



Investiciono-razvojni fond
Crne Gore A.D.

Informacija o Ugovoru o garanciji između Evropskog Investicionog Fonda kao garanta i Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D. kao korisnika

COSME je program Evropske unije namijenjen razvoju konkurentnosti preduzetnika i preduzeća u Evropskoj uniji i zemljama kandidatima za ulazak u članstvo, koji je počeo 2014. godine i traje do kraja 2020. godine. Ukupan budžet ovog programa iznosi 2,3 milijarde eura.

Programski ciljevi su:

1. Olakšan pristup finansijama;
2. Podrška internacionalizaciji i pristupu novim tržištima;
3. Stvaranje poslovnog okruženja pogodnog za razvoj preduzetništva;
4. Razvoj preduzetničke kulture.

COSME je program kojim se sprovodi u djelo Small Business Act (SBA), čime odražava političku volju Evropske komisije da prizna centralnu ulogu malih i srednjih preduzeća u ekonomiji EU. Crna Gora plaća godišnju kontribuciju COSME programu u iznosu od 80,407.00 €.

Jedan od finansijskih instrumenata COSME programa je COSME garantni fond¹, čiji je organ upravljanja Evropski Investicioni Fond (EIF), koji je specijalizovan u domenu pružanja finansijskih usluga mikro, malim i srednjim preduzećima širom Evrope. Vlasnici ovog fonda su Evropska Investiciona Banka, Evropska unija, kao i širok spektar javnih i privatnih banaka i finansijskih institucija.

Kroz COSME garantni fond, EIF nudi garancije i kontra-garancije, uključujući i sekjuritizaciju portfelja malih i srednjih preduzeća (MSP), odabranim finansijskim posrednicima da bi im pomogao u pružanju većeg broja zajmova sektoru MSP.

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. ima za cilj da, uspostavljanjem sopstvenog garantnog fonda i pružanjem novih finansijskih usluga u sadejstvu sa pristupom COSME garantnom fondu, omogući lakši pristup povoljnim finansijama što većem broju preduzeća u Crnoj Gori, sa posebnim akcentom na preduzetnike sa perspektivnim poslovnim idejama koji imaju poteškoća u obezbjeđenju dovoljnog kolaterala.

S tim u vezi, IRF CG A.D. je u drugom kvartalu 2018. godine uputio EIF-u na razmatranje aplikaciju za pristup COSME garantnom fondu. Nakon intenzivnih pregovora sa EIF-om, konačna aplikacija je upućena na odlučivanje Odboru direktora EIF-a, koja je i prihvaćena u Novembru 2018. godine. Odlučeno je da dozvoljeni obim portfelja pokrivenog COSME garancijom iznosi 70 miliona eura, koji bi se realizovao nakon zaključenja Ugovora o garanciji.

¹ Ne postoji veza između Garantnog fonda IRF-a iz Člana 2 Zakona o Investiciono-razvojnog fondu Crne Gore ("Službeni list Crne Gore", br. 088/09 od 31.12.2009, 040/10 od 22.07.2010, 080/17 od 01.12.2017) i COSME garantnog fonda.



Investiciono-razvojni fond
Crne Gore A.D.

Operativni principi COSME garatnog fonda

COSME garancija omogućava pokriće, garanciju kredita (transakcije krajnjeg korisnika) IRF-a ka krajnjem korisniku koja za krajnji cilj ima olakšan pristup finansijama za preduzetnike i preduzeća koje imaju dobru i održivu poslovnu ideju ali takođe imaju i problema sa prikupljanjem dovoljnog kolaterala da bi ostvarili svoj poslovni poduhvat. Cilj COSME garatnog fonda je komplementaran IRF-u upravo kao finansijskoj instituciji koja omogućuje pristup finansijama za ugrožene grupe građana poput svršenih visokoškolaca, preduzetnika, žena u biznisu, malih poljoprivrednih proizvođača, zanatlija itd.

Pristup COSME garatnom fondu je besplatan tj. IRF ne daje direktnu kontribuciju za realizaciju ovog Ugovora već to čini Crna Gora kroz plaćanje pristupa crnogorskih subjekata COSME programu. U slučaju neispunjenja obaveza IRF-a dolazi do prijevremenog raskida Ugovora o garanciji kojim prestaje COSME garancija prema IRF-u. Direktna finansijske štete za državu Crnu Goru nema u slučaju prijevremenog raskida ugovora.

EIF je odobrio ukupan obim portfelja od 70 miliona eura sa periodom dostupnosti tj. periodom za koji je moguće uključivati pojedinačne zajmove u garantovani portfelj od tri godine. Tri godine iznosi period za koji se novoodobreni zajmovi koje IRF odobrava ka krajnjim korisnicima mogu uključiti u garantovani portfelj. Garancija nad COSME portfeljom traje do 30.06.2024 ili do dvanaeste godišnjice posljednjeg dana perioda dostupnosti.

Ugovorom su definisana jednaka prava i obaveze – ukoliko nastupi garantni slučaj tj. pojedinačni zajam iz portfelja bude deklarisan kao nenaplativ, nakon što IRF dobije sredstva od EIF-a u iznosu od 50% nepodmirenog iznosa, dužan je da isto tako 50% sredstava iz procesa naplate potraživanja vrati EIF-u, do iznosa inicijalno uplaćenog. Maksimalan iznos koji EIF može da isplati ovom garancijom iznosi 3,75 mil €. Ovaj iznos nije fiksiran tj. on se povećava sa sredstvima naplate potraživanja koja se vraćaju EIF-u tj. COSME programu. Rukovođenje osiguranog portfelja je prepušteno IRF-u. Maksimalni iznos transakcije krajnjeg korisnika (kredita) koji može ući u COSME portfelj iznosi 150,000.00 EUR.

Da bi glavni programski cilj bio ostvaren (lakša dostupnost finansijama), COSME program ima i ograničenja u kolateralizaciji preostalog dijela pojedinačnog zajma (drugih 50%) od strane IRF-a. Kolateral se prikuplja kroz normalan proces kolateralizacije kredita uz navedena ograničenja.

IRF korisniku kredita odobrava **cjelokupan** kredit (100% sredstava) u skladu sa internim procedurama i propisima koje donosi. Jedina razlika između regularnog klijenta i klijenta koji ima kolateralizovan kredit 50% od strane COSME garatnog fonda je u restrikcijama prilikom kolateralizacije, propisanih u skladu sa COSME programom za ove druge. U svakom slučaju, ostatak od 50% kolaterala obezbjeđuje klijent dok sredstva za kredit obezbjeđuje IRF iz sopstvenih ili nekih drugih izvora.

Ograničenja u kolateralizaciji zajmova osiguranih COSME garancijom su kako se navodi:

- (a) Transakcije krajnjeg korisnika (kredit) će biti obezbijeđene u obliku obrtnog kapitala ili investicionog kredita;
- (b) Transakcije krajnjeg korisnika će biti obezbijeđene direktno od strane Posrednika (tj. ne preko posredničke banke);



Investiciono-razvojni fond
Crne Gore A.D.

- (c) kada se radi o Transakcijama krajnjeg korisnika u obliku kredita za obrtni kapital (kako odredi Posrednik u skladu sa svojom kreditnom politikom):
- a. Krajnji korisnik neće biti dužan da dostavi (ili obezbijedi dostavljanje) kolaterala, garancije ili sličnih ugovora, osim dostavljanja:
 - i. lične garancije od (i) vlasnika tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da je taj vlasnik fizičko lice, ili (ii) tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da je taj Krajnji korisnik fizičko lice; i/ili
 - ii. u skladu sa mjerodavnim pravom, garancije od (i) privrednog društva u kojem taj Krajnji korisnik posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa, ili (ii) privrednog društva koje ima isto nadređeno privredno društvo kao taj Krajnji korisnik pod uslovom da to nadređeno privredno društvo posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa u tom privrednom društvu, ili (iii) nadređenog privrednog društva tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da to nadređeno privredno društvo posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa kod tog Krajnjeg korisnika; i/ili
 - iii. sopstvene mjenice ili sličnog instrumenta tog Krajnjeg korisnika ili vlasnika tog Krajnjeg korisnika.
- (d) kada se radi o Transakciji krajnjeg korisnika u obliku investicionog kredita (kako odredi Posrednik u skladu sa svojom kreditnom politikom):
- a. Krajnji korisnik neće biti dužan da dostavi (ili obezbijedi dostavljanje) kolaterala, garancije ili sličnih ugovora, osim dostavljanja:
 - i. lične garancije od (i) vlasnika tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da je taj vlasnik fizičko lice, ili (ii) tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da je taj Krajnji korisnik fizičko lice; i/ili
 - ii. u skladu sa mjerodavnim pravom, garancije od (i) privrednog društva u kojem taj Krajnji korisnik posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa, ili (ii) privrednog društva koje ima isto nadređeno privredno društvo kao taj Krajnji korisnik pod uslovom da to nadređeno privredno društvo posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa u tom privrednom društvu, ili (iii) nadređenog privrednog društva tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da to nadređeno privredno društvo posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa kod tog Krajnjeg korisnika; i/ili
 - iii. sopstvene mjenice ili sličnog instrumenta tog Krajnjeg korisnika ili vlasnika tog Krajnjeg korisnika; i/ili
 - iv. zaloge/hipoteke nad imovinom koja se finansira.

Imajući u vidu navedeno, pozitivni efekti pristupa COSME programu, za korisnike programa, su lakša dostupnost finansijama, za ugrožene grupe građana poput svršenih visokoškolaca, preduzetnika, žena u biznisu, malih poljoprivrednih proizvođača, zanatlija itd, a za IRF i Državu glavni pozitivni efekat je što će ovim uticati na povećanu dostupnost finansijama za ključne grupe



Investiciono-razvojni fond
Crne Gore A.D.

kod kojih se nastoji stimulisati preduzetništvo i samim tim povećati katalizatorsku funkciju IRF-a u razvoju biznis zajednice u Crnoj Gori.

Rukovodeći se načelima opreznog bankarskog poslovanja, IRF će se fokusirati da prilikom odobravanja kredita pokrivenih COSME garancijom pažljivo utvrdi sopstvenu imovinu preduzeća ali i ličnu imovinu vlasnika da bi rizik bio sveden na najmanju moguću mjeru. Isto tako ni jedan klijent neće moći dobiti COSME garanciju ukoliko se procjeni da postoji rizik nastupanja gubitka za IRF usljed neadekvatne kolateralizacije kredita. Isto tako želimo da istaknemo da kada su u pitanju investicioni krediti, kolateral može biti i zaloga/hipoteka nad imovinom koja se finansira što utiče na značajno smanjenje kreditnog rizika. Dakle, IRF će primjenjivati sve instrumente koleteralizacije kredita u skladu sa svojim pravilima ali najbolja zaštita je obezbjeđenje svih preduslova da biznis uspije. IRF ima NPL koji se kreće od 2 do 5% što je najveća garancija da da je rizik odobrenja kredita sveden na najmanju moguću mjeru.

Negativnih efekata ovog programa, za korisnike COSME programa, IRF i Državu, nema.



LGF/DIREKTNA GARANCIJA

UGOVOR O GARANCIJI

dana _____

između

Evropskog investicionog fonda
kao garanta

i

Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D.

kao korisnika

[Važno obavještenje]

Sadržaj ove dokumentacije ("**dokumentacija**") je privatna i povjerljiva, a sva prava na zaštitu autorskih prava i drugih prava intelektualne svojine u dokumentaciji i sve originalne ideje koje je stvorio EIF i koje se odnose na dokumentaciju na bilo koji način, ili će biti povezani sa njima, ostaju u vlasništvu EIF-a. Primaoci dokumentacije slažu se da informacije sadržane u dokumentaciji budu privatne i povjerljive i slažu se da ne koriste prava intelektualne svojine ili originalne ideje u vezi sa dokumentacijom ili otkrivaju dokumentaciju, informacije sadržane u njoj ili bilo koji dio dokumentacije ili takve informacije bilo kojoj osobi (direktno ili indirektno) bez prethodne pismene saglasnosti EIF-a.

Ovaj dokument ne predstavlja ponudu bilo koje prirode i ne stvara nikakve obaveze EIF-a da sklopi ugovor sa bilo kojom trećom stranom pod uslovima navedenim u ovom dokumentu ili na drugi način.]¹

¹ Ovo obavještenje treba ukloniti po potpisivanju Ugovora.

SADRŽAJ

1.	POZADINA	2
2.	DEFINICIJE I TUMAČENJA	2
3.	GARANCIJA	12
4.	KRITERIJUMI PODOBNOSTI	13
5.	PROCES UKLJUČENJA I ISKLJUČENJA IZ PORTFELJA	16
6.	USKLAĐIVANJE STVARNOG OBIMA PORTFELJA I REVIZIJA POKRIVENIH GUBITAKA 18	
7.	OBAVJEŠTENJE O KRAJU PERIODA UKLJUČIVANJA	19
8.	GARANTNI POZIVI.....	19
9.	DEVIZNI KURS	21
10.	PRAVO NA NAKNADNI POVRAT	21
11.	NAPLATA POTRAŽIVANJA	22
12.	RESTRUKTURIRANJE TRANSAKCIJA KRAJNJEG KORISNIKA	23
13.	IZJAVE	25
14.	OBAVEZE INFORMISANJA.....	25
15.	OPŠTE OBAVEZE	26
16.	SLUČAJEVI NEIZVRŠENJA OBAVEZA	32
17.	POSLEDICE SLUČAJA NEIZVRŠENJA OBAVEZA.....	34
18.	PERIOD VAŽENJA I RASKID	35
19.	ODRICANJE OD SREDSTAVA ZAŠTITE.....	35
20.	OBAVJEŠTENJA.....	36
21.	OBRAČUNI I POTVRDE.....	37
22.	ODREDBE O POREZU.....	38
23.	DJELIMIČNO NEVAŽENJE.....	38
24.	PROMJENE KOD STRANA	38
25.	OBJELODANJIVANJE INFORMACIJA.....	38
26.	BROJ PRIMJERAKA.....	39
27.	IZMJENE I DOPUNE.....	39
28.	UGOVORI (ZAKON O PRAVIMA TREĆIH STRANA 1999.)	39
29.	MJERODAVNO PRAVO I SUDSKA NADLEŽNOST	39
	PRILOG 1 - USLOVI POSREDOVANJA.....	41
	PRILOG 2 - FORMA OBAVJEŠTENJA O UKLJUČENJU	49
	PRILOG 2A - FORMA IZVJEŠTAJA.....	50
	PRILOG 3 - FORMA OBAVJEŠTENJA O ISKLJUČENJU	52
	PRILOG 4 - FORMA GARANTNOG POZIVA.....	53
	PRILOG 4A - FORMA IZVJEŠTAJA GARANTNIH POZIVA	54
	PRILOG 5 - FORMA PLANA NAPLATE.....	55
	PRILOG 5A - FORMA IZVJEŠTAJA O NAPLATI POTRAŽIVANJA	56
	PRILOG 6 - FORMA OBAVJEŠTENJA O RESTRUKTURIRANJU.....	57
	PRILOG 6A - FORMA IZVJEŠTAJA O RESTRUKTURIRANJU	58
	PRILOG 7 - IZJAVE.....	59
	PRILOG 8 - FINANSIJSKI ZAKUPI	64
	PRILOG 9 - ISKLJUČENI SEKTORI.....	66
	PRILOG 10 - INNOVFIN KRITERIJUMI PODOBNOSTI INOVACIJA.....	67

OVAJ UGOVOR DATIRAN U SKLADU SA NASLOVNOM STRANOM I POTPISAN JE IZMEĐU:

- (1) **Evropskog investicionog fonda**, 37 B avenue J.F. Kennedy, L-2968 Luxembourg, Veliko Vojvodstvo Luksemburg ("**EIF**" ili "**Garant**");

i

- (2) Posrednika imenovanog u članu 1.1 Uslova posredovanja ("**Posrednik**").

1. POZADINA

- 1.1.** Dana 11. decembra 2013. godine usvojena je Uredba (EU) br. 1287/2013 Evropskog parlamenta i Savjeta o uspostavljanju Programa za konkurentnost preduzeća i malih i srednjih preduzeća (COSME) (2014-2020) ("**COSME**");
- 1.2.** Dana 22. jula 2014. godine, Evropska unija, koju zastupa Komisija, i EIF, sklopili su sporazum o delegiranju prema kojem je EIF-u povjereno da implementira i upravlja finansijskim instrumentima COSME;
- 1.3.** COSME je usvojen da bi se uticalo na poteškoće u pristupu finansiranju za mala i srednja preduzeća i da bi se podržala strategija Evropa 2020 - Strategija pametnog, održivog i inkluzivnog rasta. COSME uspostavlja, između ostalog, Garantni fond ("**LGF**") koji finansira Evropska zajednica i kojim upravlja EIF;
- 1.4.** Program COSME je nasljednik Okvirnog programa za konkurentnost i inovacije (CIP) (2007-2013) uspostavljenog Odlukom br. 1639/2006 / EC Evropskog parlamenta i Savjeta od 24. oktobra 2006. ("**CIP**");
- 1.5.** LGF je nasljednik "Garantnog fonda za MSP" osnovanog u okviru CIP-a;
- 1.6.** Cilj LGF-a je da doprinese smanjenju strukturnog nedostatka tržišta finansiranja malih i srednjih preduzeća i da podrži stvaranje raznovrsnijeg tržišta finansiranja malih i srednjih preduzeća. Preciznije, putem direktnih garancija, LGF ima za cilj da garantuje finansiranje duga koje se bavi određenim teškoćama sa kojima se suočavaju održiva MSP prilikom pristupa finansiranju, bilo zbog većeg rizika ili zbog nedostatka dovoljnog raspoloživog kolaterala;
- 1.7.** Ova garancija je omogućena putem podrške garancije EU za finansiranje duga uz finansijsku podršku Evropske unije u okviru COSME LGF; i
- 1.8.** Garanciju obezbjeđuje EIF i pokriva dio rizika posrednika koji se odnosi na portfelj, u skladu sa uslovima ovog Ugovora.

2. DEFINICIJE I TUMAČENJA

2.1. Definicije

U ovom Ugovoru, osim ako kontekst ne zahtjeva drugačije, sljedeći izrazi imaju sljedeća značenja:

"**Stvarni obim portfelja**" znači, u svakom relevantnom vremenu i prema odredbama člana 6.1 (usklađivanje Stvarnog obima portfelja), zbirni iznos glavnice transakcija krajnjih korisnika, koji je pokriven Garancijom, obavezan da bude dostupan pod transakcijama krajnjih korisnika, pod uslovom da, za izbjegavanje sumnje:

- a) Stvarni obim portfelja ne može nikako premašiti Maksimalni obim portfelja;

- b) ako su nenaplaćeni iznosi u okviru Transakcija krajnjih korisnika pretplaćeni i / ili otplaćeni ili ako je došlo do neizvršenja plaćanja u okviru Transakcije krajnjih korisnika, onda to neće smanjiti Stvarni obim portfelja; i
- c) ako je Transakcija krajnjeg korisnika isključena iz Portfelja u skladu sa članom 5.2 (Proces isključenja), onda se takva Transakcija krajnjeg korisnika neće uzeti u obzir prilikom kalkulacije Stvarnog obima portfelja od dana isključenja.

"Dodatni kriterijumi podobnosti" znače bilo koji dodatni kriterijumi podobnosti navedeni u Uslovima posredovanja.

"Datum usklađivanja" ima značenje dato u članu 6.1 (Usklađivanje Stvarnog obima portfelja).

"Ugovor" znači ovaj Ugovor, kako je izmijenjen, inoviran, dopunjen, produžen, ponovljen (međutim fundamentalno i bez obzira na to) ili zamijenjen s vremena na vrijeme, uključujući i njegove Priloge.

"Politika protiv prevara" podrazumijeva politiku EIF-a za sprječavanje i odbijanje korupcije, prevare, tajne saradnje, prinude, opstrukcije, pranja novca i finansiranja terorizma, objavljena na sajtu EIF-a na datum stupanja na snagu.

"Ovlašćeni subjekti" ima značenje dato članom 15.3(i) (Pristup prostorijama, knjigama i evidencijama).

"Ovlašćena lica" ima značenje dato članom 14.2 (Ovlašćena lica).

"Period dostupnosti" ima značenje dato u Uslovima posredovanja, pod uslovom da Period dostupnosti počinje u roku od 6 mjeseci od datuma stupanja na snagu.

"Krajnji datum Perioda dostupnosti" ima značenje dato članom 5.1(i) (Proces uključenja).

"Garancija banke" podrazumeva transakciju po kojoj Posrednik daje garanciju za gotovinsko plaćanje prema trećem licu u pogledu obaveza MSP-a. U vezi sa bilo kojom transakcijom krajnjeg korisnika u obliku garancije banke, svaka referenca u ovom ugovoru na iznos glavnice se tumači kao referenca na iznos zagarantovan u okviru garancije banke.

"Poslovni dan" znači radni dan za EIF i Posrednika I dan (osim subote ili nedelje) na kojima su banke otvorene za opšte poslovanje u Luksemburgu i u zemlji osnivanja Posrednika.

"Kalendarski kvartal" znači u bilo kojoj godini bilo koji period od 1. januara do 31. marta, 1. aprila do 30. juna, 1. jula do 30. septembra ili od 1. oktobra do 31. decembra.

"Studija slučaja" ima značenje dato članom 15.2(ii) (Studije slučaja).

"Komisija" podrazumijeva Komisiju Evropskih zajednica.

"COSME kriterijumi podobnosti za poboljšani pristup finansijama" imaju značenje dato u članu 4.2 (Definicije).

"Pokrivena isplata" ima značenje dato u članu 6.2 (Obračun pokrivenih gubitaka nakon prilagođavanja Stvarnog obima portfelja).

"Pokrivene transakcije krajnjeg korisnika" označavaju transakcije krajnjeg korisnika koje su uključene u portfelj u skladu sa uslovima ovog Ugovora i koje nisu naknadno isključene iz Portfelja.

"Pokriveni gubitak" ima značenje dato u članu 6.2 (Obračun pokrivenih gubitaka nakon usklađivanja Stvarnog obima portfelja).

"Regulativa o zaštiti podataka" ima značenje dato u članu 15.10(i) (Zaštita podataka).

“Dugovno finansiranje” podrazumijeva svaku vrstu dugovnog finansiranja, uključujući subordinirane kredite, participativne kredite, konvertibilne kredite, finansijske zakupe i bankarske garancije.

“Datum prijevremenog raskida” ima značenje dato u članu 17.2(a) (Prijevremeni raskid).

“Datum stupanja na snagu” označava posljednji datum potpisivanja Ugovora od strane Strana u ovom Ugovoru (radi izbjegavanja sumnje, bez obzira na bilo kakvu izmenu, novaciju, varijaciju, dopunu, produženje ili ponovno usaglašavanje).

“Portal EIF-a” podrazumijeva elektronski portal koji je uspostavio i kojim upravlja EIF u svrhu komunikacije i kojem se može pristupiti putem sledećeg linka <https://eifiep.efrontcloud.com> ili bilo kog drugog linka o kojem bi EIF obavjestio Posrednika s vremena na vrijeme.

“Kriterijumi podobnosti” označavaju kriterijume podobnosti definisane u članu 4 (Kriterijumi podobnosti) i Uslove posredovanja.

“Obavještenje o kraju perioda dostupnosti” ima značenje dato u članu 7 (Obavještenje o kraju perioda dostupnosti).

“EU Garancija za dugovno finansiranje” znači LGF Garancija za dugovno finansiranje portfelja SME dugovnog finansiranja.

“Slučaj neizvršenja obaveza” označava svaki slučaj ili svaku okolnost u vezi sa Posrednikom i/ili EIF-om kako je navedeno u članu 16 (Slučajevi neizvršenja obaveza)

“Isključena Transakcija krajnjeg korisnika” ima značenje dato u članu 5.2 (Proces isključenja).

“Datum isključenja” ima značenje dato u članu 5.2(ii) (Proces isključenja).

“Obavještenje o isključenju” znači obaveštenje u pisanoj formi u vezi sa isključenjem Transakcije krajnjeg korisnika iz portfelja, koje EIF pošalje Posredniku u skladu sa odredbama ovog Ugovora i u obliku (ili u suštini u obliku) Priloga 3 ovog Ugovora (Forma Objašnjenja o isključenju).

“Krajnji korisnik” znači SME koji je sklopio Transakciju krajnjeg korisnika.

“Zabranjene situacije krajnjeg korisnika” znači da je krajnji korisnik u bilo kojoj od sljedećih situacija:

- (a) Na datum potpisivanja Transakcije krajnjeg korisnika:
 - (i) Da je bankrotiran ili da je pred bankrotom, da mu je poslovanje vođeno od strane sudova, u tom kontekstu prekinuo svoje poslovne aktivnosti, da je predmet postupaka koji se tiču tih pitanja ili da je u bilo kojoj analognoj situaciji koja proizilazi iz sličnog postupka predviđenog u nacionalnom zakonodavstvu ili propisima;
 - (ii) Da je, prema svom saznanju, naveden u centralnoj bazi podataka o isključivanju uspostavljenoj u skladu sa Uredbom Komisije 1302/2008 od 17. decembra 2008. godine; i
- (b) Tokom prethodnih pet (5) godina od datuma potpisivanja Transakcije krajnjeg korisnika:
 - (i) da je sklopio aranžman s povjeriocima, u kontekstu stečaja ili pred-stečaja ili da su mu sudovi vodili poslovanje;

- (ii) da su on ili lica koja imaju ovlašćenja za zastupanje, donošenje odluka ili kontrolu nad njim osuđena za krivično delo u vezi sa njegovim profesionalnim ponašanjem presudom koja ima sankciju *res judicata*, što bi uticalo na njegovu sposobnost da implementira Transakciju krajnjeg korisnika;
- (iii) da su on ili lica koja imaju ovlašćenja za zastupanje, donošenje odluka ili kontrolu nad njim predmet presude koja ima snagu *res judicata* za prevaru, korupciju, učešće u kriminalnoj organizaciji, pranje novca ili bilo koju drugu nezakonitu aktivnost, gdje takva nezakonita radnja šteti finansijskim interesima Evropske unije;

pod uslovom da se tačke (b) (ii) i (iii) ne primjenjuju tamo gdje Krajnji korisnik može pokazati da su usvojene adekvatne mjere protiv lica koja imaju ovlašćenja za zastupanje, donošenje odluka ili kontrolu nad njima, a koji su predmet ove presude.

“Kriterijumi podobnosti krajnjih korisnika” imaju značenje dato u članu 4.2 (Definicije).

“Transakcija krajnjeg korisnika” označava Opciju 1 transakcije krajnjeg korisnika ili Opciju 2 transakcije krajnjeg korisnika koju Posrednik nudi krajnjem korisniku, kako je navedeno u Uslovima posredovanja.

“Ubrzanje transakcije krajnjeg korisnika” znači, u pogledu Transakcije krajnjeg korisnika, nastupanje događaja neizvršenog plaćanja (kako god je definisano) u skladu s odredbama Transakcije krajnjeg korisnika koje je ovlastilo Posrednika da ubrza isplatu bilo kojeg duga prema njemu, a Posrednik je izvršio takvo pravo na ubrzanje (ili je onemogućeno ostvarivanje takvog prava na ubrzanje isključivo primjenom obaveznih zakona i propisa koji sprječavaju ili zadržavaju ostvarivanje takvog prava).

“Neizvršenje transakcije krajnjeg korisnika” znači, u odnosu na transakciju krajnjeg korisnika, da ili:

- a) Krajnji korisnik nije uspio da ispunji bilo koju obavezu plaćanja prema relevantnoj transakciji krajnjeg korisnika, a takvo neplaćanje se nastavlja makar 90 uzastopnih kalendarskih dana; ili
- b) Posrednik smatra u svakom trenutku (postupajući razumno i u skladu sa svojim internim procedurama) da krajnji korisnik vjerovatno neće ispuniti svoje obaveze plaćanja prema takvoj transakciji krajnjeg korisnika (bez povrata od strane Posrednika u postupku kao što je ostvarenje sredstava obezbjeđenja) ili da će relevantna transakcija krajnjeg korisnika biti konvertovana u kapital.

“Kriterijumi podobnosti za transakcije krajnjeg korisnika” ima značenje dato u članu 4.2 (Definicije).

“Restrukturiranje transakcije krajnjeg korisnika” znači, u odnosu na transakciju krajnjeg korisnika, a osim ako nije drugačije naznačeno u Uslovima posredovanja, da se Posrednik slaže sa prestrukturiranjem takve Transakcije krajnjeg korisnika koja je takva da iznos glavnice koji je predviđen za plaćanje i / ili bilo koji iznos kamate koju duguje relevantni krajnji korisnik je smanjen kako bi se poboljšala naplativost potraživanja koja proizilaze iz relevantne Transakcije krajnjeg korisnika.

“Finansijski zakup” podrazumeva bilo koje plaćanje na rate ili bilo koji ugovor o zakupu u kome se svi rizici i nagrade iz pozajmljenih sredstava prikupljaju malim i srednjim preduzećima, osim ako je drugačije navedeno u ovom Ugovoru.

“Fiksna stopa naplate potraživanja” podrazumijeva procenat stope naplate navedene u Uslovima posredovanja (ako ih ima).

“Prevara koja utiče na finansijske interese EU” ima značenje kako je navedeno u članu 1 u konvenciji sastavljenoj na osnovu člana K.3 Ugovora o Evropskoj uniji (“Sporazum iz Maastrichta” 1992), o zaštiti finansijskih interesa Evropskih zajednica (OJ C 316, 27.11.1995, str. 49).

“Garancija” označava garanciju koju je EIF izdao u korist Posrednika u skladu sa odredbama ovog Ugovora.

“Garantni poziv” podrazumijeva zahtjev za plaćanje u okviru Garancije izdat od strane Posrednika ka EIF-u u skladu sa odredbama ovog Ugovora.

“Izveštaj garantnih poziva” podrazumijeva izvještaj u formi Priloga 4A (Forma rasporeda garantnih poziva) u ovom Ugovoru sa detaljima transakcije krajnjih korisnika u vezi sa kojima se dogodio gubitak i koji daju podatke o obračunu takvih gubitaka.

“Maksimalni iznos garancije” znači maksimalni ukupni neto iznos koji EIF može biti u obavezi da plati u okviru Garancije i obračunat, u bilo kom relevantnom vremenu, u skladu sa sljedećom formulom:

$$\text{Maksimalni iznos garancije} = \text{Stvarni obim portfelja} \times \text{Garantna stopa} \\ \times \text{relevantni Maksimalni iznos garancije,}$$

gdje je Stvarni obim portfelja koji treba uzeti u obzir iznos Stvarnog obima portfelja kao što je naveden u posljednjem Izveštaju koji je primio EIF prije bilo kog takvog obračuna.

“Maksimalna stopa garancije” znači, (A) u odnosu na Opciju 1 transakcije krajnjeg korisnika, procentualnu stopu utvrđenu u Uslovima posredovanja; i (B) u odnosu na Opciju 2 transakcije krajnjeg korisnika, u bilo kojem relevantnom trenutku kada se izračuna Maksimalni iznos garancije:

- a) prije datuma kada EIF uputi Obavještenje o kraju perioda uključenja, procentualna stopa utvrđena u Uslovima posredovanja;
- b) na i nakon datuma kada EIF uputi Obavještenje o kraju perioda uključenja:
 - (i) ako je Stvarni obim portfelja dostigao Minimalni obim portfelja, procentualna stopa utvrđena u Uslovima posredovanja;
 - (ii) ako je Stvarni obim portfelja (kao što je navedeno u posljednjem Izveštaju koji je poslat EIF-u prije takvog obračuna) prekoračio Referentni obim portfelja, ali nije dostigao Minimalni obim portfelja, procentualna stopa izračunata u skladu sa sledećom formulom:

$$\text{AGCR} = \text{GCR} \times \frac{(\text{APV} - \text{RPV})}{(\text{MinPV} - \text{RPV})}$$

gdje su:

AGCR je Prilagođena maksimalna stopa garancije

GCR je Maksimalna stopa garancije navedena u Uslovima posredovanja

APV je Stvarni obim portfelja

RPV je Referentni obim portfelja

MinPV je Minimalni obim portfelja, i

- (iii) ako Stvarni obim portfelja (kao što je navedeno u posljednjem Izvještaju koji je poslat EIF-u prije takvog obračuna) ne prelazi iznos Referentnog obima portfelja, Maksimalna stopa garancije će se prilagoditi na 0% i ovaj Ugovor će se raskinuti u skladu sa članom 18.1 (iv) (Raskid).

“Garancijska institucija” označava instituciju koja (a) je specijalizovana za pružanje garancija u korist malih i srednjih preduzeća i (b) je nadležna za pružanje garancija u odgovarajućoj jurisdikciji.

“Stopa garancije” označava procenat svakog gubitka koji pokriva Garancija, kako je navedeno u Uslovima posredovanja.

“Obavještenje o uključenju” je Obaveštenje u pismenoj formi u vezi sa uključivanjem transakcija krajnjeg korisnika u portfelj, koje Posrednik dostavlja EIF-u u obliku (ili suštinski u obliku) Priloga 2 ovog Ugovora (Forma Obavještenja o uključenju).

“Period uključenja” ima značenje dato u članu 5.1(i)ii (Proces uključenja).

“Datum završetka perioda uključenja” ima značenje dato u članu 5.1(i)ii (Proces uključenja).

“Inicijalna transakcija krajnjeg korisnika” ima značenje dato u članu 12 (Restrukturiranje transakcija krajnjeg korisnika).

“Kriterijumi podobnosti za inovacije” označavaju kriterijume utvrđene u Prilogu 10 (InnovFin Kriterijumi za podobnost inovacija) ili, u slučaju da maksimalni obavezujući iznos glavnice transakcija krajnjih korisnika nije ograničen na 150.000 eura, bilo koji ažurirani kriterijumi za prihvatljivost inovacija navedeni u InnovFin Ugovoru o garanciji ili u bilo kojoj amandmanu na InnovFin Ugovor o garanciji zaključen između EIF-a i Posrednika. Ovi ažurirani kriterijumi za prihvatljivost inovacija primjenjuju se od prvog kalendarskog dana kalendarskog kvartala koji počinje ili odmah nakon stupanja na snagu takvog InnovFin Ugovora o garanciji ili njegovim amandmanom.

“InnovFin Garancija” označava institut za podjelu rizika za inovativna i istraživačka mala i srednja preduzeća raspoređen u skladu sa Uredbom (EU) br. 1291/2013 Evropskog parlamenta i Savjeta kojom se uspostavlja Horizont 2020 - Okvirni program za istraživanje i inovacije (2014-2020) i Odluku Savjeta br. 2013/743 o utvrđivanju specifičnog programa za primjenu Horizonta 2020 - Okvirnog programa za istraživanje i inovacije (2014-2020).

“Kamatna stopa” znači, osim ako je prinudna kamatna stopa predviđena bilo kojim važećim zakonom:

- a) ako je referentna valuta euro, procentualnu godišnju stopu koja je jednaka stopi koja je s vremena na vrijeme utvrđena od strane Evropske centralne banke za njene glavne operacije refinansiranja, kako je objavljeno u seriji C Službenog lista Europske unije, prvog kalendarskog dana u mjesecu relevantnog plaćanja od strane EIF-a, i
- b) ako referentna valuta nije euro, referentnu stopu navedenu u Uslovima posredovanja,

takva kamatna stopa primjenjivana na isplate koje posrednik pošalje EIF-u u skladu sa odredbama Člana 10 (Pravo povratka).

"Zabranjena situacija Posrednika" znači da je Posrednik u nekoj od navedenih situacija:

- (a) Na datum stupanja na snagu:
 - (i) da je bankrotiran ili da je pred bankrotom, da mu sudovi vode poslovanje, da je u tom kontekstu prekinuo svoje poslovne aktivnosti, da je predmet postupka koji se tiče tih pitanja ili je u bilo kojoj analognoj situaciji koja proizilazi iz sličnog postupka predviđenog u nacionalnom zakonodavstvu ili propisima;
 - (ii) je kriv za pogrešno predstavljanje u pružanju informacija potrebnih za izbor kao Posrednika ili nije dostavio ove informacije;
 - (iii) da je, prema svom saznanju, naveden u centralnoj bazi podataka o isključivanju uspostavljenoj u skladu sa Uredbom Komisije 1302/2008 od 17. decembra 2008. godine; i
- (b) tokom posljednjih pet (5) godina prije dana stupanja na snagu
 - (iv) je sklopio aranžman s povjeriocima, u kontekstu stečaja ili ranjavanja ili njegovih poslova kojima upravljaju sudovi;
 - (v) on ili lica koja imaju ovlaštenja za zastupanje, donošenje odluka ili kontrolu nad njim osuđena su za krivično djelo koje se odnosi na njihovo profesionalno ponašanje presudom koja ima snagu *res judicata*, što bi uticalo na njihovu sposobnost primjene ovog Sporazuma;
 - (vi) on ili lica koja imaju ovlaštenja za zastupanje, donošenje odluka ili kontrolu nad njom predmet su presude koja ima snagu *res judicata* za prevaru, korupciju, učešće u kriminalnoj organizaciji, pranje novca ili bilo koju drugu nezakonitu aktivnost, gdje takva nezakonita radnja šteti finansijskim interesima Evropske unije;

sa naznakom da se tačke (b) (ii) i (iii) neće primjenjivati ako Posrednik može dokazati da su usvojene adekvatne mjere protiv lica koja imaju ovlaštenja za zastupanje, donošenje odluka ili kontrolu nad njima, a koji su predmet ove presude.

"Uslovi posredovanja" označava uslove navedene u Prilogu 1 ovog Ugovora (Uslovi posredovanja).

"Nepravilnost" ima značenje iz člana 1.2 Uredbe Savjeta (EZ, Euratom) br. 2988/95 od 18. decembra 1995. o zaštiti finansijskih interesa Evropskih zajednica (SL L 312, 23.12.1995, str. 2), pri čemu bilo koja povreda odredbe prava Evropske unije koja proizilazi iz djela ili propusta posrednika i / ili malih i srednjih preduzeća koja je ili bi imala efekat ugrožavanja opšteg budžeta Evropske unije ili budžeta kojim upravlja Evropska unija ili smanjenjem ili gubitak prihoda koji proizilazi iz sopstvenih sredstava prikupljenih direktno u ime Evropske unije, ili naplaćivanje neopravdanih stavki u opštom budžetu.

"Događaj nekooperativnosti jurisdikcije" znači da tokom Perioda uključivanja jurisdikcija u kojoj je Posrednik osnovan postaje Nekooperativna jurisdikcija.

- **"Gubitak"** znači bilo koji iznos glavnice i/ili kamate koji su nastali tokom perioda od 90 dana (isključujući (i) kašnjenje u plaćanju ili zateznu kamatu, kapitalizovane kamate, naknade i druge
- troškove i (ii) sve kamate koje su nastale nakon perioda od 90 kalendarskih dana od posljednje

dospjele naplate) dospjele, plaćljive i neplaćene u skladu sa uslovima transakcije krajnjeg korisnika nakon pojave bilo neizvršenja obaveza transakcije krajnjeg korisnika, ubrzanja transakcije krajnjeg korisnika ili konačnog restrukturiranja transakcije krajnjeg korisnika.

"Napлата potraživanja" znači svaki iznos, umanjen za troškove naplate potraživanja (ako ih ima), naplaćenih ili primljenih od Posrednika, uključujući i otplatu, u odnosu na pokrivenu transakciju krajnjeg korisnika za koju je došlo do gubitka, pod uslovom da se plaćanje u vezi sa takvim gubicima Posredniku pod garancijom koju daje garancijska institucija ne može tretirati kao "naplata potraživanja", osim ako je drugačije navedeno u Uslovima posredovanja.

Bez obzira na član 15.4 (*Prava i obezbjeđenje*) i član 15.7 (*Cjenovna i kreditna politika*), izraz "naplata potraživanja" uključuje bilo koji iznos povraćen ili primljen od Posrednika u odnosu na pokrivenu transakciju krajnjeg korisnika u vezi sa kojom se dogodio gubitak (ili pravo na povraćaj ili primanje takvog iznosa) i koji se prenosi na treće lice (osim Garancijske institucije) pod obavezom Posrednika u skladu sa sigurnosnom ili drugom ugovornom obavezom u vezi sa relevantnom pokrivenom transakcijom krajnjeg korisnika koju Posrednik daje takvoj trećoj strani.

"Materijalno značajan događaj" znači materijalno štetno dejstvo na finansijsko stanje Strane koje bi uticalo na njegovu sposobnost izvršavanja svojih obaveza iz ovog Ugovora.

"Maksimalni obim portfelja" znači iznos naveden u Uslovima posredovanja.

"Zemlje članice" označava bilo koju državu koja je ili koja postane članicom Evropske Unije.

"Minimalni obim portfelja" podrazumijeva iznos naveden u Uslovima posredovanja, u zavisnosti od slučaja, što se može prilagoditi u slučaju prijevremenog raskida Perioda dostupnosti, po *pro rata temporis* osnovi.

"Nepogođena strana" ima značenje navedeno u članu 17.1 (Suspenzija).

"Kriterijumi podobnosti koji se ne nastavljaju" ima značenje dato u članu 4.1(ii) (Kriterijumi podobnosti).

"Nekooperativna jurisdikcija" podrazumijeva bilo koju jurisdikciju koja ne sarađuje sa Evropskom unijom u vezi sa primjenom međunarodno dogovorenog poreskog standarda (tj. bilo koju nadležnost koja je klasifikovana kao "neusaglašena" od strane Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD) i njenog Globalnog foruma o transparentnosti i razmjeni informacija za poreske svrhe, s vremena na vrijeme, osim ako EIF nije drugačije obavješten).

"Nepodobna transakcija krajnjeg korisnika" podrazumijeva, u svakom relevantnom vremenu, transakciju krajnjeg korisnika koja ne odgovara bilo kojem od kriterijuma podobnosti ili bilo kojim drugim obavezama ili zahtjevima iz ovog Ugovora u to vrijeme.

"Događaj nepodobnosti" ima značenje navedeno članu 5.2(iii) (Proces isključenja).

"Nereferentna valuta" ima značenje navedeno članu 9.1 (Devizni kurs – Uključenja, Isključenja i naplaćena potraživanja).

"Prekomorske teritorije" označava prekomorsku zemlju i teritoriju, kako je definisano u Aneksu II Ugovora o funkcionisanju Evropske unije.

"Evropska kancelarija za borbu protiv prevara" označava Evropsku kancelariju za borbu protiv prevara, osnovanu u skladu sa odredbama Uredbe (EZ) br. 1073/1999 Evropskog parlamenta i Savjeta od 25. maja 1999. u vezi sa istragama koje je sprovela Evropska kancelarija za borbu protiv prevara (OLAF) .

"Opcija 1 transakcije krajnjeg korisnika" podrazumijeva transakciju finansiranja duga koju Posrednik dostavlja krajnjem korisniku koja spada u kategoriju opcije 1 koja je navedena u Uslovima posredovanja.

"Opcija 2 transakcije krajnjeg korisnika" podrazumijeva transakciju finansiranja duga koju Posrednik dostavlja krajnjem korisniku koja spada u kategoriju opcije 2 koja je navedena u Uslovima posredovanja.

"Zemlje učesnice" znači u bilo kom trenutku (i) države članice i (ii) svaku zemlju koja ima ovlaštenje da učestvuje u COSME-u, u skladu sa članom 6 COSME-a (svaka, "država učesnica").

"Strana" označava bilo koju stranu u ovom Ugovoru.

"Dozvoljena komunikacija" podrazumijeva svaku komunikaciju u skladu sa ovim Ugovorom koja se vrši pismom ili putem e-maila ili bilo koju komunikaciju putem portala.

"Dozvoljeni amandman transakcije krajnjeg korisnika" podrazumijeva svaku izmjenu uslova transakcije krajnjeg korisnika koji imaju za cilj poboljšanje naplate bilo kog potraživanja po toj transakciji krajnjeg korisnika i koji se vrši u skladu sa kreditnom politikom Posrednika.

"Komunikacija putem portala" ima značenje navedeno u članu 20.3.

"Portfelj" podrazumeva portfelj koji se sastoji od svih Transakcija krajnjih korisnika koji imaju koristi od Garancije.

"Događaj aktivacije portfelja" označava da na Datum određivanja događaja aktivacije portfelja, Stvarni obim portfelja je manji od Obima aktivacije portfelja, ako ih ima.

"Datum određivanja događaja aktivacije portfelja" znači jedan ili više datuma u toku Perioda uključenja navedenih kao takvih u Uslovima posredovanja (ako postoje).

"Obim aktivacije portfelja" označava iznos naveden u Uslovima posredovanja.

"Potencijalni događaj neizvršenja obaveza" podrazumijeva bilo koji događaj koji bi, uz davanje obavještenja ili prestanak pravnog postupka ili oba (u svakom slučaju, u mjeri određenoj ovim Ugovorom), predstavljao događaj neizvršenja obaveza.

"Referentna valuta" označava referentnu valutu koja je navedena u Uslovima posredovanja.

"Referentni obim portfelja" znači iznos naveden u Uslovima posredovanja, u zavisnosti od slučaja koji se može prilagoditi u slučaju prijevremenog prekida perioda dostupnosti, na osnovu *pro rata temporis*.

"Relevantna adresa EIF-a" označava adresu e-pošte koja je navedena u članu 20.1 (i) (Obavještenja) ili na drugu adresu e-pošte koju EIF pošalje Posredniku u pisanoj formi.

"Relevantni devizni kurs" označava relevantnu referentnu stopu deviznog kursa koju objavljuje Evropska centralna banka (www.ecb.int) s vremena na vrijeme i koja se zasniva na dnevnom konsultacijskom postupku između centralnih banaka unutar i izvan Evropskog sistema Centralnih banaka ili, ukoliko takva stopa nije ili nije više dostupna u relevantnom vremenu, bilo kakvu zamjenu na stopu koju su ugovorile Strane (razumnim dogovorom).

"Izvještaj" podrazumijeva kvartalni izveštaj koji će Posrednik dostaviti EIF-u u obliku Priloga 2A (Forma izvještaja) ovog Ugovora.

“Datum izvještaja” znači, 30 kalendarskih dana nakon posljednjeg dana relevantnog kalendarskog kvartala; ako takav kalendar nije radni dan, datum izveštaja je sledeći kalendarski dan koji je radni dan.

“Zadržani iznosi” ima značenje dato u članu 8.2(iii) (Plaćanje).

“Isključeni sektori” pod Uslovima posredovanja, podrazumijeva svaki sektor koji je naveden u Prilogu 9 (Isključeni sektori).

“Restrukturirana transakcija krajnjeg korisnika” ima značenje navedeno u članu 12. (Restrukturiranje transakcije krajnjeg korisnika).

“Obavještenje o restrukturiranju” znači obavještenje u pismenoj formi u vezi sa restrukturiranjem transakcija krajnjih korisnika koje imaju korist od garancije, koju posrednik dostavlja EIF-u u obliku (ili suštinski u obliku) Priloga 6 ovog sporazuma (Forma obavještenja o restrukturiranju).

“Izveštaj o restrukturiranju” označava izveštaj u obliku Priloga 6A (Oblik izveštaja o restrukturiranju) ovog Ugovora sa detaljnim transakcijama krajnjih korisnika koji imaju korist od Garancije koja je bila restrukturirana.

“Revolving transakcija” znači transakciju krajnjeg korisnika u obliku instrumenta zajma, prema kome krajnji korisnik ima pravo da na revolving način koristi finansiranje koje mu posrednik pruža za određeni period putem jednog ili više povlačenja sredstava i otplate sredstava (uključujući i poravnanje obaveza koje proizilaze iz akreditiva) do obaveze (uključujući kreditnu liniju prekoračenja (overdraft), ali isključujući bilo koji kredit koji proizilazi iz korišćenja limita kreditne kartice ili faktoringa).

“Kolateral” podrazumijeva hipoteku, naplatu, zalogu, zaduženje ili interes obezbjeđenja koji obezbjeđuje bilo koju obavezu bilo kog lica ili bilo koji drugi sporazum ili aranžman koji ima sličan efekat.

“MSP” podrazumijeva mikro, mala ili srednja preduzeća u skladu sa Preporukom Komisije 2003/361 / EC o definiciji mikro, malih i srednjih preduzeća (OJ L124, 20.05.2003., str. 36), sa izmjenama i dopunama, kako se dopunjavaju i / ili zamjenjuju s vremena na vreme.

“Datum raskida” ima značenje dato u članu 18.1 (Raskid).

“Ukupna isplata” ima značenje dato u članu 6.2 (Kalkulacija pokrivenih gubitaka nakon usklađivanja Stvarnog obima portfelja).

“Ukupan gubitak” ima značenje dato u članu 6.2 (Kalkulacija pokrivenih gubitaka nakon usklađivanja Stvarnog obima portfelja).

“Sporazum” znači Ugovor o Evropskoj uniji i Ugovor o funkcionisanju Evropske unije (OJ C 83 of 30.3.2010).

“Događaj aktivacije” označava bilo koji Događaj aktivacije portfelja i bilo koji Događaj ne-kooperativnosti jurisdikcije.

“Datum određivanja događaja aktivacije” označava datum na koji se dosio relevantni događaj aktivacije.

“Uslovi za vidljivost” imaju značenje dato u članu 15.1(i) (Vidljivost i promocija).

2.2. Tumačenja

Osim ako nije drugačije navedeno, svaka referenca u ovom Ugovoru:

- (i) "**član**" ili "**prilog**" je, osim ako kontekst navodi drugačije, referenca na član ili prilog ovog Ugovora;
- (ii) "**Strana**" će se tumačiti tako da uključi svoje naslednike u pravu, dozvoljene dodjele i dozvoljene transfere;
- (iii) "**Sredstva**" obuhvata sadašnja i buduća svojstva, prihode i prava svakog opisa;
- (iv) "**Zaduženost**" uključuje bilo koju obavezu (bez obzira da li je nastala kao glavnica ili kao jamstvo) za plaćanje ili otplatu novca, bilo sadašnjeg ili budućeg, stvarnog ili kontingenta;
- (v) "**Osoba**" uključuje bilo koju osobu, firmu, kompaniju, korporaciju, vladu, državu ili agenciju države ili bilo koje udruženje, povjerenje ili partnerstvo (bez obzira da li ima ili ne postoji posebna pravna ličnost) ili dvije ili više gore navedenih;
- (vi) "**Regulativa**" uključuje bilo koju regulativu, pravilo, zvaničnu direktivu, zahtjev ili smjernicu (bez obzira da li posjeduje silu zakona) bilo kog vladinog, međuvladinog ili nadnacionalnog organa, agencije, odjeljenja ili regulatornog, samoregulatornog ili drugog organa ili organizacije;
- (vii) odredba zakona je upućivanje na tu odredbu koja je izijmenjena ili ponovljena;
- (viii) slučaj neizvršenja obaveza ili potencijalni slučaj neizvršenja obaveza je "*nastavljen*" ako nije naplaćen ili ako potraživanja nisu otpisana.

Riječi koje označavaju jedninu obuhvataju množinu i obrnuto, reči koje označavaju jedan pol obuhvataju i drugi pol i riječi koje označavaju osobe uključuju firme i korporacije i obrnuto.

Svaka referenca u ovom Ugovoru na bilo koju zakonsku odredbu ili propise će se tumačiti kao upućivanje na zakonske odredbe ili propise, jer se iste mogu s vremena na vrijeme mijenjati bilo kojim zakonskim izmjenama ili ponovnim stupanjem na snagu ili bilo kojim zakonskim aktom, naredbom ili propisom učinjenim po njemu ili pod bilo kojim takvim ponovnim usvajanjem.

Naslovi članova korišćeni u ovom Ugovoru samo su tu radi pogodnosti i reference i ne utiču na oblikovanje ovog Ugovora.

Prilozi ovog Ugovora predstavljaju njegov sastavni dio.

U slučaju neusaglašenosti između glavnog dijela ovog Ugovora i Priloga (uključujući, bez ograničenja, Uslove posredovanja), Prilozi će regulisati i u slučaju bilo kakve inkonzistentnosti između Uslova posredovanja i bilo kog drugog Priloga, Uslovi posredovanja će biti nadležni.

2.3. Uslovi posredovanja

Strane ovim potvrđuju i saglasne su da posebne odredbe sadržane u Uslovima posredovanja dopunjuju, modifikuju ili zamjenjuju (kako je to slučaj) druge uslove glavnog dijela ovog Ugovora i bilo kog drugog Priloga.

3. GARANCIJA

EIF ovim putem izdaje garanciju u korist Posrednika u skladu sa odredbama ovog Ugovora koja je u formi direktne garancije.

U skladu sa uslovima ovog Ugovora, Garancija pokriva transakcije krajnjih korisnika usklađene sa kriterijumima podobnosti i uključene u Portfelj:

- (i) u pogledu gubitaka;
- (ii) pod garantnom stopom;
- (iii) uzevši u obzir fiksnu stopu naplate potraživanja (ako je ima);
- (iv) do maksimalnog iznosa garancije; i
- (v) u odnosu na koje se gubitak dogodio najkasnije u periodu od deset godina nakon ulaska u garanciju relevantne transakcije krajnjeg korisnika.

4. KRITERIJUMI PODOBNOSTI

4.1. Kriterijumi podobnosti

- (i) Portfelj će uključiti samo one transakcije krajnjeg korisnika koje ispunjavaju kriterijume propisane ispod (**"Kriterijumi podobnosti"**):
 - i. Kriterijumi podobnosti krajnjeg korisnika;
 - ii. Kriterijumi podobnosti transakcije krajnjeg korisnika;
 - iii. COSME kriterijumi podobnosti za poboljšan pristup finansijama; i
 - iv. Dodatni kriterijumi podobnosti (ako ih ima).
- (ii) Transakcije krajnjih korisnika moraju biti usklađene sa kriterijumima podobnosti dok god su uključene u Portfelj, pod uslovom da su uslovi navedeni u:
 - i. Paragrafima (i) do (vi) definicije "kriterijuma podobnosti krajnjeg korisnika";
 - ii. Paragrafima (i) i (iv) definicije "kriterijuma podobnosti transakcije krajnjeg korisnika"; i
 - iii. Paragraf (i) "COSME kriterijuma podobnosti za poboljšan pristup finansijama "

(**"Kriterijumi podobnosti koji se ne nastavljaju"**) moraju samo biti ispunjeni na dan dokumenta koji potvrđuje transakciju krajnjeg korisnika.

4.2. Definicije

Za svrhu ovog Ugovora:

"Kriterijumi podobnosti krajnjeg korisnika" znače da krajnji korisnik pod transakcijom krajnjeg korisnika:

- (i) je MSP;
- (ii) ne podliježe kolektivnom postupku u slučajevima insolventnosti niti ispunjava kriterijume prema svom domaćem zakonu zbog toga što je stavljen u kolektivni postupak o insolventnosti na zahtjev svojih povjerilaca;
- (iii) nema značajan fokus na jedan ili više ograničenih sektora (za čije određivanje je nadležan Posrednik u svojoj diskreciono zasnovanom, bez ograničenja, na proporcionalnoj važnosti takvog sektora ka prihodima, prometu ili klijentskoj bazi relevantnog krajnjeg korisnika);
- (iv) nije neispravan ili da ne izvršava obaveze u pogledu bilo kog drugog kredita ili zakupa koji je odobrio Posrednik ili druga finansijska institucija u skladu sa provjerama izvršenim u skladu sa internim uputstvima posrednika i politikom kreditiranja i naplate potraživanja;

- (v) nije osnovan u jurisdikciji koja je ne-kooperativna;
- (vi) je osnovan ili posluje u zemlji članici ili u prekomorskoj teritoriji povezanoj sa zemljom članicom, ako je primjenljivo, u kojoj je Posrednik osnovan ; i
- (vii) ne vrši ilegalne radnje prema važećem zakonodavstvu u zemlji posrednika ili krajnjeg korisnika (uključujući nacionalnu, evropsku i međunarodnu legislativu, uključujući Povelju o osnovnim pravima Evropske unije i Evropsku konvenciju o ljudskim pravima i njene dodatne protokole).

“Kriterijumi podobnosti transakcije krajnjeg korisnika” znači da je transakcija krajnjeg korisnika:

- (i) upisana kao nova transakcija krajnjeg korisnika sa posrednikom tokom perioda uključenja (pod uslovom da refinansiranje postojeće transakcije prije datuma dospjeća takve postojeće transakcije neće biti podobno);
- (ii) obezbjeđuje sredstva za (A) ulaganje u materijalna i / ili nematerijalna sredstva; i / ili (B) obrtni kapital;
- (iii) je transakcija finansiranja duga koja ima fiksni plan otplate ili je revolving transakcija;
- (iv) predviđa maksimalni iznos glavnice koja je predviđena da bude na raspolaganju za korišćenje ne više od 150.000 eura (ili, kada je transakcija krajnjeg korisnika denominirana u valuti drugačijoj od eura, ekvivalentni iznos naveden u Uslovima posredovanja), ili, ako je maksimalni iznos glavnice koja je predviđena da bude raspoloživa za korišćenje veća od 150.000 eura (ili, kada je konačna transakcija primaoca izražena u valuti koja nije euro, ekvivalentni iznos naveden u Uslovima posredovanja), Posrednik će provjeriti na osnovu kontrolne liste koju će Posrednik voditi da transakcija krajnjeg korisnika nije podobna za finansiranje u skladu sa bilo kojim Kriterijumom za podobnost inovacija i za izbjegavanje sumnje u pogledu bilo koje transakcije krajnjeg korisnika koje imaju početni osnovni iznos manji od 150.000 eura (ili, kada je transakcija krajnjeg korisnika denominirana u valuti koja nije euro, ekvivalentni iznos naveden u Uslovima posredovanja), takva verifikacija od Posrednika će se zahtijevati u vrijeme bilo koje izmjene u takvoj transakciji krajnjeg korisnika, što bi rezultiralo u tome da iznos glavnice prema takvoj transakciji krajnjeg korisnika prelazi više od 150.000 eura (ili, ako je transakcija krajnjeg korisnika denominirana u valuti koja nije euro, ekvivalentni iznos naveden u Uslovima posredovanja);
- (v) u skladu sa sljedećim ograničenjima:
 - (i) iznos transakcije krajnjeg korisnika koji se garantuje iznosi do 1.500.000 EUR (ili 750.000 EUR za krajnje korisnike koji obavljaju drumski prevoz tereta) (ili, ako je transakcija krajnjih korisnika denominirana u valuti koja nije euro, ekvivalentni iznos utvrđen u Uslovima posredovanja) i trajanje transakcije krajnjeg korisnika je do pet godina; ili
 - (ii) iznos transakcije krajnjeg korisnika za koji se garantuje iznosi do 750.000 eura (ili 375.000 eura za krajnje korisnike koji obavljaju drumski prevoz tereta) (ili, ako je transakcija krajnjeg korisnika denominirana u valuti koja nije euro, ekvivalentni iznos utvrđen u Uslovima posredovanja), a trajanje transakcije krajnjeg korisnika prelazi pet godina sa garancijom koja je predviđena za takvu transakciju krajnjeg korisnika ograničenu na najviše 10 godina,

kako je navedeno u članu 4 (6) (b) Regulative Komisije (EC) Br. 1407/2013 na primjenu člana 107 i 108 Ugovora o funkcionisanju Evropske Unije;

- (vi) ima minimalnu ročnost ne manju od 12 mjeseci;
- (vii) neće biti pod uticajem nepravilnosti ili prevare;
- (viii) u pogledu transakcija krajnjih korisnika samo u obliku revolving transakcija, ima maksimalnu ročnost od 5 godina (osim ako se takva ročnost ne produži kao rezultat konverzije relevantne Revolving transakcije u skladu sa tačkom 4.4 (b)) (Konverzija));
- (ix) je denominovana u Referentnoj valuti i, kao što može biti slučaj, bilo kojoj drugoj valuti navedenoj u Paragrafu 9 Uslova posredovanja (Valuta transakcija krajnjih korisnika); i
- (x) ako je transakcija krajnjeg korisnika zakup, ona će biti u obliku finansijskog lizinga.

“COSME uslovi podobnosti za poboljšan pristup finansijama” znači da je transakcija krajnjeg korisnika:

- (xi) ili Opcija 1 transakcija krajnjeg korisnika ili Opcija 2 transakcija krajnjeg korisnika, kako je navedeno u Uslovima posredovanja; i
- (xii) da će biti usklađena sa bilo kojim dodatnim kriterijumima podobnosti osim kao rezultat dozvoljenog amandmana transakcije krajnjeg korisnika.

4.3. Uključene transakcije krajnjeg korisnika koje se smatraju podobnima

Bilo koja transakcija krajnjeg korisnika koja je uključena u portfelj od strane Posrednika u skladu sa članom 5.1 (Proces uključanja) će automatski biti smatrana kao podobna transakcija krajnjeg korisnika osim i dok ne bude isključena iz Portfelja u skladu sa članom 5.2 (Proces isključanja) (bez predrasuda na nastavljenu primjenu člana 4.1(ii)).

4.4. Revolving transakcije

(a) Produžetak ročnosti (rollover)

Svaki ulazak u novi ugovor sa novim rokom dospijea i za istog krajnjeg korisnika kao zamjene postojeće Revolving transakcije, ali bez potpune otplate dospjelih iznosa krajnjeg korisnika neizmirenih po postojećoj Revolving transakciji, tretira se kao produžetak ročnosti postojeće Revolving transakcije (a ne kao ulazak u posebnu revolving transakciju). Rok dospijea ovakve Revolving transakcije izračunavaće se od dana kada je zaključena postojeća Revolving transakcija.

(b) Konverzija

Ako, bez plaćanja u cjelosti od strane krajnjeg korisnika dospjelih iznosa pod Revolving transakcijom, uslovi takve Revolving transakcije uključene u Portfelj budu modifikovani u smislu da relevantna transakcija krajnjeg korisnika više ne uzima formu revolving transakcije, uključujući putem ulaska u novi ugovor ili izvršenje ugovornog amandmana (ali samo ako je ovaj amandman transakcije krajnjeg korisnika dozvoljen), saglasno drugim odredbama ovog Ugovora, rezultujuća transakcija krajnjeg korisnika će i dalje biti uključena u portfelj (i neće se tretirati kao posebna transakcija krajnjeg korisnika).

(c) Stvarni obim portfelja

Bilo koji amandman termina Revolving transakcija naveden u članu 4.4 neće uticati na obračun Stvarnog obima portfelja.

(d) **Neplaćeni iznos glavnice**

Osim ako je drugačije navedeno, neplaćeni iznos glavnice u smislu revolving transakcije se odnosi na isplaćene iznose ali nenaplaćene u okviru te revolving transakcije.

5. PROCES UKLJUČENJA I ISKLJUČENJA IZ PORTFELJA

5.1. Proces uključanja

(i) U zavisnosti od drugih odredbi ovog člana 5.1 i Uslova posredovanja i pod uslovom da je EIF primio tražene dokumente u skladu sa članom 14.2 (Ovlašćena lica), Posrednik može uključiti u portfelj (za kompletan iznos glavnice, i ne djelimično) bilo koju Opcija 1 transakciju krajnjeg korisnika ili bilo koju Opcija 2 transakciju krajnjeg korisnika, po potrebi, koja:

- i. je usklađena sa Kriterijumima podobnosti i drugim relevantnim odredbama ovog Ugovora; i
- ii. je uključena tokom perioda uključanja ("**Period uključanja**") koji počinje (i uključuje) prvi dan perioda dostupnosti i završava na dan (takav dan je "**Krajnji datum perioda uključanja**") koji nastupi ranije od:

(X) kasniji od (A) poslednjeg datuma perioda dostupnosti ("**Krajnji datum perioda dostupnosti**"), ili (B) datum koji je šest mjeseci od krajnjeg datuma perioda dostupnosti u vezi sa transakcijama krajnjeg korisnika koje nisu ušle (tj. u vezi sa kojima se potpisivanje relevantne dokumentacije dugovnog finansiranja između Posrednika i Krajnjeg korisnika nije dogodilo) prije Krajnjeg datuma perioda dostupnosti ali (x) su odobrene od strane Posrednika tokom Perioda dostupnosti; i (y) u vezi sa kojima su iznosi bili povučeni prvi put od strane krajnjeg korisnika u roku od 6 mjeseci nakon krajnjeg datuma perioda dostupnosti; i

(Y) Datum određivanja događaja aktivacije

Radi izbjegavanja nedoumica, Posrednik samo može da uključi ili Opciju 1 transakcije krajnjih korisnika ili Opciju 2 transakcije krajnjih korisnika u portfelj.

(ii) Ako se desio događaj nekooperativne jurisdikcije na relevantni datum određivanja događaja aktivacije onda, osim ako je EIF pismeno obavjestio Posrednika, poslednji dan perioda dostupnosti će se smatrati da takav datum određivanja događaja aktivacije i ostale odredbe ovog Ugovora treba shodno tome tumačiti. Ako se desio događaj aktivacije portfelja na relevantni datum određivanja događaja aktivacije onda, ako EIF pošalje pismenu notu Posredniku, za poslednji dan Perioda dostupnosti će se smatrati takav datum određivanja događaja aktivacije i ostale odredbe ovog Ugovora treba shodno tome tumačiti. Ovim putem se Posrednik obavezuje da promptno obavještava EIF o događaju jednog ili više događaja aktivacije. U slučaju ranog raskida Perioda dostupnosti, Minimalni obim portfelja i Referentni obim portfelja, ako je primjenljivo, će biti usklađeni na bazi *pro rata temporis*.

(iii) Posrednik će dostaviti Obavještenje o uključanju do svakog datuma obavještavanja u vezi sa transakcijom krajnjeg korisnika koja je ušla u toku dva kalendarska kvartala koja su prethodila datumu relevantnog Obavještenja o uključanju uzevši u obzir da poslednje obavještenje o uključanju neće biti poslato kasnije od datuma obavještavanja odmah nakon krajnjeg datuma perioda uključanja i dalje uzevši u obzir da će samo jedno obavještenje o uključanju biti poslato za svaki kalendarski kvartal.

U slučaju da u portfelj ne budu uključene transakcije krajnjih korisnika tokom određenog kalendarskog kvartala, elektronska pošta u kojoj se navodi da neće biti uključene transakcije krajnjih korisnika poslaće se EIF-u najkasnije do datuma relevantnog izvještaja.

- (iv) Nakon što EIF primi potpisane originalne svakog obavještenja o uključenju, transakcije krajnjih korisnika navedene u obavještenjima će biti uključene u portfelj i imaće koristi od garancije, pod uslovom da ni jedna transakcija krajnjeg korisnika neće biti uključena u slučaju da se dogodio slučaj neplaćanja u vezi sa posrednikom i koji se nastavlja. Za izbjegavanje sumnje, smatraće se da su Transakcije krajnjih korisnika tako unešene u portfelj pokrivene garancijom od datuma relevantne transakcije krajnjeg korisnika.
- (v) Ako je glavnica Transakcija krajnjih korisnika navedenih u Obavještenju o uključenju takva da će, kao rezultat njihovog uključivanja u portfelj, obim stvarnog portfelja premašiti maksimalni obim portfelja, transakcije krajnjih korisnika će biti uključene u portfelj samo u mjeri u kojoj stvarni obim portfelja koji proizilazi iz bilo kojeg takvog uključivanja ne prelazi maksimalni obim portfelja. EIF će imati diskreciono pravo o tome koja će se od takvih transakcija krajnjeg korisnika uključiti u cilju dostizanja najvećeg aktuelnog obima portfelja.
- (vi) Na isti datum kada šalje bilo koje Obavještenje o uključenju EIF-u, Posrednik će takođe poslati EIF-u Izvještaj. Svaki Izvještaj će biti poslat EIF-u putem e-mail-a na relevantnu EIF adresu.

5.2. Proces isključenja

- (i) U bilo koje doba, EIF ima pravo, bez ikakve obaveze, da potvrdi da li je transakcija krajnjeg korisnika usklađena sa Kriterijumima podobnosti i da li je njeno uključanje u portfelj u skladu sa uslovima ovog Ugovora.
- (ii) U skladu sa članom 5.2(iii) ispod, ako je transakcija krajnjeg korisnika nepodobna ili ako postane nepodobna:
 - i. Posrednik će nakon što bude svjestan navedenog (takođe putem Obavještenja o isključenju koje je poslao EIF), uključiti takvu informaciju u izvještaju odmah poslatom EIF-u i,
 - ii. Garant može u bilo koje doba po dobijanju takve informacije (osim ako je već bio obavješten o tome od strane Posrednika u skladu sa članom 5.2(ii)i) iznad) obavijestiti Posrednika o istom tako što će poslati Obavještenje o isključenju koja prepoznaje takvu nepodobnu transakciju krajnjeg korisnika.

pri čemu će se transakcija krajnjeg korisnika isključiti iz portfelja (takva transakcija krajnjeg korisnika je „**Isključena transakcija krajnjeg korisnika**“) od dana kada je postala nepodobna transakcija krajnjeg korisnika (ili, u pogledu kriterijuma podobnosti koji nisu bili ispunjeni na dan uključanja u portfelj) (bilo koji takav datum, „**Datum isključenja**“), na dan kada je relevantna transakcija završnog primaoca uključena u Portfolio. Na datum isključenja, obim stvarnog portfelja će se smanjiti *pro tanto*.

- (iii) Bez obzira na član 5.2(ii) iznad, ukoliko transakcija krajnjeg korisnika koja je uključena u portfelj postane nepodobna transakcija krajnjeg korisnika („**Događaj nepodobnosti**“), kao rezultat događaja ili okolnosti van kontrole Posrednika; i ako Posrednik postane svjestan bilo kakvog takvog događaja ili okolnosti u bilo koje vrijeme nakon datuma kada je uključena u portfelj (i nije mogao, u savjesnom postupanju, postati svjestan prije tog datuma) onda Posrednik može da:

- i. Ubrza plaćanje svih iznosa dugovanih od strane krajnjeg korisnika pod takvom transakcijom krajnjeg korisnika ili da u drugom slučaju raskine takvu transakciju krajnjeg korisnika, ne kasnije od datuma izvještavanja koji slijedi odmah nakon datuma kada je postao svjestan navedenog, u kom slučaju će relevantna transakcija krajnjeg korisnika ostati pokrivena od datuma na koji je bila uključena u portfelj (osim ako je zbog bilo kog drugog razloga isključena iz portfelja i prestaje da bude pokrivena transakcija krajnjeg korisnika u skladu sa članom 5.2); ili da
 - ii. Odluči da ne ubrza ili ne raskine relevantnu transakciju krajnjeg korisnika u skladu sa paragrafom (i) iznad, u kom slučaju će relevantna transakcija krajnjeg korisnika biti isključena u skladu sa članom 5.2(ii).
 - (iv) Za slučaj da Posrednik odluči da ubrza ili raskine transakciju krajnjeg korisnika u skladu sa članom 5.2(iii):
 - i. Posrednik ima pravo da podnese Garantni poziv u vezi sa bilo kojim gubitkom koji nastane u vezi sa takim ubrzanjem ili raskidom;
 - ii. Ukoliko u bilo koje doba događanja događaja nepodobnosti Posrednik podnese Garantni poziv u vezi sa relevantnom transakcijom krajnjeg korisnika i takav Garantni poziv je u toku, transakcija krajnjeg korisnika će nastaviti da bude pokrivena za svrhe tog Garantnog poziva (i, za izbjegavanje sumnje, povrat u skladu sa članom 10 (Pravo na povrat) neće biti primjenjiv u skladu sa naplatama već učinjenim u okviru takve transakcije krajnjeg korisnika) i Posrednik će imati pravo da podnese drugi Garantni poziv u vezi sa bilo kojim gubitkom (koji nije pokriven sa Garantnim pozivom u toku ili bilo kojim prethodnim Garantnim pozivom) koji može da nastane iz ubrzanja ili raskida transakcije krajnjeg korisnika,
- U svakom slučaju, u skladu sa članom 3 (Garancija) i svim ostalim relevantnim odredbama ovog Ugovora.
- (v) Ukoliko Posrednik postane svjestan sljedećeg:
 - i. Da transakcija krajnjeg korisnika nije u skladu sa kriterijumima podobnosti ili bilo kojim drugim odredbama, ili zahtjevima iz ovog Ugovora, ili
 - ii. da su sve obaveze koje su dostupne za korišćenje pod transakcijom krajnjeg korisnika koja ima benefite od Garancije otkazane,onda će takva informacija biti odmah uključena u naredni Izvještaj dostavljen EIF-u.

6. USKLADIVANJE STVARNOG OBIMA PORTFELJA I REVIZIJA POKRIVENIH GUBITAKA

6.1. Prilagođavanje stvarnog obima portfelja

U vezi sa bilo kojom transakcijom krajnjeg korisnika koja ima korist od Garancije, ukoliko na ranijem od:

- (i) Kraja perioda isplate kada su iznosi dostupni za korišćenje od strane krajnjeg korisnika, i
- (ii) Datuma koji pada tri mjeseca nakon kraja Perioda uključenja

("Datum prilagođavanja"),

relevantni obavezujući iznos glavnice nije u bilo koje vrijeme bio u cjelosti povučen od krajnjeg korisnika, onda će Stvarni obim portfelja biti prilagođen da odražava maksimalni iznos glavnice

povučene od relevantnog krajnjeg korisnika prije Datuma prilagođavanja. Posrednik će iskazati bilo kakvo takvo prilagođavanje u Izvještaju EIF-u koji slijedi odmah potom.

6.2. Obračun pokrivenih gubitaka nakon prilagođavanja Stvarnog obima portfelja

U slučajevima gdje:

- (i) Iznosi glavnice koji nisu ranije nikad bili povučeni pod transakcijom krajnjeg korisnika nakon Datuma prilagođavanja;
- (ii) Posrednik trpi gubitak nakon takvog dana; i
- (iii) Maksimalni iznos povučene glavnice prije datuma prilagođavanja ("**Pokrivena isplata**") je manja od iznosa glavnice povučene na dan takvog gubitka ("**Ukupna isplata**"),

Iznos takvog gubitka ("**Ukupan gubitak**") pokriven od strane garancije ("**Pokriveni gubitak**") će biti izračunat u skladu sa sljedećom formulom:

$$\text{Pokriveni gubitak} = \frac{\text{Ukupan gubitak} \times \text{Garantna stopa} \times \text{Pokrivena isplata}}{\text{Ukupna isplata}}$$

7. OBAVJEŠTENJE O KRAJU PERIODA UKLJUČIVANJA

U roku od šest kalendarskih mjeseci od Datuma završetka perioda uključivanja koji je naveden u članu 5.1 (Proces uključivanja), EIF će Posredniku poslati obavještenje ("**Obavještenje o kraju perioda uključivanja**") u kojem će, između ostalog, navesti Stvarni obim portfelja, Maksimalnu garantovanu stopu i Maksimalni garantovani iznos, čiji se iznosi zasnivaju na posljednjem Izvještaju koji je upućen EIF prije datuma tog obavještenja. Da bi se izbjegla svaka dilema, iznosi navedeni u Obavještenju o kraju perioda uključivanja odražavaju samo stanje na datum tog obavještenja. Stvarni obim portfelja, Maksimalna garantovana stopa i Maksimalni garantovani iznos mogu da se prilagođavaju u skladu sa primjenljivim odredbama ovog Ugovora nakon datuma Obavještenja o kraju perioda uključivanja.

8. GARANTNI POZIVI

8.1. Forma

- (i) Garantni pozivi:
 - i. treba da budu u formi (odnosno suštinski u formi) Priloga 4 uz ovaj Ugovor (Forma Garantnog poziva), propisno popunjeni i potpisani od strane Ovlašćenog lica za koga je dokaz o njegovim ovlašćenjima dostavljen Garantu u skladu sa članom 14.2(i)ii, odnosno zavisno od slučaja, članom 14.2(ii);
 - ii. odnose se na Transakcije krajnjeg korisnika (A) koje ispunjavaju Kriterijume podobnosti, i (B) koje su uključene u Portfelj u skladu sa uslovima iz ovog Ugovora;
 - iii. dostavljaju se na Datum izvještaja (a najkasnije na Datum raskida);
 - iv. odnose se na jednu ili više Pokrivenih transakcija krajnjeg korisnika;
 - v. treba da budu praćeni izjavom posrednika u kojoj se potvrđuje da Transakcija krajnjeg korisnika na koju se Garantni poziv odnosi ispunjava sve Kriterijume podobnosti i druge relevantne odredbe ovog Ugovora;

- vi. treba da budu praćeni izjavom Posrednika kojom se potvrđuje da je Posrednik pretrpio Gubitak;
 - vii. treba da budu praćeni Rasporedom garantnih poziva (taj raspored se šalje EIF-u putem e-maila na Relevantnu adresu EIF);
 - viii. izračunavaju se u pogledu iznosa tako što se uzimaju u obzir, (A) Fiksna stopa naplate (ako je ima), (B) Naplate potraživanja (ako ih ima); (C) Maksimalni iznos garancije, (D) Maksimalna stopa garancije, i (E) mehanizam deviznog kursa koji je propisan u članu 9 (Devizni kurs) i u Uslovima posredovanja (ako postoje, i ako su primjenjivi);
 - ix. sadrže (A) zahtijevani iznos, i (B) bankarski račun na koji treba izvršiti (u formi IBAN zajedno sa SWIFT kodom); i
 - x. dostavljaju se EIF-u ili (i) putem dopisa u skladu sa članom 20 (Obavještenja) u formi potpisanog originala, ili (ii) putem e-maila u skladu sa članom 20 (Obavještenja) kao čitljiva skenirana PDF verzija potpisanog originala.
- (ii) EIF može, po svom isključivom nahođenju, bilo kada da zatraži informacije u vezi sa Garantnim pozivom. Posrednik se obavezuje da odmah dostavi EIF-u sve dodatne informacije, s tim što Garant ne može da obustavi plaćanja po Garanciji samo po osnovu toga da nije dobio te informacije.

8.2. Plaćanje

- (i) Sva plaćanja koja Posrednik bude vršio prema EIF-u na osnovu ovog Ugovora biće izvršena u Referentnoj valuti.
- (ii) Ukoliko primi garantne pozive u skladu sa članom 8.1(i) i uslovima ovog Ugovora, u roku od 60 kalendarskih dana od kada EIF dobije svaki garantni poziv, i kada nastupi Datum prijevremenog raskida, u roku od jednog kalendarskog mjeseca od datuma prijevremenog raskida, EIF je dužan da plati sve iznose zahtijevane po osnovu Garancije u Kalendarskom kvartalu koji se odnosi na taj Garantni poziv. Ovo plaćanje će se zasnivati na obračunu koji EIF izvrši na bazi posljednjeg primljenog Izvještaja.

Svako plaćanje koje dospije za izvršenje na dan koji nije Poslovni dan biće izvršeno narednog Poslovnog dana.

- (iii) Ukoliko plaćanje svih iznosa traženih po osnovu primljenih Garantnih poziva u bilo kojem Kalendarskom kvartalu dovedu do prekoračenja maksimalnog iznosa garancije, tada će se plaćanja izvršiti samo do Maksimalnog iznosa garancije. EIF će imati diskreciono pravo da odluči koji od tih iznosa će biti plaćeni, u svakom slučaju zavisno od Maksimalnog iznosa garancije.

Svi iznosi koji se zahtijevaju po Garantnim pozivima i ne budu plaćeni u bilo kojem Kalendarskom kvartalu (čije bi plaćanje dovelo do prekoračenja Maksimalnog iznosa garancije) u daljem tekstu se nazivaju: "Zadržani iznosi".

Nakon usklađivanja, ukoliko ga bude, Stvarnog obima Portfelja, EIF će platiti Zadržane iznose do revidiranog Maksimalnog iznosa garancije u roku od 60 kalendarskih dana od datuma kada dobije Izvještaj kojim se dokazuje taj revidirani Maksimalni iznos garancije.

EIF može da prebije bilo koje dospjelo plaćanje od Posrednika na osnovu ovog Ugovora od bilo kojeg plaćanja koje je on dužan prema Posredniku, bez obzira na mjesto plaćanja.

9. DEVIZNI KURS

9.1. Devizni kurs – uključivanje, gubici i povrat

U slučaju da je Transakcija krajnjeg korisnika iskazana u nekoj drugoj valuti, a ne Referentnoj valuti (**"Nereferentna valuta"**) ili dođe do Gubitka u Nereferentnoj valuti ili dođe do Naplate potraživanja u Nereferentnoj valuti, primjenjuje se sljedeći mehanizam deviznog kursa, pod uslovom da su zadovoljene odredbe iz Uslova posredovanja (ako postoje):

- (i) Za svrhe uključivanja Transakcije krajnjeg korisnika u Portfelj, EIF određuje protivuvrijednost bilo kojih iznosa iskazanih u Nereferentnoj valuti u Referentnoj valuti primjenjujući Relevantni devizni kurs najkasnije na Datum stupanja na snagu.
- (ii) Za svrhe plaćanja iznosa koje Posrednik zahtijeva po osnovu Garancije protivuvrijednost bilo kojih iznosa iskazanih u Nereferentnoj valuti u Referentnoj valuti vezano za bilo koji Garantni poziv određuje EIF primjenom Relevantnog deviznog kursa na datum koji ne pada prije nego četiri Poslovna dana prije datuma plaćanja Posredniku od strane EIF-a. EIF će obavijestiti Posrednika o Relevantnom deviznom kursu nakon što izvrši plaćanje.
- (iii) Za svrhe plaćanja Naplate potraživanja prema EIF-u (ako je primjenljivo), protivuvrijednost iznosa Naplate potraživanja koje treba platiti EIF-u, iskazanih u Nereferentnoj valuti u Referentnoj valuti određuje Posrednik primjenom Relevantnog deviznog kursa na datum koji ne pada prije nego četiri Poslovna dana prije datuma plaćanja EIF-u od strane Posrednika. Posrednik će obavijestiti EIF o Relevantnom deviznom kursu nakon što izvrši plaćanje.

9.2. Devizni kurs – kriterijumi podobnosti

U slučaju da je Transakcija krajnjeg korisnika iskazana u nekoj drugoj valuti a ne euru (**"Valuta transakcije krajnjeg korisnika"**) za svrhe utvrđivanja ispunjenosti Kriterijuma podobnosti, protivuvrijednost u eurima bilo kojih iznosa koji su iskazani u valuti transakcije krajnjeg korisnika određuje EIF najkasnije na Datum stupanja na snagu.

10. PRAVO NA NAKNADNI POVRAT

EIF ima pravo na to da mu Posrednik vrati iznose koji su navedeni u ovom članu 10 (Pravo na naknadni povrat). Konkretno, u roku od 10 Poslovnih dana od kada EIF uputi obavještenje Posredniku ili Posrednik sam bude upoznat sa iznosima svog duga, Posrednik je dužan da vrati EIF-u sljedeće iznose:

- (i) bilo koji iznos koji je plaćen po osnovu Garancije, a preko Maksimalnog iznosa garancije;
- (ii) bilo koji iznos koji je plaćen iznad Gubitaka koje je EIF morao da plati shodno ovom Ugovoru;
- (iii) bilo koji iznos koji je plaćen po osnovu Garancije ukoliko bilo kada nakon Datuma završetka Perioda uključivanja Stvarni obim portfelja ne prekorači Referentni obim portfelja (koje okolnosti dovedu do raskida ovog Ugovora shodno članu 18.1 (Period važenja));
- (iv) bilo koji iznos koji je plaćen po osnovu Garancije ukoliko ovaj Ugovor bude raskinut u okolnostima kada Stvarni obim portfelja nije prekoračio Referentni obim portfelja na Datum raskida, s tim da, kako bi se izbjegla svaka dilema, ukoliko bilo koja druga odredba ovog člana 10 (Pravo na naknadni povrat) predviđa da se na te iznose primjenjuje kamata, onda ona treba da se primijeni;

- (v) bilo koji iznos koji je plaćen po osnovu Garancije u vezi sa Isključenom transakcijom krajnjeg korisnika,

zajedno sa (u gornjim tačkama od (iii) do (v)) kamatom koja se izračunava po Kamatnoj stopi, i to od datuma plaćanja EIF-a do datuma povraćaja tog iznosa EIF-u.

Sva plaćanja koja Posrednik treba da izvrši na osnovu ovog Ugovora izračunavaju se i vrše se bez (i u neto iznosu bez ikakvih odbitaka na ime) bilo kojeg prebijanja ili protivzhtjeva i u Referentnoj valuti.

11. NAPLATA POTRAŽIVANJA

11.1. Fiksna stopa naplate

U vezi sa svakim Gubitkom, iznos koji EIF treba da plati po osnovu Garancije umanjuje se za Fiksnu stopu naplate (ako postoji).

11.2. Naplata potraživanja

U slučaju da u Uslovima posredovanja nije definisana fiksna stopa naplate, primjenjuje se sljedeće:

- (i) Pod uslovom da su zadovoljene odredbe članova 11.2(ii) i 11.2(iv), EIF će imati pravo da dobije procenat svake Naplate potraživanja koji je jednak Garantnoj stopi, s tim da ukoliko se Gubitak odnosi na Transakciju krajnjeg korisnika gdje su iznosi povučeni nakon Datuma usklađivanja, procenat svake Naplate potraživanja koji EIF ima pravo da primi izračunavaće se u skladu sa sljedećom formulom:

$$\text{Stopa garancije} \times (\text{Pokrivena isplata} / \text{Ukupna isplata})$$

Posrednik će platiti svaki takav iznos EIF-u na bankarski račun i uz detalje komunikacije koji su navedeni u Uslovima posredovanja, u roku od 3 mjeseca od završetka svakog kalendarskog kvartala u kojem je Posrednik primio sredstva Naplate potraživanja;

- (ii) ako je Posrednik ostvario ili primio sredstva iz Naplate potraživanja u vezi sa Gubitkom za koji je već uputio Garantni poziv, Posrednik će poslati EIF-u Izvještaj o naplati potraživanja, suštinski u formi koja je sadržana u prilogu 5A (forma Izvještaja o naplati potraživanja) u bilo koje relevantno vrijeme, a najkasnije 30 dana nakon završetka svakog kalendarskog kvartala u kojem je ostvarena naplata gubitaka ili Posrednik primio sredstva Naplate potraživanja. Posrednik će platiti sve relevantne iznose EIF-u na bankarski račun koji je naveden u Uslovima posredovanja u roku od 3 mjeseca od završetka svakog kalendarskog kvartala u kojem je Posrednik primio sredstva Naplate potraživanja, s tim da Posrednik neće morati da vrši to plaćanje prije nego što EIF izvrši plaćanje po osnovu tog Garantnog poziva;
- (iii) EIF nema pravo da primi bilo koji dio Naplate potraživanja ako je Posrednik vratio sve iznose koje je EIF platio po osnovu Garancije u vezi sa Gubitkom koji se odnosi na tu Naplatu potraživanja u skladu sa članom 10(iv) – 10(v) (Pravo na naknadni povrat);
- (iv) EIF nema pravo da primi bilo koji dio Naplate potraživanja ako bi to dovelo do toga da sva plaćanja Posrednika prema EIF-u na osnovu člana 10 (Pravo na naknadni povrat) ili ovog člana 11.2 budu veća od svih iznosa koje je EIF platio po osnovu Garancije u vezi sa Gubicima;
- (v) Potraživanja EIF-a će imati ravnopravan (*pari passu*) rang sa potraživanjima Posrednika u vezi sa bilo kojom Naplatom gubitaka. Potraživanja garancijske institucije (ako ih ima) u vezi

sa bilo kojom naplatom ne mogu imati viši rang nego potraživanja Garanta na sredstva Naplate potraživanja;

- (vi) Posrednik će dati sve od sebe da ostvari maksimalnu naplatu potraživanja u skladu sa svojim internim smjernicama i procedurama;
- (vii) ukoliko EIF-u budu plaćena bilo koja sredstva Naplate potraživanja, zbirna neto plaćanja za koja se smatra da ih je EIF izvršio po osnovu Garancije biće shodno tome umanjena;
- (viii) ukoliko EIF-u budu uplaćena bilo koja sredstva Naplate potraživanja, Maksimalni iznos garancije će biti nadoknađen, tako da će EIF možda morati da plati dodatni iznos po osnovu Garancije (uključujući i bilo koje Zadržane iznose) koji je jednak tim sredstvima Naplate potraživanja (do Maksimalnog iznosa Garancije);
- (ix) EIF ovim putem imenuje Posrednika, koji prihvata da ostvaruje prava EIF-a na povrat iznosa koji su plaćeni po osnovu Garantnog poziva (bilo po osnovu subrogacije ili po drugom osnovu) uključujući, bez ograničenja:
 - i. da bude oštećen od strane Krajnjeg korisnika ili bilo kojeg drugog lica;
 - ii. da potražuje bilo koji doprinos od bilo kojeg drugog garanta za obaveze Krajnjeg korisnika i/ili
 - iii. da preuzme direktne ili indirektne koristi (u cjelosti ili djelimično i bilo putem subrogacije ili na drugi način) od bilo kojih prava na osnovu Transakcija krajnjeg korisnika ili bilo koje druge garancije ili obezbjeđenja uzetog na osnovu ili u vezi sa Transakcijama krajnjeg korisnika;
- (x) ukoliko Posrednik primi bilo koje koristi, plaćanja ili raspodjele u vezi sa iznosima koje je EIF platio po osnovu Garancije, zadržaće tu korist, plaćanje ili raspodjelu u neophodnoj mjeri kako bi omogućio da svi iznosi (uključujući bez ograničenja, bilo koju Naplatu potraživanja) koji će možda biti plativi prema EIF-u od strane Posrednika na osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom budu vraćeni u cjelosti, i odmah će iste platiti ili prenijeti EIF-u ili već prema uputima EIF-a; i
- (xi) Za bilo koji iznos koji Posrednik naplati ili primi u vezi sa Pokrivenom transakcijom krajnjeg korisnika u vezi sa kojim je nastao Gubitak (odnosno pravo na naplatu ili prijem tog iznosa) i kada je (a) taj iznos prenesen trećem licu (osim Garancijske institucije) uz obavezu Posrednika na osnovu Kolateralu ili druge ugovorne obaveze vezano za relevantnu Pokrivenu transakciju krajnjeg korisnika koju je Posrednik dao tom trećem licu, i kada (b) taj prenos umanjuje iznos Naplate potraživanja koji je na raspolaganju da se podijeli sa EIF-om, Posrednik će povećati sredstva Naplate potraživanja za iznos koji je jednak iznosu koji je plaćen trećem licu.

Nijedna odredba ovog člana 11.2 ne sprečava EIF da u svoje ime ostvaruje bilo koja prava i pravne lijekove koji su mu na raspolaganju na osnovu ovog Ugovora ili primjenjivog prava.

12. RESTRUKTURIRANJE TRANSAKCIJA KRAJNJEG KORISNIKA

12.1. Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika

Uvažavajući ostale odredbe ovog člana 12, ako je Transakcija krajnjeg korisnika koja je ostvarila korist iz Garancije (**"Inicijalna transakcija krajnjeg korisnika"**) restrukturirana usljed Ubrzanja transakcije krajnjeg korisnika, Neizvršenja obaveza po transakciji krajnjeg korisnika ili

Restrukturiranja transakcije krajnjeg korisnika (takva restrukturirana Transakcija krajnjeg korisnika, **“Restrukturirana transakcija krajnjeg korisnika”**), onda Restrukturirana transakcija krajnjeg korisnika može i dalje da ostvaruje koristi od Garancije:

- (i) ako je Restrukturirana transakcija krajnjeg korisnika povezana sa Inicijalnom transakcijom krajnjeg korisnika i njome su restrukturirani neizmireni iznosi glavnice po Inicijalnoj transakciji krajnjeg korisnika koja je ostvarila korist od Garancije neposredno prije datuma relevantne Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika; i
- (ii) ako su na datum Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika ispunjeni svi Kriterijumi podobnosti, osim Privremenih kriterijuma podobnosti.

Za svrhe ovog člana, **“Inicijalna transakcija krajnjeg korisnika”** označava inicijalnu Transakciju krajnjeg korisnika koja je ostvarila korist od Garancije (tj. prije restrukturiranja).

12.2. Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika – stepen Pokrića garancije

Garancija će obuhvatiti Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika pod sljedećim uslovima:

- (i) Garancija ne može ni u kom slučaju da pokrije bilo koje Gubitke ukoliko je Gubitak nastao na datum ili prije datuma desete godišnjice dokumenta kojim se dokazuje relevantna i inicijalna transakcija krajnjeg korisnika;
- (ii) Izloženost EIF-a u vezi sa Restrukturiranom transakcijom krajnjeg korisnika ne može ni pod kojim okolnostima da bude veća od neizmirene glavnice i kamate po osnovu Inicijalne transakcije krajnjeg korisnika koje je EIF bio dužan da obuhvati Garancijom na raniji od sljedeća dva datuma: (i) neposredno prije potpisivanja Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika ili (ii) datuma Ubrzavanja transakcije krajnjeg korisnika, neizvršenja obaveza po osnovu transakcije krajnjeg korisnika ili Restrukturiranja transakcije krajnjeg korisnika po osnovu Inicijalne transakcije krajnjeg korisnika;
- (iii) u slučaju kada se izvrši spajanje Inicijalne transakcije krajnjeg korisnika sa drugim finansijskim transakcijama (koje mogu ili ne moraju da budu obuhvaćene Garancijom) kao dio restrukturiranja, izloženost EIF-a po osnovu spojene restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika ne smije da bude veća od neizmirene glavnice i kamate po Inicijalnoj transakciji krajnjeg korisnika koje je EIF bio dužan da obuhvati Garancijom na raniji od sljedeća dva datuma: (i) neposredno prije potpisivanja Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika ili (ii) datuma Ubrzavanja transakcije krajnjeg korisnika, neizvršenja obaveza po osnovu transakcije krajnjeg korisnika ili Restrukturiranja transakcije krajnjeg korisnika po osnovu Inicijalne transakcije krajnjeg korisnika;
- (iv) prava EIF-a na sredstva Naknade potraživanja ostaju onakva kakva su predviđena članom 11 (Naknade) tako da će se, osim ukoliko u Uslovima posredovanja ne bude sadržana Fiksna stopa naplate, potraživanja EIF-a uvijek rangirati ravnopravno, *pari passu* sa posrednikom;
- (v) sve relevantne odredbe ovog Ugovora o garanciji nastaviće da se primjenjuju (uključujući, ali ne ograničavajući se na članove 3 (Garancija), 5.2 (Proces isključivanja), 8 (Garantni pozivi), 9 (Devizni kurs), 10 (Pravo na naknadni povrat), 11 (Naplate), 15 (Opšte obaveze) i 15.10 (Zaštita podataka)); i
- (vi) pokriće Restrukturiranih transakcija krajnjeg korisnika Garancijom shodno ovom članu 12 neće uvećati niti na drugi način uticati na Stvarni obim portfelja.

12.3. Obavještenje i izvještaj o restrukturiranju

- (i) Za Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika koje treba da ostvare korist od Garancije, Posrednik će dostaviti EIF-u obavještenje o restrukturiranju u formi koja je data u 0 (**"Obavještenje o restrukturiranju"**) zajedno sa izvještajem o restrukturiranju u formi iz Priloga 6A (**"Izvještaj o restrukturiranju"**).
- (ii) Obavještenja i Izvještaje o restrukturiranju Posrednik šalje EIF-u na Datum izvještaja u okviru Kalendarskog kvartala koji slijedi iza Kalendarskog kvartala tokom kojeg je relevantna restrukturirana transakcija krajnjeg korisnika zaključena ili izmijenjena.
- (iii) Nakon što EIF primi (i) putem dopisa u skladu sa članom 20 (Obavještenja) potpisani original svakog Obavještenja o restrukturiranju i Izvještaja o restrukturiranju ili (ii) putem e-maila u skladu sa članom 20 (Obavještenja) čitljivu skeniranu PDF verziju potpisanog originala svakog Obavještenja o restrukturiranju i Izvještaja o restrukturiranju Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika iz tih dokumenata ostvariće koristi od Garancije, dok restrukturirana transakcija krajnjeg korisnika neće ostvariti takvu korist ako se desio i traje Slučaj neizvršenja obaveza vezan za Posrednika.

13. IZJAVE

Posrednik i EIF daju izjave i garancije koje su sadržane u Prilogu 7 ovog Ugovora (Tvrdnje).

14. OBAVEZE INFORMISANJA

14.1. Opšte

Posrednik je dužan da odmah dostavi EIF-u sve informacije koje EIF može opravdano da zatraži kako bi provjerio usklađenost sa ovim ugovorom i/ili bilo kojim drugim zahtjevom kojeg iskaže Komisija, uključujući, bez ograničenja informacije koje se odnose na usklađenost sa Kriterijumima podobnosti i finansijskim stanjem Posrednika, pravnim i poreskim propisima kao i računovodstvenim stanjem i poslovanjem.

14.2. Ovlašćena lica

- (i) Posredniku nije dozvoljeno da u Portfelj uključi bilo koje Transakcije krajnjeg korisnika sve dok EIF ne primi:
 - i. dokaze o ovlašćenju svakog lica koje je u ime Posrednika potpisalo ovaj Ugovor, zajedno sa primjercima ovlašćenih potpisa kao što je detaljnije navedeno u Prilogu 1, i
 - ii. listu lica sa ovlašćenjem da potpišu Garantne pozive i druga obavještenja i zahtjeve po osnovu ovog Ugovora i da na drugi način nastupaju kao predstavnici Posrednika prilikom izvođenja ovog Ugovora (**"Ovlašćena lica"**), zajedno sa dokazima o tom ovlašćenju i primjercima ovlašćenih potpisa.
- (ii) U slučaju bilo koje izmjene Ovlašćenih lica, Posrednik će odmah poslati EIF-u ažuriranu listu zajedno sa dokazima o ovlašćenju i primjercima ovlašćenih potpisa.

14.3. Ocjena

- (i) Posrednik je dužan da odgovori na sve razumne zahtjeve za informacijama u kontekstu ocjene Garancije EU za dugovno finansiranje koju realizuje Komisija i, moguće, zajedno sa EIF-om.

- (ii) Posrednik se obavezuje da uključi u pravnu dokumentaciju koja se odnosi na svaku Transakciju krajnjeg korisnika obavezu da relevantni Krajnji korisnik mora da sarađuje prilikom ocjene iz tačke (i) ovog člana.

14.4. Provjere „Upoznaj svog klijenta”

Ako:

- (a) sprovođenje ili uvođenje bilo koje izmjene (ili izmjene u tumačenju, administriranju ili primjeni) bilo kojeg zakona ili propisa nakon datuma ovog Ugovora;
- (b) bilo koja promjena statusa Posrednika, ili promjena u akcionarskom sastavu Posrednika nakon datuma ovog Ugovora; ili
- (c) predložena cesija ili prenos od strane EIF-a bilo kojih od njegovih prava ili obaveza po ovom Ugovoru prije takve cesije ili transfera,

obavezuje Garanta (ili potencijalnog primaoca) da sprovodi procedure „Upoznaj svog klijenta“ ili slične provjere identifikacije (bilo da EIF dobrovoljno primjenjuje te procedure ili shodno obavezi važećeg zakona ili propisa) u okolnostima gdje neophodne informacije nijesu već na raspolaganju EIF-u, Posrednik je dužan da odmah na zahtjev EIF-a dostavi, ili obezbijedi dostavljanje te dokumentacije i drugih dokaza koje EIF opravdano zatraži (za sebe ili u ime bilo kog potencijalnog novog Garanta) kako bi EIF ili potencijalni novi Garant mogli da sprovedu i da se uvjere u rezultate svih neophodnih provjera „Upoznaj svog klijenta“ ili drugih, u vezi sa bilo kojim relevantnim licem shodno transakciji koja je predviđena ovim Ugovorom.

15. OPŠTE OBAVEZE

15.1. Promocija LGF od strane Posrednika

- (i) Vidljivost i promocija

Posrednik se ovim putem obavezuje da će se postarati da ugovorna dokumentacija vezana za bilo koju Transakciju krajnjeg korisnika koja ostvaruje koristi od Garancije, odnosno prateće pismo uz ta dokumenta na eksplicitan i istaknut način uključuju sljedeći tekst (ili odgovarajući prevod utvrđen u Uslovima posredovanja): *“Ovo finansiranje je omogućeno putem garancije EU za finansiranje duga uz podršku finansijskih sredstava Evropske unije u okviru LGF instrumenta za garantovanje kredita koji je propisan Uredbom EU br. 1287/2013 Evropskog parlamenta i Savjeta za uspostavljanje Programa za konkurentnost kompanija i MSP (COSME) (2014-2020)”*, i da će se postarati da je svaki Krajnji korisnik upoznat sa takvim tekstom.

Posrednik dalje potvrđuje da će se postarati da njegova saopštenja za štampu, promotivni materijali, informacije poslate zainteresovanim stranama, promotivne kampanje, informacije na njegovim internet stranicama i sva alternativna sredstva komunikacije, reklamni materijali, zvanične bilješke, izvještaji, publikacije u vezi sa finansiranjem koje se podržava kroz ovaj ugovor, sadrže logo EIF-a i amblem Evropske unije (dvanaest žutih zvjezdica na plavoj pozadini) u formatu koji će biti u najmanju ruku jednako istaknut kao njihov sopstveni logo (i amblem Evropske unije da bude najmanje istaknut koliko i logo EIF-a), i izjavu da podržano finansiranje *“koristi prednosti podrške Evropske unije po osnovu garantnog fonda koji je uspostavljen Uredbom (EU) br. 1287/2013 Evropskog parlamenta i Savjeta o uspostavljanju Programa za konkurentnost kompanija i malih i srednjih preduzeća (COSME) (2014-2020).”*

(ili relevantni prevod utvrđen u Uslovima posredovanja) (**“Uslovi za vidljivost”**). Posrednik se obavezuje da će dati sličnu istaknutost ulogama EK, EIF-a i sebe u tim komunikacionim materijalima.

Posrednik potvrđuje značaj Uslova za vidljivost i publikovanja LGF, i uložiće razuman trud (uvijek u saglasnosti sa Uslovima za vidljivost) da koristi svoja odjeljenja ili službenike za komunikacije, promociju, odnosno marketing (ako ih ima) za promovisanje LGF.

Posrednik se dalje obavezuje da će ispunjavati i sve druge uslove za vidljivost i promociju koji su sadržani u Uslovima posredovanja.

Posrednik se dalje obavezuje da će poštovati pravila i konvencije utvrđene na sajtu <http://europa.eu/about-eu/basic-information/symbols/flag/> prilikom prikazivanja amblema EU.

(ii) **Vebsajt**

Posrednik se obavezuje da će na svom vebsajtu odvojiti poseban dio u kojem će pružiti sljedeće informacije, ili jasan link prema tim informacijama: (a) tip ponuđenih finansija; (ii) naziv proizvoda koji se podržava kroz LGF; (iii) opis osnovnih kriterijuma podobnosti; (iv) fokus investicija (ako je primjenljivo); i (v) informacije o proceduri podnošenja zahtjeva.

(iii) **Objavljivanje informacija**

EIF će objaviti na svom vebsajtu informacije o Posrednicima i Krajnjim korisnicima koji su podržani Garancijom uključujući:

- (i) naziv, karakter i svrhu ponuđene Transakcije krajnjeg korisnika;
- (ii) naziv i adresu Posrednika, tip finansijske podrške koja se dobija po osnovu Garancije i Maksimalan iznos garancije u Referentnoj valuti; i
- (iii) gdje iznos finansijske podrške koju je relevantni Krajnji korisnik primio u okviru Transakcije krajnjeg korisnika prelazi 150.000€, naziv, adresu i zemlju osnivanja svakog Krajnjeg korisnika, i tip finansijske podrške koja je primljena u okviru Transakcije krajnjeg korisnika u svakom slučaju;

osim ako bi:

- (i) bilo nezakonito da to uradi shodno primjenljivim zakonima i propisima, ili
- (ii) ako, prije dobijanja finansijske podrške u vezi sa ovim Ugovorom, Posrednik obavijesti EIF pismeno ili relevantni Krajnji korisnik obavijesti Posrednika pismeno da ta publikacija nosi rizik da naruši njegove komercijalne interese ili da ugrozi prava i slobode dotičnih fizičkih lica koja su zaštićena Poveljom o temeljnim pravima Evropske unije; ili
- (iii) ako je Krajnji korisnik fizičko lice.

U cilju promovisanja LGF, EIF može da koristi ili objavi informacije u vezi sa Posrednikom koje su u njegovom posjedu, a koje nijesu komercijalno osjetljive u saopštenjima za javnost na bilo kojem vebsajtu EIF-a i/ili Komisije. Posrednik se ovim obavezuje da će odmah dostaviti EIF-u odgovarajuće informacije za vebsajt, uključujući, bez ograničenja, kontakt podatke za objavljivanje na tom vebsajtu.

15.2. Izvještavanje

(i) **Kvartalni izvještaj**

Od Datuma stupanja na snagu do isteka važenja ili raskida ovog Ugovora, Posrednik će slati izvještaj EIF-u na svaki Datum izvještavanja. Posrednik će slati svaki Izvještaj EIF-u putem elektronske pošte na Relevantnu adresu EIF-a.

(ii) Studije slučaja

Posrednik će, u roku od 24 kalendarska mjeseca od datuma početka Perioda dostupnosti, dostaviti EIF-u najmanje dva izvještaja o studijama slučaja (svaki pojedinačno „**Studija slučaja**“), koji će se svaki odnositi na različitog Krajnjeg korisnika koji je bio uspješan u osnivanju preduzeća ili čije se preduzeće proširilo (u pogledu otvorenih radnih mjesta, palete proizvoda, prometa, međunarodnih aktivnosti, uključujući putem prenosa poslovanja) od kada je sklopio Transakciju krajnjeg korisnika koja je obuhvaćena ovom Garancijom.

Posrednik se obavezuje da informiše svakog Krajnjeg korisnika u vezi sa kojim Posrednik priprema Studiju slučaja da: (a) informacije sadržane u Studiji slučaja mogu biti prosljeđene EIF-u, Komisiji i/ili ugovaračima Komisije, i/ili objavljeni; i (b) Komisija i/ili ugovarači Komisije mogu da kontaktiraju Krajnjeg korisnika tako da se njegov predmet poslovanja može koristiti za proizvodnju audio-vizuelnih ili štampanih publikacija za promociju COSME programa.

(iii) Ostale obaveze u pogledu izvještavanja

Posrednik će odmah dostaviti EIF-u bilo koji dokument ili izvještaj koji EIF može razumno zatražiti (bilo za sebe ili u ime Komisije) koji bi omogućio EIF-u da ispuni svoje obaveze izvještavanja *vis-à-vis* Komisije.

15.3. Monitoring i revizija

(i) Pristup prostorijama, poslovnim knjigama i evidencijama

Kako bi se omogućio monitoring, kontrola i revizija ispravnog korišćenja sredstava Evropske zajednice, u skladu sa odredbama ovog Ugovora, Posrednik je saglasan i prihvata da Evropski investicioni fond (EIF), zastupnici EIF-a, Evropskog revizorskog suda, Komisije, zastupnici ili ugovarači Komisije, uključujući Evropski biro za borbu protiv prevara (OLAF), Evropsku investicionu banku i/ili bilo koju drugu instituciju ili organ Evropske unije koji je ovlašćen da verifikuje primjenu ovog Ugovora u kontekstu programa COSME (zajednički nazvani "**Ovlašćeni subjekti**" i pojedinačno "**Ovlašćeni subjekat**") imaju pravo da vrše kontrole i revizije i traže informacije i dokumentaciju u vezi sa ovim Ugovorom i njegovim izvršenjem uključujući, bez ograničenja, svrhe procjene COSME programa. Posrednik će Ovlašćenom subjektu omogućiti da vrši monitoring posjete i inspekcije njegovih poslovnih aktivnosti, poslovnih knjiga i evidencije. Budući da ove kontrole mogu uključiti nasumične posjete i inspekcije Posrednika, Posrednik će Ovlašćenom subjektu omogućiti pristup svojim prostorijama u toku redovnog radnog vremena. U slučaju eksternalizovanja određenih aktivnosti od strane Posrednika, Posrednik se obavezuje da će staviti na raspolaganje sva dokumenta, datoteke i informacije koje se odnose na ovu Garanciju u svojim prostorijama za potrebe monitoringa i revizije.

Pored toga, Posrednik se obavezuje da uključi u pravnu dokumentaciju koja se odnosi na svaku Transakciju krajnjeg korisnika identičnu formulaciju kako slijedi (ili relevantan prevod koji je dat u Uslovima posredovanja):

„Ugovorna strana je saglasna i prihvata da Evropski investicioni fond (EIF), zastupnici EIF-a, Evropskog revizorskog suda, Komisije, zastupnici ili ugovarači Komisije, uključujući Evropski

biro za borbu protiv prevara (OLAF), Evropsku investicionu banku i/ili bilo koju drugu instituciju ili organ Evropske unije koji je ovlašten da verifikuje primjenu ovog Ugovora u kontekstu programa COSME (zajednički nazvani "Ovlašteni subjekti" i pojedinačno "Ovlašteni subjekat") imaju pravo da vrše kontrole i revizije i traže informacije i dokumentaciju u vezi sa ovim Ugovorom i njegovim izvršenjem uključujući, bez ograničenja, svrhe procjene COSME programa. Ugovorna strana će Ovlaštenom subjektu omogućiti da vrši monitoring posjete i inspekcije njenih poslovnih aktivnosti, poslovnih knjiga i evidencije. Budući da ove kontrole mogu uključiti nasumične posjete i inspekcije Ugovorne strane, Ugovorna strana će Ovlaštenom subjektu omogućiti pristup svojim prostorijama u toku redovnog radnog vremena."

EIF nije dužan da vrši monitoring ili da verifikuje, i nije odgovoran za monitoring ili verifikaciju korišćenja bilo kakvog finansiranja koje je Posrednik odobrio Krajnjem korisniku ili koje Krajnji korisnik povremeno koristi, u svakom slučaju, po osnovu Transakcija krajnjeg korisnika. Izuzetno od prethodnog, EIF može u bilo kom trenutku da zatraži informacije od Posrednika kako bi omogućio da EIF provjeri da li je Transakcija krajnjeg korisnika usklađena sa Kriterijumima podobnosti i da li je uključivanje u Portfelj u skladu sa odredbama ovog Ugovora. Posrednik će dostaviti EIF-u sve takve informacije koje EIF zatraži.

(ii) Vođenje evidencija

(i) Posrednik se obavezuje i dužan je da obezbijedi da svaki Krajnji korisnik preuzme obavezu da pripremi, ažurira i održava dokumentaciju koja slijedi, kako bi bila na raspolaganju Ovlaštenim subjektima:

- (A) informacije neophodne da bi se verifikovalo da je korišćenje sredstava Evropske zajednice u skladu sa relevantnim zahtjevima definisanim u ovom Ugovoru, uključujući bez ograničenja, usklađenost Portfelja sa Kriterijumima podobnosti;
- (B) informacije neophodne da bi se verifikovala ispravna implementacija odredbi ovog Ugovora kod Transakcija krajnjeg korisnika;
- (C) informacije koje se odnose na postupke plaćanja i naplate; i
- (D) bilo koje druge informacije koje Ovlašteni subjekti mogu razumno da zatraže.

(ii) Osim ako nije drugačije navedeno u Uslovima posredovanja, Posrednik se obavezuje da će vodi i da može da proizvede (uključujući za potrebe inspekcije od strane bilo kog Ovlaštenog subjekta) svu dokumentaciju koja se odnosi na implementaciju ovog Ugovora tokom perioda od sedam (7) godina nakon završetka ovog Ugovora u skladu sa članom 18.1 (Period važenja).

(iii) Osim ako nije drugačije naznačeno u Uslovima posredovanja, Posrednik se obavezuje da će da uključi u pravnu dokumentaciju koja se odnosi na svaku Transakciju krajnjeg korisnika preuzimanje obaveza od Krajnjeg korisnika koje je ekvivalentno onime koje su date u članu 15.3 (ii)ii, tokom perioda od sedam (7) godina nakon završetka relevantne Transakcije krajnjeg korisnika.

- (iv) Ukoliko Ovlašćeni subjekti utvrde bilo kakve nedostatke u evidencijama, Ovlašćeni subjekti će informisati Posrednika o tim nedostacima i Posrednik se ovim putem obavezuje (i obezbijediće da se svaki Krajnji korisnik obaveže) da će odmah, a u svakom slučaju najkasnije u roku od tri mjeseca nakon što je informisan o takvim nedostacima, da se uskladi sa instrukcijama koje su dali Ovlašćeni subjekti i da dostavi sve dodatne informacije koje Ovlašćeni subjekti mogu razumno da zatraže.
 - (v) Posrednik će odmah skrenuti pažnju EIF-u na bilo koje otvoreno pitanje koje Posrednik identifikuje za koje se razumno može smatrati da predstavlja pitanje od materijalnog značaja, uključujući, bez ograničenja, bilo koje sistemsko pitanje i bilo koje kršenje dogovorenih Kriterijuma podobnosti, koje može zahtijevati postupanje od strane EIF, uključujući naročito ona pitanja koja imaju finansijski uticaj na sposobnost Posrednika da ispunjava svoje obaveze po osnovu ovog Ugovora.
- (iii) Ovlašćenja
- Posrednik će odmah pribaviti, uskladiti se i uraditi sve što je neophodno kako bi održavao na punoj pravnoj snazi i dejstvu sva ovlašćenja koja se zahtijevaju primjenjivim zakonom ili propisom, kako bi mogao da izvršava svoje obaveze po osnovu ovog Ugovora i da obezbijedi zakonitost, valjanost, izvršnost ili prihvatljivost ovog Ugovora kao dokaza u jurisdikciji u kojoj je osnovan.
- (iv) Poštovanje obaveza i Podobnost Krajnjih korisnika
- Posrednik se obavezuje da će vršiti monitoring poštovanja obaveza od strane svakog Krajnjeg korisnika u pogledu:
- (i) Kriterijuma podobnosti Krajnjeg korisnika; i
 - (ii) odredbi u pravnoj dokumentaciji koja se odnosi na svaku Transakciju krajnjeg korisnika koja se sklopljena sa Krajnjim korisnikom.

15.4. Prava i obezbjeđenje

- (a) Posrednik tvrdi da na datum kada uputi Garantni poziv ima valjana prava na Pokrivenu transakciju krajnjeg korisnika na koju se taj Garantni poziv odnosi i da je ta Pokrivena transakcija krajnjeg korisnika neopterećena bilo kakvim Obezbjedenjem na taj datum.
- (b) Posrednik se obavezuje da na bilo koji datum kada uputi Garantni poziv i u svakom trenutku nakon toga do isteka važenja Garancije neće uspostaviti niti dozvoliti da se uspostavi bilo kakvo Obezbjedenje nad Pokrivenom transakcijom krajnjeg korisnika na koju se odnosi Garantni poziv.

15.5. Poštovanje zakona

- (i) Posrednik će poštovati u svakom pogledu sve zakone i propise (bilo da su nacionalni zakoni i propisi ili zakoni i propisi Evropske unije) koji mogu da se na njega odnose, a čije kršenje može (i) nepovoljno da utiče na sprovođenje ovog Ugovora; ili (ii) da ima nepovoljan uticaj na interese EIF-a, Komisije ili Evropske investicione banke.
- (ii) Posrednik neće počinuti nijednu Nepravilnost ili prevaru (uključujući Prevare koje utiču na finansijske interese EU).

- (iii) Ne dovodeći u pitanje članove 15.5(i) i 15.5(ii), Posrednik se obavezuje (i) da će u svakom trenutku poštovati relevantne standarde i primjenjive propise o sprečavanju pranja novca, borbe protiv terorizma i borbe protiv poreskih prevara; i (ii) da se neće osnovati (osim kao rezultat događaja ili okolnosti koji su izvan kontrole Posrednika) u Nekooperativnoj jurisdikciji. U slučaju promjene statusa jurisdikcije nakon Datuma stupanja na snagu, ta promjena statusa se primjenjuje samo na Transakcije krajnjeg korisnika koje su sklopljene na datum ili nakon datuma takve promjene.
- (iv) Posrednik će uključiti u dokumentaciju koja se primjenjuje na svaku Transakciju krajnjeg korisnika koja je uključena u Portfelj:
 - i. Preuzete obaveze Krajnjeg korisnika koje su ekvivalentne onima koje su sadržane u članovima 15.5(i), 15.5(ii) i 15.5(iii); i
 - ii. tvrdnje, garancije i preuzete obaveze Krajnjeg korisnika za potrebe obezbjeđivanja da svaka Transakcija krajnjeg korisnika koja je u sastavu Portfelja u bilo koje relevantno vrijeme ispunjava Kriterijume podobnosti u skladu sa ovim Ugovorom,s tim što je Posrednik dužan da odmah informiše EIF u pismenoj formi čim bude u saznanju o bilo kom kršenju bilo koje tvrdnje, garancije ili preuzete obaveze, u zavisnosti od slučaja, od strane relevantnog Krajnjeg korisnika.

15.6. Izloženost Posrednika prema Transakcijama krajnjeg korisnika

Posrednik preuzima obavezu da u svakom trenutku do isteka važenja Garancije:

- (i) održava ekonomsku izloženost od najmanje 20% neizmirenog iznosa glavnice Portfelja (u daljem tekstu „**Relevantni dio**“); i
- (ii) neće sklopiti aranžman o bilo kakvoj kreditnoj podršci, garanciji ili drugom prenosu rizika u pogledu Relevantnog dijela (izuzev za bilo koji kolateral koji Krajnji korisnik može dati Posredniku).

15.7. Kreditna i cjenovna politika

Posrednik će poštovati svoju cjenovnu politiku kako je ista data u njegovim internim smjernicama, koje su na snazi na datum potpisivanja relevantne Transakcije krajnjeg korisnika.

Posrednik neće vršiti nikakve izmjene svoje kreditne politike koja rezultira negativnom cjenovnom diskriminacijom bilo koje Transakcije krajnjeg korisnika.

15.8. Zabranjena situacija

Za bilo kog Krajnjeg korisnika koji primi finansiranje koje je veće od 600.000 eura (ili iznos u Referentnoj valuti, kako je to navedeno u Uslovima posredovanja), Posrednik se obavezuje da će od takvog Krajnjeg korisnika pribaviti izjavu da on nije Krajnji korisnik u zabranjenoj situaciju.

15.9. Poboljšani pristup finansijama

Posrednik se obavezuje da:

- (i) uloži najbolje napore da osigura da Stvarni obim portfelja dostigne Maksimalni obim portfelja;
- (ii) uključi u Portfelj ili Opciju 1 transakcije krajnjeg korisnika ili Opciju 2 transakcije krajnjeg korisnika, ali ne i obje; i
- (iii) ispunjava Dodatne kriterijume podobnosti i obaveze u pogledu Poboljšanog pristupa finansijama koje su date u Uslovima posredovanja (ukoliko ih ima).

15.10. Zaštita podataka

(i) Pozivajući se na Regulativu (EK) br. 45/2001 Evropskog parlamenta i Savjeta od 18. decembra 2000. godine, sa svim izmjenama i dopunama, o zaštiti pojedinaca po osnovu obrade ličnih podataka od strane institucija i tijela Evropske zajednice i slobodnom kretanju podataka (Sl. list L008, 12.01.2001, str.1) („Regulativa o zaštiti podataka”), Posrednik se obavezuje da će obezbijediti da Krajnji korisnici po osnovu Transakcije krajnjeg korisnika uključene u Portfelj budu informisani u pisanom obliku o sljedećem:

- i. da će u skladu sa članom 5(a) Regulative, ime, adresa i svrha osnivanja Krajnjeg korisnika i drugi lični podaci vezani za relevantnu Transakciju krajnjeg korisnika biti dostavljeni EIF-u i/ili Komisiji;
- ii. da će se svi lični podaci dostavljeni EIF-u i/ili Komisiji čuvati 7 godina nakon Datuma raskida;
- iii. da zahtjevi Krajnjeg korisnika o provjeri, korigovanju, brisanju ili drugom mijenjanju ličnih podataka koji su dostavljeni EIF-u i/ili Komisiji, u zavisnosti od slučaja, treba da budu upućeni EIF-u i/ili Komisiji, kako je odgovarajuće, na sljedeću adresu:

- za EIF: adresa data u članu 20.1 (Komunikacija u pisanoj formi i adresa); i
- za Komisiju:

Commission Européenne
Directorate General Economic and Financial Affairs
L-2920 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
Attention: Head of Unit L2 – EIF Programme Management

Sa tim zahtjevima će se postupati na način kako je opisano u čl.13 do 19 Regulative u Odjeljku 5: „Prava subjekta podataka”; i

- iv. da u skladu sa članom 32, stav (2) Regulative, Krajnji korisnik može da podnese žalbu Evropskom supervizoru za zaštitu podataka ukoliko smatra da su njegova prava iz člana 286 Ugovora o osnivanju Evropske zajednice povrijeđena obradom ličnih podataka od strane EIF-a i/ili Komisije.

(ii) Radi izbjegavanja sumnje, svako pozivanje na lične podatke u ovom članu 15.10 (Zaštita podataka) znači lične podatke kako su definisani Regulativom o zaštiti podataka.

15.11. Usklađenost sa Politikom protiv prevara

Posrednik prihvata Politiku protiv prevara kojom se definiše politika EIF-a za sprečavanje i onemogućavanje korupcije, prevare, zavjere, prinude, opstrukcije, pranja novca i finansiranja terorizma i obavezuje se da će pružiti podršku istragama EIF-a ili Evropske investicione banke vezano za stvarno zabranjeno ponašanje ili u slučaju sumnje da postoji zabranjeno ponašanje. Posrednik dalje prihvata da Garant može da ga obavijesti o izmjenama iste i u tom slučaju, nakon tog obavještenja, Strane će se konsultovati u cilju ispitivanja da li je Posrednik u poziciji da preuzme istu obavezu kako je gore navedena po osnovu izmijenjene Politike protiv prevara.

16. SLUČAJEVI NEIZVRŠENJA OBAVEZA

Svaki od događaja ili okolnosti iz ovog člana 16 čine Slučaj neispunjenja obaveze.

Svaka Strana je dužna da obavijesti drugu Stranu o Slučaju neispunjenja obaveze ili Potencijalnom slučaju neispunjenja obaveze koji se na nju odnosi (i koracima, ukoliko ih ima, koji se preduzimaju za ispravljanje istog) odmah po saznanju o njegovom nastupanju.

16.1. Neplaćanje

Strana ne izvrši plaćanje na datum dospeljeća iznosa koji treba da se plati u skladu sa ovim Ugovorom u mjestu i u valuti koja je naznačena za plaćanje tog iznosa osim ako je neplaćanje istog uzrokovano:

- (i) administrativnom ili tehničkom greškom; i
- (ii) plaćanje je izvršeno u roku od dva (2) Poslovna dana od datuma dospeljeća.

16.2. Druge obaveze

- (i) Strana po osnovu od materijalnog značaja ne postupa u skladu sa odredbom ovog Ugovora (osim po osnovu člana 16.1 (Neplaćanje)).
- (ii) Slučaj neispunjenja obaveze iz člana 16.2(i) neće nastupiti ako neispunjavanje obaveze može da se ispravi i ispravi se u roku od 14 dana od kada Strana koja nije pod uticajem Slučaja neispunjenja obaveze dostavi obavještenje Strani koja je pod uticajem Slučaja neispunjenja obaveze ili od kada Strana koja je pod uticajem Slučaja neispunjenja obaveze stekne saznanje o neispunjavanju obaveze.

16.3. Insolventnost

- (i) Bilo koja od Strana nema sposobnost ili prizna da nema sposobnost da plati dugove po dospeljeću, smatra se ili je proglašeno da nema sposobnost da plati dugove po mjerodavnom pravu, ili zbog stvarnih ili očekivanih finansijskih teškoća, obustavlja ili prijeti da će obustaviti vršenje plaćanja po osnovu svojih dugova ili počinje pregovore sa jednim ili više povjerilaca u cilju reprogramiranja zaduženosti.
- (ii) Tržišna vrijednost imovine bilo koje od Strana je manja od njenih obaveza (uzimajući u obzir nepredviđene i buduće obaveze).
- (iii) Objavljen je moratorijum po osnovu zaduženosti bilo koje od Strana.

16.4. Stečajni postupak

Svaka korporativna promjena, pravni postupak ili druga procedura ili korak preduzet u vezi sa:

- (i) obustavljanjem plaćanja, moratorijumom o zaduženosti, stečajem, kontrolisanom upravom, likvidacijom, rasformiranjem, privremenom upravom ili reorganizacijom (putem dobrovoljnog dogovora, plana restrukturiranja ili na drugi način) bilo koje Strane;
- (ii) poravnanjem, ustupanjem ili nagodbom bilo koje Strane sa povjeriocem;
- (iii) imenovanjem likvidacionog upravnika, stečajnog upravnika, administratora, privremenog upravnika, prinudnog upravnika ili sličnog službenika vezano za bilo koju od Strana ili njihovu imovinu;
- (iv) realizacijom sredstava obezbjeđenja na imovini bilo koje od Strana; ili
- (v) bilo kojim sličnim postupkom ili korakom koji je preduzet u bilo kojoj jurisdikciji.

16.5. Odustajanje i raskid ugovora

Strana raskida ili ukazuje da će raskinuti ili odustaje ili ukazuje da će odustati od ovog Ugovora ili daje dokaze da ima namjeru da raskine ovaj Ugovor ili da odustane od njega.

16.6. Nezakonitost

Nezakonito je ili postaje nezakonito za bilo koju od Strana da izvrši obaveze po osnovu ovog Ugovora.

16.7. Obmanjujuće tvrdnje

- (i) Bilo koja tvrdnja ili izjava data ili koja se smatra datom od jedne Strane drugoj Strani u Ugovoru ili drugom dokumentu dostavljenom od jedne Strane ili u njeno ime drugoj po osnovu ili u vezi sa Ugovorom je ili se dokaže da je bila netačna ili obmanjujuća u trenutku davanja ili smatranja datom.
- (ii) Nijedan Slučaj neispunjenja obaveze iz člana 16.7(i) gore neće nastupiti ako se nespunjenje obaveze može ispraviti ili se ispravi u roku koji naznači druga Strana (a koji ni u kojem slučaju neće biti kraći od petnaest (15) Poslovnih dana od datuma kada druga Strana dostavi obavještenje o roku za ispravku Slučaja neispunjenja obaveze).

16.8. Usklađenost sa zakonima

Bilo koja Strana ne ispoštuje zakon (bilo nacionalni ili zakone Evropske unije) kojem podliježe, i to nepoštovanje (i) utiče na realizaciju ovog Ugovora, (ii) štetno utiče na interese druge Strane, ili (iii) u slučaju nepoštovanja od strane Posrednika, štetno utiče na interese Komisije vezano za LGF.

17. POSLJEDICE SLUČAJA NEIZVRŠENJA OBAVEZA

17.1. Suspenzija

Pri nastupanju ili nakon što nastupi Slučaj neispunjenja obaveze ili Potencijalni slučaj neispunjenja obaveze, Strana koja nije pod uticajem tog Slučaja neispunjenja obaveze ili Potencijalnog slučaja neispunjenja obaveze (u zavisnosti od slučaja) („**Nepogođena strana**“) (pod uslovom da, u slučaju Slučaja neispunjenja obaveze ili Potencijalnog slučaja neispunjenja obaveze u skladu sa članom 16.6 (Nezakonitost), se smatra da Nepogođena strana znači Stranu za koju jeste ili postaje nezakonito da izvršava obaveze po osnovu ovog Ugovora) može dostavljanjem obavještenja drugoj Strani („**Pogođena strana**“), dok taj Slučaj neispunjenja obaveze ili Potencijalni slučaj neispunjenja obaveze (u zavisnosti od slučaja) traje, obustaviti izvršavanje svojih obaveza iz ovog Ugovora. Ukoliko se taj Slučaj neispunjenja obaveze ili Potencijalni slučaj neispunjenja obaveze ispravi u okviru relevantnog grejs perioda (ukoliko ga ima) ili se odustane od istog, nakon dostavljanja tog obavještenja ali prije ostvarivanja prava iz člana 17.2 (Prijevremeni raskid), smatraće se da je dostavljeno obavještenje iz ovog člana 17.1 (Suspenzija) automatski opozvano. Svaki iznos koji je dospio ali nije plaćen u toku trajanja Potencijalnog slučaja neispunjenja obaveze ili Slučaja neispunjenja obaveze biće plaćen najkasnije 2 (dva) Poslovna dana nakon datum ispravke tog Potencijalnog slučaja neispunjenja obaveze ili Slučaja neispunjenja obaveze ili odricanja od istog (u zavisnosti od slučaja).

17.2. Prijevremeni raskid

- (a) Pri nastupanju ili nakon što nastupi Slučaj neispunjenja obaveze iz člana 16 (Slučajevi neispunjenja obaveze) koji nije ispravljen u okviru relevantnog grejs perioda (ukoliko ga ima), Nepogođena strana može (ali nije obavezna), dostavljanjem pisanog obavještenja Pogođenoj strani (a to

obavještenje treba da se šalje elektronskom poštom ili pismom) trenutno raskinuti ovaj Ugovor (taj datum: „Datum prijevremenog raskida”).

- (b) Posrednik je dužan da, odmah nakon nastupanja Datuma prijevremenog raskida, pošalje Izvještaj EIF-u zajedno sa Garantnim pozivom (u zavisnosti od slučaja). Za svrhe tog Izvještaja i tog Garantnog poziva, svi iznosi dospjeli za plaćanje od EIF-a će biti obračunati u skladu sa ovim Ugovorom kao da je Datum izvještaja Datum prijevremenog raskida.
- (c) Ovaj član se primjenjuje bez uticaja na druga prava i sredstva zaštite koja svaka Strana ima po osnovu ovog Ugovora ili mjerodavnog prava.

18. PERIOD VAŽENJA I RASKID

18.1. Period važenja

Ovaj Ugovor stupa na snagu na Datum stupanja na snagu i prestat će da važi na onaj sljedeći datum koji prvo nastupa (taj datum je „Datum raskida”):

- (i) 30. jun 2034. godine;
- (ii) dvanaesta godišnjica posljednjeg dana Perioda dostupnosti;
- (iii) Datum prijevremenog raskida (ukoliko ga ima);
- (iv) kada se tiče Opcije 2 Transakcija krajnjeg korisnika, na datum i nakon njega kada EIF pošalje Obavještenje o kraju perioda uključenja ako Obim stvarnog portfelja ne premašuje Obim referentnog portfelja na taj datum; i
- (v) datum (ukoliko ga ima) kada EIF više nije odgovoran za vršenje daljih isplata Posredniku i nema daljih potraživanja po osnovu ovog Ugovora.

18.2. Nastavak važenja prava

Odredbe članova 5.2 (Proces isključenja), 10 (Pravo na naknadni povrat), 11 (Naplata potraživanja), 14.1 (Opšte), **Error! Reference source not found.** (Monitoring i revizija), 15.10 (Zaštita podataka), 20 (Obavještenja), 21 (Obračuni i potvrde), 25 (Objelodanjivanje informacija), 28 (Zakon o ugovorima (Zakon o pravima trećih strana 1999.)) i 29 (Mjerodavno pravo i nadležnost) će nastaviti da važe nakon prestanka važenja ovog Ugovora. Osim toga, svako drugo pravo stečeno na datum raskida ovog Ugovora će nastaviti da važi nakon tog raskida.

19. ODRICANJE OD SREDSTAVA ZAŠTITE

U skladu sa odredbama ovog Ugovora, odgovornosti, obaveze, ovlašćenja, prava ili pravni lijekovi Strane po ovom Ugovoru neće biti onemogućeni, umanjeni, oštećeni ili na drugi način trpiti uticaj bilo koje radnje, slučaja, propusta, pitanja ili stvari kojima bi, osim u slučaju ovog člana, se onemogućile, umanjile, oštetile ili na drugi način izložile uticaju te odgovornosti, obaveze, ovlašćenja, prava ili pravni lijekovi, uključujući (bez ograničenja i bilo da o tome ima saznanja ili ne ona ili druga Strana):

- (i) svako propuštanje ili kašnjenje u ostvarivanju ovlašćenja, prava ili pravnog lijeka po osnovu ovog Ugovora;
- (ii) svako pojedinačno ili djelimično ostvarivanje ovlašćenja, prava ili pravnog lijeka;
- (iii) bilo koje drugo vrijeme, odricanje ili saglasnost koji su odobreni drugoj Strani; ili

(iv) bilo koje druge izmjene, novaciju, dopune, proširenje, preformulaciju ovog Ugovora.

Ništa iz ovog Ugovora (ili drugog dokumenta, instrumenta ili ugovora) se neće tumačiti na način da se ograniči ili na drugi način utiče na prava EIF-a da realizuje naplatu ili potraživanja za štetu, nadoknadu ili obeštećenje od lica za svaku odgovornost, gubitak, štetu, trošak i izdatak koji nastupe za EIF po osnovu ovog Ugovora na datum relevantnog plaćanja ili prije istog u skladu sa ovim Ugovorom.

20. OBAVJEŠTENJA

20.1. Komunikacija u pisanoj formi i adresa

Svaka komunikacija koja treba da se ostvari po osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom će se ostvariti u pisanoj formi u obliku Dozvoljene komunikacije. Svaka komunikacija putem pisma ili elektronske pošte će biti poslata na sljedeće adrese i podatke za kontakt:

(i) za EIF:

European Investment Fund

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

Attention: Debt Services–Portfolio Guarantees

Email:

Za svrhe Garantnih poziva: COSMEpaymentdemands@eif.org

Za svrhe informacija vezanih za izvještavanje: COSMEREporting@eif.org

Ili na one druge adrese ili podatke za kontakt koje EIF može povremeno dostaviti Posredniku,

(ii) za Posrednika, kao što je dato u Uslovima o posredniku.

20.2. Dostavljanje

4 Svaka komunikacija ili dokument koji su ostvareni ili dostavljeni Posredniku od EIF-a ili EIF-u od Posrednika po osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom biće u skladu sa članom 20.1 (Komunikacija u pisanoj formi i adresa) i biće važeći samo:

(i) u slučaju pisma, po ličnoj isporuci na relevantnu adresu ili pet (5) Poslovnih dana nakon slanja preporučenim pismom sa dostavnicom na tu adresu; ili

(ii) u slučaju elektronske pošte, po stvarnom prijemu u čitljivoj formi, ili

(iii) u slučaju Komunikacije putem portala, u skladu sa članom 20.3 (Komunikacija putem portala)

i, ako je određen sektor ili službenik naznačen kao dio podataka adrese, ako su adresirani na taj sektor ili službenika.

U svakom slučaju kada je ovim Ugovorom predviđeno da Posrednik može dostaviti EIF-u elektronskom poštom čitljivu skeniranu pdf verziju potpisanog originala određenog dokumenta,

Posrednik je takođe dužan da bez odlaganja poštom pošalje EIF-u original tog dokumenta (u skladu sa ovim članom 20 (Obavještenja)).

20.3. Komunikacija putem portala

Ukoliko se Strane posebno saglase u pisanoj formi da ostvaruju komunikaciju preko Portala EIF-a (svaka takva komunikacija u daljem tekstu „Komunikacija putem portala”) vezano za određena pitanja iz ovog Ugovora (što može uključivati dostavljanje dokumenata), onda:

- (i) svaka komunikacija (uključujući dostavljanje dokumenata) vezano za ta pitanja koja može da se ostvari elektronskom poštom po ovom Ugovoru (osim izmjena ili odricanja koja se mogu izvršiti elektronskom poštom u skladu sa članom 27 (Izmjene)) vršiće se putem Komunikacije preko portala. Radi izbjegavanja sumnje, sva obavještenja koja treba da se dostave u skladu sa članom 16 (Slučajevi neispunjenja obaveze) ili članom 17.1 (Suspendizija) mogu se dostaviti samo putem pisma; i
- (ii) Komunikacija preko portala će se koristiti isključivo vezano za buduću komunikaciju o onim pitanjima između Strana koja se odnose na ovaj Ugovor, osim ukoliko nije drugačije dogovoreno između Strana ili u slučajevima naznačenim u stavu dolje.

Svaka komunikacija koja se ostvari ili dokument koji se dostavi preko Portala EIF-a će biti ostvareni odnosno dostavljeni na važeći način ako je relevantna pošiljka stvarno primljena u odgovarajućem obliku a što se potvrđuje automatskim imejlom o potvrdi koji šalje sistem Portala EIF-a Posredniku. Komunikacija ili dokument koji su ostvareni odnosno dostavljeni preko Portala EIF-a se neće smatrati važećim u skladu sa ovim članom 20.3 (Komunikacija preko portala) ako:

- (iii) u slučaju komunikacije ili dostavljanja dokumenta od strane EIF-a, Posrednik nakon prijema ne može da ostvari potpuni pristup, zbog tehničkih ili drugih razloga, bilo Portalu EIF-a ili određenoj poslatoj datoteci u okviru Portala EIF-a, i o toj nemogućnosti blagovremeno obavijesti EIF imejlom;
- (iv) u slučaju komunikacije ili dostavljanja dokumenta od strane Posrednika, EIF nakon prijema ne može da ostvari potpuni pristup, zbog tehničkih ili drugih razloga, bilo Portalu EIF-a ili određenoj poslatoj datoteci u okviru Portala EIF-a, i o toj nemogućnosti blagovremeno obavijesti Posrednika imejlom;

i u tom slučaju, svaka Strana može da nastavi sa komunikacijom odnosno slanjem dokumenata elektronskom poštom, a relevantne odredbe ovog člana 20 (Obavještenja) će se shodno primjenjivati.

20.4. Jezik

Svako obavještenje po osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom mora biti na engleskom.

21. OBRAČUNI I POTVRDE

21.1. Računi

Kod svakog sudskog ili arbitražnog spora koji nastane po osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom, evidencija sa računa koje vodi EIF predstavljaju dokaz *prima facie* za pitanja na koja se odnose.

21.2. Potvrde i rješenja

Svaka potvrda ili rješenje EIF-a o stopi ili iznosu iz ovog Ugovora čini, ukoliko ne postoji očigledna greška, ubjedljiv dokaz o pitanjima na koja se odnose.

21.3. Zaokruživanje

Svaki iznos koji treba da se plati po ovom Ugovoru će se zaokružiti na najbliži 0,01 (s tim što se 0,005 zaokružuje).

22. ODREDBE O POREZU

Ukoliko iznosi koji treba da se plate po ovom Ugovoru podliježu ili postanu podložni odbicima ili obustavama potrebnim na račun poreza, iznos tih plaćanja se neće povećati tako da neto iznos koji primi relevantna Strana bude jednak iznosu koji, da nije tog odbitka ili obustave, bi ta Strana primila u skladu sa ovim Ugovorom.

23. DJELIMIČNO NEVAŽENJE

Ukoliko, u bilo kojem trenutku, bilo koja odredba ovog Ugovora jeste ili postane nezakonita, nevažeća ili neprimjenjiva po bilo kojem osnovu zakona bilo koje jurisdikcije, to neće ni na koji način uticati niti umanjiti zakonitost, važenje i primjenjivost ostalih odredaba ni zakonitost, važenje i primjenjivost te odrebe po zakonu bilo koje druge jurisdikcije.

24. PROMJENE KOD STRANA

24.1. Promjene kod Posrednika

Posrednik ne može ustupiti svoja prava niti prenijeti svoja prava i obaveze po ovom Ugovoru, bez prethodne pisane saglasnosti EIF-a. Ova zabrana se odnosi na sve vrste ustupanja uključujući bez ograničenja dobrovoljna ustupanja, ustupanja po automatizmu i opšta ustupanja koja proizilaze iz prenosa Transakcija krajnjeg korisnika ili, u zavisnosti od mjerodavnog prava, bilo kojeg prenosa vezanog za konsolidaciju ili udruživanje ili spajanje sa drugim subjektom ili prenosa cjelokupne ili znatnog dijela Posrednikove imovine na drugi subjekat.

24.2. Promjene kod EIF-a

EIF ne može ustupiti niti prenijeti sva ili dio svojih prava ili obaveza po osnovu ovog Ugovora bez pisane saglasnosti Posrednika osim na Evropsku investicionu banku.

25. OBJELODANJIVANJE INFORMACIJA

U skladu sa odredbama člana 15.1 (Promocija LGF od strane Posrednika), svaka Strana je dužna da sve informacije koje dobije vezano za ovaj Ugovor čuva kao povjerljive. Informacije koje su već u domenu javnosti i/ili informacije o Strani koje se u skladu sa zakonom nalaze u posjedu druge Strane prije Datuma stupanja na snagu (za koje ta druga Strana ne podliježe postojećoj obavezi o povjerljivosti) neće biti povjerljive informacije za svrhe ovog člana.

Izuzetno od prethodno navedenog, svaka Strana ima pravo da objelodani informacije (što može uključivati i kopije ovog Ugovora):

- (i) uz prethodnu pisanu saglasnost druge Strane;
- (ii) svojim zavisnim licima, službenicima, direktorima, zaposlenima i stručnim savjetnicima u mjeri u kojoj je to neophodno za Garanciju i njene revizore;
- (iii) kada se radi o objelodanjivanju od strane EIF-a, Komisiji i njenim zastupnicima (uključujući OLAF), Evropskom sudu revizora, Evropskoj investicionoj banci i bilo kojem drugom subjektu kojem je EIF podređen i svojim zavisnim licima, službenicima, direktorima, zaposlenima i stručnim savjetnicima u mjeri u kojoj je to neophodno za Garanciju i njihove revizore;

- (iv) ako ih traži ili su potrebne bilo kojem sudu nadležne jurisdikcije ili nadležnom pravosudnom, državnom, nadzornom ili regulatornom tijelu ili po administrativnom rješenju, pod uslovom da se, kada je razumno izvodljivo i nije zabranjeno po zakonu, Strana koja vrši objelodanjivanje konsultuje sa drugom Stranom u dobroj vjeri o načinu i vremenu tih objelodanjivanja i pod svim okolnostima, osim ako je zabranjeno po zakonu, dužna je da obavijesti drugu stranu o tom objelodanjivanju;
- (v) kada se radi o objelodanjivanju od strane EIF-a, ako je predviđeno osnivačkim aktima EIF-a ili u skladu sa relevantnim ugovorima Evropske unije ili ako je predviđeno zakonima ili propisima države koja ima nadležnost nad poslovima EIF-a; i
- (vi) u skladu sa odredbama ovog Ugovora, uključujući, bez ograničenja, obaveze vidljivosti, promocije, izvještavanja i praćenja koje je Posrednik dužan da ispunjava.

Strana koja objelodanjuje informacije će biti obavezna da dokaže da je objelodanjivanje pomenutih informacija dozvoljeno po ovom članu.

Ovaj član zamjenjuje obaveze o povjerljivosti koje je svaka Strana preuzela prije Datuma stupanja na snagu.

26. BROJ PRIMJERAKA

Ovaj Ugovor, uključujući Uslove o posredniku, može biti potpisan u bilo kojem broju primjeraka, i to će imati isto dejstvo kao da se potpisi sa primjeraka nalaze na jednoj kopiji ovog Ugovora.

27. IZMJENE I DOPUNE

Nijedan uslov ovog Ugovora se ne može izmijeniti niti može biti predmet odricanja bez pisane saglasnosti valjano ovlaštenog predstavnika svake od Strana.

Izuzetno od stava gore ovog člana 27 (Izmjene), Prilog 2A (Obrazac izvještaja), Prilog 4A (Obrazac garantnog poziva), Prilog 5A (Obrazac izvještaja naplate potraživanja) i Prilog 6A (Obrazac izvještaja o restrukturiranju) mogu se izmijeniti dogovorom Strana putem elektronske pošte.

28. UGOVORI (ZAKON O PRAVIMA TREĆIH STRANA 1999.)

Bez uticaja na prava data Komisiji i njenim zastupnicima (uključujući OLAF), Evropskoj investicionoj banci i Evropskom sudu revizora po osnovu ovog Ugovora, lice koje nije Strana ovog Ugovora neće imati prava po osnovu Zakona o ugovorima (Zakona o pravima trećih strana) iz 1999. da sprovodi bilo koji uslov ovog Ugovora, ili da uživa ili ima koristi po osnovu istog.

29. MJERODAVNO PRAVO I SUDSKA NADLEŽNOST

29.1. Mjerodavno pravo

Ovaj Ugovor i neugovorne obaveze koje nastanu po osnovu ili u vezi sa istim rukovodiće se i tumačiti u skladu sa zakonima Engleske.

29.2. Sudska nadležnost

Strane su ovim putem neopozivo saglasne da sudovi Engleske imaju isključivu nadležnost za rješavanje sporova koji mogu nastati po osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom ili dokumenata zaključenih u skladu sa njim i da shodno svaki spor koji nastane po osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom ili tim dokumentima će biti predat tim sudovima. Strane su neopozivo podređene

nadležnosti tih sudova i odriču se prigovora na postupak kod takvog suda na osnovu mjesta nadležnosti ili na osnovu toga da se postupak vodi pred neprikladnim sudom.

Ova odredba je formulisana u korist EIF-a i neće ograničavati njegovo pravo da spor preda bilo kojem drugom sudu koji ima nadležnost.

29.3. Dostavljanje procesnih pismena

Bez uticaja na drugi način dostavljanja koji je dozvoljen relevantnim zakonom, Posrednik:

- (i) neopozivo imenuje subjekat ili subjekte koji su naznačeni u Uslovima o posredniku kao svog zastupnika za dostavljanje procesnih pismena koja se odnose na bilo koji postupak pred sudovima Engleske vezano za ovaj Ugovor; i
- (ii) je saglasan da propust zastupnika za dostavljanje procesnih pismena da obavijesti relevantnu Stranu neće učiniti nevažećim postupak koji je u pitanju.

PRILOG 1 - USLOVI POSREDOVANJA

2. Posrednik

1.1 Pravni naziv u zemlji osnivanja

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. [Molimo da Posrednik potvrdi]

1.2 RegistarSKI broj ili šifra djelatnosti u zemlji osnivanja

40009175 [Molimo da Posrednik potvrdi]

1.3 Zemlja osnivanja

Crna Gora

1.4 Pravni status u relevantnoj jurisdikciji

Akcionarsko društvo [Molimo da Posrednik potvrdi]

1.5 Adresa i podaci za kontakt za obavještenja

Adresa: Ul. Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/I, 81000 Podgorica, Crna Gora

Email: vasilije.djurovic@irfcg.me

Lice za kontakt: Vasilije Djurovic

ili druga adresa i podaci za kontakt koje Posrednik može povremeno dostaviti EIF-u.

3. Obim

- Referentni obim portfelja

Nije primjenjivo

- Minimalni obim portfelja

Nije primjenjivo

- Maksimalni obim portfelja

37.500.000 EUR

4. Stopa garancije

50%

5. Maksimalna stopa garancije

10%

6. Period dostupnosti

18 mjeseci počevši od [/] [Molimo da Posrednik navede]

7. Aktivacioni obim portfelja

(a) Datum određivanja događaja aktivacije portfelja

Nije primjenjivo

(b) Obim aktivacije portfelja

Nije primjenjivo

8. Fiksna stopa naplate

Nije primjenjivo

9. Referentna valuta

Euro

10. Valuta transakcija krajnjeg korisnika

Transakcije krajnjeg korisnika mogu biti denominisane samo u Referentnoj valuti. Ukoliko se Naplata potraživanja realizuje u valuti koja nije Referentna valuta, primjenjivaće se odredbe iz člana 9 (Kursna stopa).

11. COSME kriterijumi podobnosti za poboljšani pristup finansijama – Dodatni kriterijumi podobnosti i obaveze

Opcija 1 Transakcija krajnjeg korisnika: Dodatni kriterijumi podobnosti: Sljedeći Dodatni kriterijumi podobnosti će se smatrati „Kriterijumima podobnosti transakcije krajnjeg korisnika“ i moraju biti ispunjeni u svakom trenutku: (a) Transakcije krajnjeg korisnika će biti obezbijeđene u obliku obrtnog kapitala ili investicionog kredita (kako odredi Posrednik u skladu sa svojom kreditnom politikom); (b) Transakcije krajnjeg korisnika će biti obezbijeđene direktno od strane Posrednika (tj. ne preko posredničke banke); (c) kada se radi o Transakcijama krajnjeg korisnika u obliku kredita za obrtni kapital (kako odredi Posrednik u skladu sa svojom kreditnom politikom): - Krajnji korisnik neće biti dužan da dostavi (ili obezbijedi dostavljanje) kolateralu, garancije ili sličnih ugovora, osim dostavljanja: a. lične garancije od (i) vlasnika tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da je taj vlasnik fizičko lice, ili (ii) tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da je taj Krajnji korisnik fizičko lice; i/ili b. u skladu sa mjerodavnim pravom, garancije od (i) privrednog društva u kojem taj Krajnji korisnik posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa, ili (ii) privrednog društva koje ima isto nadređeno privredno društvo kao taj Krajnji korisnik pod uslovom da to nadređeno privredno društvo posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa u tom privrednom društvu, ili (iii) nadređenog privrednog društva tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da to nadređeno privredno društvo	PRIMJENJIVO
---	---------------------------

posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa kod tog Krajnjeg korisnika; i/ili c. sopstvene mjenice ili sličnog instrumenta tog Krajnjeg korisnika ili vlasnika tog Krajnjeg korisnika. (d) kada se radi o Transakciji krajnjeg korisnika u obliku investicionog kredita (kako odredi Posrednik u skladu sa svojom kreditnom politikom): - Krajnji korisnik neće biti dužan da dostavi (ili obezbijedi dostavljanje) kolateralu, garancije ili sličnih ugovora, osim dostavljanja: d. lične garancije od (i) vlasnika tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da je taj vlasnik fizičko lice, ili (ii) tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da je taj Krajnji korisnik fizičko lice; i/ili e. u skladu sa mjerodavnim pravom, garancije od (i) privrednog društva u kojem taj Krajnji korisnik posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa, ili (ii) privrednog društva koje ima isto nadređeno privredno društvo kao taj Krajnji korisnik pod uslovom da to nadređeno privredno društvo posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa u tom privrednom društvu, ili (iii) nadređenog privrednog društva tog Krajnjeg korisnika pod uslovom da to nadređeno privredno društvo posjeduje direktno ili indirektno više od 50% kapitala sa pravom glasa kod tog Krajnjeg korisnika; i/ili	
f. sopstvene mjenice ili sličnog instrumenta tog Krajnjeg korisnika ili vlasnika tog Krajnjeg korisnika; i/ili g. zaloge/hipoteke nad imovinom koja se finansira.	

Opcija 2 Transakcija krajnjeg korisnika.	NIJE PRIMJENJIVO
--	------------------

12. Bankarski račun (koji će se koristiti za svako plaćanje prema EIF)

Naziv bankarskog računa:	EC/FI-COSME Loan Guarantee Facility - LGF
Banka:	BGL BNP Paribas
BIC:	BGLLLULL
IBAN:	LU32 0030 2532 7239 0000
Komunikacija:	COSME-LGF-direct guarantee-2018- IRFCG

ili onaj drugi bankarski račun o kojem EIF može obavijestiti Posrednika najmanje pet Poslovnih dana unaprijed.

13. Bankarski račun (koji će se koristiti za plaćanja prema Posredniku)

Naziv bankarskog računa: [Molimo da Posrednik navede]

Banka: [Molimo da Posrednik navede]

BIC: [Molimo da Posrednik navede]

IBAN: [Molimo da Posrednik navede]

ili onaj drugi bankarski račun o kojem Posrednik može obavijestiti EIF u bilo kojoj dokumentaciji kojom Posrednik zahtijeva izvršenje plaćanja po osnovu Ugovora (na pr. bilo koji Garantni poziv iz člana 8).

14. Transakcije krajnjeg korisnika – Zakupi

Za svrhe definicije „Transakcija krajnjeg korisnika“, „Finansijski zakupi“ neće biti uključeni u Portfelj.

0 (Finansijski zakupi) neće se primjenjivati.

15. Član 14.2 (Ovlašćena lica)

Za svrhe člana 14.2(i)i, Posrednik je dužan da dostavi EIF-u potvrdu o ovlašćenjima u formi koju EIF smatra zadovoljavajućom.

[U slučaju prijema relevantnog dokaza o ovlašćenju prije datuma potpisivanja:] Posrednik tvrdi da sve informacije sadržane u dokazu o ovlašćenju koji je dobijen za svrhe člana 14.2(i)i su istinite i tačne na Datum stupanja na snagu ovog Ugovora.]

16. Član 14.4 (Provjere „Upoznaj svog klijenta“)

Nije primjenjivo.

17. Član Error! Reference source not found. (Vidljivost i promocija) – prevod [Molimo da Posrednik potvrdi]

"Ovo finansiranje je omogućeno putem EU garancije za finansiranje duga uz podršku finansijskih sredstava Evropske unije u okviru LGF instrumenta za jemstvo kredita koji je propisan Uredbom EU br. 1287/2013 Evropskog parlamenta i Savjeta za uspostavljanje Programa za konkurentnost kompanija i MSP (COSME) (2014-2020)."

18. Link sa internet stranicom u skladu sa članom 15.1(ii) Vebsajt

[Posrednik da obezbijedi – Radi izbjegavanja svake sumnje, internet stranica treba da postane aktivna tek kada počne period dostupnosti.]

19. Član 15.3(i) (Pristup prostorijama, knjigama i evidencijama) – prevod [Molimo da Posrednik potvrdi]

"Ugovorna strana je saglasna i prihvata da Evropski investicioni fond (EIF), zastupnici EIF-a, Evropskog revizorskog suda, Komisije, zastupnici ili ugovarači Komisije, uključujući Evropski biro za borbu protiv prevara (OLAF), Evropsku investicionu banku i/ili bilo koju drugu instituciju ili organ Evropske unije koji je ovlašćen da verifikuje primjenu ovog Ugovora u kontekstu programa COSME (zajednički nazvani "Ovlašćeni subjekti" i pojedinačno "Ovlašćeni subjekt") imaju pravo da vrše kontrole i revizije i traže informacije i dokumentaciju u vezi sa ovim Ugovorom i njegovim

izvršenjem uključujući, bez ograničenja svrhe procjene COSME programa. Ugovorna strana će Ovlašćenom subjektu omogućiti da vrši monitoring posjete i inspekcije njenih poslovnih aktivnosti, poslovnih knjiga i evidencije. Budući da ove kontrole mogu uključiti nasumične posjete i inspekcije Ugovorne strane, Ugovorna strana će Ovlašćenom subjektu omogućiti pristup svojim prostorijama u toku redovnog radnog vremena."

20. Član 29.3 (Dostavljanje procesnih pismena)

Za svrhe člana 29.3 (*Dostavljanje procesnih pismena*) Posrednik je neopozivo imenovao [*molimo da se navede*] kao svog zastupnika po osnovu ovog Ugovora za svako dostavljanje procesnih pismena u postupcima pred sudovima Engleske.

21. Ostale odredbe

21.1 Sankcije

(a) U članu 2.1 (*Definicije*), dodaju se sljedeće definicije:

„Aktivacioni događaj vezano za usklađenost sa regulativom” znači da je Posrednik (i) u kontekstu ovog Ugovora, stupio u poslovni odnos sa Sankcionisanim licem; ili (ii) nije preduzeo u razumnom roku odgovarajuće mjere vezano za bilo kojeg člana svojih upravljačkih tijela koji je postao Sankcionisano lice u cilju obezbjeđivanja da taj član bude isključen iz aktivnosti Posrednika vezano za ovaj Ugovor ili (iii) u kontekstu ovog Ugovora, nije uspostavio, ne održava ili ne postupa u skladu sa internim procedurama i kontrolama u skladu sa preporukama i standardima Radne grupe za finansijsko djelovanje, kako su povremeno izmijenjeni i dopunjeni."

„Sankciona lista” znači:

- (i) sve ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mjere i embargo na naoružanje izdate od strane Evropske unije u skladu sa Poglavljem 2 Glava V Ugovora o Evropskoj uniji kao i članom 215 Ugovora o funkcionisanju Evropske unije, uključujući između ostalog one koje se nalaze na zvaničnim internet stranicama EU http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/consol-list_en.htm, kako su povremeno izmijenjene i dopunjene ili na narednoj stranici; ili
- (ii) sve ekonomske, finansijske i trgovinske restriktivne mjere i embargo na naoružanje izdate od strane Savjeta bezbjednosti Ujedinjenih nacija u skladu sa članom 41 Povelje UN uključujući između ostalog one dostupne na zvaničnoj internet stranici UN http://www.un.org/sc/committees/list_compend.shtml, kako je povremeno izmijenjena i dopunjena ili na narednoj stranici."

„Sankcionisano lice” znači pojedinca ili subjekta koji je uključen u jednu ili više Sankcionih lista."

(b) U članu 2.1 (*Definicije*), sledeća definicija se mijenja u cjelini i glasi:

„Aktivacioni događaj” znači bilo koji od sljedećih: Aktivacioni događaj vezano za portfelj, Aktivacioni događaj vezano za poresku nadležnost i Aktivacioni događaj vezano za usklađenost sa regulativom."

21.2 Produženje

(a) U članu 2.1 (*Definicije*) brišu se sljedeće definicije i mijenjaju odgovarajućom dolje datom definicijom:

- (i) *„Period dostupnosti“ znači period određen u Uslovima o Posredniku, pod uslovom da Period dostupnosti počne u okviru 6 mjeseci od Datuma stupanja na snagu, s tim što se taj period može produžiti u skladu sa članom 30 (Produženje) Ugovora.*
- (ii) *„Maksimalni obim portfelja“ znači iznos definisan u Uslovima o Posredniku, s tim što taj iznos može da se poveća u skladu sa članom (Produženje).*

(b) U članu 2.1 (*Definicije*) dodaju se sljedeće definicije:

- (i) *„Datum stupanja na snagu produženja“ znači datum potpisivanja Prihvatanja produženja od strane Posrednika.*
- (ii) *„Predlog produženja“ znači pisani predlog, uglavnom u formi datoj u Aneksu A Priloga 1 koji EIF može poslati Posredniku u bilo kojem trenutku u toku Perioda dostupnosti radi: (i) produženja Perioda dostupnosti do 3 godine, i (ii) povećanja Maksimalnog obima portfelja do maksimalnog iznosa od 75.000.000EUR.*
- (iii) *„Prihvatanje produženja“ znači prihvatanje u pisanoj formi, uglavnom u formi datoj u Aneksu B Priloga 1, Predloga produženja koji Posrednik može poslati EIF-u.*

(c) Sljedeći član 30 (*Produženje*) se dodaje u Ugovor:

„30. Produženje

30.1 U bilo kojem trenutku u toku Perioda dostupnosti, EIF može, u zavisnosti od dostupnosti sredstava, putem Predloga produženja, predložiti: (i) produženje Perioda dostupnosti do 3 godine, i (ii) povećanje Maksimalnog obima portfelja do maksimalnog iznosa od 75.000.000EUR.

30.2 U roku od [20] Poslovnih dana nakon prijema Predloga produženja, Posrednik može, putem Prihvatanja produženja, prihvatiti taj Predlog produženja. Ukoliko se taj Predlog produženja prihvati, od Datuma stupanja na snagu produženja, Period dostupnosti i Maksimalni obim portfelja će biti izmijenjeni na način kako je dato u Predlogu o produženju. Posrednik će imati apsolutno diskreciono pravo da odluči da li da prihvati Predlog produženja.

ANEKS A
FORMA PRIJEDLOGA PRODUŽENJA

Pošiljalac: Evropski investicioni fond

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Primalac: [Posrednik]

[Datum]

Poštovani,

PREDMET: COSME LGF (direktna garancija) – Ugovor o garanciji od [•] (“Ugovor”) – Prijedlog produženja

- 1) Ovaj dokument čini Prijedlog produženja.
- 2) Osim ako je drugačije navedeno u ovom Prijedlogu produženja, termini definisani Ugovorom imaće isto značenje kada se koriste u ovom Prijedlogu produženja.
- 3) U skladu sa članom 30 Ugovora, putem ovog Prijedloga produženja predlažemo:
 - a. Da se produži Period dostupnosti od [/] do [/];
 - b. Da se Maksimalni obim portfelja poveća sa EUR [] na ukupan iznos od EUR [/];
- 4) Potpisivanjem Prihvatanja produženja u prilogu, Posrednik je saglasan da modifikuje Period dostupnosti i Maksimalni obim portfelja, kao što je definisano gore navedenim članom 3, što stupa na snagu od Datuma stupanja na snagu produženja.

Odredbe člana 29 (*Mjerodavno pravo i sudska nadležnost*) Ugovora primjenjuju *mutatis mutandis* u ovom Prijedlogu.

S poštovanjem,

Za i u ime

Evropski investicioni fond

Prilozi:

- 1) Forma Odobrenja produženja

ANEKS B
FORMA ODOBRENJA PRODUŽENJA

Pošiljalac: [Posrednik]

[adresa]

Primalac: Evropski investicioni fond

[Datum]

Poštovani,

Pozivamo se na Prijedlog produženja od [datum] ("**Prijedlog**"), koji se nalazi u prilogu.

Ovaj dokument čini Odobrenje produženja.

Osim u slučaju kada je drugačije navedeno u ovom Odobrenju produženja, izrazi definisani u Prijedlogu imajuće isto značenje kada se koriste u ovom Odobrenju produženja.

Priznajemo i saglasni smo sa uslovima Prijedloga i saglasni smo da modifikujemo Period dostupnosti i Maksimalni obim portfelja, kao što je definisano članom 3 Prijedloga, što stupa na snagu Danom pravosnažnosti produženja.

S poštovanjem,

Za i u ime

[Posrednik]

Dodatak:

- 1) Prijedlog produženja.

PRILOG 2 - FORMA OBAVJEŠTENJA O UKLJUČENJU

Primalac: Evropski investicioni fond

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

PREDMET: COSME – LGF

Pošiljalac: [Posrednik]

[Datum]

Poštovani,

PREDMET: COSME LGF (direktna garancija) – Ugovor o garanciji od [datum] – Obavještenje o uključenju

- Osim ako je drugačije navedeno u ovom Obavještenju o uključenju, uslovi/temini definisani Ugovorom o garanciji koji je zaključen između vas i nas dana [] imaće isto značenje kada se koriste u ovom Obavještenju o uključenju.

Ovim putem vas obavještavamo [da smo pristupili Transakcijama krajnjeg korisnika definisanim u Izvještaju koji smo vam poslali istog dana kada i ovo Obavještenje o uključenju u skladu sa Kriterijumima urihvatljivosti i, u skladu sa članom 5.1 Ugovora o garanciji (Proces uključenja), zahtijevamo od vas da uključite takve Transakcije krajnjeg korisnika u portfelj.] ili [da nismo identifikovali nijednu Transakciju krajnjeg korisnika za uključenje u portfelj].

Ukupan iznos glavnice Transakcija krajnjeg korisnika koji zahtijevamo da uključite je [●]. Nakon uključenja u portfelj ovih Transakcija krajnjeg korisnika, Stvarni obim portfelja (da bi izbjegli sumnju, uzimajući u obzir bilo kakvo usklađivanje shodno članu 6.1 (Usklađivanje Stvarnog obima portfelja)) iznosiće [●], i broj Transakcija krajnjeg korisnika uključenih u portfelj iznosiće [●].

Ovim putem vas obavještavamo da tokom dva Kalendarska kvartala, na koja se odnosi Izvještaj koji smo vam poslali istog dana kao što je datum Obavještenja o uključenju: (i) [ukupan iznos Gubitaka koje smo pretrpjeli zbog Transakcija krajnjeg korisnika uključenih u portfelj iznosi [●]] ILI [nismo pretrpjeli bilo kakve Gubitke zbog Transakcija krajnjeg korisnika uključenih u portfelj], i (ii) [ukupan iznos koji smo naplatili u vezi Gubitaka koje smo pretrpjeli zbog Transakcija krajnjeg korisnika uključenih u portfelj iznosi [●]] ILI [nismo naplatili bilo koji iznos u pogledu Gubitaka (ako postoje) koje smo pretrpjeli zbog transakcija Krajnjeg korisnika uključenih u portfelj].

Izjavljujemo da ne postoje Događaji neizvršenja obaveza na dan ovog Obavještenja o uključenju.

S poštovanjem,

Za i u ime

[Posrednik]

Cc.1: Izveštaj

PRILOG 2A - FORMA IZVJEŠTAJA

DIO A - A1 KRAJNJI KORISNICI

A1.1	A1.2	A1.3	A1.4	A1.5	A1.6	A1.7	A1.8	A1.9	A1.10	A1.11	A1.12	A1.13	
Identifikacijski broj korisnika	Naziv	Adresa	Postanski broj	Mjesto	Region (NUTS nivo 2)	Država	Datum otkupljanja	Stanje	Broj zaposlenih	Ukupni prihodi (EUR)	Ukupna imovina (EUR)	Interimni rezultat za MSF/rang (Klasa rangiranja)	Skala rangiranja finansijskog posredništva
Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno, ako je primjenljivo	Opciono

DIO A - A2 NOVE TRANSAKCIJE KRAJNJEG KORISNIKA

A2.1	A2.2	A2.3	A2.4	A2.5	A2.6	A2.7
Identifikacijski broj transakcije krajnjeg korisnika	Vrsta transakcije krajnjeg korisnika	Valuta	Svrha	Iznos glavnice	Kupovna cijena	Datum potpisivanja
Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno, ako je Zakup	Obavezno, ako je Zakup	Obavezno

A2.8	A2.9	A2.10	A2.11	A2.12	A2.13	
Datum prve isplate	Datum prvotne rate	Vrata otplata	Uplatniost plaćanja	Stopa kolateralizacije	Objavljivanje krajnjeg korisnika	Komentari
Obavezno	Obavezno	Obavezno	Mandatory	Obavezno, ako je primjenljivo	Obavezno	Opciono

A1.1 (identifikacioni broj korisnika)	A2.1 (identifikacioni broj transakcije krajnjeg korisnika)	B.1 Ukupna iznosa	B.2 Glavnica	B.3 Krajnja isplata
Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	(DANE) Obavezno

DIO D – OTPLAĆE TRANSAKCIJE KRAJNJEG KORISNIKA

A1.1 (identifikacioni broj korisnika)	A2.1 (identifikacioni broj transakcije krajnjeg korisnika)	D.1 Datum povratka
Obavezno	Obavezno	Obavezno

DIO E – ISKLJUČENE TRANSAKCIJE KRAJNJEG KORISNIKA

A1.1 (identifikacioni broj krajnjeg korisnika)	A2.1 (identifikacioni broj transakcije krajnjeg korisnika)	E.1 Datum dogadjaja	E.2 Tip događaja
Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno

DIO H- KONVERTOVANE OPERACIJE

B.1 Konvertovane transakcije krajnjeg korisnika (broj i iznos)	A1.1 Krajnji korisnik	A2.1 Transakcija krajnjeg korisnika (broj i iznos)	A2.2 Valuta	A2.4 Glavnica	A2.5 Dostupnost (broj mjeseci)	A2.6 Grace Period	H.2 Datum konverzije transakcije krajnjeg korisnika	A2.11 Učestalost plaćanja
Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno

PRILOG 3 - FORMA OBAVJEŠTENJA O ISKLJUČENJU

Primalac: [Posrednik]

Pošiljalac: Evropski investicioni fond

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

[Datum]

Poštovani,

PREDMET: COSME LGF (direktna garacija) – Ugovor o garanciji od [●] – Obavještenje o isključenju

Osim u slučaju kada je drugačije navedeno u ovom Obavještenju o isključenju, termini definisani u Ugovoru o garanciji koji je zaključen između vas i nas [●] imaće isto značenje kada se koriste u ovom Obavještenju o isključenju.

U vezi vašeg Obavještenja o uključenju od [●], ovima putem vas obavještavamo da su sljedeće Transakcije krajnjeg korisnika isključene iz portfelja:

[opis Transakcija krajnjeg korisnika] ("Isključene transakcije krajnjeg korisnika")

i, u skladu sa članom 5.2 Ugovora o garanciji (Proces isključenja), ovim putem vas informišemo da su Isključene transakcije krajnjeg korisnika izuzete iz benefita Garancije.

Ukupan iznos glavnice Isključenih transakcija krajnjeg korisnika je [●].

[Za one Finansijske zakupe koji su Isključene transakcije krajnjeg korisnika, "iznos glavnice" ima značenje kao u Prilogu 8 (*Finansijski zakupi*).][molimo da izbrišete ako nije odgovarajuće]

[dodatne instrukcije koje treba dodati]

[Shodno članu 10 (Pravo na naknadni povrat) Ugovora o garanciji, ovim putem zahtijevamo da nam izvršite povraćaj u roku od deset Radnih dana od dana ovog Obavještenja o isključenju bilo kojeg plaćanja izvršenog shodno Garantnom pozivu od [●] i izvršenog od strane EIF-a dana [●] u vezi Isključenih transakcija krajnjeg korisnika.]

S poštovanjem,

Za i u ime

Evropski investicioni fond

PRILOG 4 - FORMA GARANTNOG POZIVA

Primalac: Evropski investicioni fond

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Predmet: COSME – LGF

Pošiljalac: [Posrednik]

[Datum]

Poštovani,

PREDMET: COSME LGF (direktna garancija) – Ugovor o Garanciji od [•] – Garantni Poziv

Osim ako je drugačije navedeno u ovom Garantnom pozivu, termini definisani u Ugovoru o garanciji koji je zaključen između nas i vas dana [•] imaće isto značenje kada se koriste u ovom Garantnom pozivu.

Ovim putem vas obavještavamo da smo pretrpjeli Gubitak u vezi sa Transakcijama Krajnjeg Korisnika navedenim u Izvještaju garantnih poziva [[u prilogu] / [koji smo vam poslali mejlom] i da, u skladu sa članom 8 Ugovora o garanciji (Garantni poziv), zahtijevamo od vas da izvršite plaćanje iznosa od [•] ("Iznos") u korist sljedećeg bankarskog računa IBAN formata i SWIFT koda.

Ovim putem potvrđujemo da je Transakcija krajnjeg korisnika na koju se odnosi ovaj Garantni poziv u skladu sa Kriterijumima Podobnosti i svim ostalim primjenjivim uslovima Ugovora o garanciji.

[[U prilogu dostavljamo] / [poslali smo vam mejlom] Izvještaj garantnih poziva.

Ovim putem potvrđujemo usaglašenost ovog Garantnog poziva sa svim zahtjevima člana 8 Ugovora o garanciji (Garantni poziv).

Izjavljujemo da ne postoji Događaj neizvršenja obaveza na dan ovog Garantnog poziva.

S poštovanjem,

Za i u ime

[Posrednik]

PRILOG 4A - FORMA IZVJEŠTAJA GARANTNIH POZIVA

RASPORED GARANTNOG POZIVA

A1/1 Identifikacioni broj kredita korisnika	A2/1 Identifikacioni broj transakcije (kreditnog korisnika)	A2/2 Valuta	C1/1 Datum događaja	C2/1 Vrsta događaja	C3/1 Nalazivši na obavezu po osnovu glavice	C4/1 Pokrivena naplaćena kamata	C6/1 Datum naplate	C7/1 Iznos naplate
Obavežno	Obavežno	Obavežno	Obavežno	Obavežno	Obavežno	Obavežno	Obavežno	Obavežno

PRILOG 5 - FORMA PLANA NAPLATE

Evropski investicioni fond

37B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Predmet: COSME LGF – Ugovor o Garanciji

Pošiljalac: [Posrednik]

[Datum]

Poštovani,

PREDMET: COSME LGF – Ugovor o garanciji od [•] (“Ugovor o Garanciji”) – Obavještenje o naplati potraživanja

Osim ako je drugačije navedeno u ovom obavještenju, termini definisani u Ugovoru o garanciji imaće isto značenje kada se koriste u ovom obavještenju.

Shodno članu 11 (Povraćaj), EIF ima pravo na procenat od svake Naplate potraživanja jednak Garantnoj stopi na bazi *pari passu* sa Posrednikom.

Posrednik je naplatio iznos do [naznačiti iznos] u vezi sa neizmirenim Transakcijama krajnjeg korisnika u prilogu (Prilog 5A).

EIF ima pravo da primi iznos od [naznačiti iznos u Referentnoj Valuti] koji je jednak iznosu od 50% ukupne Naplate potraživanja.

Plaćanja EIF-u biće izvršena u Referentnoj valuti u korist sljedećeg računa EIF-a [naznačiti broj računa] u skladu sa Ugovorom o garanciji.

Za svrhe obračuna, Relevantni devizni kurs (ako je primjenjivo) koji se primjenjuje je stopa koja se primjenjuje na dan [naznačiti dan] u [naznačiti vrijeme]).

Ovo plaćanje je izvršeno shodno članu 11 (Naplata).

S poštovanjem,

Ime i prezime

[Posrednik]

PRILOG 5A - FORMA IZVJEŠTAJA O NAPLATI POTRAŽIVANJA

RASPORED NAPLATE POTRAŽIVANJA

A1.1	A2.1	C.5	C.6	C.7
Identifikacioni broj krajnjeg korisnika	Identifikacioni broj transakcije krajnjeg korisnika	Valuta naplate	Datum naplate	Iznos naplate
Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno	Obavezno

PRILOG 6 - FORMA OBAVJEŠTENJA O RESTRUKTURIRANJU

Primalac: Evropski investicioni fond

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Predmet: COSME – LGF

Pošiljalac: [Posrednik]

[Datum]

Poštovani,

PREDMET: COSME LGF (direktna garancija) – Ugovor o garanciji od [•] (“Ugovor o garanciji”) – Obavještenje o restrukturiranju

Pozivamo se na Član 12 (Restrukturiranje transakcija krajnjeg korisnika) Ugovora o garanciji u kojem je naznačeno da Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika mogu nastaviti da koriste Garanciju, u skladu sa uslovima navedenim u istoj.

Osim ako je drugačije navedeno u ovom Obavještenju o restrukturiranju, termini koji su definisani Ugovorom o garanciji imaju isto značenje kada se koriste u ovom Obavještenju o restrukturiranju.

Ovim putem vas obavještavamo da su određene Inicijalne Transakcije Krajnjeg Korisnika restrukturirane kako je navedeno u Izvještaju o restrukturiranju koji vam je poslat istog dana kao i Obavještenje o restrukturiranju. Ovi putem zahtijevamo da pomenute Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika budu pokrivene Garancijom.

Ovim putem izjavljujemo i garantujemo:

- (i) Da su Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika navedene u Izvještaju o restrukturiranju povezane sa i da restrukturiraju iznose neizmirenog glavnog duga shodno Inicijalnim transakcijama krajnjeg korisnika koje su koristile Garanciju neposredno prije dana relevantnih Restrukturiranih transakcija krajnjeg korisnika; i
- (ii) Da su na dan Restrukturiranih transakcija krajnjeg korisnika na koje se odnosi Izvještaj o restrukturiranju, poštovani svi Kriterijumi podobnosti, osim bilo kojih kriterijuma maksimalnog dospjeća transakcije krajnjeg korisnika i Kriterijuma podobnosti koji se ne nastavljaju.

Izjavljujemo da ne postoji Događaj neizvršenja obaveza na datum ovog Obavještenja o restrukturiranju. Priznajemo da će Garancija pokriti Restrukturirane transakcije krajnjeg korisnika na osnovama definisanim članom 12 (Restrukturiranje transakcija krajnjeg korisnika) ovog Ugovora o garanciji.

S poštovanjem,

Za i u ime

[Posrednik]

Cc.1: Izvještaj

PRILOG 6A - FORMA IZVJEŠTAJA O RESTRUKTURIRANJU

DIO F - MODIFIKACIJE

A1.1	A2.1	F.2	F.3
Identifikacioni broj Krajnjeg korisnika	Identifikacioni broj transakcije Krajnjeg korisnika	Stara vrijednost parametra koji će se modifikovati	Nova vrijednost parametra koji će se modifikovati

F.2 = bilo koje polje u tabeli A1, A2, B, D, E, F sa starim vrijednostima

F.3 = bilo koje polje u tabeli A1, A2, B, D, E, F sa novim vrijednostima

PRILOG 7 - IZJAVE

IZJAVE POSREDNIKA

Posrednik daje sljedeće izjave i garancije na Datum stupanja na snagu (za koje izjave i garancije će se smatrati da se ponavljaju uvijek, osim u slučaju izjava 1(d) (Status), 9 (Postupci) i 13 (Isključeni sektori), za koje će se smatrati da su date samo na Datum stupanja na snagu.

22. Status

- (a) Osnovan je u skladu sa propisima i valjano posluje pod zakonom svoje jurisdikcije osnivanja (što je definisano u Uslovima posredovanja);
- (b) Ovlašćen je da posjeduje svoju imovinu i posluje kao što je predviđeno;
- (c) Osnovan je i posluje u jednoj ili nekoliko Država učesnica (osim ako, nakon Datuma stupanja na snagu, prestane da postoji i ne posluje u Državi učesnici, kao rezultat događaja i okolnosti koje su van uticaja Posrednika);
- (d) Nije osnovan u Nekooperativnoj jurisdikciji. U slučaju izmjene statusa jurisdikcije nakon Datuma stupanja na snagu, takva izmjena statusa neće biti primjenjiva na ove izjave; i
- (e) Posrednik je finansijska institucija ili kreditna institucija valjano ovlašćena, ako je primjenjivo, da sprovodi aktivnosti kreditiranja ili zakupa ili da obezbijedi bankarske garancije u skladu sa primjenjivim zakonodavstvom.

23. Obavezujuće obaveze

Obaveze za koje se Posrednik izjasnio da će preuzeti ovim Ugovorom su zakonite, validne, obavezujuće i primjenjive.

24. Nepostojanje konflikta sa ostalim obavezama

Stupanje u Ugovor i njegovo izvršenje od strane Posrednika, kao i transakcija predviđenih ovim Ugovorom, nijesu i neće biti u suprotnosti sa:

- (a) bilo kojim zakonom ili uredbom koji su primjenjivi na Posrednika (uključujući bilo koju od njegovih licenci i dozvola izdatih od strane bilo kojeg regulatornog organa u mjestima gdje obavlja djelatnost i Relevantne jurisdikcije), ili sudskim ili zvaničnim nalogom, primjenjivim na Posrednika;
- (b) osnivačkim aktima Posrednika; ili
- (c) bilo koji sporazumom ili instrumentom koji obavezuje Posrednika ili bilo koji dio njegove imovine ili čini događaj neizvršenja obaveza ili raskida (kako god definisanog) iz bilo kojeg takvog sporazuma ili instrumenta.

25. Snaga i ovlašćenja

Posrednik posjeduje snagu da stupi u, izvršava i dostavlja, i preduzeo je sve neophodne aktivnosti da dobije ovlašćenja za stupanje u, izvršenje i dostavljanje, ovog Ugovora u kojem je Posrednik jedna od strana i transakcija predviđenih tim dokumentima.

26. Ovlašćenja i regulatorni standardi

- (i) Sva ovlašćenja obavezna ili poželjna:
 - (a) koja omogućavaju Posredniku da na zakonit način stupi u, koristi svoja prava i izmiruje obaveze iz ovog Ugovora; i
 - (b) koja omogućavaju da ovaj Ugovor, u kojem je Posrednik jedna od strana, bude dokazano dozvoljen u jurisdikciji njegovog osnivanja,

Pribavljena su ili se koriste i imaju punu snagu i pravosnažnost.

- (ii) Sva ovlašćenja neophodna za poslovanje, trgovanje i obične aktivnosti Posrednika, uključujući, u zavisnosti od slučaja, aktivnosti kreditiranja, zakupa ili izdavanja bankarskih garancija, pribavljena su ili se koriste i imaju punu pravosnažnost.

27. Ne postoje neizvršenja obaveza

- (a) Ne postoji Događaj neizvršenja obaveza ili Potencijalni Događaj neizvršenja obaveza, niti se isti može opravdano očekivati kao rezultat stupanja u ovaj Ugovor.
- (b) Ne postoji nijedan drugi događaj ili okolnost koja čini neizvršenje obaveza u skladu sa nekim drugim ugovorom ili instrumentom koji je obavezujući za Posrednika ili u skladu sa kojim njegova imovina može imati Materijalno nepovoljan uticaj.

28. Ne postoje pogrešne informacije

- (a) Sve informacije (uključujući činjenične informacije) koje obezbjeđuje Posrednik za svrhe ovog Ugovora (uključujući bilo koje informacije obezbijeđene prije Datuma stupanja na snagu) bile su istinite i tačne na dan kad su obezbijeđene/pribavljene ili na dan (ako postoji) kad su navedene.
- (b) Nije se ništa desilo, niti je izostavljeno, u vezi sa činjeničnim informacijama pomenutim u gore navedenom paragrafu (a) i nijedna informacija nije data ili namjerno prikrivena, što bi rezultiralo time da informacije budu neistinite ili da navode na pogrešne zaključke.

29. Zakon kojim se reguliše Ugovor i primjena

- (a) Izbor engleskog zakona kao zakona kojim se reguliše Ugovor prepoznat je i primjenjuje se u jurisdikciji osnivanja Posrednika ili, u zavisnosti od slučaja, u jurisdikciji poslovanja.
- (b) Bilo koja odluka sudova Engleske u vezi sa ovim Ugovorom biće priznata i primijenjena u jurisdikciji osnivanja Posrednika ili, u zavisnosti od slučaja, u jurisdikciji poslovanja.

30. Postupci

- (a) Posrednik se ne nalazi u Zabranjenoj Situaciji Posrednika.
- (b) Nijedan postupak, arbitraža ili upravni postupak bilo kojeg ili pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom a za koje se, ako je drugačije ne utvrdi, može opravdano očekivati da imaju Materijalno Značajan Uticaj (prema najboljem saznanju i vjeri) nije pokrenut, niti postoji prijetnja da će biti protiv njega pokrenut.

31. Transakcije krajnjeg korisnika

Dokumenta kojim se dokazuju Transakcije krajnjeg korisnika su legalne, validne, obavezujuće i sprovodljive u skladu sa primjenjivim zakonom.

32. Dobra vjera

Posrednik je stupio u ovaj Ugovor u dobroj vjeri.

33. Isključene aktivnosti

Aktivnosti Posrednika nijesu povezane sa nelegalnim aktivnostima u skladu sa legislativom zemlje u kojoj je Posrednik osnovan i u kojoj obavlja svoje poslovne aktivnosti.

34. Isključeni sektori

Na datum ovog Ugovora, poslovanje Posrednika se ne fokusira na jedan ili više Isključenih sektora.

35. Kriterijumi podobnosti za InnovFin garancije

Na osnovu dokaza u pisanoj formi koje je primio Posrednik od strane Krajnjih korisnika (kada je to relevantno), nijedna od Transakcija krajnjeg korisnika sa opredijeljenim iznosom glavnice od više od EUR 150.000,00 ne zadovoljava bilo koji od kriterijuma podobnosti inovacija navedenih u Prilogu 2 (Kriterijumi podobnosti za InnovFin garancije).

36. Usklađenost sa Kriterijumima podobnosti

Bilo kada, u skladu sa članom 4.1 (ii) (Kriterijumi podobnosti) i Čl.5 (Procesi uključivanja i isključivanja iz portfelja), svaka Transakcija krajnjeg korisnika sadržana u portfelju usklađena je sa Kriterijumima podobnosti.

IZJAVE EIF-A

EIF daje sljedeće izjave i garancije na Datum stupanja na snagu (za koje izjave i garancije će se smatrati da će se ponavljati uvijek, osim u pogledu izjava 6 (Ne postoji neizvršenje obaveza) i 8 (Postupci) za koje će se smatrati da su date isključivo na Datum stupanja na snagu.

1. Status

- (a) EIF je pravno lice čije upravljanje je definisano njegovim Statutom; i
- (b) EIF ima snagu da posjeduje svoju imovinu i da posluje kako je predviđeno.

2. Obavezujuće obaveze

Obaveze za koje se EIF izjasnio da će preuzeti ovim Ugovorom su zakonite, validne, obavezujuće i primjenjive.

3. Nepostojanje konflikta sa ostalim obavezama

Preuzimanje i izmirivanje obaveza EIF-a i transakcija predviđenih ovim Sporazumom nijesu i neće biti u suprotnosti sa:

- (a) bilo kojim zakonom ili uredbom koji su primjenjivi na EIF;
- (b) osnivačkim aktima EIF-a; ili
- (c) bilo koji sporazumom ili instrumentom koji obavezuje Posrednika ili bilo koji dio njegove imovine.

4. Snaga i ovlašćenja

EIF posjeduje kapacitet da stupi u, izvršava i dostavlja, i preduzeo je sve neophodne aktivnosti da dobije ovlašćenja za stupanje u, izvršenje i dostavljanje, ovog Ugovora u kojem je EIF jedna od strana, kao i transakcija sadržanih u tim dokumentima.

5. Dokaz validnosti i prihvatljivosti

Sva ovlašćenja, obavezna ili poželjna, koja omogućavaju EIF-u da stupi u ovaj Ugovor, koristi svoja prava i izvršava svoje obaveze iz ovog Ugovora, izdata su ili se koriste i imaju punu snagu i pravosnažnost.

6. Ne postoji neizvršenje obaveza

- (a) Ne postoji Događaj neizvršenja niti se opravdano može očekivati da isti rezultira iz stupanja u ovaj Ugovor.
- (b) Ne postoji nijedan drugi događaj ili okolnost koja čini neizvršenje obaveza u skladu sa nekim drugim sporazumom ili instrumentom koji je obavezujući za Posrednika ili u skladu sa kojim njegova imovina može imati Materijalno nepovoljan uticaj.

7. Ne postoje pogrešne informacije

- (a) Bilo koje činjenične informacije koje je obezbijedio EIF za svrhe ovog Ugovora bile su istinite i tačne na dan kad su obezbijeđene/pribavljene ili na dan (ako postoji) kad su navedene.
- (b) Nije se ništa desilo, niti je izostavljeno, u vezi sa činjeničnim informacijama pomenutim u gore navedenom paragrafu (a) i nijedna informacija nije data ili namjerno prikrivena, što bi rezultiralo time da informacije budu neistinite ili da navode na pogrešne zaključke.

8. Postupci

EIF nije trenutno, niti je bio predmet presude koja ima snagu *res judicata* za zloupotrebu, korupciju, učešće u kriminalnoj organizaciji ili bilo kojoj drugoj nelegalnoj aktivnosti štetnoj za finansijski interes Evropske zajednice.

Prema svom najboljem saznanju i uvjerenju, protiv EIF-a nije pokrenuta, niti postoji prijetnja da će biti pokrenuta, bilo kakva parnica, arbitraža ili upravni postupak bilo kojeg, niti pred bilo kojim sudom, arbitražnim tijelom ili agencijom za koje se, ukoliko se ne utvrdi drugačije, može opravdano očekivati da imaju Materijalno nepovoljan uticaj.

PRILOG 8 - FINANSIJSKI ZAKUPI

Ako se Portfelj sastoji od Transakcija krajnjih korisnika koje su ili uključuju Finansijske zakupe, primjenjuju se sljedeće odredbe.

(a) Kada se reference u Ugovoru odnose na Transakcije krajnjih korisnika koje su Finansijski zakupi:

(a) "iznos glavnice" se tumači kao referenca na "kapitalni iznos",

gdje "**kapitalni iznos**" znači u bilo koje vrijeme iznos kojim Posrednik finansira Krajnjeg korisnika pod Finansijskim zakupom što je kupovna cijena sredstva koju je Posrednik dao na zakup Krajnjem korisniku u okviru Transakcije krajnjeg korisnika umanjenu za bilo koji iznos kapare koju je platio Krajnji korisnik i dodatno umanjen za kumulativne iznose povraća takvog finansiranog iznosa koji je Krajnji korisnik plaćao Posredniku do tog vremena;

(b) "kamata" se tumači kao referenca na "iznos kamate zakupa",

gdje "**Iznos kamate zakupa**" podrazumijeva iznos ugovorne kamate koju Posrednik naplaćuje od Krajnjeg korisnika u pogledu Finansijskog zakupa i to primjenom odgovarajuće Kamatne stope zakupa na kapitalni iznos te Transakcije krajnjeg korisnika, i

gdje "**Kamatna stopa na zakup**" znači ugovornu kamatnu stopu koju Posrednik naplaćuje od Krajnjeg korisnika u okviru Transakcije krajnjeg korisnika kao što je navedeno u dokumentima koji se primjenjuju na tu Transakciju Krajnjeg Korisnika;

(c) "**pravo na ubrzanje**" pod Transakcijama krajnjeg korisnika se tumače kao "pravo prinudne naplate" u okviru Finansijskih zakupa;

i odredbe Ugovora će se tumačiti u skladu sa tim.

(b) Kada se koristi u odnosu na Transakcije krajnjeg korisnika koje su Finansijski zakupi, "**Restrukturiranje transakcije krajnjeg korisnika**" znači, u odnosu na Transakciju Krajnjeg korisnika, osim ako nije drugačije naznačeno u Uslovima posredovanja, da se Posrednik slaže sa prestruktuiranjem takve Transakcije krajnjeg korisnika koja je takva da kapitalni iznos koji je predviđen za plaćanje i / ili bilo koji Iznos kamate zakupa koji duguje relevantni Krajnji korisnik je smanjen/a kako bi se poboljšala naplativost potraživanja koja proizilaze iz relevantne Transakcije krajnjeg korisnika.

(c) Kada se koristi u odnosu na Transakcije krajnjeg korisnika koje su Finansijski zakupi, "**Naplata potraživanja**" znači svaki iznos (uključujući, ukoliko su sredstva koja su data u zakup Krajnjem korisniku opet vraćena u posjed Posredniku (i) bilo koji iznos koji je Posrednik dobio kao rezultat prodaje takvog sredstva ili izvršenja bilo kog relevantnog obezbjeđenja, garancije ili kreditne podrške, i/ili (ii) ako su takva sredstva ponovno data u zakup, kupovna cijena takvog sredstva dogovorena je sa novim zakupcem), neto od potraživanja i troškova naplate potraživanja (ukoliko ih ima) povraćenih od strane Posrednika u odnosu na Gubitak, ali za primjenu bilo koje kamate obezbjeđenja na relevantnu Transakciju krajnjeg korisnika koju je Posrednik dodijelio trećim stranama gdje je EIF platio iznose pod Garancijom u odnosu na takav Gubitak.

U Formuli u članu 6.2 i članu 11.2 "Ukupna isplata" biće promijenjena u "Inicijalni iznos kapitala"

(d) Kada se koristi u odnosu na Transakcije krajnjeg korisnika koje su Finansijski zakupi, "**Datum završetka perioda uključivanja**" znači dan koji je raniji od:

(a) kasniji od:

- (X) th poslednjeg dana Perioda dostupnosti ("**Datum završetka perioda dostupnosti**"), i
- (Y) datuma koji je šest meseci nakon Datuma završetka perioda dostupnosti u odnosu na Transakcije krajnjeg korisnika koje nisu zaključene (tj. u odnosu na one za koje nije došlo do potpisivanja relevantnog dokumenta o Finansiranju duga između Posrednika i Krajnjeg korisnika) prije Datum završetka perioda dostupnosti ali (x) koji je odobren od strane Posrednika tokom trajanja Perioda dostupnosti; i (y) imaju Datum početka zakupa koji se javlja u roku od šest mjeseci od Datuma završetka perioda dostupnosti.

(b) Datum određivanja događaja aktivacije.

gdje "**Datum početka zakupa**" znači kasniji od:

(i) datuma koji je raniji od:

kada je izvršeno bilo koje inicijalno plaćanje ka Posredniku od strane Krajnjeg korisnika koje se tiče Finansijskog zakupa; ili

kada je Transakcija krajnjeg korisnika u vezi sa Finansijskim zakupom uključena od strane Posrednika; i

(ii) datum kada je imovina koja je predmet Finansijskog zakupa postala dostupna Krajnjem korisniku na korišćenje.

(e) Kada se ovaj 0 (Finansijski zakupi) primjenjuje, Posrednik se obavezuje da pošalje Izveštaj o identifikaciji Transakcija krajnjih korisnika koji su Finansijski zakupi i to na svaki datum na koji se zahtijeva da Izveštaj bude poslat i to u skladu sa ovim Ugovorom.

(f) Gdje se koristi u smislu Transakcija krajnjih korisnika koje su Finansijski zakupi, odjeljak 6.1. se zamjenjuje sljedećim:

U pogledu na Transakciju krajnjeg korisnika, ako je na bilo koji datum (to je "**Datum usklađivanja**") Početni kapital takve Transakcije krajnjeg korisnika smanjen iz bilo kojih razloga u osim u slučaju Neizvršenja obaveza transakcije krajnjeg korisnika, Ubrzanje transakcije krajnjeg korisnika ili Restrukturiranje transakcije krajnjeg korisnika, Stvarni obim portfelja će se smaniti da bi odrazio Kapitalni iznos koji je obezbijeđen Krajnjem korisniku u okviru takve Transakcije krajnjeg korisnika. Posrednik će reflektovati bilo koje prilagođavanje u Izveštaju odmah nakon takvog Datuma usklađivanja.

PRILOG 9 - ISKLJUČENI SEKTORI

37. **Nezakonite ekonomske aktivnosti**

Bilo koja proizvodnja, trgovina ili neka druga aktivnost, koja nije u skladu sa zakonom ili propisima domaće jurisdikcije za takvu vrstu proizvodnje, trgovine ili aktivnosti ("**Nezakonite ekonomske aktivnosti**")

Ljudsko kloniranje u svrhe reprodukcije smatra se nezakonitim ekonomskim aktivnostima.

38. **Duvan i destilovana alkoholna pića**

Proizvodnja i promet duvana i destilovanih alkoholnih pića i srodnih proizvoda.

39. **Proizvodnja i trgovina oružjem i municijom**

Finansiranje proizvodnje i trgovine oružjem i municijom bilo koje vrste. Ovo isključenje se ne primjenjuje u mjeri u kojoj su takve aktivnosti dio ili dodatak eksplicitne politike Evropske Unije.

40. **Kazina**

Kazina i ekvivalentna preduzeća.

41. **Ograničenja IT sektora**

Istraživanje, razvoj ili tehnička primjena u vezi sa elektronskim programima podataka ili rješenjima, koji:

(i) Imaju za cilj naročito:

(a) Podršku bilo koje aktivnosti koje su uključene u Isključene sektore navedene od 1. do 4. (uključujući) gorenavedene;

(b) internet kockanje i online kazina; ili

(c) pornografije,

ili koja:

(ii) imaju za cilj da omoguće nezakonito:

(A) ulaskom u elektronske mreže podataka; ili

(B) preuzimanjem elektronskih podataka.

42. **Isključenje sektora nauke o životu**

Prilikom pružanja podrške finansiranju istraživanja, razvoja ili tehničkih aplikacija u vezi sa:

(i) Kloniranjem ljudi u istraživačke ili terapijske svrhe; i

(ii) Genetski modificovanim organizmima ("**GMO**")

EIF će od Posrednika zahtijevati odgovarajuće specifično osiguranje (garanciju) u kontroli pravnih, regulatornih i etičkih pitanja povezanih sa kloniranjem ljudi za istraživačke ili terapijske svrhe i / ili GMO.

PRILOG 10 - INNOVFIN KRITERIJUMI PODOBNOSTI INOVACIJA

- (i) Krajnji korisnik je MSP ili Malo srednje kapitalizovano preduzeće koje namjerava da koristi Transakciju krajnjeg korisnika za ulaganje u proizvodnju, razvoj ili primjenu novih ili suštinski poboljšanih (i) proizvoda, procesa ili usluga, ili (ii) proizvodne ili metode isporuke, ili (iii) organizacione ili procesne inovacije uključujući poslovne modele koji su inovativni (kako je definisano u paragrafima 15 (y) i 15 (bb) 1.3 Definicije Komunikacije od Komisije C(2014) 3282 od 21. maja 2014. godine u Okviru državne pomoći za istraživanje i razvoj i inovacije) i gdje postoji rizik od tehnološkog, industrijskog ili poslovnog neuspjeha što je dokazano procjenom spoljnog eksperta;
- (i) Krajnji korisnik je "brzo-rastuće preduzeće" koje posluje na tržištu manje od 12 godina nakon njegove prve komercijalne prodaje i sa prosječnim godišnjim unutrašnjim rastom zaposlenih ili prometa većim od 20% na godišnjem nivou, a za period preko tri godine i sa deset ili više zaposlenih u na početku posmatranog perioda;
- (ii) Krajnji korisnik je djelovao na tržištu manje od 7 godina nakon njegove prve komercijalne prodaje i njegovi R&I troškovi (troškovi za istraživanje i inovacije) predstavljaju najmanje 5% ukupnih operativnih troškova u najmanje jednoj od tri godine koje su prethodile aplikaciji Krajnjeg korisnika za Transakciju krajnjeg korisnika, ili u slučaju preduzeća (a naročito start-up-a) bez ikakve finansijske istorije, shodno njegovim tekućim finansijskim izveštajima;
- (iii) Krajnji korisnik je MSP ili Malo srednje kapitalizovano preduzeće koje će imati značajan inovacijski potencijal ili će biti "R&I intenzivno preduzeće", zadovoljavajući bar jedan od sljedećih uslova:
 - (a) R&I godišnji troškovi Krajnjeg korisnika su jednaki ili premašuju 20% od iznosa Transakcije krajnjeg korišćenja prema poslednjim statutarnim finansijskim izveštajima Krajnjeg korisnika, pod uslovom da poslovni plan Krajnjeg korisnika ukazuje na povećanje njegovih R&I troškova koji su najmanje jednaki do iznosa Transakcije krajnjeg korisnika;
 - (b) Krajnji korisnik se obavezuje da će trošiti iznos koji je najmanje jednak 80% od Iznosa Transakcije krajnjeg korisnika za R&I aktivnosti kako je i navedeno u njegovom poslovnom planu, a ostatak će biti usmjeren na troškove koji su potrebni za omogućavanje takvih aktivnosti;
 - (c) Krajnjem korisniku mogu biti zvanično dodijeljeni grantovi, zajmovi ili garancije iz Evropskih šema podrške za istraživanje i inovacije (npr. Horizont 2020 ili FP7) ili putem njihovih instrumenata finansiranja (npr. Zajedničke tehnološke inicijative ili "Eurostars") ili regionalne, nacionalne istraživačke ili inovativne šeme podrške tokom poslednjih trideset šest (36) mjeseci, pod uslovom da Transakcija krajnjeg korisnika ne pokriva isti trošak;
 - (d) Krajnji korisnik je nagrađen u poslednjih dvadeset i četiri (24) mjeseca dodjeljivanjem nagrade za istraživanje i inovaciju ili nagradom za inovaciju koju je obezbijedila EU institucija ili EU tijelo (organ);

- (e) Krajnji korisnik je registrovao najmanje jedno pravo na tehnologiju (kao što su patent, korisni model, pravo dizajna, topografija poluprovodničkih proizvoda, sertifikat o dodatnoj zaštiti medicinskih proizvoda ili drugih proizvoda za koje se mogu dobiti ovakvi dodatni zaštitni sertifikati, sertifikat ili autorsko pravo za softver) u posljednjih dvadeset i četiri (24) mjeseca, a svrha Transakcije krajnjeg korisnika je da omogući, direktno ili indirektno, korišćenje ove tehnologije;
- (f) Krajnji korisnik je MSP u ranoj fazi i primio je ulaganja u posljednjih dvadeset i četiri (24) mjeseca od investitora rizičnog kapitala ili od poslovnog anđela koji je član mreže poslovnih anđela; ili ovakav investitor rizičnog kapitala ili poslovni anđeo je akcionar Krajnjeg korisnika u trenutku aplikacije Krajnjeg korisnika za Transakciju krajnjeg korisnika;
- (g) Krajnji korisnik zahtjeva investiciju za finansiranje rizika koja, na osnovu pripremljenog biznis plana u pogledu uvođenja novog proizvoda ili geografskog tržišta, iznosi više od 50% prosječnog godišnjeg prometa u prethodnih 5 godina;
- (h) "R&I" troškovi Krajnjeg korisnika predstavljaju najmanje 10% od ukupnih operativnih troškova u najmanje jednoj od tri godine koje su prethodile prijavi (aplikaciji) Krajnjeg korisnika za Transakciju krajnjeg korisnika, ili u slučaju preduzeća bez ikakve finansijske istorije, kao po njegovim sadašnjim finansijskim izveštajima;
- (i) Krajnji korisnik je Small-Mid cap (preduzeće srednje kapitalizacije) i njeni "R&I" troškovi (troškovi istraživanja i inovacije) koji predstavljaju:
 - (A) najmanje 15% od ukupnih operativnih troškova u najmanje jednoj od tri godine koji su prethodili aplikaciji Krajnjeg korisnika za Transakciju krajnjeg korisnika;
 - (B) ili, najmanje 10% godišnje od ukupnih operativnih troškova u tri godine koje prethode zahtjevu (aplikaciji) Krajnjeg korisnika za Transakciju krajnjeg korisnika;
- (j) Krajnji korisnik je napravio "R&I" troškove koji su kvalifikovani u posljednjih 36 mjeseci od strane nadležnih nacionalnih ili regionalnih tijela ili institucija kao dio opštih mjera podrške koje je odobrila Evropska komisija i koje su osmišljene da stimulišu kompanije da ulažu u "R&I" pod uslovom da i) je takvo tijelo ili institucija nezavisno od Finansijskog posrednika i Krajnjeg korisnika i ii) Transakcija krajnjeg korisnika obuhvata inkrementalne (granične) troškove kao što je navedeno u poslovnom planu Krajnjeg korisnika i iii) Transakcija krajnjeg korisnika ne pokriva iste prihvatljive troškove koji su već podržani gorenavedenim mjerama; ILI
- (k) Krajnji korisnik je kvalifikovan u posljednjih 36 mjeseci kao inovativna kompanija od strane EU ili nacionalne ili regionalne institucije ili tijela, pod uslovom da u svakom slučaju
 - (A) oznaka se zasniva na javno dostupnim kriterijumima gdje takvi kriterijumi:
 - neće biti ograničeni na bilo koju posebnu industriju ili sektor, i

- reflektuju najmanje jedan od Kriterijuma podobnosti za inovaciju, osim Kriterijuma podobnosti za inovacije iz tačke (iv) (d), ili će odražavati suštinu najmanje jednog od ovih kriterijuma, ali neće biti manje strožiji; i
- (B) organ ili institucija je nezavisna od Finansijskog posrednika i Krajnjeg korisnika; i
- (C) Transakcija krajnjeg korisnika obuhvata inkrementalne (granične) troškove kao što je naznačeno u poslovnom planu Krajnjeg korisnika.

U svrhu ovog Priloga 10:

"Preporuka Komisije" označava Preporuku Komisije 2003/361/EC koja se odnosi na definiciju mikro, malih i srednjih preduzeća (OJ L124, 20.05.2003, str. 36), sa izmjenama i dopunama, preinačenim, dopunjenim i / ili zamijenjenim s vremena na vrijeme;

"Horizont 2020" označava Okvirni program za istraživanje i inovacije (2014-2020.) uspostavljen Uredbom (EU) br. 1291/2013 Evropskog parlamenta i Savjeta o uspostavljanju Horizonta 2020 i ukidanjem Odluke br. 1982/2006 / EC;

"FP7" označava Odluku br. 1982/2006 / EC Evropskog parlamenta i Savjeta od 18. decembra 2006. godine o Sedmom okvirnom programu Evropske zajednice za istraživanje, tehnološki razvoj i demonstracijske aktivnosti (2007-2013) - Izjave Komisije (OV L 412, 30.12.2006 g., str. 1);

"Uredba o opštim izuzećima" (General Block Exemption Regulation) označava Uredbu Komisije (EU) br. 651/2014 od 17. juna 2014. godine koja proglašava određene kategorije pomoći kompatibilnim sa unutrašnjim tržištem u primjeni čl. 107. i 108. Ugovora;

"R & D" označava istraživanje i razvoj.

"R & I" označava istraživanje i inovacije.

"R&I troškovi" podrazumijevaju troškove istraživanja, razvoja i inovacija kao što je definisano u Uredbi o opštim izuzećima.

"Small Mid-cap" podrazumijeva preduzeće u smislu značenja člana 1 glave I Aneksa Preporuke Komisije koja

- (i) ima do 499 zaposlenih, obračunato u skladu sa članovima 3, 4, 5 i 6 glave I Aneksa Preporuke Komisije; i
- (ii) nije MSP.

POTPISI

POTPISAO u ime Evropskog investicionog fonda

Potpis:

Zvanje:

Datum:

Potpis:

Zvanje:

Datum:

POTPISAO u ime Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore A.D.

Potpis:

Zvanje:

Datum:

Potpis:

Zvanje:

Datum:



LGF/DIRECT GUARANTEE

GUARANTEE AGREEMENT

dated _____

between

The European Investment Fund
as guarantor

and

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D.

as beneficiary

[Important Notice

The content of this documentation (the "Documentation") is private and confidential and all copyright and other intellectual property rights in the Documentation and all original ideas created by EIF and relating to, or connected with, the Documentation in any way will remain EIF's property. Recipients of the Documentation agree to keep the information contained in the Documentation private and confidential and agree not to use the intellectual property rights or original ideas relating to the Documentation or disclose the Documentation, the information contained therein or any part of the Documentation or such information to any person (directly or indirectly) without the prior written consent of EIF.

This document does not constitute an offer of any nature whatsoever and does not create any binding obligations on EIF to enter into a contract with any third party on the terms set out in this document or otherwise.]¹

¹ This notice should be removed at execution.

CONTENTS

1.	Background.....	1
2.	Definitions and interpretation	1
3.	Guarantee.....	12
4.	Eligibility Criteria	12
5.	Portfolio inclusion and exclusion processes.....	15
6.	Adjustment of the Actual Portfolio Volume and Revision of Covered Losses	18
7.	End of the Inclusion Period Notice.....	19
8.	Guarantee Calls	19
9.	Exchange Rate.....	20
10.	Right of Clawback	21
11.	Recoveries	21
12.	Restructuring of Final Recipient Transactions	23
13.	Representations	24
14.	Information undertakings	24
15.	General undertakings.....	26
16.	Events of Default	32
17.	Consequences of an Event of Default.....	34
18.	Term and Termination.....	35
19.	Waiver of defences.....	35
20.	Notices.....	35
21.	Calculations and certificates.....	36
22.	Tax provisions	37
23.	Partial invalidity.....	38
24.	Changes to the Parties.....	38
25.	Disclosure of information	38
26.	Counterparts	39
27.	Amendments	39
28.	Contracts (Rights of Third Parties Act 1999).....	39
29.	Governing law and jurisdiction.....	39
	Schedule 1 Intermediary Terms.....	41
	Schedule 2 Form of Inclusion Notice	49
	Schedule 2A Form of Report.....	50
	Schedule 3 Form of Exclusion Notice.....	52
	Schedule 4 Form of Guarantee Call	53
	Schedule 4A Form of Guarantee Call Schedule.....	54
	Schedule 5 Form of Recoveries Schedule	55
	Schedule 5A.....	56
	Form of Loss Recoveries Report.....	56
	Schedule 6 Form of Restructuring Notice	57
	Schedule 6A Form of Restructuring Report.....	58
	Schedule 7 Representations	59
	Schedule 8 Finance Leases	64
	Schedule 9 Restricted Sectors	66
	Schedule 10 InnovFin Innovation Eligibility Criteria	67

THIS AGREEMENT IS DATED AS STATED ON THE COVER PAGE AND MADE BETWEEN:

- (1) the **European Investment Fund**, 37 B avenue J.F. Kennedy, L-2968 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the "EIF" or the "Guarantor");
and
- (2) the intermediary named in section 1.1 of the Intermediary Terms (the "Intermediary").

1. BACKGROUND

- 1.1. On 11 December 2013, Regulation (EU) No 1287/2013 of the European Parliament and the Council establishing a Programme for the Competitiveness of Enterprises and small and medium enterprises (COSME) (2014-2020) was adopted ("COSME");
- 1.2. On 22 July 2014, the European Union, represented by the Commission, and the EIF, entered into a delegation agreement under which the EIF has been entrusted to implement and manage the financial instruments of COSME;
- 1.3. COSME was adopted to address the difficulties in access to finance for SMEs and to support *Europe 2020 – A strategy for smart, sustainable and inclusive growth*. COSME establishes, *inter alia*, the Loan Guarantee Facility ("LGF") which is funded by the European Community and is operated by the EIF;
- 1.4. The COSME programme is the successor programme to the Competitiveness and Innovation Framework Programme (CIP) (2007-2013) established by Decision No 1639/2006/EC of the European Parliament and of the Council of 24 October 2006 ("CIP");
- 1.5. The LGF is the successor to the "SME Guarantee Facility" established under CIP;
- 1.6. The objective of the LGF is to contribute to the reduction of the structural shortcoming of the SME financing market and to support the creation of a more diversified SME finance market. More specifically, through direct guarantees, the LGF aims to guarantee debt financing which addresses the particular difficulties that viable SMEs face in accessing finance, either due to a perceived higher risk or due to their lack of sufficient available collateral;
- 1.7. This Guarantee is made possible through the support of the EU guarantee for Debt Financing with the financial backing of the European Union under the COSME LGF; and
- 1.8. The Guarantee is provided by the EIF and covers a part of the risk of the Intermediary relating to the Portfolio, subject to, and in accordance with the terms of this Agreement.

2. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

2.1. Definitions

In this Agreement, unless the context otherwise requires, the following expressions shall have the following meanings:

"**Actual Portfolio Volume**" means, at any relevant time and subject to the provisions of Clause 6.1 (Adjustment of the Actual Portfolio Volume), the aggregate amount of principal of Final Recipient Transactions covered by the Guarantee, committed to be available under Final Recipient Transactions, provided that, for the avoidance of doubt:

- a) the Actual Portfolio Volume may in no circumstances exceed the Maximum Portfolio Volume;

- b) if amounts outstanding under Final Recipient Transactions are prepaid and/or repaid or if a default of payment has occurred under a Final Recipient Transaction, then this shall not reduce the Actual Portfolio Volume; and
- c) if a Final Recipient Transaction is excluded from the Portfolio in accordance with Clause 5.2 (Exclusion Process), then such Final Recipient Transaction shall not be taken into account for the calculation of the Actual Portfolio Volume from the date of its exclusion.

"Additional Eligibility Criteria" means any additional Eligibility Criteria specified in the Intermediary Terms.

"Adjustment Date" has the meaning given to it in Clause 6.1 (Adjustment of the Actual Portfolio Volume).

"Agreement" means this agreement, as amended, novated, supplemented, extended, restated (however fundamentally and whether or not more onerously) or replaced from time to time including its schedules.

"Anti-Fraud Policy" means the policy of EIF for preventing and deterring corruption, fraud, collusion, coercion, obstruction, money laundering and terrorist financing, as published on EIF's website on the Effective Date.

"Authorised Entities" has the meaning given to it in Clause 15.3(i) (Access to Premises, Books and Records).

"Authorised Persons" has the meaning given to it in Clause 14.2 (Authorised Persons).

"Availability Period" means the period set out in the Intermediary Terms, provided that the Availability Period shall start within 6 months following the Effective Date.

"Availability Period End Date" has the meaning given to it in Clause 5.1(i) (Inclusion Process).

"Bank Guarantee" means a transaction under which the Intermediary makes a guarantee commitment for cash payment towards a third party in respect of liabilities of a SME. With respect to any Final Recipient Transaction in the form of a Bank Guarantee, any reference in this Agreement to principal amount shall be interpreted as a reference to the amount guaranteed under the Bank Guarantee.

"Business Day" means a working day for each of the EIF and the Intermediary and a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Luxembourg and in the country of incorporation of the Intermediary.

"Calendar Quarter" means in any year any period from 1 January to 31 March, 1 April to 30 June, 1 July to 30 September or 1 October to 31 December.

"Case Study" has the meaning given to it in Clause 15.2(ii) (Case Studies).

"Commission" means the Commission of the European Communities.

"COSME Enhanced Access to Finance Eligibility Criteria" has the meaning given to it in Clause 4.2 (Definitions).

"Covered Disbursement" has the meaning given to it in Clause 6.2 (Calculation of Covered Losses after adjustment of the Actual Portfolio Volume).

“Covered Final Recipient Transactions” means Final Recipient Transactions that are included in the Portfolio in accordance with the terms of this Agreement and that have not been subsequently excluded from the Portfolio.

“Covered Loss” has the meaning given to it in Clause 6.2 (Calculation of Covered Losses after adjustment of the Actual Portfolio Volume).

“Data Protection Regulation” has the meaning given to it in Clause 15.10(i) (Data protection).

“Debt Financing” means any type of debt financing, including subordinated loans, participating loans, convertible loans, Finance Leases and Bank Guarantees.

“Early Termination Date” has the meaning given to it in Clause 17.2 (a) (Early Termination).

“Effective Date” means the latest date of signature by the Parties to this Agreement (for the avoidance of doubt, without regard to any amendment, novation, variation, supplement, extension or restatement thereof).

“EIF Portal” means the electronic portal system set up and operated by the EIF for communication purposes and which can be accessed through the following link <https://eifiep.efrontcloud.com> or any other link notified in writing by the EIF to the Intermediary from time to time.

“Eligibility Criteria” means the eligibility criteria specified in Clause 4 (Eligibility Criteria) and the Intermediary Terms.

“End of Inclusion Period Notice” has the meaning given to it in Clause 7 (End of the Inclusion Period Notice).

“EU Guarantee for Debt Financing” means the LGF guarantee for Debt Financing of SME debt finance portfolios.

“Event of Default” means any event or circumstance related to the Intermediary and/or the EIF as specified in Clause 16 (Events of Default).

“Excluded Final Recipient Transaction” has the meaning given to it in Clause 5.2(ii) (Exclusion Process).

“Exclusion Date” has the meaning given to it in Clause 5.2(ii) (Exclusion Process).

“Exclusion Notice” means a notice in writing in respect of the exclusion of a Final Recipient Transaction from the Portfolio, sent by the EIF to the Intermediary pursuant to the terms of this Agreement and in the form of (or substantially in the form of) Schedule 3 to this Agreement (Form of Exclusion Notice).

“Final Recipient” means an SME which has entered into a Final Recipient Transaction.

“Final Recipient Prohibited Situation” means a Final Recipient is in any of the following situations:

- (a) as at the signature date of the Final Recipient Transaction:
 - (i) it is bankrupt or being wound up, is having its affairs administered by the courts, in this context, has suspended its business activities, is the subject of proceedings concerning those matters, or is in any analogous situation arising from a similar procedure provided for in national legislation or regulations;

- (ii) it is, to its knowledge, listed in the central exclusion database established under Commission Regulation 1302/2008 of 17 December 2008; and
- (b) during the last five (5) years from the signature date of the Final Recipient Transaction:
 - (i) it has entered into an arrangement with creditors, in the context of being bankrupt or wound-up or having its affairs administered by the courts;
 - (ii) it or persons having powers of representation, decision-making or control over it has been convicted of an offence concerning its professional conduct by a judgment which has the force of *res judicata*, which would affect its ability to implement the Final Recipient Transaction;
 - (iii) it or persons having powers of representation, decision-making or control over it has been the subject of a judgment which has the force of *res judicata* for fraud, corruption, involvement in a criminal organisation, money laundering or any other illegal activity, where such illegal activity is detrimental to the European Union's financial interests;

provided that items (b) (ii) and (iii) shall not apply where the Final Recipient can demonstrate that adequate measures have been adopted against the persons having powers of representation, decision making or control over them, who are subject to this judgement.

"Final Recipient Eligibility Criteria" has the meaning given to it in Clause 4.2 (Definitions).

"Final Recipient Transaction" means an Option 1 Final Recipient Transaction or an Option 2 Final Recipient Transaction provided by the Intermediary to a Final Recipient, as set out in the Intermediary Terms.

"Final Recipient Transaction Acceleration" means, in respect of a Final Recipient Transaction, the occurrence of an event of default (howsoever defined) pursuant to the terms of the Final Recipient Transaction which has entitled the Intermediary to accelerate payment of any amounts owed to it and the Intermediary has exercised such right of acceleration (or is prevented from exercising such right of acceleration solely by application of mandatory laws and regulations preventing or staying the exercise of such right).

"Final Recipient Transaction Default" means, in respect of a Final Recipient Transaction, that either:

- a) a Final Recipient has failed to meet any payment obligation under the relevant Final Recipient Transaction and such failure to pay has continued for at least 90 consecutive calendar days; or
- b) the Intermediary considers at any time (acting reasonably and in accordance with its internal procedures) that a Final Recipient will be unlikely to meet its payment obligations under such Final Recipient Transaction (without recourse by the Intermediary to action such as realisation of security) or the relevant Final Recipient Transaction will be converted into equity.

"Final Recipient Transaction Eligibility Criteria" has the meaning given to it in Clause 4.2 (Definitions).

"Final Recipient Transaction Restructuring" means, in respect of a Final Recipient Transaction and unless specified otherwise in the Intermediary Terms, that the Intermediary agrees to the restructuring of such Final Recipient Transaction being such that the amount of principal scheduled to be paid and/or any interest amount due by the relevant Final Recipient is reduced in order to improve the collectability of the claims arising from the relevant Final Recipient Transaction.

"Finance Lease" means any hire-purchase or a lease contract where all risk and rewards from the leased asset(s) accrue to the SME, except if otherwise stated in this Agreement.

"Fixed Recovery Rate" means the recovery rate percentage set out in the Intermediary Terms (if any).

"Fraud Affecting the EU's Financial Interests" shall have the meaning as set out in article 1 in the convention drawn up on the basis of article K.3 of the Treaty on the European Union ("Maastricht Treaty" 1992), on the protection of the European Communities' financial interests (OJ C 316, 27.11.1995, p.49).

"Guarantee" means the guarantee issued by the EIF in favour of the Intermediary pursuant to the terms of this Agreement.

"Guarantee Call" means a request for payment under the Guarantee issued by the Intermediary to the EIF pursuant to the terms of this Agreement.

"Guarantee Call Schedule" means a schedule in the form of Schedule 4A (Form of Guarantee Call Schedule) to this Agreement detailing the Final Recipient Transaction(s) in respect of which a Loss has occurred and providing details of the calculation of such Loss.

"Guarantee Cap Amount" means the maximum aggregate net amount which the EIF may be liable to pay under the Guarantee and calculated, at any relevant time, in accordance with the following formula:

$$\text{Guarantee Cap Amount} = \text{Actual Portfolio Volume} \times \text{Guarantee Rate} \\ \times \text{the relevant Guarantee Cap Rate,}$$

where the Actual Portfolio Volume to be taken into account shall be the Actual Portfolio Volume as evidenced in the last Report received by the EIF prior to any such calculation.

"Guarantee Cap Rate" means, (A) in respect of an Option 1 Final Recipient Transaction, the percentage rate set out in the Intermediary Terms; and (B) in respect of an Option 2 Final Recipient Transaction, at any relevant time when the Guarantee Cap Amount is calculated:

- a) prior to the date the EIF sends an End of Inclusion Period Notice, the percentage rate set out in the Intermediary Terms;
- b) on and after the date the EIF sends an End of Inclusion Period Notice:
 - (i) if the Actual Portfolio Volume has reached the Minimum Portfolio Volume, the percentage rate set out in the Intermediary Terms;
 - (ii) if the Actual Portfolio Volume (as evidenced in the last Report sent to the EIF prior to such calculation) has exceeded the Reference Portfolio Volume but not reached

the Minimum Portfolio Volume, the percentage rate calculated in accordance with the following formula:

$$AGCR = GCR \times \frac{(APV - RPV)}{(MinPV - RPV)}$$

Where:

AGCR shall be the Adjusted Guarantee Cap Rate

GCR shall be the guarantee cap rate set out in the Intermediary Terms

APV shall be the Actual Portfolio Volume

RPV shall be the Reference Portfolio Volume

MinPV shall be the Minimum Portfolio Volume, and

- (iii) if the Actual Portfolio Volume (as evidenced in the last Report sent to the EIF prior to such calculation) does not exceed the Reference Portfolio Volume, the Guarantee Cap Rate will be adjusted to 0% and this Agreement will terminate in accordance with Clause 18.1(iv) (Term).

"Guarantee Institution" means an institution which (a) specialises in the provision of guarantees to the benefit of SMEs and (b) is duly authorised to provide guarantees in the relevant jurisdiction.

"Guarantee Rate" means the percentage of each Loss covered by the Guarantee, as set out in the Intermediary Terms.

"Inclusion Notice" means a notice in writing in respect of the inclusion of Final Recipient Transactions in the Portfolio, submitted by the Intermediary to the EIF in the form of (or substantially in the form of) Schedule 2 to this Agreement (Form of Inclusion Notice).

"Inclusion Period" has the meaning given to it in Clause 5.1(i)ii (Inclusion Process).

"Inclusion Period End Date" means has the meaning given to it in Clause 5.1(i)ii (Inclusion Process).

"Initial Final Recipient Transaction" has the meaning given to it in Clause 12 (Restructuring of Final Recipient Transactions).

"Innovation Eligibility Criteria" means the criteria set-out in Schedule 10 (InnovFin Innovation Eligibility Criteria) or, in case where the maximum committed amount of principal of Final Recipient Transactions is not capped to up to Euro 150,000, any updated innovation eligibility criteria specified in an InnovFin guarantee agreement or in any amendment to an InnovFin guarantee agreement entered into between the EIF and the Intermediary. These updated Innovation Eligibility Criteria will apply as from the first calendar day of the calendar quarter starting at or immediately after the effective date of such InnovFin guarantee agreement or amendment agreement.

"InnovFin Guarantee" means the risk sharing facility for innovative and research oriented SMEs deployed in accordance with the Regulation (EU) No 1291/2013 of the European Parliament and of the Council establishing Horizon 2020 – The Framework Programme for Research and Innovation (2014 – 2020) and Council Decision No 2013/743 establishing the specific programme implementing Horizon 2020 – the Framework Programme for Research and Innovation (2014 – 2020).

"Interest Rate" means, unless a compulsory interest rate is provided under any applicable law:

- a) if the Reference Currency is Euro, the percentage rate per annum equal to the rate fixed from time to time by the European Central Bank for its principal refinancing operations, as published in the C series of the Official Journal of the European Union, on the first calendar day of the month of the relevant payment by the EIF, and
- b) if the Reference Currency is a currency other than Euro, the reference rate set out in the Intermediary Terms,

such Interest Rate being applicable to payments to be made by the Intermediary to the EIF pursuant to the provisions of Clause 10 (Right of Clawback).

"Intermediary Prohibited Situation" means that the Intermediary is in any of the following situations:

- (a) as at the Effective Date:
 - (i) it is bankrupt or being wound up, is having its affairs administered by the courts, in this context, has suspended its business activities, is the subject of proceedings concerning those matters, or is in any analogous situation arising from a similar procedure provided for in national legislation or regulations;
 - (ii) it is guilty of misrepresentation in supplying information required for selection as an Intermediary or has failed to supply this information;
 - (iii) it is, to its knowledge, listed in the central exclusion database established under Commission Regulation 1302/2008 of 17 December 2008; and
- (b) during the last five (5) years from the Effective Date
 - (i) it has entered into an arrangement with creditors, in the context of being bankrupt or wound-up or having its affairs administered by the courts;
 - (ii) it or persons having powers of representation, decision-making or control over it has been convicted of an offence concerning its professional conduct by a judgment which has the force of *res judicata*, which would affect its ability to implement this Agreement;
 - (iii) it or persons having powers of representation, decision-making or control over it has been the subject of a judgment which has the force of *res judicata* for fraud, corruption, involvement in a criminal organisation, money laundering or any other illegal activity, where such illegal activity is detrimental to the European Union's financial interests;

provided that items (b) (ii) and (iii) shall not apply where the Intermediary can demonstrate that adequate measures have been adopted against the persons having powers of representation, decision making or control over them, who are subject to this judgement.

"Intermediary Terms" means the terms set out in Schedule 1 to this Agreement (Intermediary Terms).

"Irregularity" shall have the meaning set out in article 1.2 in Council Regulation (EC, Euratom) No 2988/95 of 18 December 1995 on the protection of the European Communities financial interests (OJ L 312, 23.12.1995, p.2), whereby any infringement of a provision of European Union law resulting from an act or omission by the Intermediary and/or an SME which has, or would have, the effect of prejudicing the general budget of the European Union or budgets managed by the

European Union either by reducing or losing revenue accruing from own resources collected directly on behalf of the European Union, or by charging an unjustified item of expenditure to the general budget.

"Jurisdiction Tax Trigger Event" means during the Inclusion Period the jurisdiction where the Intermediary is established becomes a Non-Cooperative Jurisdiction.

"Loss" means any principal and/or interest amounts accrued during a period of 90 days (excluding (i) late payment or default interest, capitalised interest, fees and any other costs and expenses and (ii) any interest amounts which accrued after a period of 90 calendar days from the last payment due) due, payable and outstanding under the terms of a Final Recipient Transaction following the occurrence of either a Final Recipient Transaction Default, Final Recipient Transaction Acceleration or Final Recipient Transaction Restructuring.

"Loss Recovery" means each and every amount, net of recovery and foreclosure costs (if any), recovered or received by the Intermediary, including by way of set-off, in respect of a Covered Final Recipient Transaction in respect of which a Loss had occurred, provided that a payment in respect of such Losses made to the Intermediary under a guarantee given by a Guarantee Institution shall not be treated as a "Recovery" unless otherwise specified in the Intermediary Terms.

Without prejudice to Clause 15.4 (*Title and Security*) and Clause 15.7 (*Credit and Pricing Policy*), the term "Loss Recovery" shall include any amount recovered or received by the Intermediary in respect of a Covered Final Recipient Transaction in respect of which a Loss has occurred (or the right to recover or receive such amount) and which is transferred to a third party (other than a Guarantee Institution) under an obligation of the Intermediary under a Security or other contractual obligation in respect of the relevant Covered Final Recipient Transaction granted by the Intermediary to such third party.

"Material Adverse Effect" means a material adverse effect on the financial condition of a Party which would have an impact on its ability to perform its obligations under this Agreement.

"Maximum Portfolio Volume" means the amount set out in the Intermediary Terms.

"Member States" means any state that is or become a member state of the European Union.

"Minimum Portfolio Volume" means the amount set out in the Intermediary Terms, as the case may be, as may be adjusted in case of early termination of the Availability Period, on a *pro rata temporis* basis.

"Non-Affected Party" has the meaning given to it in Clause 17.1 (Suspension).

"Non-Continuing Eligibility Criteria" has the meaning given to it in Clause 4.1(ii) (Eligibility Criteria).

"Non-Cooperative Jurisdiction" means any jurisdiction that does not cooperate with the European Union in relation to the application of the internationally agreed tax standard (i.e. any jurisdiction classified as "non-compliant" by the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) and its Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes, from time to time, unless otherwise notified by EIF).

"Non-Eligible Final Recipient Transaction" means, at any relevant given time, a Final Recipient Transaction which does not comply with any of the Eligibility Criteria or with any other undertakings, requirements or requests of this Agreement at that time.

"Non-Eligibility Event" has the meaning given to it in Clause 5.2(iii) (Exclusion Process).

"Non-Reference Currency" has the meaning given to it in Clause 9.1 (Exchange Rate – Inclusions, Losses and Recoveries).

"OCT" means an overseas country and territory, as defined in Annex II to the Treaty on the Functioning of the European Union.

"OLAF" means the European Anti-Fraud Office, set up in accordance with the provisions of the Regulation (EC) No 1073/1999 of the European Parliament and of the Council of 25 May 1999 concerning investigations conducted by the European Anti-Fraud Office (OLAF).

"Option 1 Final Recipient Transaction" means a Debt Financing transaction provided by the Intermediary to a Final Recipient which falls within the option 1 category set out in the Intermediary Terms.

"Option 2 Final Recipient Transaction" means a Debt Financing transaction provided by the Intermediary to a Final Recipient which falls within the option 2 category set out in the Intermediary Terms.

"Participating Countries" means at any time (i) the Member States and (ii) any country that is authorised to participate in COSME, in accordance with Article 6 of COSME (each, a **"Participating Country"**).

"Party" means a party to this Agreement.

"Permitted Communication" means any communication under this Agreement which is made by letter or by e-mail or any Portal Communication.

"Permitted Final Recipient Transaction Amendment" means any amendment to the terms of a Final Recipient Transaction which purpose is to improve the collectability of any claims under that Final Recipient Transaction and which is made in accordance with the Intermediary's credit policy.

"Portal Communication" has the meaning given to it in Clause 20.3.

"Portfolio" means the portfolio composed of all the Final Recipient Transactions benefiting from the Guarantee.

"Portfolio Trigger Event" means that on a Portfolio Trigger Event Determination Date, the Actual Portfolio Volume is less than the Portfolio Trigger Volume, if any.

"Portfolio Trigger Event Determination Date" means one or more date(s) during the Inclusion Period specified as such in the Intermediary Terms (if any).

"Portfolio Trigger Volume" means the amount set out in the Intermediary Terms.

"Potential Event of Default" means any event which, with the giving of notice or the lapse of remedy time or both (in each case, to the extent specified in this Agreement), would constitute an Event of Default.

"Reference Currency" means the reference currency set out in the Intermediary Terms.

"Reference Portfolio Volume" means the amount set out in the Intermediary Terms, as the case may be as may be adjusted in case of early termination of the Availability Period, on a *pro rata temporis* basis.

"Relevant EIF Address" means the email address specified in Clause 20.1(i) (Notices) or such other email address notified from time to time by EIF to the Intermediary in writing.

“Relevant FX Rate” means the relevant foreign exchange reference rate displayed by the European Central Bank from time to time on its website (www.ecb.int for the time being) and which is based on the daily consultation procedure between central banks within and outside the European System of Central Banks or, if such rate is not or is no longer available at the relevant time, any replacement to such rate as agreed by the Parties (acting reasonably).

“Report” means the quarterly report to be delivered by the Intermediary to the EIF in the form of Schedule 2A (Form of Report) to this Agreement.

“Report Date” means, 30 calendar days following the last day of the relevant Calendar Quarter; if such calendar day is not a Business Day, the Report Date shall be on the next calendar day which is a Business Day.

“Reserved Amounts” has the meaning given to it in Clause 8.2(iii) (Payment).

“Restricted Sectors” means, subject to the Intermediary Terms, any sector set out in Schedule 9 (Restricted Sectors).

“Restructured Final Recipient Transaction” has the meaning given to it in Clause 12 (Restructuring of Final Recipient Transactions).

“Restructuring Notice” means a notice in writing in respect of the restructuring of Final Recipient Transactions benefiting from the Guarantee, submitted by the Intermediary to the EIF in the form of (or substantially in the form of) Schedule 6 to this Agreement (Form of Restructuring Notice).

“Restructuring Report” means a schedule in the form of Schedule 6A (Form of Restructuring Report) to this Agreement detailing Final Recipient Transactions benefiting from the Guarantee which have been restructured.

“Revolving Transaction” means a Final Recipient Transaction taking the form of a loan instrument pursuant to which a Final Recipient is entitled to use, on a revolving basis, financing made available to it by the Intermediary for a specified period through one or more drawdowns and repayments (including by settling obligations arising from a letter of credit) up to the commitment (including an overdraft line of credit but excluding any credit or loan resulting from the utilisation of credit card limits or factoring).

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

“SME” means a micro, small or medium-sized enterprise in accordance with the Commission Recommendation 2003/361/EC concerning the definition of micro, small and medium-sized enterprises (OJ L124, 20.05.2003, p.36), as amended, restated, supplemented and/or substituted from time to time.

“Termination Date” has the meaning given to it in Clause 18.1 (Term).

“Total Disbursement” has the meaning given to it in Clause 6.2 (Calculation of Covered Losses after adjustment of the Actual Portfolio Volume).

“Total Loss” has the meaning given to it in Clause 6.2 (Calculation of Covered Losses after adjustment of the Actual Portfolio Volume).

“Treaty” means the Treaty on European Union and the Treaty on the Functioning of the European Union (OJ C 83 of 30.3.2010).

“Trigger Event” means any Portfolio Trigger Event and any Jurisdiction Tax Trigger Event.

"Trigger Event Determination Date" means the date upon which the relevant Trigger Event occurs.

"Visibility Requirements" has the meaning given to it in Clause 15.1(i) (Visibility and promotion).

2.2. Interpretation

Other than where otherwise stated, any reference in this Agreement to:

- (i) a **"clause"** or a **"schedule"** is, unless the context otherwise requires, a reference to a Clause of or a Schedule to this Agreement;
- (ii) a **"party"** shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees;
- (iii) **"assets"** includes present and future properties, revenues and rights of every description;
- (iv) **"indebtedness"** includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
- (v) a **"person"** includes any person, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust or partnership (whether or not having separate legal personality) or two or more of the foregoing;
- (vi) a **"regulation"** includes any regulation, rule, official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
- (vii) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted;
- (viii) an Event of Default or a Potential Event of Default is **"continuing"** if it has not been remedied or waived.

Words denoting the singular shall include the plural and vice versa, words denoting one gender shall include the other gender and words denoting persons shall include firms and corporations and vice versa.

Any reference in this Agreement to any statutory provisions or regulations shall be construed as a reference to the statutory provisions or regulations as the same may from time to time be changed by any statutory modification or re-enactment thereof or any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under any such re-enactment.

The Clause headings used in this Agreement are for convenience of reference only and shall not affect the construction of this Agreement.

The Schedules to this Agreement form an integral part of this Agreement.

In the event of any inconsistency between the main body of this Agreement and the Schedules (including, without limitation, the Intermediary Terms), the Schedules shall govern and in the event of any inconsistency between the Intermediary Terms and any other Schedule, the Intermediary Terms shall govern.

2.3. Intermediary Terms

The Parties hereby acknowledge and agree that the specific provisions contained in the Intermediary Terms supplement, modify or replace (as the case may be) other terms of the main body of this Agreement and any other Schedule.

3. GUARANTEE

The EIF hereby issues a guarantee in favour of the Intermediary under the terms of this Agreement which shall take the form of a direct guarantee.

Subject to the terms of this Agreement, the Guarantee covers Final Recipient Transactions complying with the Eligibility Criteria and included in the Portfolio:

- (i) in respect of Losses;
- (ii) at the Guarantee Rate;
- (iii) having regard to the Fixed Recovery Rate (if any);
- (iv) up to the Guarantee Cap Amount; and
- (v) in respect of which a Loss has occurred no later than a period of ten years after the entry into of the relevant Final Recipient Transaction.

4. ELIGIBILITY CRITERIA

4.1. Eligibility Criteria

- (i) The Portfolio shall only include Final Recipient Transactions which meet the criteria set out below (the “Eligibility Criteria”):
 - i. the Final Recipient Eligibility Criteria;
 - ii. the Final Recipient Transaction Eligibility Criteria;
 - iii. the COSME Enhanced Access to Finance Eligibility Criteria; and
 - iv. the Additional Eligibility Criteria (if any).
- (ii) Final Recipient Transactions must comply with the Eligibility Criteria at all times while included in the Portfolio, provided that the requirements set out in :
 - i. paragraphs (i) to (vi) of the definition of “Final Recipient Eligibility Criteria”;
 - ii. paragraphs (i) and (iv) of the definition of “Final Recipient Transaction Eligibility Criteria”; and
 - iii. paragraph (i) of the “COSME Enhanced Access to Finance Eligibility Criteria”(the “Non-Continuing Eligibility Criteria”) must only be satisfied at the date of the document evidencing the relevant Final Recipient Transaction.

4.2. Definitions

For the purposes of the Agreement:

“Final Recipient Eligibility Criteria” means that Final Recipient under the Final Recipient Transaction:

- (i) is an SME;

- (ii) is not subject to collective insolvency proceedings nor fulfils the criteria under its domestic law for being placed in collective insolvency proceedings at the request of its creditors;
- (iii) does not have a substantial focus on one or more Restricted Sectors (which determination shall be made by the Intermediary in its discretion based, without limitation, on the proportionate importance of such sector on revenues, turnover or client base of the relevant Final Recipient);
- (iv) is not delinquent or in default in respect of any other loan or lease either granted by the Intermediary or by another financial institution pursuant to checks made in accordance with the Intermediary's internal guidelines and credit and collection policy;
- (v) is not established in a Non-Cooperative Jurisdiction;
- (vi) is established and operating in a Participating Country or in an OCT linked to the Member State, if applicable, in which the Intermediary is established; and
- (vii) is not performing illegal activities according to applicable legislation in the country of the Intermediary or the Final Recipient (including national, European Union and international legislation, including the Charter of Fundamental Rights of the European Union and the European Convention on Human Rights and its Supplementary Protocols).

"Final Recipient Transaction Eligibility Criteria" means that the Final Recipient Transaction:

- (i) is entered into as a new Final Recipient Transaction with the Intermediary during the Inclusion Period (provided that the refinancing of an existing transaction before the maturity date of such existing transaction shall not be eligible);
- (ii) provides funding for (A) investment in tangible and/or intangible assets; and/or (B) working capital;
- (iii) is a Debt Financing transaction which shall have a fixed repayment schedule or be a Revolving Transaction;
- (iv) provides for a maximum amount of principal committed to be available for utilisation of not more than Euro 150,000 (or, where the Final Recipient Transaction is denominated in a currency other than Euro, the equivalent amount set out in the Intermediary Terms), or, if the maximum amount of principal committed to be available for utilization is in excess of EUR 150,000 (or, where the Final Recipient Transaction is denominated in a currency other than Euro, the equivalent amount set out in the Intermediary Terms), the Intermediary shall verify, on the basis of a checklist to be kept on record by the Intermediary, that the Final Recipient Transaction is not eligible for financing under any of the Innovation Eligibility Criteria and for the avoidance of doubt, in respect of any Final Recipient Transactions having an initial principal amount of less than EUR 150,000 (or, where the Final Recipient Transaction is denominated in a currency other than Euro, the equivalent amount set out in the Intermediary Terms), such verification by the Intermediary shall be required at the time of any amendment to such Final Recipient Transaction which would result in the principal amount under such Final Recipient Transaction being in excess of EUR 150,000 (or, where the Final Recipient Transaction is denominated in a currency other than Euro, the equivalent amount set out in the Intermediary Terms);
- (v) complies with the following thresholds:

- (i) the amount of the Final Recipient Transaction that is guaranteed is up to EUR 1,500,000 (or EUR 750,000 for Final Recipients performing road freight transport) (or, where the Final Recipient Transaction is denominated in a currency other than Euro, the equivalent amount set out in the Intermediary Terms) and the duration of the Final Recipient Transaction is up to five years; or
- (ii) the amount of the Final Recipient Transaction that is guaranteed is up to EUR 750,000 (or EUR 375,000 for Final Recipients performing road freight transport) (or, where the Final Recipient Transaction is denominated in a currency other than Euro, the equivalent amount set out in the Intermediary Terms) and the duration of the Final Recipient Transaction exceeds five years with the guarantee provided for such Final Recipient Transaction being limited to a maximum of 10 years,

as indicated in Article 4 (6) (b) of Commission Regulation (EC) No 1407/2013 on the application of Article 107 and 108 Treaty on the Functioning of the European Union;

- (vi) has minimum scheduled maturity of not less than 12 months;
- (vii) shall not be affected by an Irregularity or fraud;
- (viii) in respect of Final Recipient Transactions in the form of Revolving Transactions only, has a maximum scheduled maturity of 5 years (unless such scheduled maturity is extended as a result of a conversion of the relevant Revolving Transaction in accordance with Clause 4.4 (b) (Conversion));
- (ix) is denominated in the Reference Currency and, as the case may be, any other currency indicated in paragraph 9 of the Intermediary Terms (Currency of Final Recipient Transactions); and
- (x) if the Final Recipient Transaction is a lease, it shall be in the form of a Finance Lease.

“COSME Enhanced Access to Finance Eligibility Criteria” means that the Final Recipient Transaction:

- (i) shall be either an Option 1 Final Recipient Transaction or an Option 2 Final Recipient Transaction, as indicated in the Intermediary Terms; and
- (ii) shall comply with any Additional Eligibility Criteria except as a result of a Permitted Final Recipient Transaction Amendment.

4.3. Included Final Recipient Transactions deemed eligible

Any Final Recipient Transaction that has been included in the Portfolio by the Intermediary pursuant to Clause 5.1 (Inclusion Process) shall automatically be deemed to be an eligible Final Recipient Transaction unless and until it has been excluded from the Portfolio pursuant to Clause 5.2 (Exclusion Process) (without prejudice to the continued application of Clause 4.1(ii)).

4.4. Revolving Transactions

(a) Rollover

Any entry into a new agreement with a new maturity and the same Final Recipient as a replacement of an existing Revolving Transaction but without repayment in full by the Final Recipient of amounts outstanding under the existing Revolving Transaction, shall be treated as an extension of the maturity of the existing Revolving Transaction (and not as the entry into a separate Revolving

Transaction). The maturity of such Revolving Transaction shall be calculated starting from the day on which the existing Revolving Transaction was entered into.

(b) Conversion

If, without repayment in full by the Final Recipient of amounts outstanding under a Revolving Transaction, the terms of such Revolving Transaction included in the Portfolio are modified to the effect that the relevant Final Recipient Transaction no longer takes the form of a Revolving Transaction, including by way of entry into a new contractual agreement or the execution of a contractual amendment (but only if this amendment is a Permitted Final Recipient Transaction Amendment), subject to the other provisions of this Agreement, the resulting Final Recipient Transaction shall continue to be included in the Portfolio (and shall not be treated as a separate Final Recipient Transaction).

(c) Actual Portfolio Volume

Any amendment of the terms of Revolving Transactions as described in this Clause 4.4 shall not affect the calculation of the Actual Portfolio Volume.

(d) Outstanding Principal Amount

Unless otherwise specified, the outstanding principal amount in respect of a Revolving Transaction refers to the amounts disbursed and outstanding under such Revolving Transaction.

5. PORTFOLIO INCLUSION AND EXCLUSION PROCESSES

5.1. Inclusion Process

(i) Subject to the other provisions of this Clause 5.1 and the Intermediary Terms, and provided that EIF has received the documents requested in accordance with Clause 14.2 (Authorised Persons), the Intermediary may include in the Portfolio (for their full principal amount, and not partially) any Option 1 Final Recipient Transactions or any Option 2 Final Recipient Transactions, as applicable, that:

- i. comply with the Eligibility Criteria and other relevant provisions of this Agreement; and
- ii. are entered into during a period (the "**Inclusion Period**") commencing on (and including) the first day of the Availability Period and ending on the day (such day being the "**Inclusion Period End Date**") that is the earlier of:

(X) the later of (A) the last day of the Availability Period (the "**Availability Period End Date**"), or (B) the date which is 6 months following the Availability Period End Date with respect to Final Recipient Transactions which have not been entered into (i.e. in respect of which the signing of the relevant Debt Financing documentation between the Intermediary and the Final Recipient has not taken place) before the Availability Period End Date but (x) have been approved by the Intermediary during the Availability Period; and (y) in respect of which amounts have been drawn down for the first time by Final Recipients within six months following the Availability Period End Date; and

(Y) the Trigger Event Determination Date.

For the avoidance of doubt, the Intermediary may only include either Option 1 Final Recipient Transactions or Option 2 Final Recipient Transactions in the Portfolio.

- (ii) If a Jurisdiction Tax Trigger Event has occurred on the relevant Trigger Event Determination Date then, unless otherwise notified by the EIF to the Intermediary in writing, the last day of the Availability Period shall be then deemed to be such Trigger Event Determination Date and the other provisions of this Agreement shall be construed accordingly. If a Portfolio Trigger Event has occurred on the relevant Trigger Event Determination Date then, if the EIF sends a notification to the Intermediary in writing, the last day of the Availability Period shall be deemed to be such Trigger Event Determination Date and the other provisions of this Agreement shall be construed accordingly. The Intermediary hereby undertakes to notify promptly the EIF upon the occurrence of one or more Trigger Event(s). In case of early termination of the Availability Period, the Minimum Portfolio Volume and the Reference Portfolio Volume, if applicable, will be adjusted on a *pro rata temporis* basis.
- (iii) The Intermediary shall submit an Inclusion Notice by each Report Date in respect of Final Recipient Transaction entered into during the two Calendar Quarters preceding the date of the relevant Inclusion Notice provided that the last Inclusion Notice shall not be sent later than on the Report Date immediately following the Inclusion Period End Date and provided further that only one Inclusion Notice shall be sent for each Calendar Quarter.

In case no Final Recipient Transactions are to be included in the Portfolio during a particular Calendar Quarter, an e-mail stating that no Final Recipient Transactions are to be included shall be sent to the EIF no later than on the relevant Report Date.

- (iv) Upon receipt by the EIF of the signed original of each Inclusion Notice, the Final Recipient Transaction(s) referred to therein shall be included in the Portfolio and shall benefit from the Guarantee, provided that no Final Recipient Transaction(s) shall be so included if an Event of Default related to the Intermediary has occurred and is continuing. For the avoidance of doubt, Final Recipient Transactions so included in the Portfolio shall be deemed to be covered by the Guarantee from the date of the relevant Final Recipient Transaction.
- (v) If the principal amount of Final Recipient Transaction(s) referred to in an Inclusion Notice is such that, as a result of their inclusion in the Portfolio, the Actual Portfolio Volume would exceed the Maximum Portfolio Volume, Final Recipient Transactions will be included in the Portfolio only up to and to the extent that the Actual Portfolio Volume resulting from any such inclusion does not exceed the Maximum Portfolio Volume. The EIF shall have discretion as to which of such Final Recipient Transaction(s) shall be included with a view to reaching the greatest Actual Portfolio Volume.
- (vi) On the same date as sending each Inclusion Notice to the EIF, the Intermediary shall also send the EIF a Report. Each Report shall be sent to the EIF via email at the Relevant EIF Address.

5.2. Exclusion Process

- (i) At any time, the EIF has the right, without any obligation, to verify whether a Final Recipient Transaction complies with the Eligibility Criteria and whether its inclusion in the Portfolio is in compliance with the terms of this Agreement.
- (ii) Subject to Clause 5.2(iii) below, if a Final Recipient Transaction included in the Portfolio is or becomes a Non-Eligible Final Recipient Transaction:

- i. the Intermediary shall upon becoming aware of the same (also by way of the Exclusion Notice sent by the EIF), include such information in the immediately following Report delivered to the EIF, and
- ii. the Guarantor may at any time upon becoming aware of the same (except if it has already been notified thereof by the Intermediary in accordance with Clause 5.2(ii)i) above) notify the Intermediary of the same by sending an Exclusion Notice identifying such Non-Eligible Final Recipient Transaction,

whereupon that Final Recipient Transaction shall be excluded from the Portfolio (such Final Recipient Transaction being an “**Excluded Final Recipient Transaction**”) as of the date on which it became a Non-Eligible Final Recipient Transaction (or, with respect to Eligibility Criteria which were not complied with on the date of inclusion in the Portfolio, on the date on which the relevant Final Recipient Transaction was included in the Portfolio) (any such dates, an “**Exclusion Date**”). On the Exclusion Date, the Actual Portfolio Volume will be reduced *pro tanto*.

(iii) Notwithstanding Clause 5.2(ii) above, if a Final Recipient Transaction included in the Portfolio is or becomes a Non Eligible Final Recipient Transaction (a “**Non-Eligibility Event**”), as a result only of events or circumstances beyond the control of the Intermediary; and the Intermediary becomes aware of any such event or circumstance at any time after the date on which it was included in the Portfolio (and could not, acting diligently, have become aware thereof prior to such date), then the Intermediary may either:

- i. accelerate payment of all amounts owed to it by the relevant Final Recipient under such Final Recipient Transaction or otherwise terminate such Final Recipient Transaction, no later than the Report Date immediately following the date on which it became aware of the same, in which case the relevant Final Recipient Transaction will remain a Covered Final Recipient Transaction from the date on which it was included in the Portfolio (unless it is for any other reason excluded from the Portfolio and ceases to be a Covered Final Recipient Transaction pursuant to this Clause 5.2); or
- ii. decide not to accelerate or terminate the relevant Final Recipient Transaction in accordance with paragraph (i) above, in which case the relevant Final Recipient Transaction shall be excluded in accordance with Clause 5.2(ii).

(iv) In the event that the Intermediary decides to accelerate or terminate the Final Recipient Transaction in accordance with Clause 5.2(iii):

- i. the Intermediary shall be entitled to submit a Guarantee Call in relation to any Losses which arise from such acceleration or termination;
- ii. if at the time of the occurrence of the Non-Eligibility Event, the Intermediary had submitted a Guarantee Call in relation to the relevant Final Recipient Transaction and such Guarantee Call is pending, the Final Recipient Transaction shall continue to be a Covered Final Recipient Transaction for the purpose of that Guarantee Call (and, for the avoidance of doubt, clawback under Clause 10 (Right of Clawback) will not apply with respect to payments already made with respect to such Final Recipient Transaction) and the Intermediary shall be entitled to submit another Guarantee Call in relation to any Losses (not covered by the pending or any previous Guarantee Call)

which may arise from the acceleration or termination of the Final Recipient Transaction,

in each case, subject to and in accordance with Clause 3 (Guarantee) and all other relevant provisions of this Agreement.

(v) If the Intermediary becomes aware:

- i. that a Final Recipient Transaction does not comply with any of the Eligibility Criteria or any other undertakings, requirements or requests of this Agreement, or
- ii. that all commitments made available for utilisation under a Final Recipient Transaction benefiting from the Guarantee are cancelled,

then such information shall be included in the immediately following Report delivered to EIF.

6. ADJUSTMENT OF THE ACTUAL PORTFOLIO VOLUME AND REVISION OF COVERED LOSSES

6.1. Adjustment of the Actual Portfolio Volume

In respect of each Final Recipient Transaction benefiting from the Guarantee, if on the earlier of:

- (i) the end of a disbursement period when amounts are available for utilisation by a Final Recipient, and
- (ii) the date falling three months after the end of the Inclusion Period

(the “Adjustment Date”),

the relevant committed amount of principal has not at any time been fully drawn by a Final Recipient, then the Actual Portfolio Volume shall be adjusted to reflect the maximum amount of principal drawn by the relevant Final Recipient prior to the Adjustment Date. The Intermediary shall reflect any such adjustment in the immediately following Report delivered to EIF.

6.2. Calculation of Covered Losses after adjustment of the Actual Portfolio Volume

In circumstances where:

- (i) principal amounts that have previously never been drawn are drawn under a Final Recipient Transaction after the Adjustment Date;
- (ii) the Intermediary suffers a Loss after such date; and
- (iii) the maximum principal amount drawn prior to the Adjustment Date (the “Covered Disbursement”) is lower than the principal amount drawn on the date of such Loss (the “Total Disbursement”),

the amount of such Loss (the “Total Loss”) covered by the Guarantee (the “Covered Loss”) shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\text{CoveredLoss} = \text{TotalLoss} \times \text{GuaranteeRate} \times \frac{\text{CoveredDisbursement}}{\text{TotalDisbursement}}$$

7. END OF THE INCLUSION PERIOD NOTICE

Within six calendar months of the Inclusion Period End Date as specified in Clause 5.1 (Inclusion Process), the EIF will send a notice to the Intermediary (the “End of Inclusion Period Notice”) stating, inter alia, the Actual Portfolio Volume, the Guarantee Cap Rate and the Guarantee Cap Amount, such amounts being based on the last Report sent to the EIF prior to the date of such notice. For the avoidance of doubt, amounts stated in the End of Inclusion Period Notice reflect the position as at the date of the notice only. The Actual Portfolio Volume, the Guarantee Cap Rate and the Guarantee Cap Amount may be adjusted in accordance with applicable provisions of this Agreement following the date of the End of Inclusion Period Notice.

8. GUARANTEE CALLS

8.1. Form

- (i) Guarantee Calls shall:
 - i. be in the form (or substantially in the form) of Schedule 4 to this Agreement (Form of Guarantee Call), duly completed and signed by an Authorised Person listed in the evidence of authority provided to the Guarantor in accordance with Clause 14.2(i)ii, or as the case may be, Clause 14.2(ii);
 - ii. relate to a Final Recipient Transaction(s) (A) which complies with the Eligibility Criteria, and (B) which has been included in the Portfolio in accordance with the terms of this Agreement;
 - iii. be sent on a Report Date (but no later than on the Termination Date);
 - iv. relate to one or more Covered Final Recipient Transactions;
 - v. be accompanied by a statement of the Intermediary certifying that the Final Recipient Transaction to which the Guarantee Call relates complies with all Eligibility Criteria and other relevant provisions of this Agreement;
 - vi. be accompanied by a statement of the Intermediary certifying that the Intermediary has suffered a Loss;
 - vii. be accompanied by a Guarantee Call Schedule (such schedule shall be sent to the EIF via email to the Relevant EIF Address);
 - viii. be in respect of an amount calculated taking into account, (A) the Fixed Recovery Rate (if any), (B) Loss Recoveries (if any); (C) the Guarantee Cap Amount, (D) the Guarantee Rate, and (E) the exchange rate mechanism set out in Clause 9 (Exchange Rate) and in the Intermediary Terms (if any, and if applicable);
 - ix. state (A) the amount claimed, and (B) the bank account where payment is requested (in IBAN format together with the SWIFT Code); and
 - x. be sent to EIF either (i) by way of letter in accordance with Clause 20 (Notices) in signed original form or (ii) by way of email in accordance with Clause 20 (Notices) as a legible pdf-scan of the signed original.
- (ii) The EIF may at any time, at its sole discretion, request information regarding the Guarantee Call. The Intermediary undertakes to promptly provide the EIF with any such further information, provided that the Guarantor may not suspend any payment under the Guarantee on the sole basis that it has not received such information.

8.2. Payment

- (i) All payments to be made by the EIF to the Intermediary under this Agreement shall be made in the Reference Currency.
- (ii) Subject to it receiving Guarantee Calls in accordance with Clause 8.1(i) above and to the terms of this Agreement, within 60 calendar days of the EIF receiving each Guarantee Call, or where an Early Termination Date has occurred, within one calendar month of the Early Termination Date, the EIF shall pay any amounts claimed under the Guarantee in the Calendar Quarter relating to such Guarantee Call. This payment will be based on the calculation made by EIF on the basis of the last Report received.

Any payment which is due to be made on a day that is not a Business Day shall be made on the next Business Day.

- (iii) If payment of all amounts requested under Guarantee Calls received in any Calendar Quarter would result in the Guarantee Cap Amount being exceeded, then payments will be made up to the Guarantee Cap Amount only. The EIF shall have discretion as to which of such amounts shall be paid, subject always to the Guarantee Cap Amount.

Any amounts claimed under Guarantee Calls which are not paid in any Calendar Quarter (the payment of which would have resulted in the Guarantee Cap Amount being exceeded) shall be referred to as “**Reserved Amounts**”.

Upon the adjustment, if any, of the Actual Portfolio Volume, the EIF shall pay Reserved Amounts up to the revised Guarantee Cap Amount within 60 calendar days of the date it receives the Report evidencing such revised Guarantee Cap Amount.

The EIF may set off any payment due from the Intermediary under this Agreement against any payment due by it to the Intermediary, regardless of the place of payment.

9. EXCHANGE RATE

9.1. Exchange Rate – Inclusions, Losses and Recoveries

In case a Final Recipient Transaction is denominated in a currency other than the Reference Currency (a “**Non-Reference Currency**”) or a Loss occurs in a Non-Reference Currency or a Loss Recovery is in a Non-Reference Currency, the following exchange rate mechanism shall apply, subject to the provisions contained in the Intermediary Terms (if any):

- (i) For the purpose of including a Final Recipient Transaction in the Portfolio, the Reference Currency equivalent of any amounts denominated in a Non-Reference Currency shall be determined by the EIF using the Relevant FX Rate at the latest on the Effective Date.
- (ii) For the purpose of paying amounts claimed by the Intermediary under the Guarantee, the Reference Currency equivalent of any amounts denominated in a Non-Reference Currency referred to in any Guarantee Call shall be determined by the EIF using the Relevant FX Rate on the date that is not earlier than four Business Days prior to the date of payment by EIF to the Intermediary. The Relevant FX Rate shall be notified by the EIF to the Intermediary upon payment by EIF.
- (iii) For the purpose of paying Loss Recoveries to the EIF (if applicable), the Reference Currency equivalent of Loss Recoveries payable to the EIF denominated in a Non-Reference Currency shall be determined by the Intermediary using the Relevant FX Rate on the date that is not

earlier than four Business Days prior to the date of payment by the Intermediary to EIF. The Relevant FX Rate shall be notified by the Intermediary to the EIF upon payment by the Intermediary.

9.2. Exchange Rate – Eligibility Criteria

In case the Final Recipient Transaction is denominated in a currency other than Euro (the "Final Recipient Transaction Currency") for the purpose of determining compliance with the Eligibility Criteria, the Euro equivalent of any amounts denominated in the Final Recipient Transaction Currency shall be determined by the EIF at the latest on the Effective Date.

10. RIGHT OF CLAWBACK

The EIF shall be entitled to be repaid by the Intermediary the amounts set out in this Clause 10 (Right of Clawback). In particular, within ten Business Days of the EIF giving notice to the Intermediary or the Intermediary itself being aware of amounts owing, the Intermediary shall repay to the EIF the following:

- (i) any amount paid under the Guarantee in excess of the Guarantee Cap Amount;
- (ii) any amount paid in excess of the Loss(es) to be paid by the EIF pursuant to this Agreement;
- (iii) any amount paid under the Guarantee if at any time after the Inclusion Period End Date, the Actual Portfolio Volume does not exceed the Reference Portfolio Volume (such circumstances resulting in termination of this Agreement pursuant to Clause 18.1 (Term));
- (iv) any amount paid under the Guarantee if this Agreement is terminated in circumstances where the Actual Portfolio Volume has not exceeded the Reference Portfolio Volume on the date of termination, provided that, for the avoidance of doubt, if any other provision of this Clause 10 (Right of Clawback) provides that interest is applicable to such amounts, then such interest shall be applied;
- (v) any amount paid under the Guarantee in relation to an Excluded Final Recipient Transaction, together (in each of (iii) to (v) above) with interest to be calculated at the Interest Rate which shall accrue from the date of payment by the EIF until the date of the repayment to the EIF;

All payments to be made by the Intermediary under this Agreement shall be calculated and be made without (and free and clear of any deduction for) set-off or counterclaim and shall be made in the Reference Currency.

11. LOSS RECOVERIES

11.1. Fixed Recovery Rate

In respect of each Loss the amount to be paid by the EIF under the Guarantee shall be reduced by the Fixed Recovery Rate (if any).

11.2. Loss Recoveries

In case no Fixed Recovery Rate is set out in the Intermediary Terms, the following shall apply:

- (i) subject to the provisions of Clauses 11.2(ii) and 11.2(iv), the EIF shall be entitled to receive a percentage of each Loss Recovery equal to the Guarantee Rate, provided that if a Loss relates to a Final Recipient Transaction where amounts have been drawn after the

Adjustment Date, the percentage of each Loss Recovery the EIF shall be entitled to receive shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Guarantee Rate} \times (\text{Covered Disbursement} / \text{Total Disbursement})$$

The Intermediary shall pay any such amount to the EIF into the bank account and with the communication details specified in the Intermediary Terms, within three months of the end of each Calendar Quarter in which Loss Recoveries are received by the Intermediary;

- (ii) if Loss Recoveries are recovered or received by the Intermediary in connection with a Loss for which a Guarantee Call has already been sent by the Intermediary, the Intermediary shall send to the EIF a loss recovery report, substantially in the form of Schedule 5A (form of Loss Recoveries Report) at any relevant time but not later than 30 days after the end of each calendar quarter in which such Loss Recoveries are recovered or received by the Intermediary. The Intermediary shall pay any relevant amount to the EIF into the bank account specified in the Intermediary Terms within three months of the end of each calendar quarter in which such Loss Recoveries are recovered or received by the Intermediary, provided that the Intermediary shall not be required to make such payment earlier than at the time the EIF makes the payment in respect of such Guarantee Call;
- (iii) the EIF shall not be entitled to receive any part of a Loss Recovery if all amounts paid by the EIF under the Guarantee in respect of the Loss related to such Loss Recovery have been repaid by the Intermediary pursuant to Clause 10(iv) – 10(v) (Right of Clawback);
- (iv) the EIF shall not be entitled to receive any part of a Loss Recovery if it would result in all payments by the Intermediary to the EIF pursuant to Clause 10 (Right of Clawback) or this Clause 11.2 exceeding all amounts paid by the EIF under the Guarantee in respect of Losses;
- (v) the EIF's claims will rank *pari passu* with the Intermediary's claims with regard to any Loss Recoveries. The Guarantee Institution's claims (if any) with regard to any Recoveries may not rank senior to the Guarantor's claims to such Loss Recoveries;
- (vi) the Intermediary shall use its best efforts to maximise Loss Recoveries in accordance with its internal guidelines and procedures;
- (vii) if any Loss Recoveries are paid to the EIF, the aggregate net payments deemed to be made by the EIF under the Guarantee shall be reduced accordingly;
- (viii) if any Loss Recoveries are paid to the EIF, the Guarantee Cap Amount shall be replenished, so that the EIF may be liable to pay under the Guarantee an additional amount (including any Reserved Amounts) equal to such Loss Recoveries (up to the Guarantee Cap Amount);
- (ix) the EIF hereby appoints the Intermediary, who accepts, to exercise the EIF's rights for the recovery of amounts paid following a Guarantee Call (either by way of subrogation or otherwise), including, without limitation:
 - i. to be indemnified by a Final Recipient or any other party;
 - ii. to claim any contribution from any other guarantor of any Final Recipient's obligations; and/or
 - iii. to take the direct or indirect benefit (in whole or in part and whether by way of subrogation or otherwise) of any rights under the Final Recipient Transactions or of

any other guarantee or security taken pursuant to, or in connection with, the Final Recipient Transactions;

- (x) if the Intermediary receives any benefit, payment or distribution in relation to amounts paid by the EIF under the Guarantee, it shall hold that benefit, payment or distribution to the extent necessary to enable all amounts (including, without limitation, any Loss Recovery) which may be or become payable to the EIF by the Intermediary under or in connection with this Agreement to be repaid in full, and shall promptly pay or transfer the same to the EIF or as the EIF may otherwise direct; and
- (xi) For any amount recovered or received by the Intermediary in respect of a Covered Final Recipient Transaction in respect of which a Loss has occurred (or the right to recover or receive such amount) and (a) such amount is transferred to a third party (other than a Guarantee Institution) under an obligation of the Intermediary under a Security or other contractual obligation in respect of the relevant Covered Final Recipient Transaction granted by the Intermediary to such third party, and (b) such transfer reduces the amount of Loss Recoveries available to be shared with the EIF, the Intermediary shall increase the Loss Recoveries by an amount equal to the amount paid to the third party.

Nothing in this Clause 11.2 shall prevent the EIF from exercising in its own name any rights and remedies available to it under this Agreement or applicable law.

12. RESTRUCTURING OF FINAL RECIPIENT TRANSACTIONS

12.1. Restructured Final Recipient Transactions

Subject to the other provisions of this Clause 12, if a Final Recipient Transaction benefiting from the Guarantee (the “Initial Final Recipient Transaction”) is restructured following a Final Recipient Transaction Acceleration, a Final Recipient Transaction Default or a Final Recipient Transaction Restructuring (such restructured Final Recipient Transaction, a “Restructured Final Recipient Transaction”), then the Restructured Final Recipient Transaction may continue to benefit from the Guarantee if:

- (i) the Restructured Final Recipient Transaction is linked to and restructures outstanding principal amounts under an Initial Final Recipient Transaction which had benefited from the Guarantee immediately prior to the date of the relevant Restructured Final Recipient Transaction; and
- (ii) at the date of the Restructured Final Recipient Transaction, all Eligibility Criteria are complied with, other than the Non Continuing Eligibility Criteria.

For the purposes of this Clause, “Initial Final Recipient Transaction” shall mean the initial Final Recipient Transaction which benefited from the Guarantee (i.e. prior to any restructuring).

12.2. Restructured Final Recipient Transactions – Extent of the Guarantee's Cover

The Guarantee shall cover Restructured Final Recipient Transactions subject to the following conditions:

- (i) the Guarantee shall in no event cover any Losses unless the Loss has occurred on or before the tenth anniversary of the date of the document evidencing the relevant Initial Final Recipient Transaction;

- (ii) in no circumstances shall the EIF's exposure in respect of a Restructured Final Recipient Transaction exceed the Initial Final Recipient Transaction outstanding principal and interest amounts which the EIF was liable to cover under the Guarantee at the earlier of (i) immediately prior to execution of the Restructured Final Recipient Transaction, and (ii) the date of a Final Recipient Transaction Acceleration, a Final Recipient Transaction Default or a Final Recipient Transaction Restructuring under the Initial Final Recipient Transaction;
- (iii) in cases where an Initial Final Recipient Transaction is merged with other financing transactions (which may or may not be covered under the Guarantee) as part of a restructuring, the EIF's exposure under the merged Restructured Final Recipient Transaction shall not exceed the Initial Final Recipient Transaction outstanding principal and interest amounts which the EIF was liable to cover under the Guarantee at the earlier of (i) immediately prior to the execution of the Restructured Final Recipient Transaction, and (ii) the date of a Final Recipient Transaction Acceleration, a Final Recipient Transaction Default or a Final Recipient Transaction Restructuring under the Initial Final Recipient Transaction;
- (iv) the EIF's entitlement to Loss Recoveries shall remain as provided for under Clause 11 (Recoveries) such that, unless a Fixed Recovery Rate is set out in the Intermediary Terms, at all times the EIF's claims shall rank *pari passu* with the Intermediary;
- (v) all relevant provisions of this Guarantee Agreement shall continue to be applicable (including, but not limited to Clauses 3 (Guarantee), 5.2 (Exclusion Process), 8 (Guarantee Calls), 9 (Exchange Rate), 10 (Right of Clawback), 11 (Recoveries), 15 (General Undertakings) and 15.10 (Data Protection)); and
- (vi) the Guarantee's cover of Restructured Final Recipient Transactions pursuant to this Clause 12 shall not increase or otherwise affect the Actual Portfolio Volume.

12.3. Restructuring Notice and Report

- (i) For Restructured Final Recipient Transactions to benefit from the Guarantee, the Intermediary shall submit to the EIF a restructuring notice in the form set out in Schedule 6 (a "Restructuring Notice") together with a restructuring report in the form of Schedule 6A (a "Restructuring Report").
- (ii) Restructuring Notices and Restructuring Reports shall be sent by the Intermediary to the EIF on a Report Date within the Calendar Quarter following the Calendar Quarter during which the relevant Restructured Final Recipient Transaction was entered into or amended.
- (iii) Upon receipt by the EIF (i) by way of letter in accordance with Clause 20 (Notices) of the signed original of each Restructuring Notice and Restructuring Report or (ii) by way of email in accordance with Clause 20 (Notices) of a legible pdf-scan of the signed original of each Restructuring Notice and Restructuring Report, the Restructured Final Recipient Transactions referred to therein shall benefit from the Guarantee, provided that no Restructured Final Recipient Transaction shall so benefit if an Event of Default related to the Intermediary has occurred and is continuing.

13. REPRESENTATIONS

The Intermediary and the EIF make the representations and warranties set out in Schedule 7 to this Agreement (Representations).

14. INFORMATION UNDERTAKINGS

14.1. General

The Intermediary shall promptly supply to the EIF any information that the EIF may reasonably require in order to verify compliance with this Agreement and/or any other requirement imposed by the Commission, including, but not limited to, information relating to compliance with the Eligibility Criteria and the Intermediary's financial condition, legal, tax, compliance and accounting situation and operations.

14.2. Authorised Persons

- (i) The Intermediary shall not be allowed to include any Final Recipient Transactions in the Portfolio until the EIF has received:
 - i. evidence of the authority of each person who, on behalf of the Intermediary, signed this Agreement, together with specimen signatures as further specified in Schedule 1; and
 - ii. a list of persons with authority to sign Guarantee Calls and other notices and requests under this Agreement and to otherwise act as the Intermediary's representative in the performance of this Agreement ("**Authorised Persons**"), together with evidence of such authority and specimen signatures.
- (ii) In the event of any change of the Authorised Persons, the Intermediary shall promptly send the EIF an updated list, together with evidence of authority and specimen signatures.

14.3. Evaluation

- (i) The Intermediary shall respond to any reasonable information requests in the context of an evaluation of the EU Guarantee for Debt Financing carried out by the Commission and, possibly, jointly with the EIF.
- (ii) The Intermediary undertakes to include in the legal documentation concerning each Final Recipient Transaction an undertaking by the relevant Final Recipient to cooperate in any evaluation mentioned in (i) above.

14.4. "Know Your Customer" Checks

If:

- (a) the implementation or introduction of or any change in (or in the interpretation, administration or application of) any law or regulation after the date of this Agreement;
- (b) any change in the status of the Intermediary or the composition of the shareholders of the Intermediary after the date of this Agreement; or
- (c) a proposed assignment or transfer by the EIF of any of its rights or obligations under this Agreement prior to such assignment or transfer,

obliges the Guarantor (or any potential transferee) to comply with "know your customer" or similar identification procedures (whether those procedures are applied voluntarily by the EIF or pursuant to any applicable law or regulation) in circumstances where the necessary information is not already available to the EIF, the Intermediary shall promptly upon the request of the EIF supply, or procure the supply of, such documentation and other evidence as is reasonably requested by the EIF (for itself or on behalf of any prospective new Guarantor) in order for the EIF or any prospective new Guarantor to carry out and be satisfied with the results of all necessary "know your customer" or

other checks in relation to any relevant person pursuant to the transaction contemplated in this Agreement.

15. GENERAL UNDERTAKINGS

15.1. Promotion of the LGF by the Intermediary

(i) Visibility and promotion

The Intermediary hereby undertakes to ensure that the contractual documentation relating to any Final Recipient Transaction that benefits from the Guarantee or the cover letter accompanying such documents explicitly and prominently includes the following wording (or the relevant translation set out in the Intermediary Terms): *"This financing is made possible through the support of the EU guarantee for Debt Financing with the financial backing of the European Union under the Loan Guarantee Facility established under Regulation (EU) No 1287/2013 of the European Parliament and the Council establishing a Programme for the Competitiveness of Enterprises and small and medium enterprises (COSME) (2014-2020)."*, and ensure that such wording is duly acknowledged by each Final Recipient.

The Intermediary further undertakes to ensure that its specific press releases, promotional material, information given to the stakeholders, promotion campaigns, information on its webpage(s), and any alternative means of communication, any publicity material, official notes, reports, publications relating to the financing supported by this Agreement shall include the EIF logo and the European Union emblem (twelve yellow stars on a blue background) in a format at least as prominently as their own logo (and the European Union emblem at least prominent as the EIF logo), and a statement that the supported financing *"benefits from the support of the European Union under the Loan Guarantee Facility established under Regulation (EU) No 1287/2013 of the European Parliament and the Council establishing a Programme for the Competitiveness of Enterprises and small and medium enterprises (COSME) (2014-2020)."* (or the relevant translation set out in the Intermediary Terms) (the **"Visibility Requirements"**). The Intermediary undertakes to give similar prominence to the roles of the EC, EIF and itself in such communication materials.

The Intermediary acknowledges the importance of the Visibility Requirements and publicising the LGF, and shall use its reasonable efforts (subject always to the Visibility Requirements) to involve its communication, promotion and/or marketing departments or officers (if any) in promoting the LGF.

The Intermediary further undertakes to comply with any other visibility and promotion requirements set out in the Intermediary Terms.

The Intermediary further undertakes to follow the rules and conventions set out at <http://europa.eu/about-eu/basic-information/symbols/flag/> when displaying the European Union emblem.

(ii) Website

The Intermediary undertakes to create a dedicated section on its website which provides the following information, or a clear link to such information: (a) the type of finance offered; (ii) the name of the product supported through the LGF; (iii) a description of the key eligibility criteria; (iv) the investment focus (if applicable); and (v) information on the application procedure.

(iii) Publication of Information

The EIF shall publish on its website information on Intermediaries and Final Recipients supported under the Guarantee including:

- (i) the name, nature and purpose of the offered Final Recipient Transaction;
- (ii) the name and address of the Intermediary, the type of financial support received under the Guarantee and the Guarantee Cap Amount in the Reference Currency; and
- (iii) where the amount of financial support received by the relevant Final Recipient under a Final Recipient Transaction exceeds €150,000, the name, address and country of establishment of each Final Recipient, and the type of financial support received under the Final Recipient Transaction in each case;

except if either:

- (i) it would be illegal to do so under applicable laws and regulations, or
- (ii) prior to receipt of financial support in connection with this Agreement, the Intermediary informs the EIF in writing or the relevant Final Recipient informs the Intermediary in writing that such publication risks harming its commercial interest or risks threatening the rights and freedom of the individuals concerned as protected by the Charter of Fundamental Rights of the European Union; or
- (iii) the Final Recipient is a natural person.

With a view to promoting the LGF, the EIF may use or publish information related to the Intermediary in its possession which is not commercially sensitive in press releases on any website of the EIF and/or the Commission. The Intermediary hereby undertakes to promptly provide the EIF with suitable web-based information, including, but not limited to, contact details for publication on such website.

15.2. Reporting

(i) Quarterly Report

From the Effective Date until the expiry or termination of this Agreement, the Intermediary shall send a Report to the EIF on each Report Date. The Intermediary shall send each Report to the EIF via email at the Relevant EIF Address.

(ii) Case Studies

The Intermediary shall, within 24 calendar months of the start of the Availability Period, supply to the EIF at least two case study reports (each a “**Case Study**”), each in respect of a different Final Recipient which has been successfully created or whose business has grown (in terms of jobs created, product range, turnover, international development, including through transfer of business) since it entered into a Final Recipient Transaction covered by this Guarantee

The Intermediary undertakes to inform each Final Recipient in respect of which the Intermediary prepares a Case Study that: (a) the information contained in the Case Study may be passed to the EIF, the Commission and/or contractors of the Commission, and/or

published; and (b) the Commission and/or contractors of the Commission may contact the Final Recipient so that its business case can be used to produce audio visual or print publications for the promotion of the COSME programme.

(iii) Other Reporting Obligations

The Intermediary shall promptly supply to the EIF any document or report which is reasonably requested by the EIF (whether for itself or on behalf of the Commission) to enable the EIF to comply with its reporting obligations vis-à-vis the Commission.

15.3. Monitoring and Audit

(i) Access to Premises, Books and Records

To enable the monitoring, control and auditing of the correct use of the European Community's funds, the compliance with the provisions of this Agreement, the Intermediary acknowledges and agrees that the EIF, agents of the EIF, the European Court of Auditors, the Commission, the agents or contractors of the Commission including the European Anti-Fraud Office, the European Investment Bank and/or any other European Union institution or body which is entitled to verify the use of this Agreement in the context of COSME (together, the "Authorised Entities" and each an "Authorised Entity") shall have the right to carry out controls and audits and to request information and documentation in respect of this Agreement and its execution, including without limitation for the purposes of evaluating the COSME programme. The Intermediary shall permit monitoring visits and inspections by any Authorised Entity of its business operations, books and records. As these controls may include on the spot checks and inspections of the Intermediary, the Intermediary shall permit access to its premises to any Authorised Entity during normal business hours. In case of outsourcing of certain activities by the Intermediary, the Intermediary undertakes that all documents, files and information relating to this Guarantee will be made available at its premises for monitoring and audit purposes.

In addition, the Intermediary undertakes to include in the legal documentation concerning each Final Recipient Transaction the exact wording as follows (or the relevant translation set out in the Intermediary Terms):

"The counter party acknowledges and agrees that the European Investment Fund, the agents of the EIF, the Court of Auditors of the European Community, the Commission, the agents or contractors of the Commission including OLAF, the European Investment Bank and/or any other European Union institution or body which is entitled to verify the use of this Agreement in the context of COSME (together, the "Authorised Entities" and each an "Authorised Entity") shall have the right to carry out controls and audits and to request information and documentation in respect of this agreement and its execution, including without limitation for the purposes of evaluating the COSME programme. The counter party shall permit monitoring visits and inspections by any Authorised Entity of its business operations, books and records. As these controls may include on the spot checks and inspections of the counter party, the counter party shall permit access to its premises to any Authorised Entity during normal business hours."

The EIF is not bound to monitor or verify, and shall not be responsible for monitoring or verifying, the use of any financing granted by the Intermediary to Final Recipients or utilised from time to time by the Final Recipient, in each case, under the Final Recipient Transactions. Notwithstanding this, the EIF may, at any time, request information from the Intermediary to enable the EIF to verify

whether a Final Recipient Transaction complies with the Eligibility Criteria and whether its inclusion in the Portfolio is in compliance with the terms of this Agreement. The Intermediary shall supply to the EIF any such information requested by the EIF.

(ii) Maintenance of Records

- (i) The Intermediary undertakes and shall procure that each Final Recipient undertakes, to prepare, update and maintain available for the Authorised Entities the following documentation:
 - (A) information necessary to verify that the use of the European Community's funds is in compliance with the relevant requirements set by this Agreement, including, without limitation, the compliance of the Portfolio with the Eligibility Criteria;
 - (B) information necessary to verify the proper implementation of the terms of this Agreement into the Final Recipient Transactions;
 - (C) information regarding the payment and recovery processes; and
 - (D) any other information reasonably required by the Authorised Entities.
- (ii) Unless otherwise specified in the Intermediary Terms the Intermediary undertakes to maintain and to be able to produce (including for inspection by any Authorised Entity) all documentation related to the implementation of this Agreement for a period of seven (7) years after the termination of this Agreement in accordance with Clause 18.1 (Term).
- (iii) Unless otherwise specified in the Intermediary Terms, the Intermediary undertakes to include in the legal documentation concerning each Final Recipient Transaction undertakings from the Final Recipients equivalent to those set out in Clause 15.3 (ii)ii, for a period of seven (7) years after the termination of the relevant Final Recipient Transaction.
- (iv) If any deficiencies in the maintenance of records are identified by the Authorised Entities, the Authorised Entities shall inform the Intermediary of such deficiencies and the Intermediary hereby undertakes to (and shall ensure that each Final Recipient undertakes to) promptly, and in any event no later than three months after being informed of such deficiencies, comply with the instructions given by the Authorised Entities and provide any additional information reasonably requested by the Authorised Entities.
- (v) The Intermediary shall promptly bring to the attention of the EIF any issue identified by the Intermediary that it reasonably considers to be material, including, without limitation, any systemic issue and any breach of the agreed Eligibility Criteria, that may require action by the EIF, including, but not limited to, those having a financial impact on the ability of the Intermediary to perform its obligations under this Agreement.

(iii) Authorisations

The Intermediary shall promptly obtain, comply with and do all that is necessary to maintain in full force and effect any authorisation required under applicable law or regulation to enable it to perform its obligations under this Agreement and to ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence in its jurisdiction of incorporation of this Agreement.

(iv) **Compliance and Eligibility of the Final Recipients**

The Intermediary undertakes to monitor each Final Recipient's compliance with:

- (i) the Final Recipient Eligibility Criteria; and
- (ii) the terms of the legal documentation concerning each Final Recipient Transaction entered into with that Final Recipient.

15.4. Title and Security

- (a) The Intermediary represents on the date on which it sends a Guarantee Call that it has good title to the Covered Final Recipient Transaction to which such Guarantee Call relates and that such Covered Final Recipient Transaction is free and clear of any Security on such date.
- (b) The Intermediary undertakes on any date on which it sends a Guarantee Call and at all times thereafter until the expiry of the Guarantee that it shall not create nor permit to subsist any Security over any Covered Final Recipient Transaction to which a Guarantee Call relates.

15.5. Compliance with Laws

- (i) The Intermediary shall comply in all respects with all laws and regulations (whether national laws and regulations or laws and regulations of the European Union) to which it may be subject, the breach of which may (i) adversely impact the performance of this Agreement; or (ii) adversely prejudice the interests of the EIF, the Commission or the European Investment Bank.
- (ii) The Intermediary shall not commit any Irregularity or fraud (including any Fraud Affecting the EU's Financial Interests).
- (iii) Without prejudice to the Clauses 15.5(i) and 15.5(ii), the Intermediary undertakes to (i) at all times comply with relevant standards and applicable legislation on the prevention of money laundering, the fight against terrorism and the fight against tax fraud and (ii) not (other than as a result only of events or circumstances beyond the control of the Intermediary) be established in a Non-Cooperative Jurisdiction. In case the status of a jurisdiction changes after the Effective Date, this change in status shall only be applicable to Final Recipient Transactions that have been entered into on or after the date of such change.
- (iv) The Intermediary shall include in the documentation applicable to each Final Recipient Transaction included in the Portfolio:
 - i. undertakings from the Final Recipient equivalent to those contained in Clauses 15.5(i), 15.5(ii) and 15.5(iii); and
 - ii. representations, warranties and undertakings from the Final Recipient for the purpose of ensuring that each Final Recipient Transaction forming part of the Portfolio shall comply at any relevant time with the Eligibility Criteria in accordance with this Agreement,

provided that the Intermediary shall inform the EIF in writing promptly upon becoming aware of any breach of any such representations, warranties and undertakings, as the case may be, by the relevant Final Recipient.

15.6. Intermediary Exposure to Final Recipient Transactions

The Intermediary undertakes at all times until the expiration of the Guarantee that:

- (i) it shall maintain an economic exposure of at least 20% of the outstanding principal amount of the Portfolio (the “**Relevant Portion**”); and
- (ii) it shall not enter into any credit support, guarantee or other transfer of risk arrangements with respect to the Relevant Portion (except for any collateral that may be granted by the Final Recipient to the Intermediary).

15.7. Credit and pricing policy

The Intermediary shall comply with its pricing policy as set out in its internal guidelines, in force at the signature date of the relevant Final Recipient Transaction.

The Intermediary shall not make any amendment to its credit policy that result in a negative pricing discrimination of any Final Recipient Transaction.

15.8. Prohibited situation

For any Final Recipient that receives financing in excess of €600,000 (or an amount in the Reference Currency, as indicated in the Intermediary Terms), the Intermediary undertakes to obtain a representation from such Final Recipient that it is not in a Final Recipient Prohibited Situation.

15.9. Enhanced access to finance

The Intermediary undertakes:

- (i) to use its best efforts to ensure that the Actual Portfolio Volume reaches the Maximum Portfolio Volume;
- (ii) to include in the Portfolio either Option 1 Final Recipient Transactions or Option 2 Final Recipient Transactions, but not both; and
- (iii) to comply with the Additional Eligibility Criteria and undertakings in respect of Enhanced Access to Finance set out in the Intermediary Terms (if any).

15.10. Data protection

- (i) With reference to Regulation (EC) No 45/2001 of the European Parliament and of the Council, dated 18 December 2000, as amended, relating to the protection of individuals with regard to the processing of personal data by the European Community institutions and bodies and of the free movement of such personal data (OJ L008, 12.01.2001, p.1) (the “**Data Protection Regulation**”), the Intermediary undertakes to ensure that Final Recipients under a Final Recipient Transaction included in the Portfolio are informed in writing of the following:
 - i. that pursuant to Article 5(a) of the Regulation, the name, address and purpose of the Final Recipient and other personal data information in connection with the relevant Final Recipient Transaction will be communicated to the EIF and/or the Commission;

- ii. that any personal data communicated to the EIF and/or the Commission will be stored until 7 years after the Termination Date;
- iii. that requests by a Final Recipient to verify, correct, delete or otherwise modify personal data communicated to the EIF and/or the Commission, as the case may be, should be addressed to the EIF and/or the Commission, as applicable, at the following address:
 - in respect of the EIF: the address set out in Clause 20.1 (Communications in writing and address); and
 - in respect of the Commission:
Commission Européenne
Directorate General Economic and Financial Affairs
L-2920 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
Attention: Head of Unit L2 – EIF Programme Management

Such requests shall be treated as described in Articles 13 to 19 of the Regulation in its Section 5: “Rights of the Data Subject”; and

- iv. that pursuant to Article 32, paragraph (2) of the Regulation, a Final Recipient may lodge a complaint with the European Data Protection Supervisor if he or she considers that his or her rights under Article 286 of the Treaty establishing the European Community have been infringed as a result of the processing of personal data by the EIF and/or the Commission.
- (ii) For the avoidance of doubt, any reference to personal data in this Clause 15.10 (Data protection) shall mean personal data as defined in the Data Protection Regulation.

15.11. Compliance with Anti-Fraud Policy

The Intermediary acknowledges the Anti-Fraud Policy which sets out the policy of EIF for preventing and deterring corruption, fraud, collusion, coercion, obstruction, money laundering and terrorist financing and undertakes to support investigations performed by the EIF or the European Investment Bank in connection with actual or suspected prohibited conduct. The Intermediary further acknowledges that the Guarantor may notify it of any amendments thereof and in such case(s), following such notification(s), the Parties will consult with each other in order to investigate whether the Intermediary is in the position to undertake the same obligation as above in respect of the amended Anti-Fraud Policy.

16. EVENTS OF DEFAULT

Each of the events or circumstances set out in this Clause 16 is an Event of Default.

Each Party shall notify the other Party of any Event of Default or Potential Event of Default relating to itself (and the steps, if any, being taken to remedy it) promptly upon becoming aware of its occurrence.

16.1. Non-payment

A Party does not pay on the due date any amount payable pursuant to this Agreement at the place and in the currency in which it is expressed to be payable unless its failure to pay is caused by:

- (i) an administrative or technical error; and
- (ii) payment is made within two (2) Business Days of its due date.

16.2. Other obligations

- (i) A Party does not comply in any material respect with any provision of this Agreement (other than under Clause 16.1 (Non-Payment)).
- (ii) No Event of Default under Clause 16.2(i) will occur if the failure to comply is capable of remedy and is remedied within 14 days of the Party not subject to the Event of Default giving notice to the Party subject to the Event of Default or the Party subject to the Event of Default becoming aware of the failure to comply.

16.3. Insolvency

- (i) Either Party is unable or admits inability to pay its debts as they fall due, is deemed to or declared to be unable to pay its debts under applicable law, or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, suspends or threatens to suspend making payments on any of its debts or commences negotiations with one or more of its creditors with a view to rescheduling any of its indebtedness.
- (ii) The market value of the assets of either Party is less than its liabilities (taking into account contingent and prospective liabilities).
- (iii) A moratorium is declared in respect of any indebtedness of either Party.

16.4. Insolvency proceedings

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

- (i) the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, bankruptcy, controlled management, winding-up, dissolution, administration or reorganisation (by way of voluntary arrangement, scheme of arrangement or otherwise) of either Party;
- (ii) a composition, assignment or arrangement with any creditor of either Party;
- (iii) the appointment of a liquidator, receiver, administrator, administrative receiver, compulsory manager or other similar officer in respect of either Party or any of their assets;
- (iv) enforcement of any security interest over any assets of either Party; or
- (v) any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction.

16.5. Repudiation and rescission of agreements

A Party rescinds or purports to rescind or repudiates or purports to repudiate this Agreement or evidences an intention to rescind or repudiate this Agreement.

16.6. Unlawfulness

It is or becomes unlawful for either Party to perform any of its obligations under this Agreement.

16.7. Misrepresentation

- (i) Any representation or statement made or deemed to be made by one Party to the other Party in the Agreement or any other document delivered by or on behalf of one Party to the other under or in connection with the Agreement is or proves to have been incorrect or misleading when made or deemed to be made.
- (ii) No Event of Default under Clause 16.7(i) above will occur if the failure to comply is capable of remedy and is remedied within the time period indicated by the other Party (which shall in no event be less than fifteen (15) Business Days from the date the other Party gives notice of the time period available to remedy the Event of Default).

16.8. Compliance with Laws

Either Party fails to comply with any laws (whether national laws or laws of the European Union) to which it may be subject, and such failure (i) impacts the performance of this Agreement, (ii) adversely prejudices the interests of the other Party, or (iii) in the case of a failure by the Intermediary, adversely prejudices the interests of the Commission in respect of the LGF.

17. CONSEQUENCES OF AN EVENT OF DEFAULT

17.1. Suspension

On, and at any time after, the occurrence of an Event of Default or Potential Event of Default, any Party not subject to such Event of Default or Potential Event of Default (as the case may be) (the “**Non-Affected Party**”) (provided that, in the case of an Event of Default or Potential Event of Default pursuant to Clause 16.6 (Unlawfulness), the Non-Affected Party shall be deemed to mean the Party for whom it is or becomes unlawful to perform its obligations under this Agreement) may, by notice to the other Party (the “**Affected Party**”), while such Event of Default or Potential Event of Default (as the case may be) subsists, suspend performance of its obligations under this Agreement. If such Event of Default or Potential Event of Default is remedied within the relevant grace period (if any) or waived, after delivery of such notice but prior to the exercise of rights under Clause 17.2 (Early Termination), the notice served under this Clause 17.1 (Suspension) shall be deemed to be revoked automatically. Any amounts which were due but have been unpaid while any Potential Event of Default or Event of Default was continuing shall be paid no later than 2 (two) Business Days following the date on which such Potential Event of Default or Event of Default is cured or waived (as the case may be).

17.2. Early Termination

- (a) On, and at any time after, the occurrence of an Event of Default under Clause 16 (Events of Default), that has not been remedied within the relevant grace period (if any), the Non-Affected Party may (but shall not be obliged to), by written notice to the Affected Party (such notice to be sent by email and by letter) immediately terminate this Agreement (such date, the “**Early Termination Date**”).
- (b) The Intermediary shall, promptly following the occurrence of any Early Termination Date, send a Report to the EIF together with a Guarantee Call (as the case may be). For the purposes of such Report and such Guarantee Call, all amounts due by the EIF shall be calculated in accordance with this Agreement as if the Report Date were the Early Termination Date.

- (c) This Clause applies without prejudice to any other rights and remedies available to either Party under this Agreement or under applicable law.

18. TERM AND TERMINATION

18.1. Term

This Agreement will become effective on the Effective Date and will terminate on the earlier of the following dates (such date being the “Termination Date”):

- (i) 30 June 2034;
- (ii) the twelfth anniversary of the last day of the Availability Period;
- (iii) the Early Termination Date (if any);
- (iv) in respect of the Option 2 Final Recipient Transactions, on and after the date on which the EIF sends an End of Inclusion Period Notice if the Actual Portfolio Volume does not exceed the Reference Portfolio Volume on such date; and
- (v) the date (if any) on which the EIF is no longer liable to effect further payments to the Intermediary and has no further claims under this Agreement.

18.2. Survival of rights

The provisions of Clauses 5.2 (Exclusion Process), 10 (Right of Clawback), 11 (Loss Recoveries), 14.1 (General), 15.3 (Monitoring and Audit), 15.10 (Data Protection), 20 (Notices), 21 (Calculations and Certificates), 25 (Disclosure of Information), 28 (Contracts (Rights of Third Parties Act 1999)) and 29 (Governing Law and Jurisdiction) shall survive termination of this Agreement. In addition, any other right accrued at the date of termination of this Agreement shall survive such termination.

19. WAIVER OF DEFENCES

Subject to the provisions of this Agreement, the liabilities, obligations, powers, rights or remedies of a Party under this Agreement shall not be discharged, impaired, prejudiced or otherwise affected by any act, event, omission, matter or thing which, but for this Clause, would discharge, impair, prejudice or otherwise affect any such liabilities, obligations, powers, rights or remedies, including (without limitation and whether or not known to it or the other Party):

- (i) any failure or delay in exercising any power, right or remedy under this Agreement;
- (ii) any single or partial exercise of any power, right or remedy;
- (iii) any other time, waiver or consent granted to the other Party; or
- (iv) any other amendment, novation, supplement, extension, restatement of this Agreement.

Nothing in this Agreement (or any other document, instrument or agreement) will be construed in any way to limit or otherwise affect the EIF's rights to pursue recovery or claims for damage, reimbursement or indemnification against any person for any liabilities, losses, damages, costs and expenses incurred by the EIF hereunder on or before the relevant payment date hereunder.

20. NOTICES

20.1. Communications in writing and address

Any communication to be made under or in connection with this Agreement shall be made in writing in the form of a Permitted Communication. Any communication made by letter or email shall be sent to the following addresses and contact details:

(i) in respect of the EIF:

European Investment Fund

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

Attention: Debt Services–Portfolio Guarantees

Email:

For the purpose of any Guarantee Calls: COSMEpaymentdemands@eif.org

For the purpose of any reporting information: COSMereporting@eif.org

or to such other addresses and contact details as may be notified by the EIF to the Intermediary from time to time,

(ii) in respect of the Intermediary, as set out in the Intermediary Terms.

20.2. Delivery

Any communication or document made or delivered by the EIF to the Intermediary or by the Intermediary to the EIF under or in connection with this Agreement shall be made in accordance with Clause 20.1 (Communications in writing and address) and will only be effective:

(i) if by way of letter, when it has been delivered by hand at the relevant address or five (5) Business Days after being sent by registered letter with acknowledgement of receipt to that address; or

(ii) if by way of email, when actually received in legible form, or

(iii) if by way of Portal Communication, in accordance with Clause 20.3 (Portal Communications)

and, if a particular department or officer is specified as part of its address details, if addressed to that department or officer.

In each case where this Agreement specifies that the Intermediary may deliver to the EIF by way of email a readable pdf-scan of the signed original of a specific document, the Intermediary shall also send to the EIF without delay the original of such document via mail (in accordance with this Clause 20 (Notices)).

20.3. Portal Communications

If the Parties agree separately in writing to communicate through the EIF Portal (each such communication a “Portal Communication”) in respect of certain matters under this Agreement (which may include delivery of documents), then:

(i) any communication (including delivery of document) in connection with those matters which may be made by email under this Agreement (other than such amendments or waivers

which may be made by email under Clause 27 (Amendments)) shall be made by Portal Communication. For the avoidance of doubt, any notices that are to be made in connection with Clause 16 (Events of Default) or Clause 17.1 (Suspension) may only be made by letter; and

- (ii) Portal Communications shall be used exclusively in relation to any future communication relating to such matters between the Parties under this Agreement, except if otherwise agreed between the Parties or in the cases specified in the paragraph below.

Any communication made or document delivered through the EIF Portal shall only be effectively communicated or delivered when the relevant submission is actually received in proper form as evidenced by the automatic acknowledgment email issued by the EIF Portal system to the Intermediary. A communication or document made or delivered through the EIF Portal shall not be deemed to be effective under this Clause 20.3 (Portal Communications) where:

- (i) in the case of a communication or delivery of document by the EIF, the Intermediary following receipt is unable to access fully, due to technical or other reasons, either the EIF Portal or the specific submission file within the EIF Portal, and such inability is communicated to the EIF by email in a timely manner;
- (ii) in the case of a communication or delivery of document by the Intermediary, the EIF following receipt is unable to access fully, due to technical or other reasons, either the EIF Portal or the specific submission file within the EIF Portal, and such inability is communicated to the Intermediary by email in a timely manner;

in which case, either Party may proceed with the communication or delivery of document by email and the respective provisions of this Clause 20 (Notices) shall apply accordingly.

20.4. Language

Any notice given under or in connection with this Agreement must be in English.

21. CALCULATIONS AND CERTIFICATES

21.1. Accounts

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

21.2. Certificates and Determinations

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

21.3. Rounding

Any sums payable hereunder shall be rounded to the nearest 0.01 (with 0.005 being rounded up).

22. TAX PROVISIONS

If any sums payable hereunder shall be or become subject to any requisite deductions or withholding on account of tax, the amount of such payments shall not be increased so that the net amount received by the relevant Party shall equal the amount which, but for such deduction or withholding, would have been received by such Party hereunder.

23. PARTIAL INVALIDITY

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

24. CHANGES TO THE PARTIES

24.1. Changes to the Intermediary

The Intermediary may not assign any of its rights or transfer any of its rights or obligations under this Agreement, without the prior written consent of the EIF. This prohibition applies to any type of assignment, including, without limitation, voluntary assignments, automatic assignments and general assignments resulting from a transfer of Final Recipient Transactions or, subject to applicable law, any transfer pursuant to a consolidation or amalgamation with, or merger with or into, or transfer of all or substantially all the Intermediary's assets to, another entity.

24.2. Changes to the EIF

The EIF may not assign or transfer all or any part of its rights or obligations under this Agreement without the consent in writing of the Intermediary save to the European Investment Bank.

25. DISCLOSURE OF INFORMATION

Subject to the provisions of Clause 15.1 (Promotion of the LGF by the Intermediary), each Party shall keep confidential all information supplied to it in connection with this Agreement. Information which is already in the public domain and/or information about a Party which is lawfully in the possession of the other Party before the Effective Date (in respect of which that other Party is not under an existing obligation of confidentiality) shall not be confidential information for the purpose of this Clause.

Notwithstanding the foregoing, each Party is entitled to disclose information (which may include copies of this Agreement):

- (i) with the prior written consent of the other Party;
- (ii) to its affiliates, officers, directors, employees and professional advisers to the extent necessary for the Guarantee and to its auditors;
- (iii) with respect to disclosure by the EIF, to the Commission and its agents (including OLAF), the European Court of Auditors, the European Investment Bank, and any other entity the EIF is subject to, and to their respective affiliates, officers, directors, employees and professional advisers to the extent necessary for the Guarantee and to their respective auditors;
- (iv) where requested or required by any court of competent jurisdiction or any competent judicial, governmental, supervisory or regulatory body or administrative order, provided that where it is reasonably practicable and it is not legally prohibited from doing so, the disclosing Party shall consult with the other Party in good faith as to the manner and timing of such disclosures and shall in all circumstances, unless legally prohibited from doing so, notify the other Party of such disclosure;
- (v) with respect to disclosure by the EIF, where required by the EIF's statutory documents or in accordance with the relevant European Union treaties or where required by the laws or regulations of any country with jurisdiction over the EIF's affairs; and

- (vi) in accordance with the provisions of this Agreement, including, without limitation, the visibility, promotion, reporting and monitoring obligations to be complied with by the Intermediary.

The Party disclosing any information shall have the onus to prove that the disclosure of the said information is permitted under this Clause.

This Clause supersedes any previous confidentiality undertaking given by either Party prior to the Effective Date.

26. COUNTERPARTS

This Agreement, including the Intermediary Terms, may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Agreement.

27. AMENDMENTS

No term of this Agreement may be amended or waived without the agreement in writing of a duly authorised representative of each of the Parties.

Notwithstanding the paragraph above of this Clause 27 (Amendments), Schedule 2A (Form of Report), Schedule 4A (Form of Guarantee Call), Schedule 5A (Form of Loss Recoveries Report) and Schedule 6A (Form of Restructuring Report) may be amended by the agreement of the Parties by email.

28. CONTRACTS (RIGHTS OF THIRD PARTIES ACT 1999)

Without prejudice to any rights given to the Commission and its agents (including OLAF), the European Investment Bank and the European Court of Auditors under this Agreement, a person who is not a Party to this Agreement shall have no rights under the Contracts (Right of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of, or enjoy any benefit under, this Agreement.

29. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

29.1. Governing law

This Agreement, and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it, shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of England.

29.2. Jurisdiction

The Parties hereby irrevocably agree that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any dispute which may arise out of or in connection with this Agreement and the documents entered into pursuant to it and that accordingly any proceedings arising out of or in connection with this Agreement and such documents shall be brought in such courts. The Parties irrevocably submit to the jurisdiction of such courts and waive any objection to proceedings in any such court on the ground or venue or on the ground that the proceedings have been brought in an inconvenient forum.

This provision is drafted for the benefit of the EIF and shall not limit its right to take proceedings in any other court with jurisdiction.

29.3. Service of process

Without prejudice to any other mode of service allowed under any relevant law, the Intermediary:

- (i) irrevocably appoints the entity or the entities specified in the Intermediary Terms as its agent for service of process in relation to any proceedings before English courts in connection with this Agreement; and
- (ii) agrees that failure by a process agent to notify the relevant Party will not invalidate the proceedings concerned.

**SCHEDULE 1
INTERMEDIARY TERMS**

1. Intermediary

1.1 Legal name in Country of Incorporation

Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D. [Intermediary please confirm]

1.2 Registration number or business identity code in Country of Incorporation

40009175 [Intermediary please confirm]

1.3 Country of Incorporation

Montenegro

1.4 Legal status in relevant jurisdiction

Joint stock company [Intermediary please confirm]

1.5 Address and contact details for notices

Address: Ul. Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 126/I, 81000 Podgorica, Crna Gora

Email: vasilije.djurovic@irfcg.me

Contact person: Vasilije Djurovic

or such other address and contact details as may be notified by the Intermediary to the EIF from time to time.

2. Volumes

- Reference Portfolio Volume

Not applicable

- Minimum Portfolio Volume

Not applicable

- Maximum Portfolio Volume

EUR 37,500,000

3. Guarantee Rate

50%

4. Guarantee Cap Rate

10%

5. Availability Period

18 months starting on [/] [Intermediary please specify]

6. Portfolio Trigger Volume

(a) Portfolio Trigger Event Determination Date

Not applicable

(b) Portfolio Trigger Volume

Not applicable

7. **Fixed Recovery Rate**

Not applicable

8. **Reference Currency**

Euro

9. **Currency of Final Recipient Transactions**

Final Recipient Transactions may be denominated in the Reference Currency only. If a Loss Recovery occurs in any currency other than the Reference Currency, the provisions contained in Clause 9 (Exchange Rate) shall apply.

10. **COSME Enhanced Access to Finance Eligibility Criteria – Additional Eligibility Criteria and undertakings**

Option 1 Final Recipient Transaction: Additional Eligibility Criteria: The following Additional Eligibility Criteria shall be deemed to be "Final Recipient Transaction Eligibility Criteria" and shall be complied with at all times: (a) the Final Recipient Transactions shall be provided in the form of a working capital or investment loan (as defined by the Intermediary in accordance with its credit policy); (b) the Final Recipient Transactions shall be provided directly by the Intermediary (i.e. not through any intermediary bank); (c) with respect to a Final Recipient Transactions in the form of a working capital loan (as defined by the Intermediary in accordance with its credit policy): - the Final Recipient shall not be required to provide (or procure the provision of) any collateral, guarantee or similar arrangement, except for the provision of: a. a personal guarantee from either (i) the owner(s) of such Final Recipient provided that such owner(s) is a natural person, or (ii) such Final Recipient provided that such Final Recipient is a natural person; and/or b. subject to applicable law, a guarantee from (i) a company of which such Final Recipient owns directly or indirectly more than 50% of the voting capital, or (ii) a company that has the same parent company as that Final Recipient provided that such parent company owns directly or indirectly more than 50% of the voting capital in such company, or (iii) the parent company of	APPLICABLE
---	-------------------

such Final Recipient provided that such parent company owns directly or indirectly more than 50% of the voting capital in such Final Recipient; and/or c. a promissory note or a similar instrument from such Final Recipient or the owner(s) of such Final Recipient. (d) with respect to a Final Recipient Transaction in the form of an investment loan (as defined by the Intermediary in accordance with its credit policy): - the Final Recipient shall not be required to provide (or procure the provision of) any collateral, guarantee or similar arrangement, except for the provision of: a. a personal guarantee from either (i) the owner(s) of such Final Recipient provided that such owner(s) is a natural person, or (ii) such Final Recipient provided that such Final Recipient is a natural person; and/or b. subject to applicable law, a guarantee from (i) a company of which such Final Recipient owns directly or indirectly more than 50% of the voting capital, or (ii) a company that has the same parent company as such Final Recipient provided that such parent company owns directly or indirectly more than 50% of the voting capital in such company, or (iii) the parent company of such Final Recipient provided that such parent company owns directly or indirectly more than 50% of the voting capital in such Final Recipient; and/or c. a promissory note or a similar instrument from such Final Recipient or the owner(s) of such Final Recipient; and/or d. a pledge/mortgage over the financed asset.	
---	--

Option 2 Final Recipient Transaction.	NOT APPLICABLE
---------------------------------------	----------------

11. Bank Account (to be used for any payment to the EIF)

Bank account name: EC/FI-COSME Loan Guarantee Facility - LGF

Bank: BGL BNP Paribas

BIC: BGLLLULL

IBAN: LU32 0030 2532 7239 0000

Communication: COSME-LGF-direct guarantee-2018- IRFCG

or to such other bank account as the EIF may have notified to the Intermediary with at least five Business Days' notice.

12. Bank Account (to be used for any payment to the Intermediary)

Bank account name: [Intermediary please specify]

Bank: [Intermediary please specify]

BIC: [Intermediary please specify]

IBAN: [Intermediary please specify]

or to such other bank account as the Intermediary may have notified to the EIF in any documentation under which the Intermediary requests a payment under the Agreement (e.g. any Guarantee Call under Clause 8).

13. Final Recipient Transactions – Leases

For the purpose of the definition of "Final Recipient Transaction", "Finance Leases" shall not be included in the Portfolio.

Schedule 8 (*Finance Leases*) will not apply.

14. Clause 14.2 (Authorised Persons)

For the purpose of Clause 14.2(i), the Intermediary shall provide the EIF with an incumbency certificate in a form satisfactory to the EIF.

[In case the relevant evidence of authority is received before the signing date:] The Intermediary represents that any information contained in an evidence of authority received for the purpose of clause 14.2(i) is true and accurate as at the Effective Date of this Agreement.]

15. Clause 14.4 ("Know Your Customer" Checks)

Not applicable.

16. Clause 15.1(i) (Visibility and Promotion) – Translation [Intermediary please confirm]

"Ovo finansiranje je omogućeno putem EU garancije za finansiranje duga uz podršku finansijskih sredstava Evropske unije u okviru LGF instrumenta za jemstvo kredita koji je propisan Uredbom EU br. 1287/2013 Evropskog parlamenta i Savjeta za uspostavljanje Programa za konkurentnost kompanija i MSP (COSME) (2014-2020)."

17. Link to webpage pursuant to clause 15.1(ii) Website

[to be provided by Intermediary - For the avoidance of doubt, the website is only required to go live once the availability period starts.]

18. Clause 15.3(i) (Access to Premises, Books and Records) – Translation [Intermediary please confirm]

"Ugovorna strana je saglasna i prihvata da Evropski investicioni fond (EIF), zastupnici EIF-a, Evropskog revizorskog suda, Komisije, zastupnici ili ugovarači Komisije, uključujući Evropski biro za borbu protiv prevara (OLAF), Evropsku investicionu banku i/ili bilo koju drugu instituciju ili organ Evropske unije koji je ovlašten da verifikuje primjenu ovog Ugovora u kontekstu programa COSME (zajednički nazvani "Ovlašćeni subjekti" i pojedinačno "Ovlašćeni subjekt") imaju pravo da vrše kontrole i revizije i traže informacije i dokumentaciju u vezi sa ovim Ugovorom i njegovim

izvršenjem uključujući, bez ograničenja svrhe procjene COSME programa. Ugovorna strana će Ovlašćenom subjektu omogućiti da vrši monitoring posjete i inspekcije njenih poslovnih aktivnosti, poslovnih knjiga i evidencije. Budući da ove kontrole mogu uključiti nasumične posjete i inspekcije Ugovorne strane, Ugovorna strana će Ovlašćenom subjektu omogućiti pristup svojim prostorijama u toku redovnog radnog vremena."

19. **Clause 29.3 (Service of process)**

For the purpose of Clause 29.3 (*Service of process*) the Intermediary has irrevocably appointed [please specify] as its agent under this Agreement for any service of process in any proceedings before the English courts.

20. **Other provisions**

20.1 **Sanctions**

(a) In Clause 2.1 (*Definitions*), the following definitions shall be added:

*"**Compliance Trigger Event**" means that the Intermediary (i) in the context of this Agreement, has entered into a business relationship with any Sanctioned Person; or (ii) has failed to take within a reasonable timeframe appropriate measures in respect of any member of its management bodies who has become a Sanctioned Person in order to ensure that such member is excluded from any activity of the Intermediary in relation to this Agreement or (iii) in the context of this Agreement, has not established, maintained or complied with internal procedures and controls in accordance with the Financial Action Task Force recommendations and standards, as amended and supplemented from time to time."*

*"**Sanction List**" means:*

- (i) any economic, financial and trade restrictive measures and arms embargoes issued by the European Union pursuant to Chapter 2 of Title V of the Treaty on European Union as well as Article 215 of the Treaty on the Functioning of the European Union, including but not limited to those made available on the official EU websites http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/consol-list_en.htm, as amended and supplemented from time to time or on any successor page; or*
- (ii) any economic, financial and trade restrictive measures and arms embargoes issued by the United Nations Security Council pursuant to Article 41 of the UN Charter including but not limited to those made available on the official UN website http://www.un.org/sc/committees/list_compend.shtml, as amended and supplemented from time to time or on any successor page."*

*"**Sanctioned Person**" means any individual or entity listed in one or more Sanction List."*

(b) In Clause 2.1 (*Definitions*), the following definition shall be amended in their entirety to read as follows:

*"**Trigger Event**" means any of the Portfolio Trigger Event, Jurisdiction Tax Trigger Event and Compliance Trigger Event."*

20.2 **Extension**

- (a) In Clause 2.1 (*Definitions*) the following definitions shall be deleted and replaced by the corresponding definition below:
- (i) ***“Availability Period”*** means the period set out in the *Intermediary Terms*, provided that the *Availability Period* shall start within 6 months following the *Effective Date*, as such period might be extended in accordance with Clause 30 (*Extension*) of the Agreement.
 - (ii) ***“Maximum Portfolio Volume”*** means the amount set out in the *Intermediary Terms*, as such amount might be increased in accordance with Clause 30 (*Extension*).
- (b) In Clause 2.1 (*Definitions*) the following definitions shall be added:
- (i) ***“Extension Effective Date”*** means the date of signature of the *Extension Acceptance* by the *Intermediary*.
 - (ii) ***“Extension Proposal”*** means a written proposal, substantially in the form set out in Annex A to Schedule 1 that may be sent by the EIF to the *Intermediary* at any time during the *Availability Period* to: (i) extend the *Availability Period* up to 3 years, and (ii) increase the *Maximum Portfolio Volume* up to a maximum amount of EUR 75,000,000.
 - (iii) ***“Extension Acceptance”*** means a written acceptance, substantially in the form set out in Annex B to Schedule 1, of the *Extension Proposal*, that may be sent by the *Intermediary* to the EIF.
- (c) The following Clause 30 (*Extension*) shall be added to the Agreement:

“30. Extension

30.1 At any time during the *Availability Period*, the EIF may, depending on the availability of funds, by way of an *Extension Proposal*, propose: (i) an extension of the *Availability Period* up to a maximum period of 3 years, and (ii) an increase of the *Maximum Portfolio Volume* up to a maximum amount of EUR 75,000,000.

30.2 Within [20] Business Days following the receipt of an *Extension Proposal*, the *Intermediary* may, by way of an *Extension Acceptance*, accept such *Extension Proposal*. If such *Extension Proposal* is accepted, as of the *Extension Effective Date*, the *Availability Period* and the *Maximum Portfolio Volume* shall be modified as set out in the *Extension Proposal*. The *Intermediary* shall have absolute discretion over whether to accept the *Extension Proposal*.

ANNEX A
FORM OF EXTENSION PROPOSAL

From: the European Investment Fund

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

To: [Intermediary]

[Date]

Dear Sir, Madam,

Re: COSME LGF (direct guarantee) – Guarantee Agreement dated [●] (the “Agreement”) –Extension Proposal

- 1) This document constitutes an Extension Proposal.
- 2) Except as otherwise provided in this Extension Proposal, terms defined in the Agreement shall have the same meanings when used in this Extension Proposal.
- 3) In accordance with Clause 30 of the Agreement, by way of this Extension Proposal we propose that:
 - a. the Availability Period be extended by [/] up to [/];
 - b. the Maximum Portfolio Volume be increased by EUR [] to the total amount of EUR [/];
- 4) By signing the attached Extension Acceptance, the Intermediary agrees to modify the Availability Period and the Maximum Portfolio Volume as set out in Clause 3 above with effect from the Extension Effective Date.

The provisions of clause 29 (*Governing law and Jurisdiction*) of the Agreement apply *mutatis mutandis* to this proposal.

Yours faithfully

for and on behalf of

the European Investment Fund

Schedules:

- 1) Form of Extension Approval

ANNEX B
FORM OF EXTENSION APPROVAL

From: [Intermediary]

[address]

To: European Investment Fund

[Date]

Dear Sir, Madam,

We refer to the Extension Proposal dated [/] (the “**Proposal**”), copy of which is attached hereto.

This document constitutes an Extension Approval.

Except as otherwise provided in this Extension Approval, terms defined in the Proposal shall have the same meanings when used in this Extension Approval.

We acknowledge and agree with the terms of the Proposal and agree to modify the Availability Period and the Maximum Portfolio Volume, as set out in Clause 3 of the Proposal with effect from the Extension Effective Date.

Yours faithfully

for and on behalf of

[Intermediary]

Schedules:

- 1) Extension Proposal.

SCHEDULE 2
FORM OF INCLUSION NOTICE

To: the European Investment Fund

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Attention: COSME – LGF

From: [Intermediary]

[Date]

Dear Sir, Madam,

Re: COSME LGF (direct guarantee) - Guarantee Agreement dated [●] - Inclusion Notice

Save as otherwise provided in this Inclusion Notice, terms defined in the Guarantee Agreement entered into between you and us on [●] shall have the same meaning when used in this Inclusion Notice.

We herewith notify you that [we have entered into the Final Recipient Transaction(s) set out in the Report sent to you on the same date as this Inclusion Notice which comply with all Eligibility Criteria and, in accordance with Clause 5.1 of the Guarantee Agreement (Inclusion Process), we request you to include such Final Recipient Transaction(s) in the Portfolio.] or [we have identified no Final Recipient Transaction(s) for inclusion in the Portfolio].

The aggregate principal amount of the Final Recipient Transaction(s) we request you to include is [●]. Following inclusion in the Portfolio of these Final Recipient Transactions, the Actual Portfolio Volume (for the avoidance of doubt, taking into account any adjustment pursuant to Clause 6.1 (Adjustment of the Actual Portfolio Volume)) will be [●], and the number of Final Recipient Transactions included within the Portfolio will be [●].

We herewith notify you that during the two Calendar Quarters to which the Report sent to you on the same date as this Inclusion Notice relates: (i) [the aggregate amount of Losses suffered by us under Final Recipient Transactions included in the Portfolio is [●]] OR [we have not suffered any Losses in respect of Final Recipient Transactions included in the Portfolio], and (ii) [the aggregate amount we have recovered in respect of Losses suffered by us under Final Recipient Transactions included in the Portfolio is [●]] OR [we have not recovered any amounts in respect of Losses (if any) suffered by us under Final Recipient Transactions included in the Portfolio].

We represent that no Event of Default is outstanding on the date of this Inclusion Notice.

Yours faithfully

for and on behalf of

[the Intermediary]

Cc.1: Report

SCHEDULE 2A FORM OF REPORT

PART A - A1 FINAL RECIPIENTS

A.1.1	A.1.2	A.1.3	A.1.4	A.1.5	A.1.6	A.1.7	A.1.8	A.1.9	A.1.10	A.1.11	A.1.12	A.1.13	A.1.13.1	Comments
Final Recipient ID	Name	Address	Postal Code	Place	Region (NUTS level 2)	Country	Date of establishment	Sector	Number of employees	Total turnover (EUR)	Total assets (EUR)	SME internal scoring/rating (Rating Class)	Financial intermediary rating scale	
Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory, if applicable	Mandatory, if applicable	Optional

PART A - A2 NEW FINAL RECIPIENT TRANSACTIONS

A.2.1	A.2.1.1	A.2.2	A.2.3	A.2.4	A.2.4.1	A.2.4.2	A.2.5	A.2.6	A.2.7
Final Recipient ID	Final Recipient Transaction ID	Currency	Purpose	Principal amount	Purchase price	Down payment	Maturity (months)	Grace period (months)	Signature date
Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory, if Lease	Mandatory, if Lease	Mandatory	Mandatory	Mandatory

A.2.8	A.2.9	A.2.10	A.2.11	A.2.12	A.2.13	Comments
First disbursement date	First instalment date	Amortization profile	Payment frequency	Collateralisation Rate	Publication of Final Recipient	
Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory, if applicable	Mandatory	Optional

PART B - LIST OF INCLUDED FINAL RECIPIENT TRANSACTIONS

A.1.1	A.2.1	B.1	B.2	B.3
Final Recipient ID	Final Recipient Transaction ID	Cumulative disbursement	Outstanding principal amount	End of disbursement
Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	(Y/N) Mandatory

PART D - REPAID FINAL RECIPIENT TRANSACTIONS

A.1.1	A.2.1	D.1
Final Recipient ID	Final Recipient Transaction ID	Repayment date
Mandatory	Mandatory	Mandatory

PART E - EXCLUDED FINAL RECIPIENT TRANSACTIONS

A.1.1	A.2.1	E.1	E.2
Final Recipient ID	Final Recipient Transaction ID	Event date	Event type
Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory

PART H-
CONVERTED
OPERATIONS

H.1	A.1.1	A.2.1	A.2.2	A.2.4	A.2.5	A.2.6	H.2	A.2.1.1
Converted Final Recipient Transaction reference	Final Recipient	Final Recipient Transaction reference	Currency	Principal amount	Maturity (months)	Grace Period	Final Recipient Transaction conversion date	Payment frequency
Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory

**SCHEDULE 3
FORM OF EXCLUSION NOTICE**

To: [Intermediary]

From: the European Investment Fund
37 B avenue J.F. Kennedy
L-2968 Luxembourg

[Date]

Dear Sir, Madam,

Re: COSME LGF (direct guarantee) - Guarantee Agreement dated [●] - Exclusion Notice

Save as otherwise provided in this Exclusion Notice, terms defined in the Guarantee Agreement entered into between you and us on [●] shall have the same meaning when used in this Exclusion Notice.

With reference to your Inclusion Notice dated [●], we herewith notify you that the following Final Recipient Transaction(s) are excluded from the Portfolio:

[description of the Final Recipient Transaction] (the “Excluded Final Recipient Transaction(s)”) and, in accordance with Clause 5.2 of the Guarantee Agreement (Exclusion Process), we hereby inform you that the Excluded Final Recipient Transaction(s) is excluded from the benefit of the Guarantee.

The aggregate principal amount of Excluded Final Recipient Transactions is [●].

[For those Finance Leases which are Excluded Final Recipient Transactions, “principal amount” means as set out in Schedule 8 (*Finance Leases*).][please delete if not appropriate]

[additional instructions to be inserted]

[Pursuant to Clause 10 (Right of Clawback) of the Guarantee Agreement, we hereby require you to repay to us within ten Business Days of the date of this Exclusion Notice any payment made under the Guarantee Call dated [●] and made by the EIF on [●] in relation to the Excluded Final Recipient Transaction(s).]

Yours faithfully

for and on behalf of

the European Investment Fund

SCHEDULE 4
FORM OF GUARANTEE CALL

To: the European Investment Fund

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Attention: COSME – LGF

From: [Intermediary]

[Date]

Dear Sir, Madam,

Re: COSME LGF (direct guarantee) - Guarantee Agreement dated [●] - Guarantee Call

Save as otherwise provided in this Guarantee Call, terms defined in the Guarantee Agreement entered into between you and us on [●] shall have the same meaning when used in this Guarantee Call.

We herewith notify you that we have suffered a Loss related to the Final Recipient Transaction(s) detailed in the Guarantee Call Schedule [[we attach hereto] / [we have sent to you via email] and that, in accordance with Clause 8 of the Guarantee Agreement (Guarantee Calls), we request you to pay an amount of [●] (the “Amount”) to the credit of the following bank account IBAN format and SWIFT Code.

We hereby certify that the Final Recipient Transaction to which this Guarantee Call relates complies with the Eligibility Criteria and all other applicable terms of the Guarantee Agreement.

[[We attach hereto] / [we have sent to you via email] the Guarantee Call Schedule.

We hereby certify compliance of this Guarantee Calls with all requirements of Clause 8 of the Guarantee Agreement (Guarantee Calls).

We represent that no Event of Default is outstanding on the date of this Guarantee Call.

Yours faithfully

for and on behalf of

[the Intermediary]

SCHEDULE 4A
FORM OF GUARANTEE CALL

GUARANTEE CALL SCHEDULE

A.1.1 Final Recipient ID	A.2.1 Final/Recipient Transaction ID	A.2.2 Currency	C.1 Event date	C.2 Event type	C.3 Defaulted principal amount	C.4 Unpaid interest covered	C.5 Recovery date	C.7 Recovery amount
Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory

SCHEDULE 5
FORM OF RECOVERIES SCHEDULE

The European Investment Fund

37B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Attention: COSME LGF - Guarantee Agreement

From: [Intermediary]

[Date]

Dear Sir, Madam,

Re: COSME LGF - Guarantee Agreement dated [•] (the “Guarantee Agreement”) – Loss Recoveries Notice

Save as otherwise provided in this notice, terms defined in the Guarantee Agreement shall have the same meanings when used in this notice.

Under Clause 11 (Recoveries), the EIF is entitled to a percentage of each Loss Recovery equal to the Guarantee Rate on a *pari passu* basis with the Intermediary.

The Intermediary has recovered up to [specify amount] with respect to the attached defaulted Final Recipient Transactions (Schedule 5A).

EIF is entitled to receive an amount of [specify amount in the Reference Currency] which is equal to 50% of the aggregate Loss Recoveries.

Payment to EIF will be made in the Reference Currency to the following EIF account [specify account number] in accordance with the Guarantee Agreement.

For the purpose of the calculations, the Relevant FX Rate (if applicable) applied is the rate applicable on [indicate day] at [specify time].

This payment is made under Clause 11 (Recoveries).

Yours faithfully

Name

[Intermediary]

**SCHEDULE 5A
FORM OF LOSS RECOVERIES REPORT**

LOSS RECOVERY SCHEDULE

A.1.1	A.2.1	C.5	C.6	C.7
Final Recipient ID	Final Recipient Transaction ID	Recovery payment currency	Recovery date	Recovery amount
Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory	Mandatory

**SCHEDULE 6
FORM OF RESTRUCTURING NOTICE**

To: the European Investment Fund

37 B avenue J.F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Attention: COSME – LGF

From: [Intermediary]

[Date]

Dear Sir, Madam,

Re: COSME LGF (direct guarantee) - Guarantee Agreement dated [●] (the “Guarantee Agreement”) - Restructuring Notice

We refer to Clause 12 (Restructuring of Final Recipient Transactions) of the Guarantee Agreement pursuant to which it is indicated that Restructured Final Recipient Transactions may continue to benefit from the Guarantee, subject to the terms and conditions specified therein.

Save as otherwise provided in this Restructuring Notice, terms defined in the Guarantee Agreement shall have the same meaning when used in this Restructuring Notice.

We herewith notify you that certain Initial Final Recipient Transactions have been restructured as set out in the Restructuring Report sent to you on the same date as this Restructuring Notice. We hereby request that such Restructured Final Recipient Transactions be covered by the Guarantee.

We hereby represent and warrant:

- (i) that the Restructured Final Recipient Transactions referred to in the Restructuring Report are linked to and restructure outstanding principal amounts under Initial Final Recipient Transactions which had benefited from the Guarantee immediately prior to the date of the relevant Restructured Final Recipient Transactions; and
- (ii) that at the date of the Restructured Final Recipient Transactions referred to in the Restructuring Report, all Eligibility Criteria were complied with, other than any Final Recipient Transaction maximum maturity criteria and the Non-Continuing Eligibility Criteria.

We represent that no Event of Default is outstanding on the date of this Restructuring Notice. We acknowledge that the Guarantee will cover the Restructured Final Recipient Transactions on the basis set out in Clause 12 (Restructuring of Final Recipient Transactions) of the Guarantee Agreement.

Yours faithfully

for and on behalf of

[the Intermediary]

Cc.1: Report

SCHEDULE 6A
FORM OF RESTRUCTURING REPORT

**PART F -
MODIFICATIONS**

A.1.1	A.2.1	F.2	F.3
Final Recipient ID	Final Recipient Transaction ID	Old value of the parameter to modify	New value of the parameter to modify

F.2 = any fields in table A1, A2, B, D, E, F with old values

F.3 = any fields in table A1, A2, B, D, E, F with new values

SCHEDULE 7 REPRESENTATIONS

REPRESENTATIONS OF THE INTERMEDIARY

The Intermediary makes the following representations and warranties on the Effective Date (which representations and warranties shall be deemed to be repeated at all times except with respect to representation 1(d) (Status), 9 (Proceedings) and 13 (Restricted Sectors) which shall be deemed to be made on the Effective Date only).

1. Status

- (a) It is duly incorporated and validly existing under the law of its jurisdiction of incorporation (which is set out in the Intermediary Terms);
- (b) It has the power to own its assets and carry on its business as it is being conducted;
- (c) It is established and operating in one or several of the Participating Countries (except if, after the Effective Date, it is no longer established and operating in a Participating Country as a result of events or circumstances beyond the control of the Intermediary);
- (d) It is not established in a Non-Cooperative Jurisdiction. In case the status of a jurisdiction changes after the Effective Date, such change in status shall not be applicable to this representation; and
- (e) It is a financial institution or credit institution duly authorised, if applicable, to carry out lending or leasing activities or providing bank guarantees according to the applicable legislation.

2. Binding obligations

The obligations expressed to be assumed by it in this Agreement are legal, valid, binding and enforceable obligations.

3. Non-conflict with other obligations

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

- (a) any law or regulation applicable to it (including any of its licenses or permits issued by any of the regulatory authorities of its places of business and the Relevant Jurisdiction), or judicial or official order, applicable to it;
- (b) its constitutional documents; or
- (c) any agreement or instrument binding upon it or any of its assets or constitute a default or termination event (however described) under any such agreement or instrument.

4. Power and authority

It has the power to enter into, perform and deliver, and has taken all necessary action to authorise its entry into, performance and delivery of, this Agreement to which it is a party and the transactions contemplated by those documents.

5. Authorisations and regulatory standards

- (i) All authorisations required or desirable:
 - (a) to enable it lawfully to enter into, exercise its rights and comply with its obligations in this Agreement; and
 - (b) to make this Agreement to which it is a party admissible in evidence in its jurisdiction of incorporation,have been obtained or effected and are in full force and effect.
- (ii) All authorisations necessary for the conduct of the business, trade and ordinary activities of the Intermediary, including, as the case may be, lending, leasing activities or providing bank guarantees, have been obtained or effected and are in full force and effect.

6. No default

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

7. No misleading information

- (a) All information (including any factual information) provided by it for the purposes of this Agreement (including any information provided before the Effective Date) was true and accurate as at the date it was provided or as at the date (if any) at which it is stated.
- (b) Nothing has occurred or been omitted from the factual information referred to in paragraph (a) above and no information has been given or knowingly withheld that results in that information being untrue or misleading.

8. Governing law and enforcement

- (a) The choice of English law as the governing law of this Agreement will be recognised and enforced in its jurisdiction of incorporation or, as the case may be, of establishment.
- (b) Any judgment obtained by the Courts of England in relation to this Agreement will be recognised and enforced in its jurisdiction of incorporation or, as the case may be, of establishment.

9. Proceedings

- (a) The Intermediary is not in an Intermediary Prohibited Situation.
- (b) No litigation, arbitration or administrative proceedings of or before any court, arbitral body or agency which, if adversely determined, might reasonably be expected to have a Material Adverse Effect have (to the best of its knowledge and belief) been started or threatened against it.

10. Final Recipient Transactions

The documents evidencing the Final Recipient Transactions are legal, valid, binding and enforceable under applicable law.

11. Good faith

It has entered into this Agreement in good faith.

12. Excluded Activities

Its activities are not related to illegal activities according to the legislation of the country in which the Intermediary is established and operating.

13. Restricted Sectors

At the date of this Agreement its business does not focus on one or more of the Restricted Sectors.

14. InnovFin Guarantee innovation eligibility criteria

On the basis of written justifications received from Final Recipients (when relevant) by the Intermediary, none of the Final Recipient Transactions having a principal committed amount of more than EUR 150,000 meets any of the innovation eligibility criteria listed in Schedule 10 (InnovFin Innovation Eligibility Criteria).

15. Compliance with Eligibility Criteria

At any time, subject to Clause 4.1 (ii) (Eligibility Criteria) and Clause 5 (*Portfolio Inclusion and Exclusion Processes*), each Final Recipient Transaction included in the Portfolio complies with the Eligibility Criteria.

REPRESENTATIONS OF THE EIF

The EIF makes the following representations and warranties on the Effective Date (which representations and warranties shall be deemed to be repeated at all times except with respect to representation 6 (No Default) and 8 (Proceedings) which shall be deemed to be made on the Effective Date only).

1. Status

- (a) It enjoys legal personality and is governed by its own Statutes; and
- (b) It has the power to own its assets and carry on its business as it is being conducted.

2. Binding obligations

The obligations expressed to be assumed by it in this Agreement are legal, valid, binding and enforceable obligations.

3. Non-conflict with other obligations

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

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

4. Power and authority

It has the power to enter into, perform and deliver, and has taken all necessary action to authorise its entry into, performance and delivery of, this Agreement to which it is a party and the transactions contemplated by those documents.

5. Validity and admissibility in evidence

All authorisations required or desirable to enable it lawfully to enter into, exercise its rights and comply with its obligations in this Agreement have been obtained or effected and are in full force and effect.

6. No default

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

7. No misleading information

- (a) Any factual information provided by it for the purposes of this Agreement was true and accurate as at the date it was provided or as at the date (if any) at which it is stated.
- (b) Nothing has occurred or been omitted from the factual information referred to in paragraph (a) above and no information has been given or knowingly withheld that results in that information being untrue or misleading.

8. Proceedings

The EIF is not or has not been the subject of a judgment which has the force of res judicata for fraud, corruption, involvement in a criminal organisation or any other illegal activity detrimental to the European Community's financial interest.

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

SCHEDULE 8 FINANCE LEASES

If the Portfolio is comprised of Final Recipient Transactions which are or include Finance Leases, the following provisions shall apply.

1. When used in relation to Final Recipient Transactions which are Finance Leases references in the Agreement to:
 - (a) “principal amount” will be deemed to be references to “Capital Amount”,

where “**Capital Amount**” means at any time the amount financed by the Intermediary to the Final Recipient under a Finance Lease, which is the purchase price of an asset leased by the Intermediary to a Final Recipient under a Final Recipient Transaction reduced by any down-payment amount paid by the Final Recipient and further reduced by the cumulative repayment amounts of such financed amount paid by the Final Recipient to the Intermediary until such time;
 - (b) “interest” will be deemed to be references to “Lease Interest Amount”,

where “**Lease Interest Amount**” means the contractual interest amount charged by the Intermediary to the Final Recipient in respect of a Finance Lease by the application of the relevant Lease Interest Rate to the Capital Amount of that Final Recipient Transaction, and

where “**Lease Interest Rate**” means the contractual interest rate charged by the Intermediary to the Final Recipient in respect of a Final Recipient Transaction as set out in the documents applicable to that Final Recipient Transaction;
 - (c) “**rights of acceleration**” under Final Recipient Transactions will be deemed to be references to “enforcement rights” under such Finance Leases;

and the provisions of the Agreement will be construed accordingly.
2. When used in relation to Final Recipient Transactions which are Finance Leases, “**Final Recipient Transaction Restructuring**” means, in respect of a Final Recipient Transaction and unless specified otherwise in the Intermediary Terms, that the Intermediary agrees to the restructuring of such Final Recipient Transaction being such that the Capital Amount scheduled to be paid and/or any Lease Interest Amount due by the relevant Final Recipient is reduced in order to improve the collectability of the claims arising from the relevant Final Recipient Transaction.
3. When used in relation to Final Recipient Transactions which are Finance Leases, “**Loss Recovery**” means each and every amount (including, if assets leased to a Final Recipient are repossessed by the Intermediary (i) any amount received by the Intermediary as a result of the sale of such assets or the enforcement of any relevant security, guarantee or other credit support, and/or (ii) if such assets are re-leased, the purchase price of such assets agreed with the new lessee), net of recovery and foreclosure costs (if any), recovered by the Intermediary in respect of a Loss, but for the application of any security interest on the relevant Final Recipient Transaction granted by the Intermediary to third parties where the EIF has paid amounts under the Guarantee in respect of such Loss.

In the Formula in Clause 6.2 and Clause 11.2 the “Total Disbursement” shall be changed to “Initial Capital Amount”

4. When used in relation to Final Recipient Transactions which are Finance Leases, “**Inclusion Period End Date**” means the day that is the earlier of:

(a) the later of:

(X) the last day of the Availability Period (the “**Availability Period End Date**”), and

(Y) the date which is six months following the Availability Period End Date, with respect to Final Recipient Transactions which have not been entered into (i.e. in respect of which signing of the relevant Debt Financing documentation between the Intermediary and the Final Recipient has not taken place) before the Availability Period End Date but (x) have been approved by the Intermediary during the Availability Period; and (y) have a Lease Period Start Date occurring within six months following the Availability Period End Date.

(b) the Trigger Event Determination Date.

where “**Lease Period Start Date**” means the later of:

(i) the date that is the earlier of:

(A) when any initial payment is made to the Intermediary by a Final Recipient in respect of a Finance Lease; or

(B) when the Final Recipient Transaction in respect of a Finance Lease has been entered into by the Intermediary; and

(ii) the date upon which the asset being the subject of the Finance Lease has been made available to the Final Recipient for use.

5. Where this Schedule 8 (Finance Leases) applies, the Intermediary undertakes to send the Report identifying Final Recipient Transactions that are Finance Leases on each date on which a Report is required to be sent in accordance with this Agreement.

6. Where used in relation to Final Recipient Transactions which are Finance Leases, section 6.1. shall be replaced by the following:

In respect of a Final Recipient Transaction, if on any date, (such date being the “**Adjustment Date**”) the initial Capital Amount of such Final Recipient Transaction is reduced for any reasons other than a Final Recipient Transaction Default, a Final Recipient Transaction Acceleration or a Final Recipient Transaction Restructuring, the Actual Portfolio Volume shall be reduced to reflect the Capital Amount provided to the Final Recipient under such Final Recipient Transaction. The Intermediary shall reflect any such adjustment in the Report immediately following such Adjustment Date.

SCHEDULE 9 RESTRICTED SECTORS

1. Illegal Economic Activities

Any production, trade or other activity, which is illegal under the laws or regulations of the home jurisdiction for such production, trade or activity ("**Illegal Economic Activity**").

Human cloning for reproduction purposes is considered an Illegal Economic Activity.

2. Tobacco and Distilled Alcoholic Beverages

The production of and trade in tobacco and distilled alcoholic beverages and related products.

3. Production of and Trade in Weapons and Ammunition

The financing of the production of and trade in weapons and ammunition of any kind. This restriction does not apply to the extent such activities are part of or accessory to explicit European Union policies.

4. Casinos

Casinos and equivalent enterprises.

5. IT Sector Restrictions

Research, development or technical applications relating to electronic data programs or solutions, which:

(i) aim specifically at:

- (a) supporting any activity included in the Restricted Sectors referred to under 1. to 4. (inclusive) above;
- (b) internet gambling and online casinos; or
- (c) pornography,

or which:

(ii) are intended to enable to illegally:

- (a) enter into electronic data networks; or
- (b) download electronic data.

6. Life Science Sector Restrictions

When providing support to the financing of the research, development or technical applications relating to

- (i) human cloning for research or therapeutic purposes; and
- (ii) Genetically Modified Organisms ("**GMOs**"),

the EIF will require from the Intermediary appropriate specific assurance on the control of legal, regulatory and ethical issues linked to such human cloning for research or therapeutic purposes and/or GMOs.

SCHEDULE 10 INNOVFIN INNOVATION ELIGIBILITY CRITERIA

- (i) the Final Recipient is an SME or a Small Mid-cap that intends to use the Final Recipient Transaction to invest in producing, developing or implementing new or substantially improved (i) products, processes or services, or (ii) production or delivery methods, or (iii) organisational or process innovation including business models that are innovative (as defined in the paragraphs 15(y) and 15 (bb) of 1.3 Definitions of the Communication from the Commission C(2014) 3282 of 21 May 2014 on the Framework for state aid for research and development and innovation) and where there is a risk of technological, industrial or business failure as evidenced by an evaluation carried out by an external expert;
- (i) the Final Recipient is a "fast-growing enterprise" which is a Final Recipient operating in a market for less than 12 years following its first commercial sale and with an average annualised endogenous growth in employees or in turnover greater than 20% a year, over a three-year period, and with ten or more employees at the beginning of the observation period;
- (ii) the Final Recipient has been operating in a market for less than 7 years following its first commercial sale and its R&I Costs represent at least 5% of its total operating costs in at least one of the three years preceding the Final Recipient's application for the Final Recipient Transaction, or in the case of an enterprise (and particularly a start-up) without any financial history, according to its current financial statements;
- (iii) the Final Recipient is an SME or Small Mid-cap that shall have a significant innovation potential or be an "R&I-intensive enterprise", by satisfying at least one of the following conditions:
 - (a) the Final Recipient's R&I annual expenses are equal or exceed 20% of the Final Recipient Transaction amount as per the Final Recipient's latest statutory financial statements, under the condition that the Final Recipient's business plan indicates an increase of its R&I expenses at least equal to the Final Recipient Transaction amount;
 - (b) the Final Recipient undertakes to spend an amount at least equal to 80% of the Final Recipient Transaction amount on R&I activities as indicated in its business plan and the remainder on costs necessary to enable such activities;
 - (c) the Final Recipient has been formally awarded grants, loans or guarantees from European R&I support schemes (e.g. Horizon 2020 or FP7) or through their funding instruments (e.g. Joint Technology Initiatives or "Eurostars") or regional, national research or innovation support schemes over the last thirty-six (36) months, under the condition that the Final Recipient Transaction is not covering the same expense;
 - (d) the Final Recipient has been awarded over the last twenty-four (24) months an R&D prize or Innovation prize provided by an EU institution or an EU body;
 - (e) the Final Recipient has registered at least one technology right (such as patent, utility model, design right, topography of semiconductor products, supplementary protection certificate for medicinal products or other products for which such

supplementary protection certificates may be obtained, plant breeder's certificate or software copyright) in the last twenty-four (24) months, and the Final Recipient Transaction purpose is to enable, directly or indirectly, the use of this technology right;

- (f) the Final Recipient is an early stage SME and has received an investment over the last twenty-four (24) months from a venture capital investor or from a business angel being a member of a business angels network; or such venture capital investor or business angel is a shareholder of the Final Recipient at the time of the Final Recipient's application for the Final Recipient Transaction;
- (g) the Final Recipient requires a risk finance investment which, based on a business plan prepared in view of entering a new product or geographical market, is higher than 50% of its average annual turnover in the preceding 5 years;
- (h) the Final Recipient's R&I Costs represent at least 10% of its total operating costs in at least one of the three years preceding the Final Recipient's application for the Final Recipient Transaction, or in the case of an enterprise without any financial history, as per its current financial statements;
- (i) the Final Recipient is a Small Mid-cap and its R&I Costs represent:
 - (A) either, at least 15% of its total operating costs in at least one of the three years preceding the Final Recipient's application for the Final Recipient Transaction;
 - (B) or, at least 10% per year of its total operating costs in the three years preceding the Final Recipient's application for the Final Recipient Transaction;
- (j) the Final Recipient has incurred R&I expenses qualified in the past 36 months by competent national or regional bodies or institutions as part of general support measures approved by the European Commission and designed to incentivize companies to invest in R&I, provided that i) such body or institution is independent of the Financial Intermediary and the Final Recipient and ii) the Final Recipient Transaction covers incremental expenditure as indicated in the Final Recipient's business plan and iii) the Final Recipient Transaction is not covering the same eligible costs already supported by aforementioned measures; or
- (k) the Final Recipient has been designated in the past 36 months as an innovative company by an EU or national or regional institution or body, provided that in each case
 - (A) the designation is based on the publicly available criteria where such criteria:
 - shall not be limited to or otherwise favour any particular industry or sector, and
 - shall reflect at least one of the Innovation Eligibility Criteria except the Innovation Eligibility Criterion referred to in item (iv) (d), or shall reflect the substance of at least one of these criteria but shall not be less stringent; and

- (B) the body or institution is independent of the Financial Intermediary and the Final Recipient; and
- (C) the Final Recipient Transaction covers incremental expenditure as indicated in the Final Recipient's business plan.

For the purpose of this Schedule 10:

"Commission Recommendation" means the Commission Recommendation 2003/361/EC concerning the definition of micro, small and medium-sized enterprises (OJ L124, 20.05.2003, p.36), as amended, restated, supplemented and/or substituted from time to time;

"Horizon 2020" means the Framework Programme for Research and Innovation (2014-2020) established by Regulation (EU) No 1291/2013 of the European Parliament and the Council establishing Horizon 2020 and repealing Decision No 1982/2006/EC;

"FP7" means Decision No 1982/2006/EC of the European Parliament and of the Council of 18 December 2006 concerning the Seventh Framework Programme of the European Community for research, technological development and demonstration activities (2007-2013) - Statements by the Commission (OJ L 412 , 30/12/2006, p.1);

"General Block Exemption Regulation" means the Commission Regulation (EU) No 651/2014 of 17 June 2014 declaring certain categories of aid compatible with the internal market in application of Articles 107 and 108 of the Treaty;

"R&D" means research and development.

"R&I" means research and innovation.

"R&I Costs" means research, development and innovation costs as defined in the General Block Exemption Regulation.

"Small Mid-cap" means an enterprise within the meaning of Article 1 of the Title I of the Annex of the Commission Recommendation which

- (i) has up to 499 employees calculated in accordance with Articles 3, 4, 5 and 6 of the Title I of the Annex of the Commission Recommendation; and
- (ii) is not an SME.

SIGNATURES

SIGNED on behalf of the European Investment Fund

By:

Title:

Date:

By:

Title:

Date:

SIGNED on behalf of Investiciono-razvojni fond Crne Gore A.D.

By:

Title:

Date:

By:

Title:

Date: