined is reasonably likely to result in a Material Adverse Change, nor is there subsisting against it or any of its subsidiaries any unsatisfied judgement or award;
- (i) it has obtained all necessary consents, authorisations, licences or approvals of governmental or public bodies or authorities in connection with this Contract and in order to lawfully comply with its obligations hereunder, and the Project and all such consents, authorisations, licences or approvals are in full force and effect and admissible in evidence;
- (j) its payment obligations under this Contract rank not less than *pari passu* in right of payment with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations under any of its debt instruments except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally;
- (k) it is in compliance with Article 6.02B(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;
- (l) it is in compliance with all undertakings under this section 6;
- (m) no Loss of Rating clause or financial covenants have been concluded with any other lender of the Borrower;
- (n) to the best of its knowledge, no funds invested in the Project by the Borrower are of illicit origin, including products of Money Laundering or linked to the Financing of Terrorism;
- (o) neither the Borrower, its officers and directors nor any other person acting on its or their behalf or under its or their control has committed nor will commit (i) any Prohibited Conduct in connection with this Contract; or (ii) any illegal activity related to the Financing of Terrorism or Money Laundering;
- (p) the financing of Projects in accordance with the terms and conditions set out in this Contract (including without limitation, the negotiation, award and performance of contracts financed or to be financed by the Loan) has not involved or given rise to any Prohibited Conduct.

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

6.07 Integrity

6.07A Prohibited Conduct:

- (i) The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be) not engage in (and shall not authorise or permit any of its affiliate or any other person acting on its behalf to engage in) any Prohibited Conduct in connection with this Contract, any tendering procedure for this Contract, or any transaction contemplated by this Contract.
- (ii) The Borrower undertakes to (and shall procure that the Intermediary undertakes to, as the case may be) take such action as the Bank shall reasonably request to investigate or terminate any alleged or suspected occurrence of any Prohibited Conduct in connection with this Contract.
- (iii) The Borrower undertakes to (and shall procure that the Intermediary undertakes to, as the case may be) ensure that Lending Agreements financed by this Loan include the necessary provisions to enable the Borrower or the Intermediary to investigate or terminate any alleged or suspected occurrence of any Prohibited Conduct in connection with the Projects.

- 6.07B **Sanctions:** The Borrower shall not (and shall procure that the Intermediary shall not, as the case may be) (i) enter into a business relationship with any Sanctioned Person, or (ii) make any funds available to or for the benefit of, directly or indirectly, any Sanctioned Person.
- 6.07C **Borrower's Management:** The Borrower undertakes to (and shall procure that the Intermediary undertakes to, as the case may be) take within a reasonable timeframe appropriate measures in respect of any member of its management bodies who:
- (i) becomes a Sanctioned Person; or
 - (ii) is the subject of a final and irrevocable court ruling in connection with Prohibited Conduct perpetrated in the course of the exercise of their professional duties,
- in order to ensure that such member is suspended, dismissed or in any case excluded from any activity of the Borrower or the Intermediary in relation to the Loan.
- 6.07D The Borrower shall not provide (and shall procure that the Intermediary shall not provide, as the case may be) financing for Projects to be carried out by Final Beneficiaries which may be considered as related or linked parties for whatever reason (including but not limited to family, private, business or political reasons) to the Borrower and/or the Intermediary and/or any member of their management bodies or staff involved in the relevant credit decision.
- 6.07E In case the funds disbursed hereunder are onlent through an Intermediary, the Borrower shall procure that such Intermediary complies with all the provisions under this Article 6.07.
- 6.08 **Legitimacy of funds used for the Projects**
- The Borrower warrants that it applies the Recommendations of the OECD Financial Action Task Force.
- The Borrower shall ensure that the Intermediary Banks comply with the duties of banks envisaged by the Recommendations of the OECD Financial Action Task Force.
- The Borrower declares that, to the best of its knowledge and belief, no fund invested in the Borrower's share capital is of illicit origin. It furthermore undertakes promptly to inform the Bank, if it should at any time be informed of an illicit origin of any such fund.
- The Borrower notes the policy of the Bank to pass information on its clients' transactions to the competent authorities in circumstances where EU law would require regulated financial institutions to do so.
- The Borrower undertakes to:
- (i) appoint, as soon as possible, a reputable international consultant approved by the Bank to develop (on the basis of a scope-of-work to be agreed with the Bank) adequate "know-your-customer" ("KYC") and Anti-Money Laundering/anti-Terrorist Financing policies and procedures to be applied by the Borrower;
 - (ii) upon request by the Bank, provide further information and grant the Bank access to relevant documents in connection with KYC and anti-Money Laundering/anti-Terrorist Financing controls (or, as the case may be, ensure that each Intermediary does so); and
 - (iii) ensure that KYC and anti-Money Laundering/anti-Terrorist Financing controls are performed according to procedures in line with the Financial Action Task Force (FATF) recommendations and standards, as amended and supplemented from time to time, and in compliance with the Sanction Lists.

ARTICLE 7

Security

The undertakings in this Article 7 remain in force from the date of this Contract for so long as any amount is outstanding under this Contract or the Credit is in force.

7.01 Guarantee

The obligations of the Bank under this Contract are conditional upon the existence of and availability to the Bank of the absolute and direct guarantee of Montenegro by law, according to the Borrower's Founding Law and other relevant legislation, whereby Montenegro provides a direct, irrevocable, first demand guarantee for the due performance of all of the Borrower's financial obligations hereunder.

7.02 Negative pledge

The Borrower shall not (and the Borrower shall ensure that no other member of the Group will) create or permit to subsist any Security over any of its assets.

For the purposes of this Article 7.02, the term Security shall also include any arrangement or transaction on assets or receivables or money (such as the sale, transfer or other disposal of assets on terms whereby they are or may be leased to or re-acquired by the Borrower or any other member of the Group, the sale, transfer or other disposal of any receivables on recourse terms or any arrangement under which money or the benefit of a bank account or other account may be applied or set-off or any preferential arrangement having a similar effect) in circumstances where the arrangement or transaction is entered into primarily as a method of raising credit or of financing the acquisition of an asset.

7.03 Pari Passu ranking

The Borrower shall ensure that its payment obligations under this Contract rank, and will rank, not less than *pari passu* in right of payment with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations under any of its debt instruments except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally.

7.04 Clauses by inclusion

If the Borrower or any other member of the Group concludes with any other financial creditor a financing agreement that includes a loss-of-rating clause or a covenant or other provision regarding its financial ratios, if applicable, that is stricter than any equivalent provision of this Contract, the Borrower shall inform the Bank and shall, at the request of the Bank, execute an agreement to amend this Contract so as to provide for an equivalent provision in favour of the Bank.

ARTICLE 8

Information and Visits

8.01 Information concerning Projects and Final Beneficiaries

The Borrower shall:

- (a) within 30 (thirty) days following the time limits provided under Articles 6.01 and 6.02, respectively, supply to the Bank a list of the Projects that have been financed by the Loan, which shall give the details required (as per the form attached to the Side Letter) and shall conform with the requirements and criteria of eligibility set out in the Side Letter;
- (b) annually provide the Bank with information on the total amount outstanding under the Onlending Agreements or a breakdown thereof;

- (c) inform the Bank of the use made by it of the amounts received from Final Beneficiaries by way of voluntary or compulsory early repayment of loans made under Onlending Agreements and of the use made by it of such amounts, pursuant to Article 6.02;
- (d) without undue delay inform the Bank of any notice of termination of any Intermediary Agreement or of any Onlending Agreement served by the Borrower or by an Intermediary, as the case may be, to any Final Beneficiary;
- (e) generally inform the Bank of any fact or event known to it which, according to the Borrower's reasonable opinion, might materially prejudice or affect the conditions of execution or operation of any Project or the general condition of any Final Beneficiary;
- (f) deliver to the Bank all documents and information that may be reasonably requested by the Bank concerning the financing, procurement, implementation and operation of each Project and related environmental or social matters, and the activities and financial condition of each Final Beneficiary;
- (g) deliver to the Bank, upon its request, a copy of any Intermediary Agreement or any Onlending Agreement and of any addendum or amendment thereto together with English translations thereof;
- (h) whenever a change occurs, deliver to the Bank a list of the Intermediary Agreements in force;
- (i) as soon as it becomes aware thereof with respect to a Onlending Agreement, or as soon as it is informed thereof by the Final Beneficiary under the terms of the Onlending Agreement, promptly inform the Bank of a genuine allegation, complaint or information with regard to (i) any Prohibited Conduct; or (ii) any illegal activity related to the Financing of Terrorism or Money Laundering;
- (j) as soon as it becomes aware thereof, or as soon as it is informed thereof by the Final Beneficiary under the terms of the Onlending Agreement, promptly inform the Bank if at any time it becomes aware of the illicit origin, including products of Money Laundering or linked to the Financing of Terrorism with respect to an Onlending Agreement or a Project;
- (k) as soon as it becomes aware thereof, or as soon as it is informed thereof by the Final Beneficiary under the terms of the Onlending Agreement, promptly inform the Bank of any measure taken by the Final Beneficiary pursuant to Article 6.02B(i);
- (l) promptly inform the Bank of any non-compliance by any Final Beneficiary with any Environmental and Social Standard;
- (m) promptly inform the Bank of any suspension, revocation or modification of any Environmental or Social Approval;
- (n) promptly inform the Bank of any action or protest initiated or any objection raised by any third party or any genuine complaint or any Environmental or Social Claim that is to its knowledge commenced, pending or threatened against any Final Beneficiary with regard to environmental or other matters affecting a Project; and
- (o) if so requested, provide to or procure for the Bank promptly all documents and information necessary to enable the Bank to verify the Borrower's/Intermediary's or any Final Beneficiary's compliance with Article 6.

8.02 Information concerning the Borrower

The Borrower shall:

- (a) deliver to the Bank:

- (i) as soon as they become available but in any event within 180 (one hundred and eighty) days after the end of each of its financial years its consolidated and unconsolidated annual report, balance sheet, cash flow statement, profit and loss account and auditors report for that financial year; and
- (ii) as soon as they become publicly available but in any event within 120 (one hundred and twenty) days after the end of each of the relevant accounting periods its interim consolidated and unconsolidated semi-annual report, balance sheet, profit and loss account and cash flow statement for the first half-year of each of its financial years;
- (iii) on an annual basis a certificate listing the politically exposed persons (as defined by the Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing) of the Borrower who have been entrusted with additional political responsibilities and, if that is the case, changes in the identity of politically exposed persons and/or the politically exposed persons of the Borrower who have been exposed to public prosecution or investigations for illegal activities, for example corruption, and
- (iv) from time to time, such further information, evidence or document concerning:
 - its general financial situation or such certificates of compliance with the undertakings of Article 6; and
 - customer due diligence matters of, or for, the Borrower to comply with KYC or similar identification procedures,
 as the Bank may deem necessary or may reasonably require to be provided within a reasonable time, and
- (b) inform the Bank immediately of:
 - (i) any alteration to the Borrower's Founding Law, charter and general documents of the Borrower and whatever from time to time constitutes its articles of association or other basic documents or shareholding structure and of any change of ownership of its shares after the date of this Contract;
 - (ii) any fact which obliges it to prepay any financial indebtedness or any EU funding;
 - (iii) any event or decision that constitutes or may result in the events described in a Prepayment Event;
 - (iv) any intention on its part to grant any security over any of its assets in favour of a third party;
 - (v) any intention on its part to relinquish ownership of any material component of any Project;
 - (vi) any fact or event that is reasonably likely to prevent the substantial fulfilment of any obligation of the Borrower under this Contract;
 - (vii) any event listed in Article 10.01 having occurred or being threatened or anticipated;
 - (viii) any fact or event which results in (a) any member of its management bodies (or the Intermediary, as the case may be) or (b) any of its controlling entities (or of the Intermediary, as the case may be) being a Sanctioned Person; or
 - (ix) unless prohibited by law, any material litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation carried out by a court, administration or similar public authority, which, to the best of its knowledge and belief, is current, imminent or pending against the Borrower (or the Intermediary, as the case may be) or its controlling entities or members of the Borrower's management bodies (or of the Intermediary, as the case may be) in connection with Prohibited Conduct related to the Credit, Loan or the Projects;

- (x) any measure taken by the Borrower (or by the Intermediary, as the case may be) pursuant to Article 6.07 (*Integrity*) of this Contract.
- (xi) any litigation, arbitration or administrative proceedings or investigation which is current, threatened or pending and which might if adversely determined result in a Material Adverse Change;
- (xii) to the extent permitted by law, any material litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation carried out by a court, administration or similar public authority, which, to the best of its knowledge and belief, is current, imminent or pending against the Borrower or its controlling entities or members of the Borrower's management bodies in connection with Prohibited Conduct related to the Loan; and
- (xiii) any Change in the Beneficial Ownership of the Borrower.

8.03 Visits, Right of Access and Investigation

- 8.03A The Borrower shall allow (and shall procure that the Intermediary shall allow, as the case may be) persons designated by the Bank, as well as persons designated by other EU institutions or bodies when so required by the relevant mandatory provisions of EU law, to:
- (a) visit the sites, installations and works comprising the Projects, and to conduct such checks as they may wish, and shall provide them, or ensure that they are provided;
 - (b) interview representatives of the Borrower or the Intermediary, as the case may be, and not obstruct contacts with any other person involved in or affected by the Loan;
 - (c) review the Borrower's or Intermediary's books and records in relation to the Loan and to be able to take copies of related documents to the extent permitted by the law.
- 8.03B The Borrower shall (and shall procure that the Intermediary shall, as the case may be) facilitate investigations by the Bank and by other competent European Union institutions or bodies in connection with any alleged or suspected occurrence of a Prohibited Conduct and shall provide the Bank, or ensure that the Bank is provided, with all necessary assistance for the purposes described in this Article.
- 8.03C The Borrower acknowledges (and shall procure that the Intermediary acknowledges, as the case may be) that the Bank may be obliged to divulge such information relating to the Borrower and the Projects to any competent EU institution or body in accordance with the relevant mandatory provisions of EU law.

8.04 Investigations and Information

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

- (a) to take such action as the Bank shall reasonably request to investigate and/or terminate any alleged or suspected act of the nature described in Article 6.07;
- (b) to inform the Bank of the measures taken to seek damages from the persons responsible for any loss resulting from any such act; and
- (c) to facilitate any investigation that the Bank may make concerning any such act.

ARTICLE 9

Charges and expenses

9.01 Taxes, duties and fees

The Borrower shall pay all Taxes, duties, fees and other impositions of whatsoever nature, including stamp duty and registration fees, arising out of the execution or implementation of this Contract or any related document and in the creation, perfection, registration or enforcement of any security for the Loan to the extent applicable, including but not limited to any documentation executed and delivered or action taken for or on account of the operation of Articles 6, 7 and 8 of the Contract.

The Borrower shall pay all principal, interest, indemnities and other amounts due under this Contract gross without any withholding or deduction of any national or local impositions whatsoever; required by law or under an agreement with a governmental authority or otherwise. If the Borrower is obliged to make any such withholding or deduction, it shall gross up the payment to the Bank so that after withholding or deduction, the net amount received by the Bank is equivalent to the sum due.

9.02 Other charges

The Borrower shall bear all charges and expenses, including professional, banking or exchange charges incurred in connection with the preparation, execution, implementation and termination of this Contract or any related document, any amendment, supplement or waiver in respect of this Contract or any related document, and in the amendment, creation, management and realisation of any security for the Loan as well as expenses of the Bank under Article 8.04.

9.03 Increased costs, indemnity and set-off

- (a) The Borrower shall pay to the Bank any costs 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 which occurs after the date of signature this Contract, in accordance with which (i) the Bank is obliged to incur additional costs in order to fund or perform its obligations under this Contract, or (ii) any amount owed to the Bank under this Contract or the financial income resulting from the granting of the Credit or the Loan by the Bank to the Borrower is reduced or eliminated.
- (b) Without prejudice to any other rights of the Bank under this Contract or under any applicable law, the Borrower shall indemnify and hold the Bank harmless from and against any loss incurred as a result of any full 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 Outstanding (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 without prior notice (*mise en demeure préalable*) or any judicial or extra judicial step:

- (a) if the Borrower does not pay on the due date any amount payable pursuant to this Contract at the place and in the currency in which it is expressed to be payable, unless (i) its failure to pay is caused by an administrative or technical error or a Disruption Event and (ii) payment is made within 3 (three) Business Days of its due date;
- (b) if any information or document given to the Bank by or on behalf of the Borrower or any representation or statement made or deemed to be made by the Borrower in application of this Contract or in connection with the negotiation or performance of this Contract is or proves to have been incorrect, incomplete or misleading in any material respect;
- (c) if, following any default of the Borrower or any other member of the Group in relation to any loan, or any obligation arising out of any financial transaction, other than the Loan
 - (i) the Borrower or any other member of the Group is required or is capable of being required or will, following expiry of any applicable contractual grace period, be required or be capable of being required to prepay, discharge, close out or terminate ahead of maturity such other loan or obligation or
 - (ii) any financial commitment for such other loan or obligation is cancelled or suspended;
- (d) if the Borrower is unable to pay its debts as they fall due, or suspends its debts, or makes or, without prior written notice to the Bank, seeks to make a composition with its creditors;
- (e) if any corporate action, legal proceedings or other procedure or step is taken in relation to or an order is made or an effective resolution is passed for the winding up of the Borrower, or if the Borrower takes steps towards a substantial reduction in its capital, is declared insolvent or ceases or resolves to cease to carry on the whole or any substantial part of its business or activities;
- (f) if an encumbrancer takes possession of, or a receiver, liquidator, administrator, administrative receiver or similar officer is appointed, whether by a court of competent jurisdiction or by any competent administrative authority or by any person, of or over, any part of the business or assets of the Borrower or any property forming part of any Project;
- (g) if the Borrower defaults in the performance of any obligation in respect of any other loan granted by the Bank or financial instrument entered into with the Bank;
- (h) if the Borrower defaults in the performance of any obligation in respect of any other loan made to it from the resources of the Bank or the EU;
- (i) if any expropriation, attachment, arrestment, distress, execution, sequestration or other process is levied or enforced upon the property of the Borrower or any property forming part of the Project and is not discharged or stayed within 14 (fourteen) days;
- (j) if a Material Adverse Change occurs, as compared with the Borrower's condition at the date of this Contract;
- (k) if it is or becomes unlawful for the Borrower to perform any of its obligations under this Contract or this Contract is not effective in accordance with its terms or is alleged by the Borrower to be ineffective in accordance with its terms; or
- (l) if any payment obligation of the Borrower under the Contract ceases to be secured by Montenegro under the absolute and direct guarantee by law described in Article 7.01; or if any material amendment thereto is made which in the opinion of the Bank either prejudices the interests of the Bank as lender to the Borrower or adversely affects the security therefor.

10.01B Demand after notice to remedy

The Bank may also make such demand without prior notice (*mise en demeure préalable*) or any judicial or extra judicial step (without prejudice to any notice referred to below):

- (a) if the Borrower fails to comply with any provision of this Contract other than those referred to in Article 10.01A; or
- (b) if any fact related to the Borrower or the Project stated in the Recitals materially alters and is not materially restored and if the alteration either prejudices the interests of the Bank as lender to the Borrower or adversely affects the implementation or operation of the Projects,

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

10.02 Other rights at law

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

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 indemnity on any amount of principal due to be prepaid. Such indemnity shall (i) 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 and (ii) be for the amount communicated by the Bank to the Borrower as the present value (calculated as of the date of the prepayment) of the excess, if any, of:

- (a) the interest that would accrue thereafter on the amount prepaid over the period from the date of prepayment 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 of the applicable Tranche.

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% (15 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 applicable 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 specified in the Bank's demand.

10.04 Non-Waiver

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

ARTICLE 11

Law and jurisdiction

11.01 Governing Law

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

11.02 Jurisdiction

The courts of Luxembourg-City have 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.

The parties agree that the courts of Luxembourg-City are the most appropriate and convenient courts to settle Disputes between them and, accordingly, that they will not argue to the contrary.

11.03 Place of performance

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

11.04 Evidence of sums due

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

ARTICLE 12

Final clauses

12.01 Notices

12.01A Form of notice

(a) Any notice or other communication given under this Contract must be in writing and unless otherwise stated, may be made by letter, electronic mail and facsimile.

(b) 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, facsimile or by electronic mail. Such notices and communications shall be deemed to have been received by the other party:

- (i) on the date of delivery in relation to a hand-delivered or registered letter;
- (ii) on receipt of transmission in relation to a facsimile;
- (iii) in the case of any electronic mail sent by the Borrower to the Bank, only when actually received in readable form and only if it is addressed in such a manner as the Bank shall specify for this purpose, or

- (iv) in the case of any electronic mail sent by the Bank to the Borrower, when the electronic mail is sent.
- (c) Any notice provided by the Borrower or the Guarantor to the Bank by electronic mail shall:
- (i) mention the Contract Number in the subject line; and
 - (ii) be in the form of a non-editable electronic image (pdf, tif or other common non editable file format agreed between the parties) of the notice signed by an Authorised Signatory with individual representation right or by two or more Authorised Signatories with joint representation right of the Borrower or the Guarantor, as appropriate, attached to the electronic mail.
- (d) 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.
- (e) Without affecting the validity of electronic mail or facsimile notices or communication made in accordance with this article 12.02, the following notices, communications and documents shall also be sent by registered letter to the relevant party at the latest on the immediately following Business Day:
- (i) Disbursement Request;
 - (ii) Revocation of a Disbursement Request according to Article 1.02C(b);
 - (iii) any notices and communication in respect of the deferment, cancellation and suspension of a disbursement of any Tranche, interest revision or conversion of any Tranche, Market Disruption Event, Prepayment Request, Prepayment Notice, Event of Default, any demand for prepayment, and
 - (iv) any other notice, communication or document required by the Bank.

The parties agree that any above communication (including via electronic mail) is an accepted form of communication, shall constitute admissible evidence in court and shall have the same evidential value as an agreement under hand (*sous seing privé*).

12.01B Addresses

The address, fax number and electronic mail address (and the department or officer, if any, for whose attention the communication is to be made) of each party for any communication to be made or document to be delivered under or in connection with this Contract is:

For the Bank

Attention: OPSA/MA3
 100 blvd Konrad Adenauer
 L-2950 Luxembourg
 Facsimile no.: +352 4379 55442
 E-mail address: EIB-MA-Implementation@eib.org

For the Borrower

[Attention Loan and guarantees service
 Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/I
 81000 Podgorica
 Fax: +382 (0)20 229 571] [*Borrower to confirm*]
 E-mail address: [<>][*Borrower to provide*]

Unless the Borrower shall otherwise specify in writing to the Bank, the head of the Borrower's internal audit function shall be responsible for contacts with the Bank for the purposes of Article 6.07.

12.01C Notification of communication details

The Bank, the Guarantor and the Borrower shall promptly notify the other party in writing of any change in their respective communication details.

12.02 English language

- (a) Any notice or communication given under or in connection with this Contract must be in English.
- (b) All other documents provided under or in connection with this Contract must be:
 - (i) in English; or
 - (ii) if not in English, and if so required by the Bank, accompanied by a certified English translation and, in this case, the English translation will prevail.

12.03 Recitals and Schedules

The Recitals and following Schedules form part of this Contract:

Schedule A	Definition of EURIBOR
Schedule B	Form of Disbursement Request
Schedule C	Interest Rate Revision and Conversion
Schedule D	Form of Certificate from Borrower

IN WITNESS WHEREOF the parties hereto have caused this Contract to be executed in 3 (three) originals in the English language each page having been initialled on behalf of the Bank and on behalf of the Borrower respectively.

[<>], [<>] 2018

Signed for and on behalf of
EUROPEAN INVESTMENT BANK

[<>]

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

[<>]

[<>]

[<>]

Definition of EURIBOR

A. EURIBOR

"EURIBOR" means:

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

(the period for which the rate is taken or from which the rates are interpolated being the **"Representative Period"**).

For the purposes of paragraphs (b) and (c) above:

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

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

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

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

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

B. GENERAL

For the purposes of the foregoing definition:

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

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

Schedule B

Form of Disbursement Request (Article 1.02B)

Disbursement Request
MONTENEGRO - IDF LOAN FOR SMES & PRIORITY
PROJECTS IV - A (2018-0101)

Date:

Please proceed with the following disbursement:

Loan Name (*):

Signature Date (*):

Contract Number:

89.293

Currency & amount requested

Proposed disbursement date:

Currency	Amount

Int. rate basis (Art. 3.01)

Rate (% or Spread)

Frequency (Art. 3.01)

Annual
Semi-annual
Quarterly

Payment Dates (Art. 3.01)

Interest Revision/Conversion date
(if any)

Repayment frequency

Annual
Semi-annual
Quarterly

Reserved for the Bank

(contract currency)

Total Credit Amount:

100,000.000

Disbursed to date:

Balance for disbursement:

Current disbursement:

Balance after disbursement:

INTEREST

CAPITAL

	Repayment methodology (Art. 4.01)	Equal instalments Constant annuities	
	First Repayment Date		Disbursement deadline:
	Last Repayment Date		Max. number of disbursements:
			Minimum Tranche size:
			Total allocations to date:
			Yes / No

Account to be credited:

Account N°:

Account Holder/Beneficiary:

(please, provide IBAN format if the country is included in IBAN Registry published by SWIFT, otherwise appropriate account format in line with the local banking practice)

Bank name and address:

Bank identification code (BIC):

Payment details to be provided:

Please transmit information relevant to:

Name(s) of the Borrower's Authorised Signatory(ies) (as defined in the Contract):

.....

Signature(s) of the Borrower's Authorised Signatory(ies) (as defined in the Contract):

.....

IMPORTANT NOTICE TO THE BORROWER:

PLEASE ENSURE THAT THE LIST OF AUTHORISED SIGNATORIES AND ACCOUNTS PROVIDED TO THE BANK HAS BEEN DULY UPDATED PRIOR TO THE SUBMISSION OF ANY DISBURSEMENT REQUEST. IN THE EVENT THAT ANY SIGNATORIES OR ACCOUNTS APPEARING IN THIS DISBURSEMENT REQUEST ARE NOT INCLUDED IN THE LATEST LIST OF AUTHORISED SIGNATORIES AND ACCOUNTS RECEIVED BY THE BANK, THIS DISBURSEMENT REQUEST SHALL BE REGARDED AS NOT HAVING BEEN MADE.

IN ADDITION, IF THIS IS THE FIRST DISBURSEMENT REQUEST UNDER THE FINANCE CONTRACT, THE CONDITIONS SET OUT IN ARTICLE 1.04A OF THE FINANCE CONTRACT MUST HAVE BEEN MET TO THE SATISFACTION OF THE BANK PRIOR TO THE DATE HEREOF.

Interest Rate Revision and Conversion

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 of its part 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 or semi-annually or annually, in accordance with Article 3.01, in arrear 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.

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.

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 Tranche in its entirety. From and including the Interest Revision/Conversion Date onwards, the provisions contained in the Interest Revision/Conversion Proposal relating to the new Fixed Rate or Spread shall apply to the Tranche (or any part thereof, as indicated in the Interest Revision/Conversion Request) until the new Interest Revision/Conversion Date, if any, or until the Maturity Date.

C. No or partial 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 the part thereof, as indicated in the Interest Revision/Conversion Request) on the Interest Revision/Conversion Date, without indemnity.

In case of partial Interest Revision/Conversion, the Borrower will repay, without indemnity, on the Interest Revision/Conversion Date any part of the Tranche which was not covered by the Interest Revision/Conversion Request and which is therefore not subject to the Interest Revision/Conversion.

Form of Certificate from Borrower (Article 1.04B)

To: European Investment Bank

From: Investment and Development Fund of Montenegro JSC

Date:

Subject: Finance Contract between European Investment Bank and Investment and Development Fund of Montenegro JSC dated <> 2018 (the "Finance Contract")

Contract Number (FI No. 89.293 Operation Number (Serapis No. 2018-0101

Dear Sirs,

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

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

- (a) no event described in Article 4.03A has occurred and is continuing unremedied or unwaived;
- (b) no security of the type prohibited under Article 7 has been created or is in existence;
- (c) all payment obligations of the Borrower under the Contract are and will at all times be secured by Montenegro under a direct, irrevocable, first demand guarantee by law;
- (d) no event or circumstance which constitutes or would with the passage of time or giving of notice under the Finance Contract constitute an event of default under Article 10.01 has occurred and is continuing unremedied or unwaived;
- (e) no litigation, arbitration administrative proceedings or investigation is current or to our knowledge is threatened or pending before any court, arbitral body or agency which has resulted or if adversely determined is reasonably likely to result in a Material Adverse Change, nor is there subsisting against us or any of our subsidiaries any unsatisfied judgement or award;
- (f) the representations and warranties to be made or repeated by us under Article 6.06 are true in all respects; and
- (g) no Material Adverse Change has occurred, as compared with our condition at the date of the Finance Contract.

Yours faithfully,

For and on behalf of Investment and Development Fund of Montenegro JSC

Date: