

INFORMACIJA

o zaključenju Ugovora o garanciji između Njemačke razvojne banke (KfW) i Crne Gore – Ministarstva finansija za Ugovor o kreditu između Crnogorskog elektroprenosnog sistema (CGES) i Njemačke razvojne banke (KfW) za realizaciju projekta “Crnogorsko primorje: Razvoj područja Luštice”

Ministarstvo ekonomije, Crnogorski elektroprenosni sistem (CGES) i Njemačka razvojna banka (KfW) su, tokom 2015. godine, započeli razgovore o mogućnosti finansiranja Projekta “Crnogorsko primorje: Razvoj područja Luštice” iz **Regionalnog programa energetske efikasnosti u sektoru prenosa**. U okviru prve komponente Programa, CGES i KfW banka zaključili su ugovor o kreditu u iznosu od 25 miliona EUR za finansiranje trafostanice u Lastvi i proširenje trafostranice u Pljevljima. Projekat „Crnogorsko primorje: Razvoj područja Luštice“ predstavlja drugu komponentu Programa koja je procijenjena na 20 miliona eura.

Ciljevi Projekta “Crnogorsko primorje: Razvoj područja Luštice” usaglašeni su sa ciljevima Programa, kao što su (i) podizanje kapaciteta elektroprenosnog sistema u Crnoj Gori, (ii) poboljšanje efikasnosti i pouzdanosti regionalnog prenosnog sistema, (iii) podizanje sigurnosti i kvaliteta snabdijevanja električnom energijom u Crnoj Gori i (iv) doprinos ulaganjima u obnovljivu energiju u Crnoj Gori i njenim susjednim zemljama. Projekat naročito treba da podstakne postizanje ciljeva (i) i (iii), što treba da doprinese održivom ekonomskom razvoju Crne Gore i regiona kao i globalnoj zaštiti klime kroz smanjenje emisija CO₂.

U okviru projekta “Crnogorsko primorje: Razvoj područja Luštice” planirano je ostvarenje sledećih rezultata:

- Izgradnja trafostanice 110/35 kV Radovići i rekonstrukcija postojeće trafostanice 110/35kV Tivat
- Postavljanje podzemnog dvostrukog kablovskog dalekovoda u dužini od približno 11,5 km od nove trafostanice 110/35kV Radovići do postojećeg dalekovoda 110kV Budva-Tivat;
- Izgradnja novog 110kV dalekovoda Lastva-Kotor (dionica Lastva-Trojica) u dužini od 10km;
- Rekonstrukcija dalekovoda 110 kV Lastva Gorovići - Tivat u dužini od 12 km.

Takođe, struktura projekta obuhvata i realizaciju pratećih radova u vezi prethodno navedenih aktivnosti i konsultantske usluge.

Struktura Projekta zasniva se na studiji izvodljivosti “Povezivanje trafostanice 110/35/kV Radovići na prenosnu mrežu Crne Gore” iz septembra 2014, kao i na sporazumima koji su sažeto prikazani u Ed-memoaru (aide-memoire), koji je potpisan 30. septembra 2015. između Ministarstva finansija, CGES-a i KfW banke i kasnijoj pisanoj korespondenciji između CGES-a i KfW banke.

U saradnji sa CGES-om i Ministarstvom finansija, KfW banka pripremila je konačne nacрте ugovorne dokumentacije koju čine:

Ugovor o kreditu sa KfW bankom

Nacrtom Ugovora o kreditu, predviđeno je da se sredstva kredita koriste za ulaganje u energetske efikasnost objekata i infrastrukture u sistemu prenosa. Ukupna sredstava koja će biti opredijeljena za ovaj projekat od strane KfW banke iznose 20 miliona eura.

Ugovorom o kreditu definisan je rok dospelosti od 12 godina, od čega je predviđen grejs period od 5 godina, nakon čega počinje otplata kredita u periodu od 7 godina. Sredstva će biti vraćena u 15 jednakih ili približno jednakih polugodišnjih rata, počevši od novembra 2023. godine.

Kamate će se plaćati po fiksnoj kamatnoj stopi od 1,1%. Ugovorom o kreditu predviđeno je da će se na angažovana a nepovučena sredstva plaćati provizija, u visini od 0,25% godišnje, a nadoknada za obradu kredita iznosiće 1% od ukupne vrijednosti kredita.

U skladu sa Ugovorom o kreditu koji je zaključen između KfW banke i CGES-a, Posebnim ugovorom definišu se: detalji o Projektu (robe i usluge koje će se finansirati iz kredita); postupak isplate (naročito dokazi da se isplaćena kreditna sredstva namjenski koriste) i detalji koji se odnose na realizaciju projekta i način izvještavanja

Ugovor o garanciji

Uslov za zaključenje Ugovora o kreditu je izdavanje državne garancije, prema obrascu Ugovora o garanciji, koji predstavlja Aneks 4 Ugovora o kreditu, i usaglašen je između Ministarstva finansija i KfW banke. Pomenutom garancijom predviđeno je da garant garantuje pravovremeno i tačno plaćanje zahtijevanih iznosa, kao i tačno izvršenje svih drugih obaveza zajmoprimca, kako je definisano Ugovorom o kreditu.

Na prijedlog Ministarstva ekonomije, Ministarstvo finansija je Zakonom o budžetu i fiskalnoj odgovornosti za 2018. godinu (Sl.list CG br. 55/ 2018) predvidjelo izdavanje pomenute garancije u iznosu od 20 miliona eura.

Po članu 10 stav 3 tačka 1 Zakona o budžetu i fiskalnoj odgovornosti (Sl list CG br. 55/ 2018), predviđeno je da korisnik obezbijedi kolateral za izdatu garanciju. S tim u vezi, vođeni su razgovori između CGES-a, Ministarstva ekonomije i Ministarstva finansija u cilju utvrđivanja tipa i vrijednosti kolaterala. U skladu sa tim, CGES je, u dopisu br. 1902 od 08.10.2018. godine, dostavio spisak imovine sa procijenjenom vrijednosti koju je uradio Ekonomski institut iz Beograda. Procijenjena vrijednost imovine predložene kao predmet kolaterala iznosi 20.983.670,00 eura.

Analizom koju je sproveo Ministarstvo finansija potvrđeno je da predložena imovina može biti predmetom kolaterala za navedenu garanciju.

Pored obaveze obezbjeđivanja kolaterala, korisnik garancije dužan je da, u skladu sa članom 54 Zakona o budžetu i fiskalnoj odgovornosti (Sl list CG br. 55/ 2018), plati naknadu za rizik u visini od 0,5% vrijednosti garancije.

U skladu sa Zakonom o kontroli državne pomoći, Ministarstvo finansija je zatražilo od CGES-a i Ministarstva ekonomije pokretanje postupka pred Agencijom za zaštitu konkurencije kako bi se utvrdilo da li izdavanje pomenute garancije predstavlja državnu pomoć. Agencija za zaštitu konkurencije potvrdila je da izdavanje pomenute garancije ne predstavlja državnu pomoć.

Loan Agreement

dated _____

between

**KfW, Frankfurt am Main
("KfW")**

and

**Crnogorski Elektroprenosni Sistem AD (CGES)
("Borrower")**

for

EUR 20,000,000.00

- Montenegrin Coast: Lustica region Development -

**Component II of
- Regional Program for Energy Efficiency in Transmission -
Loan No. 27628
BMZ No. 2011 664 12**

CONTENTS

PREAMBLE.....	22
1. Loan.....	23
2. Disbursement.....	23
3. Fees.....	26
4. Interest.....	26
5. Repayment and prepayment.....	28
6. Calculations and payments in general	30
7. Guarantee.....	31
8. Guarantee from the Federal Republic of Germany	31
9. Illegality.....	31
10. Costs and public charges.....	32
11. Special obligations	33
12. Termination of the Agreement	38
13. Representation and statements	40
14. Publication and transfer of Project-related information	41
15. General provisions	43
Annex 1 Disbursement schedule.....	47
Annex 2 Form of Legal Opinion of the Legal Adviser to the Borrower (other than State).....	48
Annex 3 Form of Legal Opinion of the Legal Adviser to the Guarantor (State).....	52
Annex 4 Payment Guarantee	55

PREAMBLE

The basis for this loan agreement between KfW and the Borrower ("**Agreement**" or "**Loan Agreement**") is the exchange of notes dated 6 December 2011 from the Government of the Federal Republic of Germany and the respective note from the Government of Montenegro dated 9 December 2011 on Financial Cooperation (FC) ("**Government Agreement**").

KfW will refinance the Loan granted in accordance with the conditions of this Agreement with interest subsidies from low-interest budget funds provided by the Federal Republic of Germany for projects that meet development-policy eligibility criteria. The terms and conditions of the Loan comply with the OECD requirements applicable on the date of signing of the Agreement for recognition as Official Development Assistance (ODA).

On this basis and under the condition that the Federal Republic of Germany extends a guarantee for the Loan, KfW will grant a Loan in accordance with the terms and conditions of this Loan Agreement.

1. Loan

1.1 *Amount.* KfW will extend to the Borrower a Loan not exceeding a total of

EUR 20,000,000.00
("Loan").

1.2 *Purpose.* The Borrower will use the Loan exclusively to finance investments for energy efficiency in facilities and infrastructure in the transmission system ("**Project**"). The Borrower and KfW will determine the details of the Project and the supplies and services to be financed from the Loan by a separate agreement ("**Separate Agreement**").

1.3 *Taxes, charges, customs duties.* Taxes and other public charges owed by the Borrower as well as customs duties will not be financed from the Loan.

2. Disbursement

2.1 *Requesting disbursements.* As soon as all conditions precedent to disbursement pursuant to Article 2.3 hereof are fulfilled, KfW will disburse the Loan in accordance with the progress of the Project and upon request of the Borrower. Disbursements will be made in accordance with the disbursement schedule contained in Annex 1 to this Loan Agreement. KfW will make disbursements only up to the maximum amounts determined for each half-year. To the extent the Borrower requests disbursement of lower amounts within any half-year the undisbursed amounts may be requested in any of the next ensuing half-year periods. With the exception of the last disbursement, KfW is not obligated to make disbursements of less than EUR 250,000.00 for supply and service contracts and less than EUR 20,000.00 for consulting services.

2.2 *Deadline for requesting disbursements.* KfW has the right to refuse to make disbursements after 30 December 2024.

2.3 *Conditions precedent to disbursement.* KfW is obligated to make disbursements under this Agreement only if the following conditions precedent have been fulfilled in a manner satisfactory to KfW in form and substance:

- a) The Borrower will have demonstrated to the satisfaction of KfW, by presenting a legal opinion the content of which is essentially in conformity

with the specimen in Annex 2 hereof and by presenting certified copies (each with an official translation into the language of this Agreement) of all documents to which such Legal Opinion refers, that the Loan Agreement is legally effective and enforceable and, in particular, that

- (i) the Borrower has met all requirements under the legal provisions applicable to the Borrower, its articles of association or other organisational structure for the valid assumption of all its obligations under this Agreement, and
 - (ii) KfW is exempted from all taxes on income from interest earnings and all levies, commissions and similar costs in Montenegro when granting the Loan;
- b) KfW is in possession of an original of this Agreement and the Separate Agreement, signed with legally binding force, and of the irrevocable **Guarantee** specified in Article 7 hereof (and defined in Article 7);
- c) the **Guarantor** (as defined in Article 7 hereof) has demonstrated to the satisfaction of KfW, by presenting a legal opinion the content of which is essentially in conformity with the specimen in Annex 3 hereof, and by presenting certified copies (each with an official translation into the language of this Agreement) of all documents to which such legal opinion refers, that the Guarantee is legally effective and enforceable and, in particular, that the Guarantor has fulfilled all requirements under its constitutional law and any other applicable legal provisions for the valid assumption of all its obligations under the Guarantee;
- d) the specimen signatures mentioned in Article 13.1 hereof and the specimen signatures to be furnished in accordance with the Guarantee have been received by KfW;
- e) the guarantee from the Federal Republic of Germany mentioned in Article 8 is in force and effect without any restriction;
- f) the Borrower has paid the Management Fee set forth in Article 3.2 hereof;
- g) no reason for termination has occurred, nor has an incident occurred that would become a cause for termination by notification or expiration or

ascertainment or fulfilment of a condition (potential reason for termination);

- h) KfW has obtained proof satisfactory to it that the Borrower can construct the substation Radovici on the piece of land foreseen for that purpose without any legal restrictions, i.e. release of building permit by the competent national authority. This condition shall not apply to disbursements exclusively related to consulting services of the implementation consultant; and
- i) no extraordinary circumstances have arisen that preclude or seriously jeopardise the implementation, the operation, or the purpose of the Project, or the performance of the payment obligations assumed by the Borrower under this Agreement.

KfW has the right prior to any disbursement from the Loan to demand such further documents and evidence as it deems reasonably necessary to ascertain the conditions precedent for disbursement specified in this section.

- 2.4 *Details of the disbursement procedure.* The Borrower and KfW will determine the details of the disbursement procedure by the Separate Agreement and, in particular, the evidence that has to be furnished by the Borrower documenting that the requested Loan amounts are being used for the agreed purpose.
- 2.5 *Right to cancel disbursements.* Subject to the fulfilment of its obligations under Article 11 hereof the Borrower may waive the disbursement of undisbursed Loan amounts with the prior consent of KfW against payment of a **Non-acceptance Compensation** pursuant to and as defined in Article 2.6 hereof.
- 2.6 *Non-acceptance Compensation.* If the Borrower cancels the disbursement of a Loan amount for which an interest rate has already been determined pursuant to Article 4.1 hereof, or if such Loan amount is not disbursed at all or is not disbursed by the deadline stated in Article 2.2 hereof the Borrower will promptly pay to KfW upon its request such amount as is necessary to compensate KfW for any losses, expenses or costs incurred by KfW as a result of the non-disbursement of the Loan amount ("**Non-acceptance Compensation**"), unless such non disbursement constitutes a breach of this Agreement by KfW. KfW will calculate the amount of the Non-acceptance Compensation and communicate it to the Borrower.

3. Fees

- 3.1 *Commitment Fee.* The Borrower will pay a non-refundable commitment fee of 0.25% p. a. ("**Commitment Fee**") on undisbursed Loan amounts.

The Commitment Fee is due for payment semi-annually in arrears on 15 May and 15 November of each year, for the first time on 15 May 2019.

The Commitment Fee will be charged for the period beginning three months after the signing of this Agreement but not before the Guarantee of the Federal Republic of Germany pursuant to Article 8 is in place and lasting until the date of disbursement of the Loan in full or, if applicable, until the date of definitive termination of disbursements from the Loan.

- 3.2 *Management Fee.* The Borrower will pay KfW a non-refundable one-time lump-sum management fee of 1.00% of the Loan amount stated in Article 1.1 hereof ("**Management Fee**").

The Management Fee is payable on the earliest of the following two dates: (i) before the first disbursement or (ii) after three months have elapsed since the signing of this Agreement by KfW. The Management Fee is due for payment as soon as this Agreement has been signed irrespective of whether the Loan is disbursed in full or only in part or at all.

4. Interest

The Borrower will pay interest to KfW as follows:

- 4.1 *Interest (Fixed Interest Rate set upon commitment of the Loan).* The Borrower will pay interest on the Loan at a rate of _____ % p. a. ("**Fixed Interest Rate**") until the last repayment instalment has been received in accordance with the repayment schedule set out in Article 5.1 hereof.
- 4.2 *Interest calculation.* Interest on a disbursed Loan amount will be charged from the date (exclusively) on which the respective Loan amount is disbursed from the Loan account held with KfW for the Borrower until the date (inclusively) on which the respective repayments are credited to KfW's account specified in Article 6.3 hereof. Interest will be calculated in accordance with Article 6.1 hereof.

4.3 *Payment Dates.* Interest will be due in arrears for payment on the dates specified below (each a "**Payment Date**"):

- a) prior to the due date of the first repayment instalment, on 15 May and 15 November of each year, for the first time on 15 May 2019;
- b) on the due date of the first repayment instalment pursuant to Article 5.1 hereof together with such instalment;
- c) thereafter on the due dates of the repayment instalments pursuant to Article 5.1 hereof.

5. Repayment and prepayment

5.1 *Repayment schedule.* The Borrower will repay the Loan as follows:

Due date	Repayment instalment
15.11.2023	1.333.333,33
15.05.2024	1.333.333,33
15.11.2024	1.333.333,33
15.05.2025	1.333.333,33
15.11.2025	1.333.333,33
15.05.2026	1.333.333,33
15.11.2026	1.333.333,33
15.05.2027	1.333.333,33
15.11.2027	1.333.333,33
15.05.2028	1.333.333,33
15.11.2028	1.333.333,33
15.05.2029	1.333.333,33
15.11.2029	1.333.333,33
15.05.2030	1.333.333,33
15.11.2030	1.333.333,38

5.2 *Undisbursed Loan amounts.* Undisbursed Loan amounts will be offset against the respective last repayment instalment due pursuant to the repayment schedule set forth in Article 5.1 hereof unless KfW at its own discretion chooses another offsetting alternative in individual cases.

5.3 *Repayments in case of incomplete disbursement.* If a repayment instalment is due before the Loan has been disbursed in full, this will not affect the repayment schedule pursuant to Article 5.1 hereof as long as the repayment instalment due under the repayment schedule is lower than the Loan amount

disbursed and not yet repaid ("**Outstanding Loan Amount**"). If the repayment instalment due in accordance with Article 5.1 hereof exceeds the Outstanding Loan Amount, such repayment instalment will be reduced to the level of the Outstanding Loan Amount and the difference will be allocated evenly to the repayment instalments still outstanding. In computing the Outstanding Loan Amount KfW reserves the right to consider disbursements from the Loan that are made within a period of 45 or fewer days before a Payment Date to determine the Outstanding Loan Amount only for the next ensuing Payment Date.

5.4 *Prepayment.* The following will apply to prepayments:

- a) *Right to prepayment.* Subject to the following paragraphs 5.4 b) to 5.4 e) hereof, the Borrower has the right to repay Loan amounts before the scheduled due date if this prepayment is at least in the amount of a repayment instalment pursuant to Article 5.1 hereof;
- b) *Notification.* Prepayment of a Loan amount pursuant to Article 5.4 a) hereof is subject to notification of the prepayment by the Borrower to KfW no later than on the fifteenth **Banking Day** (as defined in Article 15.1 hereof) prior to the intended prepayment date. Such notice is irrevocable; it must specify the date and the amount of the prepayment and obligates the Borrower to pay to KfW the stated amount on the stated date.
- c) *Prepayment Compensation.* If the Borrower prepays a fixed interest Loan amount the Borrower will immediately pay to KfW on demand such amount as is necessary to compensate for any losses, expenses or costs incurred by KfW as a result of such prepayment (the "**Prepayment Compensation**"). KfW will determine the amount of the Prepayment Compensation and communicate it to the Borrower. At the request of the Borrower KfW will provide the Borrower with an indication of the amount of the prepayment fee prior to the required irrevocable notification of the repayment pursuant to Article 5.4 b) hereof.
- d) *Amounts due.* Together with the prepayment pursuant to Article 5.4 a) hereof, the Borrower will pay the following amounts:
 - (i) any Prepayment Compensation due as a result of the prepayment pursuant to Article 5.4 c) hereof; and

- (ii) all interest accrued on the prepaid Loan amount and any other payments still outstanding under this Agreement that have accrued until the date of the prepayment.
 - e) *Offsetting*. Article 5.2 hereof will apply *mutatis mutandis* to the offsetting of prepayments.
- 5.5 *Revised repayment schedule*. In the event that Article 5.3 or Article 5.4 hereof applies, KfW will send the Borrower a revised repayment schedule that will become an integral part of this Agreement and will replace the repayment schedule valid until such time.

6. Calculations and payments in general

- 6.1 *Calculation*. Interest, the Commitment Fee, default interest pursuant to Article 6.5 hereof, lump-sum compensation payments for overdue amounts pursuant to Article 6.6 hereof, Non-acceptance Compensation and Prepayment Compensation will be calculated on the basis of a 360-day year with thirty-day months.
- 6.2 *Due date*. If a payment to be made in connection with this Agreement falls due on a date that is not a Banking Day, the Borrower must make such payment on the following Banking Day. If the following Banking Day falls within the next calendar month, such payment must be made on the last Banking Day of the current calendar month.
- 6.3 *Account number, time of crediting*. The Borrower will be released from its payment obligations in connection with this Agreement if and to the extent that the respective amounts have been credited to KfW at its free disposal without any deductions in euros and no later than at 10.00 a.m. in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, to KfW's account in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, number IBAN DE 15 5002 0400 3102 5409 05 stating the due date as an additional reference ("Ref. YYYYMMDD").
- 6.4 *Counterclaims of the Borrower*. The Borrower is not entitled to assert any rights of retention or set-off or comparable rights against payment obligations under this Agreement unless such rights are recognised by declaratory judgment or are not being contested by KfW.

- 6.5 *Default interest.* If any repayment instalments or prepayments pursuant to Article 5.4 hereof are not at the disposal of KfW when due, KfW may without prior reminder charge default interest at the rate of 200 basis points above the interest rate *per annum* set out in Article 4.1 hereof for the period beginning on the due date and ending on the date on which such payments are credited to the account of KfW specified in Article 6.3 hereof. Such default interest must be paid immediately upon KfW's first demand.
- 6.6 *Lump-sum compensation.* KfW may without prior reminder request lump-sum compensation on overdue amounts (with the exception of the repayment instalments and prepayments mentioned in Article 6.5 hereof) from the due date until the date of payment at a rate of 200 basis points above the Fixed Interest Rate *per annum* pursuant to Article 4.1 hereof. The lump-sum compensation must be paid immediately upon KfW's first demand. The Borrower is free to demonstrate that no damages have occurred or that the damages were less than the lump-sum compensation.
- 6.7 *Offsetting.* KfW has the right to offset payments received against payments due under this Agreement or under other loan agreements concluded between KfW and the Borrower.
- 6.8 *Calculations made by KfW.* Absent manifest errors, the values calculated by KfW and calculations performed by KfW of amounts due in connection with this Loan Agreement constitute *prima-facie* evidence (*Anscheinsbeweis*).

7. **Guarantee**

As security for this Loan, Montenegro (the "**Guarantor**") will provide a separate guarantee in favour of KfW pursuant to Annex 4 (the "**Guarantee**") prior to the first disbursement from the Loan.

8. **Guarantee from the Federal Republic of Germany**

KfW will have payment claims under this Agreement guaranteed by the Federal Republic of Germany prior to the first disbursement.

9. **Illegality**

If, in any applicable jurisdiction, it becomes unlawful for KfW to perform any of its obligations as contemplated by this Agreement or to fund or maintain the Loan, upon KfW notifying the Borrower

- a) the commitment of KfW will be immediately cancelled, and
- b) the Borrower shall repay the Loan in full on the date specified by KfW in the notice delivered to the Borrower (being no earlier than the last day of any applicable grace period permitted by law).

For the avoidance of doubt, any cancellation hereunder will be subject to Article 2.6 and any repayment of the Loan hereunder constitutes a prepayment and will be subject to the provisions set out in Article 5.4 c) and d).

10. Costs and public charges

- 10.1 *No deductions or withholdings.* The Borrower will make all payments under this Agreement without any deductions for taxes, other public charges or other costs. In the event that the Borrower is obligated by law or for other reasons to make any such deductions or withholdings on payments, the payments made by the Borrower will increase by such amount as necessary for KfW to receive in full the amounts due under this Agreement after deduction of taxes and charges.
- 10.2 *Costs.* The Borrower will bear all costs and expenses accruing in connection with the disbursement and repayment of the Loan, in particular remittance and transfer costs (including conversion fees), as well as all costs and expenses accruing in connection with the maintenance or enforcement of this Agreement, the Guarantee and of any other document related to this Agreement as well as of all rights resulting therefrom.
- 10.3 *Taxes and other charges.* The Borrower will bear all taxes and other public charges accruing outside the Federal Republic of Germany in connection with the conclusion and execution of this Agreement. If KfW advances such taxes or charges, the Borrower will transfer them without delay upon request to KfW's account specified in Article 6.3 hereof or to such other account as specified by KfW.
- 10.4 *Increased costs.* If by reason of

- a) compliance with requests or requirements issued by any central bank or other fiscal, monetary or other authority after the date of this Loan Agreement, or
- b) any change in law or its interpretation and administration, or
- c) the entry into effect, termination or amendment of any applicable bilateral or multilateral treaty or agreement, in particular on double taxation,

KfW incurs additional costs or losses or is unable to obtain the agreed margin over its refinancing costs as a result of its having entered into and funded this Loan Agreement ("**Increased Costs**"), then KfW shall notify the Borrower thereupon. Any such demand by KfW shall be accompanied by a notice from KfW stating the basis for its demand and setting forth in reasonable detail the calculation of the amount thereof. The Borrower shall promptly on demand indemnify KfW against any and all such Increased Costs.

11. Special obligations

11.1 *Project implementation and special information.* The Borrower

- a) will prepare, implement, operate and maintain the Project in conformity with sound financial and technical practices, in compliance with environmental and social standards and substantially in accordance with the Project conception agreed upon between the Borrower and KfW;
- b) will assign the preparation and supervision of construction of the Project to independent, qualified consulting engineers or consultants, and the implementation of the Project to qualified firms;
- c) will award the contracts for the goods and services to be financed from the Loan (Article 11.1 b) hereof) upon prior international public competitive bidding except as otherwise set out in the Separate Agreement;

- d) will ensure the full financing of the Project and furnish to KfW upon its request evidence proving that the costs not paid from this Loan are covered;
- e) will keep books and records or have books and records kept that unequivocally show all costs of goods and services required for the Project and clearly identify the goods and services financed from this Loan;
- f) will enable KfW and its agents at any time to inspect such books and records and any and all other documentation relevant to the implementation and operation of the Project, and to visit the Project and all the installations related thereto;
- g) will furnish to KfW any and all such information and records on the Project and its further progress as KfW may request;
- h) will, immediately and on its own initiative forward to KfW any queries received by the Borrower from the OECD or its members under the so-called "Agreement for Untied ODA Credits Transparency" following the award of the contracts for the supplies and services to be financed from the Loan and will coordinate the reply to any such queries with KfW, and notify KfW of any and all circumstances that preclude or seriously jeopardise the implementation, the operation or the purpose of the Project;
- i) will furnish to KfW all relevant information on its financial situation as KfW may reasonably request;
- j) will send its audited financial statements with the balance sheet and profit and loss accounts and relevant notes to KfW as soon as possible but in any case within six months after the end of each financial year;
- k) will enable the representatives of KfW at any time to inspect its books and records, which must reflect the Borrower's business activity and financial situation in conformity with standard accounting principles;
- l) will of its own accord promptly inform KfW of any and all modifications of its name, legal form, control or supervision, corporate or shareholder structure, modifications of its statutes and of other regulations applicable to the Borrower as well as of any changes in its management;

- m) will of its own accord and without undue delay inform KfW of any and all circumstances that preclude or seriously jeopardise the achievement of the purpose of this Agreement;
- n) represents that it does not maintain any business relationship or has not engaged in any other activity (i) with or in favor of persons, organisations or entities which are listed on a sanctions list issued by the European Union, the United Nations Security Council or the Federal Republic of Germany ("**Sanctions List**"), or (ii) which would constitute a breach of embargoes regulating foreign trade or of so-called financial sanctions of the aforementioned institutions (together the "**Sanctions**");
- o) will not enter into or continue any business relationship with persons, organisations or entities listed on a Sanctions List and will not engage in any other activity that would constitute a breach of Sanctions; and
- p) will inform KfW, promptly and of its own accord, of the occurrence of any event which results in any of the Borrower, any member of its management bodies or other governing bodies or its shareholder with majority interest, being listed on a Sanctions List.

11.2 *Details of Project implementation.* The Borrower and KfW will determine the details pertaining to Article 11.1 hereof by the Separate Agreement.

11.3 *Compliance.* The Borrower will ensure that the persons entrusted with preparing and implementing the Project, awarding contracts for the supplies and services to be financed and requesting the Loan amounts do not demand, accept, make, grant, promise or accept the promise of unlawful payments or other advantages in connection with these tasks.

11.4 *Money laundering.* The Borrower will promptly make available to KfW on demand all information and documents which KfW requires to fulfil its obligations to prevent money laundering and terrorism financing as well as for the continuous monitoring of its business relationship with the Borrower which is necessary for this purpose.

By entering into and implementing this Agreement the Borrower acts in its own name and for its own account. With regard to German law or the law of the country of incorporation of the Borrower,

- a) the Borrower's own resources or the amounts invested in the financing of the Project will not be of illicit origin and, in particular, without this list being exhaustive, will not be associated with drug trafficking, corruption, organised criminal activity or terrorism;
- b) the shareholder capital of the Borrower will not at any time be of illicit origin and, in particular, without this list being exhaustive, will not at any time be related to drug trafficking, corruption, organised crime or terrorism;
- c) the Borrower will not engage in the acquisition, possession or use of property that is of illicit origin;
- d) the Borrower will not at any time be associated with drug trafficking, corruption, organised criminal activity or terrorism, without this list being exhaustive;
- e) the Borrower will not engage in financing terrorism.

11.5 *Pari passu ranking.* The Borrower warrants and represents that its obligations under this Agreement rank and will be serviced at least *pari passu* with all other unsecured and not subordinated obligations, and the Borrower will ensure to the extent permitted by law that this ranking is also assured for all future unsecured and not subordinated obligations.

11.6 *Charges.* The Borrower will not create or permit to subsist any Charges on its assets without KfW's prior consent. In this Agreement, "**Charge**" means any mortgage, pledge, lien, charge, assignment or transfer by way of security, hypothecation or security interest and any other agreement or arrangement the effect of which is the creation of a security or any right conferring a priority of payment in respect of any obligation of any person .

This obligation does not apply:

- a) to Charges existing or already agreed upon when this Agreement was signed and disclosed to KfW before the Agreement was signed,
- b) to Charges that are customarily created in the ordinary course of business under legal or other customary contractual regulations to secure obligations (with the exception of loan liabilities) towards

suppliers or other providers of services (e.g. retention of title rights customary in the industry and legal liens),

- c) to Charges that already existed at the time an asset was acquired, or
- d) if the secured claims do not exceed the aggregate sum of EUR 20,000,000.00 (in words: twenty million euros) or its equivalent in other currencies.

If the Borrower grants any third party security or other rights enabling such third party to demand preferential satisfaction of claims against any of the Borrower's Project assets, property or revenues, KfW may make its consent contingent upon the Borrower also providing KfW with (additional) security to the same degree that equally and rateably secures KfW's claims against the Borrower under this Loan Agreement.

- 11.7 *Sale of assets.* Without KfW's prior consent, the Borrower will not sell any Project assets financed from the Loan.
- 11.8 *New financial obligations.* The Borrower will not enter into any new financial obligations without KfW's consent if the overall amount of new financial obligations (not counting the obligations under this Loan Agreement) at any time until full satisfaction of the Borrower's payment obligations under this Agreement exceeds EUR 100,000,000.00 (in words: one hundred million euros) or its equivalent in other currencies and it is verified that the ratio of net debt to total assets of the Borrower, on the basis of the most recent audited financial statements exceeds 50%.
- 11.9 *Transactions with Affiliates.* The Borrower shall enter into transactions with other Affiliates only on arm's-length terms, and shall execute these transactions only on such terms. In this Agreement **"Affiliate"** means any company, corporation or other entity directly or indirectly controlling, controlled by or under common control with the Borrower or its Subsidiaries, indicated by the power to direct the management or policies of that company or corporation, directly or indirectly, whether through the ownership of shares or other securities, by contract or otherwise, provided that the ownership of twenty-five per cent (25 %) or more of the voting share capital of a person or, in case of a non-incorporated firm or partnership, twenty-five per cent (25 %) of the assets of that company is deemed to constitute control of that company or corporation. In this Agreement **"Subsidiary"** means any legally

independent company or corporation on which the Borrower may directly or indirectly exert a dominating influence. Such a dominating influence exists in particular if the Borrower owns, directly or indirectly through another subsidiary, more than 50% of the interests of the respective company or corporation or is entitled, directly or indirectly through another subsidiary, to 50% of the voting rights plus one vote in the respective company or corporation.

12. Termination of the Agreement

12.1 *Reasons for termination.* KfW may exercise the rights set out in Article 12.2 hereof (Legal consequences of the occurrence of a cause for termination) if a circumstance arises that constitutes good cause (*Wichtiger Grund*). These include, in particular, the following circumstances:

- a) the Borrower or the Guarantor fail to perform payment obligations to KfW when due;
- b) obligations under this Agreement or under the Separate Agreement as well as any other legally binding additional agreements to this Agreement are violated;
- c) this Agreement or the Guarantee or any part thereof no longer have a binding effect upon the Borrower or the Guarantor or can no longer be enforced against the Borrower or the Guarantor;
- d) any declaration, confirmation, information, representation or warranty considered by KfW to be essential for the granting and maintaining of the Loan proves to be false, misleading or incomplete;
- e) other extraordinary circumstances occur which delay or preclude the performance of obligations under this Agreement;
- f) the Borrower is unable to prove that the Loan amounts have been used for the stipulated purpose;
- g) the Borrower fails to perform financial obligations towards third parties as and when due if such financial obligations exceed the total sum of EUR 10,000,000.00 (in words: ten million euros) or their equivalent in other currencies;

- h) the Borrower is dissolved or suspends its business operations by resolution or by force of law;
- i) any of the following occurs to the Borrower:
 - (i) the Borrower under applicable law is insolvent, over-indebted, unable to pay its debts as and when due or at risk of becoming insolvent or is considered as such under applicable law;
 - (ii) the Borrower files a petition for the reasons specified in the respective provisions of the law applicable to the Borrower for the institution of an insolvency proceeding or a comparable proceeding for its winding-up, administration or dissolution or a corresponding proceeding in accordance with the provisions of the law applicable to the Borrower;
 - (iii) an order has been made for measures of arrestment under insolvency law or for appropriate measures under the provisions of the law applicable to the Borrower;
 - (iv) initiation of an insolvency proceeding or of a corresponding proceeding under the provisions of the law applicable to the Borrower or denial of a request to institute any such proceeding for lack of substance;
 - (v) commencement of negotiations with one or more of the Borrower's creditors (with the exception of KfW) on a waiver of debts outstanding or deferment of payment or on a moratorium or a settlement provided this is not done within the framework of the Borrower's regular business operations;
- j) one of the following events occurs without the prior consent of KfW:
 - (i) a change in the legal form of the Borrower;
 - (ii) a change of control (change in the ownership) with respect to the majority of the interests in the Borrower;
 - (iii) the Borrower enters into new intercompany agreements (agreements between the Borrower and any subsidiary or affiliate which are able to influence the Borrower's internal structure or its degree of control or of profits and losses in a significant manner,

particularly domination and profit and loss agreements as well as such agreements concerning a merger, reorganisation, spin-off or hive-off of companies) or any existing intercompany agreement (if any) is terminated or substantially modified and – after mutual discussions between the Borrower and KfW in which the Borrower shall demonstrate to KfW the reasons for such change and that such change is not detrimental to KfW's interests and after failing to reach agreement on the impact – in the reasonable opinion of KfW, the aforementioned events are likely to jeopardise the Borrower's ability to perform its obligations under this Loan Agreement;

- k) Montenegro ceases (i) to hold directly or indirectly 50 % or more of the shares in the Borrower and of the voting rights pertaining to such shares or (ii) to be entitled to appoint or remove the majority of the members of the directing, administrative or supervisory bodies of the Borrower;
- l) in the reasonable judgement of KfW the Borrower's financial situation has materially deteriorated or other exceptional circumstances occur which imperil delay or seriously preclude or jeopardise the performance of any obligations under this Loan Agreement.

12.2 *Legal consequences of the occurrence of a cause for termination.* If one of the events mentioned in Article 12.1 hereof has occurred, KfW may immediately suspend disbursements under this Agreement. If this event is not resolved within a period of five days (in the case of Article 12.1 a) hereof) or in all other cases of Article 12.1 hereof within a period determined by KfW which, however, shall be at least 30 days, KfW may cancel this Agreement in whole or in part with the consequence that its obligations under this Agreement cease and KfW may demand the immediate repayment of all or part of the Outstanding Loan Amount together with the interest accrued and the remaining amounts owed under this Agreement. Articles 6.5 and 6.6 hereof apply to accelerated amounts *mutatis mutandis*.

12.3 *Compensation for damages.* If this Agreement is terminated in full or in part the Borrower will pay Non-acceptance Compensation in accordance with Article 2.6 and/or Prepayment Compensation in accordance with Article 5.4 c).

13. Representation and statements

- 13.1 *Representation of the Borrower.* The Executive Director and such persons as designated by him or her to KfW and authorised by specimen signatures authenticated by him or her will represent the Borrower in the execution of this Agreement. The power of representation will not expire until its express revocation by the representative of the Borrower authorised at such time has been received by KfW.
- 13.2 *Addresses.* Declarations or notifications in connection with this Agreement must be in writing. They must be sent as originals or – with the exception of requests for disbursement - via facsimile. Any and all declarations or notifications made in connection with this Agreement must be sent to the following addresses:

For KfW:

KfW

Postfach 11 11 41

60046 Frankfurt am Main

Germany

Fax: +49 69 7431-2944

For the Borrower:

Crnogorski Elektroprenosni Sistem AD

Sv. Petra Cetinjskog Br. 18

81000 Podgorica

Montenegro

Fax: +382 20 407 665

14. Publication and transfer of Project-related information

- 14.1 *Publication of Project-related information by KfW.* To comply with internationally accepted principles of utmost transparency and efficiency in the development cooperation, KfW publishes selected information (including evaluation reports) about the Project and how it is financed during pre-

contractual negotiations, while the Project-related agreement(s) is (are) being implemented and in the post-contractual stage (hereinafter referred to as the **"Entire Period"**).

The information is published regularly on the website of KfW Development Bank (<http://transparenz.kfw-entwicklungsbank.de/en>).

The publication of information (either by KfW or third parties in accordance with Article 14.3 below) about the Project and how it is financed does not include any contractual documentation or any sensitive financial or business-related detailed information about the parties involved in the Project or its financing, such as

- a) information about internal financial data;
- b) business strategies;
- c) internal corporate guidelines and reports;
- d) personal data of natural persons;
- e) KfW's internal rating of the parties' financial position.

14.2 *Transfer of Project-related information to third parties.* KfW shares selected information about the Project and how it is financed during the Entire Period with the entities mentioned below, particularly to ensure transparency and efficiency:

- a) subsidiaries of KfW;
- b) the Federal Republic of Germany and its competent bodies, authorities, institutions, agencies or entities;
- c) other implementing organisations involved in German bilateral development cooperation, particularly the Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH;
- d) international organisations involved in collecting statistical data and their members, especially the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) and its members.

14.3 *Transfer of Project-related information to third parties and publication by these.* Furthermore, the Federal Republic of Germany has requested KfW to

share selected information about the Project and how it is financed throughout the Entire Period with the following entities, which publish the sections relevant to the purpose:

- a) Federal Republic of Germany for the purposes of the International Aid Transparency Initiative (http://www.bmz.de/de/was_wir_machen/wege/transparenz-fuer-mehr-Wirksamkeit/index.html);
- b) Germany Trade & Invest (GTAI) for the purposes of market information (<http://www.gtai.de/GTAI/Navigation/DE/trade.FOO>);
- c) OECD for the purpose of reporting financial flows in the framework of development cooperation (<http://stats.oecd.org/>);
- d) German Institute for Development Evaluation (DEval) for the purposes of evaluating the overall German development cooperation to ensure transparency and efficiency (<http://www.deval.org/de/>).

14.4 *Transfer of Project-related information to other third parties (including publication by these).* KfW further reserves the right to transfer (including for the purposes of publication) information about the Project and how it is financed during the Entire Period to other third parties so as to safeguard legitimate interests.

The information is not transferred by KfW to other third parties if the legitimate interests of the Borrower in the information not being transferred outweigh KfW's interests in it being transferred. The legitimate interests of the Borrower particularly include the confidentiality of the sensitive information mentioned in Article 14.1, which is excluded from publication.

Furthermore, KfW is entitled to transfer information to third parties if this is necessary due to statutory or regulatory requirements or to assert or defend claims or other legal rights in court or administrative proceedings.

15. General provisions

15.1 *Banking Day.* Where reference is made in this Agreement to a "**Banking Day**" this means a day other than a Saturday or Sunday on which commercial banks

in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany are open for general business.

- 15.2 *Place of performance.* The place of performance for all obligations under this Agreement is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- 15.3 *Partial invalidity and gaps.* If any provision of this Agreement is or becomes invalid, or if there is a gap in any of the provisions of this Agreement, this will not affect the validity of the remaining provisions hereof. The parties to this Agreement will replace any invalid provision by a legally valid one which comes as close as possible to the spirit and purpose of the invalid provision. The parties will fill any gap in the provisions with a legally valid provision which comes as close as possible to the spirit and purpose of this Agreement.
- 15.4 *Written form.* Any addenda and amendments to this Agreement must be in writing. The parties may waive the written form requirement only in writing.
- 15.5 *Assignment.* The Borrower may not assign or transfer, pledge or mortgage any claims from this Loan Agreement.
- 15.6 *Applicable law.* This Agreement is governed by German law.
- 15.7 *Limitation period.* All claims of KfW under this Agreement expire after five years from the end of the year in which such claim has arisen and in which KfW has become aware of the circumstances constituting such claim or could have become aware of them without gross negligence.
- 15.8 *Waiver of immunity.* If and to the extent that the Borrower may now or in future in any jurisdiction claim immunity for itself or its assets and to the extent that a jurisdiction grants immunity to the Borrower and its assets from suit, execution, attachment or other legal process, the Borrower irrevocably agrees to waive such immunity for claims from and in connection with this Loan Agreement to the fullest extent permitted by the laws of such jurisdiction.
- 15.9 *Legal disputes.*
- a) *Arbitration.* All disputes arising out of or in connection with this Loan Agreement will be settled exclusively and finally by an arbitration tribunal. In this regard, the following will apply:

- (i) The arbitration tribunal will consist of one or three arbitrators who will be appointed and will act in accordance with the Arbitration Rules of the International Chamber of Commerce (ICC) applicable from time to time.
 - (ii) The arbitration proceeding will be conducted in Frankfurt am Main. The language of the proceeding will be English.
- b) *Jurisdiction.* In addition KfW has the right to institute legal proceedings in the courts of general jurisdiction (*ordentliche Gerichte*) in Frankfurt am Main or in any other court of competent jurisdiction, unless the matter in dispute is already the subject of an arbitration proceeding between the parties. The Borrower irrevocably agrees to the jurisdiction of any such court.

Done in two (2) originals in the English language.

Podgorica,

this ____ day of _____ 2018

Crnogorski Elektroprenosni Sistem AD (CGES)

Name:

Title:

Frankfurt am Main,

this ____ day of _____ 2018

KfW

Name:

Title:

Name:

Title:

Annex 1

Disbursement schedule

Fastest possible disbursement schedule

Until the end of each disbursement period ("Effective Date of End of Period" in accordance with the list below) the Borrower may request disbursements only up to a level that does not exceed the cumulative sum of disbursements specified in the following table.

Period	Effective Date of Beginning of Period (incl.)	Effective Date of End of Period (excl.)	Maximum amount that may be disbursed up to the end of the period (cumulative) (all figures in EUR)
1	01.01.2019	01.07.2019	250,000.00
2	01.07.2019	01.01.2020	375,000.00
3	01.01.2020	01.07.2020	4,000,000.00
4	01.07.2020	01.01.2021	4,500,000.00
5	01.01.2021	01.07.2021	7,300,000.00
6	01.07.2021	01.01.2022	10,100,000.00
7	01.01.2022	01.07.2022	14,900,000.00
8	01.07.2022	01.01.2023	17,700,000.00
9	01.01.2023	01.07.2023	19,075,000.00
10	01.07.2023	01.01.2025	20,000,000.00

Annex 2

Form of Legal Opinion of the Legal Adviser to the Borrower (other than State)

[Letterhead of Legal Opinion's Issuer]

(date)

KfW
Palmengartenstrasse 5 – 9
Postfach 11 11 41
D-60325 Frankfurt am Main

Federal Republic of Germany

**Loan Agreement _____, dated _____ made between KfW,
Frankfurt am Main ("KfW") and ["@"], [Place] ("Borrower") for an amount not
exceeding EUR / _____**

Dear Sirs,

I am legal advisor to / head of the legal department of the Borrower. I have acted in that capacity in connection with a Loan Agreement (the "Loan Agreement") dated _____ and made between the Borrower and yourselves with respect to a loan to be granted by yourselves to the Borrower in an amount not exceeding EUR _____.

For the purpose of rendering this opinion I have examined:

A. an authentic signed original of the Loan Agreement;

B. the constitutional documents of the Borrower, in particular,

(1) Law(s) No. _____, dated _____, duly published in _____, No. _____, page _____, as amended *[please insert here, if existing, laws establishing the Borrower and / or ruling its organization and its activities]*,

(2) Statutes (_____ or Memorandum and Articles of Association _____) of the Borrower, as currently in force, published / registered in / with _____,

(3) _____ [please refer here to other constitutional documents of the Borrower];

[C. _____ [please specify other documents, e.g. security documents, land register, if relevant. Please make sure that the opinions expressed below also refer to any other document executed by the Borrower and listed hereunder.]]

and such other laws, regulations, certificates, records, registrations and documents as I have considered necessary or desirable to examine. In addition, I have made such investigations as I have considered to be necessary or desirable to make in order that I may give this opinion.

Accordingly for the purposes of Article _____ of the Loan Agreement, I am of the opinion that under the laws of the Republic of _____ COUNTRY (hereafter the "Republic")¹ as at the date hereof:

(a) the Borrower is a [specify; e.g. public / private corporation / company] duly established and validly existing under the laws of the Republic, duly registered with the [Companies / Commercial] Register at _____ under No. _____ and has full power and authority to enter into the Loan Agreement and has taken all necessary action to authorize the execution, delivery and performance of the Loan Agreement, in particular:

(1) Resolution(s) No(s) _____ dated _____ of the Board of Directors [or: Managing Committee / Council of Administration / _____ / please insert as appropriate] of the Borrower;

(2) _____ [other resolutions, decisions etc.] _____;

The Borrower has all necessary consents, permissions, approvals, licences and authorizations required for the operation of the Borrower's business in accordance with its constitutional documents, from among others, governmental or administrative authorities.

(b) Mrs./Mr. _____ (and Mrs./Mr. _____) is (are) duly authorized by _____ to solely / jointly sign the Loan Agreement on behalf of the Borrower. The Loan Agreement as signed by Mrs./Mr. _____ (and Mrs./Mr. _____) has been duly executed on behalf of the Borrower and constitutes legally binding

¹ Please amend as appropriate.

obligations of the Borrower enforceable against it at law in accordance with its terms;

- (c) For the execution and performance of the Loan Agreement by the Borrower (including without limitation the obtaining and transfer to KfW of all amounts due thereunder in the currency or currencies specified therein), the following official authorizations, licenses, registrations and/or consents have been obtained and are in full force and effect:

- (1) Approval to the _____ [Central Bank / National Bank / _____] dated _____, No _____;
- (2) Consent of the _____ [Governmental Authority / Minister of _____], dated _____, No _____;
- (3) _____ *[please list other official authorizations, licenses and / or consents]* _____;

In the Republic and, to the best of our knowledge and belief, in any other country where the Borrower carries on business, no other official consents, licenses, registrations and/or approvals of any governmental authority or agency (including the Central / National Bank of the Republic) or court are required or advisable in connection with the execution and performance by the Borrower and the validity and enforceability of its obligations under the Loan Agreement. No stamp tax or similar tax or duty has to be paid in connection with the validity or enforceability of the Loan Agreement.

- (d) The choice of German law to govern the Loan Agreement and the submission to arbitration and jurisdiction in accordance with Article _____ of the Loan Agreement is valid and binding. Arbitration awards and judgements obtained in the courts of the Federal Republic of Germany against the Borrower will be recognized and be enforceable in the Republic according to the following rules: _____;
- (e) The courts of the Republic are at liberty to give judgment denominated in the currency or currencies specified in the Loan Agreement;
- (f) The borrowing by the Borrower under the Loan Agreement and the execution delivery and performance by the Borrower of the Loan Agreement constitute private and commercial acts and not governmental or public acts. Neither the Borrower nor any of its property has any right of immunity from arbitration, suit, execution, attachment or other legal process;
- (g) Pursuant to the _____ *[please specify treaty or applicable laws and regulations]* the Borrower shall not be required to make any deduction or withholding from any payment the Borrower has to make under the Loan Agreement and should any such deduction or withholding be subsequently

imposed, the provisions of Article _____ of the Loan Agreement shall operate so as to require the Borrower to indemnify KfW accordingly;

- (h) KfW is not and will not be deemed to be resident, domiciled, carrying on business or be subject to taxation in the Republic by reason only of the execution, performance or enforcement of the Loan Agreement. It is not necessary or advisable that KfW be licensed, qualified or otherwise entitled to carry on business or that KfW appoints agents or representatives in the Republic;
- [(i) The _____ *[please specify security document mentioned under Section C. above, if applicable]* constitutes a valid and enforceable first ranking _____ *[please specify]* validly executed and perfected by the Borrower.

Consequently, the obligations of the Borrower under the Loan Agreement constitute direct and unconditional, legal, valid and binding obligations of the Borrower, which, as regards payment obligations, rank and shall rank at least pari passu with all present and future indebtedness of the Borrower and are enforceable against the Borrower in accordance with their terms.

This legal opinion is limited to the laws of the Republic of _____
COUNTRY.

(place)

(date)

(name)

Head of the Legal Department of
/Legal Advisor to

Enclosures:

Note: Please attach certified photocopies of the documents and legal provisions referred to above (with respect to lengthy laws or the Constitution of the Republic, a copy of the relevant provisions would be sufficient) and also provide KfW with an official English or German translation of each of the above documents unless such document is issued in English or Ger-man as an official language or unless KfW has indicated that another language is satisfactory.

Form of Legal Opinion of the Legal Adviser to the Guarantor (State)

(date)

KfW
Palmengartenstrasse 5 - 9
Postfach 11 11 41
D-60325 Frankfurt am Main

Federal Republic of Germany

**Payment Guarantee, dated _____ issued by _____
("Guarantor") for the benefit of KfW, Frankfurt am Main ("KfW")**

Dear Sirs,

I am Minister of Justice / legal advisor to / head of the legal department of the Guarantor. I have acted in that capacity in connection with a payment guarantee (the "Guarantee") dated _____ in favor of yourselves with respect to a loan to be granted by yourselves to ("Borrower") in an amount not exceeding USD/EUR/ _____ upon the terms and conditions of the loan agreement No. ____ ("Loan Agreement").

For the purpose of rendering this opinion I have examined:

- A. an authentic signed original of the Guarantee and the Loan Agreement;
- B. the constitutional documents of the Guarantor, in particular,
 - (1) the constitution of the Republic of **COUNTRY²** (hereafter the "Republic"), dated _____, duly published in _____, No. _____, page _____, as amended;
 - (2) Law(s) No. _____, dated _____, duly published in _____, No. _____, page _____, as amended *[please insert here, if existing, laws ruling the issue of guarantees by the Republic, e.g. budget laws]*,

² Please amend as appropriate.

- (3) *[please refer here to decrees or resolutions by governmental bodies dealing with proceedings or conditions relating to guarantees of the Republic in general or to the Guarantee in particular, as duly published / registered;]* ;

and such other laws, regulations, certificates, records, registrations and documents as I have considered necessary or desirable to examine. In addition, I have made such investigations as I have considered to be necessary or desirable to make in order that I may give this opinion.

Accordingly for the purposes of Article of the Loan Agreement, I am of the opinion that under the laws of the Republic as at the date hereof:

- (a) According to Section of the Constitution / Section of the law of *[please specify as appropriate]* the Guarantor is entitled to enter into the Guarantee and has taken all necessary action to authorize the execution, delivery and performance of the Guarantee, in particular:

- (1) Resolution(s) No(s) Dated of the Cabinet of Ministers [or: State Guarantee Committee / / please insert as appropriate];
- (2) [other resolutions, decisions etc.];

- (b) Ms./Mr. (and Ms./Mr.) is (are) duly authorized by to solely/jointly sign the Guarantee on behalf of the Guarantor. The Guarantee as signed by Ms./Mr. (and Ms./Mr.) has been duly executed on behalf of the Guarantor and constitutes legally binding obligations of the Guarantor enforceable against it at law in accordance with its terms;

- (c) For the execution and performance of the Guarantee by the Guarantor (including without limitation the obtaining and transfer to KfW of all amounts due thereunder in the currency or currencies specified therein), the following official authorizations, licenses, registrations and/or consents have been obtained and are in full force and effect:

- (1) Approval of the [Central Bank / National Bank /] dated , No ;
- (2) Consent of the [Governmental Authority / Minister of], dated , No ;
- (3) *[please list other official authorizations, licenses and/or consents];*

No other official consents, licenses, registrations and/or approvals of any governmental authority or agency (including the Central / National Bank of the Republic) or court are required or advisable in connection with the execution and performance by the Guarantor and the validity and enforceability of its obligations under the Guarantee. No stamp tax or similar tax or duty has to be paid in connection with the validity or enforceability of the Guarantee;

- (d) The choice of German law to govern the Guarantee and the submission to arbitration and jurisdiction in accordance with Articles _____ and _____ of the Guarantee is valid and binding. Arbitration awards and judgements obtained in the courts of the Federal Republic of Germany against the Guarantor will be

recognized and be enforceable in the Republic according to the following rules:
;

- (e) The courts of the Republic are at liberty to give judgment denominated in the currency or currencies specified in the Guarantee;
- (f) The execution delivery and performance by the Guarantor of the Guarantee constitute private and commercial acts and not governmental or public acts. Neither the Guarantor nor any of its property has any right of immunity from arbitration, suit, execution, attachment or other legal process;
- (g) Pursuant to the *[please specify the relevant double taxation agreement and applicable laws and regulations in the Republic]* the Guarantor shall not be required to make any deduction or withholding from any payment the Guarantor has to make under the Guarantee and should any such deduction or withholding be subsequently imposed, the provisions of Article of the Guarantee shall operate so as to require the Guarantor to indemnify KfW accordingly;

Consequently, the obligations of the Guarantor under the Guarantee constitute direct and unconditional, legal, valid and binding obligations of the Guarantor, which rank and shall rank at least *pari passu* with all present and future indebtedness of the Guarantor and are enforceable against the Guarantor in accordance with their terms.

This legal opinion is limited to the laws of _____.

(place)

(date)

(name)

Minister of Justice/Head of the Legal
Department of/
Legal Advisor to

Enclosures:

Note: Please attach certified photocopies of the documents and legal provisions referred to above (with respect to lengthy laws or the Constitution of the Republic, a copy of the relevant provisions would be sufficient) and also provide KfW with an official English or German translation of each of the above documents unless such document is issued in English or German as an official language or unless KfW has indicated that another language is satisfactory.

PAYMENT GUARANTEE

of Montenegro
("Guarantor")

Preamble

By a loan agreement dated _____ ("Loan Agreement") between Crnogorski Elektroprenosni Sistem AD (CGES) ("Borrower") and KfW ("KfW"), KfW agreed to make a loan available to the Borrower up to a maximum amount of up to EUR 20,000,000.00 ("Loan") on the terms and subject to the conditions contained in the Loan Agreement.

The execution and delivery of this guarantee is a condition precedent for any disbursement under the Loan Agreement.

The terms and conditions of the Loan Agreement are known to the Guarantor.

This being premised the Guarantor hereby agrees as follows:

Article 1

- 1.1 The Guarantor hereby irrevocably and unconditionally guarantees to KfW the due performance of all of the Borrower's payment obligations under the Loan Agreement.
- 1.2 Upon KfW's first written demand stating that the Borrower has not performed its payment obligations as and when due, the Guarantor shall remit promptly the requested amounts without any set-off, reservation, deduction, counterclaim or other objection or defense exclusively in Euro, to account at KfW, Frankfurt am Main,
- Recipient: KfW Bankengruppe
- SWIFT-BIC:KFWIDEFF
- IBAN: DE15 5002 0400 31 02 5409 05
- 1.3 The payment obligations of the Guarantor shall be independent of the validity of the Loan Agreement, of any prior advice or request for payment from KfW to the Borrower, of any legal proceedings or other action instituted by KfW against the Borrower, or of any evidence of the Borrower's default to be furnished by KfW.

Article 2

Modifications of or amendments to the Loan Agreement shall not require the consent of the Guarantor. However, the Guarantor shall assume liability for additional payment obligations only if the Guarantor shall have consented to the respective modifications or amendments.

Article 3

Without prejudice to the Guarantor's other obligations under this Agreement, the Guarantor, by taking all necessary or appropriate measures, shall, within its competence and in conformity with sound engineering and financial practices, assist the Borrower in the implementation and operation of the Project and in the performance of the Borrower's obligations under the Loan Agreement.

Article 4

So long as the Guarantor is under any actual or contingent liability hereunder it shall not have any right of subrogation in respect of any amount paid by it hereunder.

Article 5

- 5.1 Prior to the first disbursement the Guarantor shall prove in form and substance satisfactory to KfW that KfW is exempt from all taxes, fees, charges and similar cost in Montenegro on all payments to be made by the Guarantor under this guarantee.
- 5.2 In any case all payments to be made by the Guarantor under this guarantee shall be made without any deduction or withholding. If the Guarantor is required by law or otherwise to make any deduction or withholding from any sum payable to KfW, then the Guarantor shall pay such additional amounts as to ensure that KfW receives a net sum equal to the sum it would have received had no such deduction or withholding been made.
- 5.3 All taxes, fees, charges, stamp duties and similar cost accruing in connection with the conclusion and implementation of this guarantee outside the Federal Republic of Germany shall be borne by the Guarantor. Any such cost accruing in the Federal Republic of Germany shall be borne by the Guarantor if caused by it. If any such cost to be borne by the Guarantor are paid by KfW, the Guarantor shall promptly on demand reimburse KfW.
- 5.4 All costs and expenses, including legal expenses, arising out of or in connection with the preparation, negotiation, execution, registration, implementation, modification, preservation or enforcement of this guarantee, the rights hereunder, or any security or document pertaining hereto shall be borne by the Guarantor. If any such cost or expense is paid by KfW, the Guarantor shall promptly on demand reimburse KfW.

Article 6

- 6.1 The Guarantor hereby confirms that all authorizations required in Montenegro for the conclusion and implementation of this guarantee and of the Loan Agreement have been duly granted and continue to be in full force and effect.
- 6.2 The Guarantor shall notify KfW without delay of any events that may impede or endanger the due implementation of the Loan Agreement or of this guarantee.

Article 7

- 7.1 This guarantee shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany.
- 7.2 Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- 7.3 All claims of KfW under this Agreement expire after five years from the end of the year in which any such claim has accrued and in which KfW has become aware of the circumstances constituting such claim or could have become aware of them without gross negligence.
- 7.4 All disputes arising out of or in connection with the present Agreement shall be settled exclusively and finally by an arbitration tribunal. In this regard, the following will apply:
- a) The arbitration tribunal will consist of one or three arbitrators who will be appointed and will act in accordance with the Arbitration Rules of the International Chamber of Commerce (ICC) applicable from time to time.
 - b) The arbitration proceedings will be conducted in Frankfurt am Main. The proceedings will be held in the English language.
- 7.5 No payment to KfW hereunder, be it pursuant to any award or judgement or order of any court or otherwise shall operate to discharge the obligation of the Guarantor in respect of which it was made unless and until payment in full shall have been received in the currency of account of such obligation. To the extent that the amount of any such payment shall on any necessary conversion into the currency of account in which the payment fell due, fall short of the amount of the relevant obligation expressed in such currency of account, the Guarantor shall remain indebted to KfW in such sum as shall upon conversion into the currency of the account in which the payment fell due equal the amount of the shortfall.
- 7.6 To the extent that the Guarantor may now or in future in any jurisdiction claim for itself or its assets immunity from suit, execution, attachment or other legal process and to the extent that in any such jurisdiction there may be attributed to itself or its assets such immunity, the Guarantor hereby irrevocably agrees not to claim and hereby irrevocably waives such immunity to the fullest extent permitted by the laws of such jurisdiction.
- 7.7 The provisions of the Loan Agreement relating to computation and payments in general (Article 5) shall apply mutatis mutandis in any payment to be made hereunder.

- 7.8 Any statements or notices and communications in respect of this guarantee shall be dispatched by airmail letter or by teletransmission to the following addresses:

For KfW: KfW
Postfach 11 11 41
60046 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland
Fax: +49 69 7431-2944

For the Guarantor: Ministry of Finance
Stanka Dragojevic 2
81000 Podgorica
Montenegro
Fax: +382 81 224 450

Any such statement, notice or communication shall be deemed to have been received:

- (a) if made by airmail letter, seven days after the relevant letter has been dispatched by registered airmail, postage prepaid; or
- (b) if made by teletransmission, when transmission has been completed.

- 7.9 Should any of the provisions of this guarantee be legally invalid, such invalidity shall not affect the validity of the remaining provisions. Any gap resulting in consequence shall be filled by a provision consistent with the spirit and the purpose of this guarantee.
- 7.10 KfW shall return this guarantee to the Guarantor as soon as all payment obligations of the Borrower under the Loan Agreement shall have been fulfilled.
- 7.11 This guarantee is drawn up in the English language in one original. KfW shall have the original.

Podgorica,
this ____ day of _____ 201_

Montenegro,
represented by the Ministry of Finance

Frankfurt am Main,
this ____ day of _____ 201_

KfW

Ugovor o kreditu

od _____

između

**KfW, Frankfurt na Majni
("KfW")**

i

**Crnogorskog elektroprenosnog sistema AD (CGES)
("Zajmoprimac")**

u iznosu od:

20.000.000,00 EUR

- Crnogorsko primorje: Razvoj područja Luštice -

**Komponenta II
Regionalnog programa energetske efikasnosti u sektoru prenosa
Kredit br. 27628
BMZ br. 2011 664 12**

SADRŽAJ

PREAMBULA	Error! Bookmark not defined.
1. Kredit	Error! Bookmark not defined.
2. Isplata	Error! Bookmark not defined.
3. Naknade	Error! Bookmark not defined.
4. Kamata	Error! Bookmark not defined.
5. Otplata i prijevremena otplata	Error! Bookmark not defined.
6. Obračuni i plaćanja uopšte	Error! Bookmark not defined.
7. Garancija	Error! Bookmark not defined.
8. Garancija Savezne Republike Njemačke	Error! Bookmark not defined.
9. Nezakonitost	Error! Bookmark not defined.
10. Troškovi i državne naknade	Error! Bookmark not defined.
11. Posebne obaveze	Error! Bookmark not defined.
12. Raskid Ugovora	Error! Bookmark not defined.
13. Tvrdnje i iskazi	Error! Bookmark not defined.
14. Objavljivanje i prenos informacija u vezi sa Projektom	Error! Bookmark not defined.
15. Opšte odredbe	Error! Bookmark not defined.
Aneks 1 Plan najbržih mogućih isplata	Error! Bookmark not defined.
Aneks 2 Model pravnog mišljenja pravnog savjetnika Zajmoprimca (osim Države)	Error! Bookmark not defined.
Aneks 3 Model pravnog mišljenja pravnog savjetnika Garanta (Države)	94
Aneks 4 Garancija za plaćanje	97

PREAMBULA

Osnov za ovaj ugovor o kreditu između KfW i Zajmoprimca ("**Ugovor**" ili "**Ugovor o kreditu**") je razmjena nota od 6.decembra 2011. godine od Vlade Savezne Republike Njemačke i odgovarajuće note Vlade Crne Gore od 9.decembra 2011. godine o finansijskoj saradnji (FS) ("**Sporazum Vlada**").

KfW će finansirati kredit odobren u skladu sa uslovima iz ovog Ugovora uz subvencioniranu kamatu iz budžetskih sredstava sa niskom kamatom koja je odobrila Savezna Republika Njemačka za projekte koji ispunjavaju kriterijume vezane za razvojnu politiku. Uslovi i pogodbe iz ovog Kredita u skladu su sa zahtjevima OECD-a koji su važeći na datum potpisivanja Ugovora, a koji se odnose na priznanje kredita kao Zvanične razvojne pomoći (*Official Development Assistance*, ODA).

Na tom osnovu i pod uslovom da Savezna Republika Njemačka odobri garanciju za Kredit, KfW će odobriti Kredit u skladu sa uslovima i pogodbama iz ovog Ugovora o kreditu.

1. Kredit

- 1.2 *Iznos.* KfW će odobriti Zajmoprimcu Kredit u iznosu koji neće biti veći od **20.000.000,00 EUR** ("**Kredit**").
- 1.3 *Svrha.* Zajmoprimac će kredit koristiti isključivo za finansiranje ulaganja u energetska efikasnost objekata i infrastrukture u prenosnom sistemu ("**Projekat**"). Zajmoprimac i KfW će detaljno definisati Projekat i proizvode i usluge koji će se finansirati iz Kredita putem posebnog ugovora ("**Posebni ugovor**").
- 1.4 *Porezi, takse, carine.* Porezi i druge državne takse koje Zajmoprimac treba da plati kao i carine neće se finansirati iz Kredita.

2. Isplata

- 2.2 *Zahtjevi za isplate.* Čim budu ispunjeni svi preduslovi za isplatu u skladu sa članom 2.3, KfW će isplatiti Kredit u skladu sa napredovanjem Projekta i na zahtjev Zajmoprimca. Isplate će biti vršene u skladu sa planom isplata koji je dat u Aneksu 1 ovog Ugovora o kreditu. KfW će vršiti isplate samo do maksimalnih iznosa koji su određeni za svaku polovinu godine. Ukoliko Zajmoprimac zatraži isplatu nižih iznosa u okviru bilo koje polovine godine, neisplaćeni iznosi mogu biti zahtijevani u bilo kojem od narednih polugodišnjih perioda. Sa izuzetkom posljednje isplate, KfW nije obavezan da vrši isplate manje od 250.000,00 EUR za ugovore o nabavci robe i usluga i manje od 20.000,00 EUR za konsultantske usluge.
- 2.3 *Rok za podnošenje zahtjeva za isplatu.* KfW ima pravo da odbije da vrši isplate nakon 30. decembra 2024.godine.
- 2.4 *Neophodni preduslovi za isplatu.* KfW je dužan da vrši isplate po ovom Ugovoru samo ukoliko su sljedeći preduslovi ispunjeni na način koji je zadovoljavajući za KfW u pogledu forme i suštine:

- c) Zajmoprimac će demonstrirati na način zadovoljavajući za KfW, dostavljajući pravno mišljenje čiji je sadržaj suštinski u skladu sa modelom koji je dat u Aneksu 2 ovog Ugovora i prezentirajući ovjerene kopije (svaka sa zvaničnim prevodom na jezik ovog Ugovora) svih dokumenata na koje se to Pravno mišljenje odnosi, da je Ugovor o kreditu pravno stupio na snagu i da je punosnažan i, naročito,
- (iii) da je Zajmoprimac ispunio sve zahtjeve iz zakonskih propisa koje se na njega primjenjuju, iz njegovog statuta ili druge organizacione strukture u cilju valjanog preuzimanja svih njegovih obaveza po ovom Ugovoru, i
- (iv) da je KfW izuzet od plaćanja svih poreza na prihod od zarade po osnovu kamata i svih taksi, provizija i sličnih troškova u Crnoj Gori prilikom odobravanja Kredita;
- d) KfW je u posjedu originala ovog Ugovora i Posebnog ugovora koji su potpisani sa pravno obavezujućom snagom, kao i neopozive **Garancije** koja je navedena u članu 7 ovog Ugovora (i definisana u članu 7);
- e) **Garant** (koji je definisan u članu 7 ovog Ugovora) demonstrirao je na način zadovoljavajući za KfW, dostavljajući pravno mišljenje čiji je sadržaj suštinski u skladu sa modelom koji je dat u Aneksu 3 ovog Ugovora i prezentirajući ovjerene kopije (svaka sa zvaničnim prevodom na jezik ovog Ugovora) svih dokumenata na koje se to Pravno mišljenje odnosi, da je Garancija pravno stupila na snagu i da je punosnažna, i naročito, da je Garant ispunio sve zahtjeve po osnovu prava na osnovu kojeg je osnovan i bilo kojih drugih primjenjivih zakonskih propisa u cilju valjanog preuzimanja svih njegovih obaveza po ovoj Garanciji;
- f) KfW je dobio primjerke deponovanih potpisa koji se pominju u članu 13.1 ovog Ugovora i primjerke deponovanih potpisa koje treba dostaviti u skladu sa Garancijom;
- g) garancija Savezne Republike Njemačke koja se pominje u članu 8 je na snazi i pravnom dejstvu bez ikakvih ograničenja;
- h) Zajmoprimac je platio Naknadu za menadžment koja je ustanovljena u članu 3.2 ovog Ugovora;

- i) nije nastupio razlog za raskid, niti se desio događaj koji bi mogao postati uzrok raskida putem upućivanja obavještenja ili isteka važnosti ili utvrđivanja ili ispunjavanja nekog uslova (potencijalnog razloga za raskid);
- j) KfW je pribavio dokaze koji su za njega zadovoljavajući u smislu da Zajmoprimac može da gradi trafostanicu Radovići na zemljištu koje je predviđeno za tu svhu bez ikakvih pravnih restrikcija, tj. izdavanja građevinske dozvole od strane nadležnih državnih organa. Ovaj uslov neće se primjenjivati samo na isplate koje su u vezi sa konsultantskim uslugama konsultanta zaduženog za realizaciju; i
- k) nijesu se pojavile nikakve vanredne okolnosti koje bi spriječile ili ozbiljno ugrozile realizaciju, funkcionisanje ili svrhu Projekta, ili izvršavanje obaveza plaćanja koje je Zajmoprimac preuzeo po osnovu ovog Ugovora.

KfW ima pravo da prije bilo koje isplate iz Kredita zahtijeva druge dokumente i dokaze koje smatra razumno neophodnim da bi se uvjerio u preduslove neophodne za isplatu navedene u ovom odjeljku.

- 2.5 *Detalji o postupku isplate.* Zajmoprimac i KfW će odrediti detalje postupka isplate putem Posebnog ugovora i, naročito, dokaze koje Zajmoprimac treba da dostavi da bi dokumentovao da se zahtijevani iznosi Kredita koriste na namjenski način.
- 2.6 *Pravo otkazivanja isplata.* Pod uslovom da su ispunjene njegove obaveze iz člana 11 ovog Ugovora, Zajmoprimac može da odustane od isplate neisplaćenih iznosa Kredita uz prethodnu saglasnost KfW-a i plaćanje **Nadoknade za neisplaćena sredstva** u skladu sa članom 2.6 ovog Ugovora i na način definisan u tom članu.
- 2.7 *Nadoknada za neisplaćena sredstva.* Ukoliko Zajmoprimac otkaže isplatu iznosa Kredita za koji je kamatna stopa već određena na osnovu člana 4.1 ovog Ugovora, ili ako taj iznos Kredita nije uopšte isplaćen ili ako nije isplaćen do roka koji je naveden u članu 2.2 ovog Ugovora, Zajmoprimac će odmah platiti KfW-u na njegov zahtjev iznos koji je potreban da se KfW-u nadoknade

gubici, rashodi ili troškovi koje imao usljed neisplaćivanja tog dijela Kredita ("**Nadoknada za neisplaćena sredstva**"), osim u slučaju da to neisplaćivanje predstavlja kršenje ovog Ugovora od strane KfW-a. KfW će izračunati iznos Nadoknade za neisplaćena sredstva i saopštiti ga Zajmoprimcu.

3. Naknade

- 3.2 *Naknada za rezervisana sredstva.* Zajmoprimac će plaćati naknadu za rezervisana sredstva koja se ne refundira, u visini od 0,25% godišnje ("**Naknada za rezervisana sredstva**") na neisplaćeni dio Kredita.

Naknada za rezervisana sredstva dospijeva za plaćanje polugodišnje unatrag 15. maja i 15. novembra svake godine, a prvi put 15. maja 2019.godine.

Naknada za rezervisana sredstva zaračunava se za period koji počinje tri mjeseca nakon potpisivanja ovog Ugovora, ali ne prije uspostavljanja Garancije Savezne Republike Njemačke shodno članu 8, i traje sve do datuma isplate cjelokupnog Kredita ili, ako je primjenjivo, do datuma konačnog prestanka isplata iz Kredita.

- 3.3 *Naknada za menadžment.* Zajmoprimac će platiti KfW-u jednokratnu paušalnu naknadu za menadžment koja se ne refundira, u visini od 1,00% iznosa Kredita koji je naveden u članu 1.1 ovog Ugovora ("**Naknada za menadžment**").

Naknada za menadžment se plaća na jedan od sljedeća dva datuma koji nastupi ranije: (i) prije prve isplate ili (ii) nakon isteka tri mjeseca od potpisivanja ovog Kredita od strane KfW-a. Naknada za menadžment dospijeva za plaćanje čim ovaj Ugovor bude potpisan bez obzira na to da li je Kredit isplaćen u cjelosti ili samo djelimično ili uopšte.

4. Kamata

Zajmoprimac će plaćati KfW-u kamatu kako slijedi:

- 4.2 *Kamata (Fiksna kamatna stopa definisana nakon rezervisanja Kredita).* Zajmoprimac će plaćati kamatu na Kredit po stopi od _____ % godišnje ("**Fiksna kamatna stopa**") sve dok posljednja rata otplate ne bude primljena u skladu sa planom otplate utvrđenim u članu 5.1 ovog Ugovora.
- 4.3 *Obračun kamate.* Kamata na neisplaćeni dio Kredita zaračunavaće se od datuma (isključujući taj dan) kada odnosni dio Kredita bude isplaćen sa računa Kredita koji se drži kod KfW-a za Zajmoprimca sve do datuma (uključujući taj dan) kada odnosne otplate budu uplaćene na račun KfW-a koji je naveden u članu 6.3 ovog Ugovora. Kamata će se obračunavati u skladu sa članom 6.1 ovog Ugovora.
- 4.4 *Rokovi plaćanja.* Kamata će dospijevati za plaćanje unatrag na datume koji su navedeni u daljem tekstu (svaki od njih "**Rok plaćanja**"):
- l) prije roka dospjeća prve rate otplate, 15. maja i 15. novembra svake godine, a prvi put 15. maja 2019. godine;
 - m) o roku dospjeća prve rate otplate u skladu sa članom 5.1 ovog Ugovora zajedno sa tom ratom;
 - n) nakon toga o rokovima dospjeća rata otplate u skladu sa članom 5.1 ovog Ugovora.

5. Otplata i prijevremena otplata

5.2 *Plan otplate.* Zajmoprimac će otplaćivati Kredit kako slijedi:

Rok dospjeća	Rata otplate
15.11.2023	1,333,333.33 EUR
15.05.2024	1,333,333.33 EUR
15.11.2024	1,333,333.33 EUR
15.05.2025	1,333,333.33 EUR
15.11.2025	1,333,333.33 EUR
15.05.2026	1,333,333.33 EUR
15.11.2026	1,333,333.33 EUR
15.05.2027	1,333,333.33 EUR
15.11.2027	1,333,333.33 EUR
15.05.2028	1,333,333.33 EUR
15.11.2028	1,333,333.33 EUR
15.05.2029	1,333,333.33 EUR
15.11.2029	1,333,333.33 EUR
15.05.2030	1,333,333.33 EUR
15.11.2030	1,333,333.38 EUR

5.3 *Neisplaćeni iznosi Kredita.* Neisplaćeni iznosi Kredita će se prebijati od odnosne posljednje rate otplate koja dospije za plaćanje na osnovu plana otplate utvrđenog u članu 5.1 ovog Ugovora osim ukoliko KfW po sopstvenom nahođenju ne odabere neku alternativu za prebijanje u pojedinačnim slučajevima.

5.4 *Otplate u slučaju nepotpune isplate sredstava.* Ukoliko rata otplate dospije prije nego što Kredit bude u cjelosti isplaćen, to neće ugroziti plan otplate u

skladu sa članom 5.1 ovog Ugovora sve dok je rata otplate koja je dospjela po planu otplate niža od isplaćenog dijela Kredita koji još nije otplaćen ("**Neizmireni dio kredita**"). Ako je rata otplate koja je dospjela u skladu sa članom 5.1 ovog Ugovora veća od Neizmirenog dijela kredita, ta rata otplate će se smanjiti do nivoa Neizmirenog dijela kredita i razlika će se ravnomjerno rasporediti na rate otplate koje su još uvijek neizmirene. Pri izračunavanju Neizmirenog dijela kredita, KfW zadržava pravo da uzme u obzir isplate iz Kredita koje su izvršene u periodu od 45 ili manje dana prije Roka plaćanja kako bi odredio Neizmireni dio Kredita samo za prvi naredni Rok plaćanja.

5.5 *Prijevremena otplata.* Za prijevremene otplate važi sljedeće:

- o) *Pravo na prijevremenu otplatu.* Uvažavajući stavove od 5.4 b) do 5.4 e) ovog člana, Zajmoprimac ima pravo da otplati iznose Kredita prije planiranog roka dospjeća ako je ta prijevremena otplata barem u visini rate otplate iz člana 5.1 ovog Ugovora;
- p) *Obavješćavanje.* Prijevremena otplata iznosa Kredita shodno članu 5.4 a) ovog Ugovora podliježe obavezi najave prijevremene otplate od strane Zajmoprimca KfW-u najkasnije na petnaesti **Bankarski dan** (koji je definisan u članu 15.1 ovog Ugovora) prije namjeravanog datuma prijevremene otplate. Ta najava je neopoziva; ona mora sadržati datum i iznos prijevremene otplate i obavezuje Zajmoprimcu da KfW-u plati navedeni iznos navedenog dana.
- q) *Nadoknada za prijevremenu otplatu.* Ako Zajmoprimac unaprijed otplati iznos Kredita na koji se plaća fiksna kamatna stopa, Zajmoprimac će odmah platiti KfW-u na zahtjev onaj iznos koji je potreban da se nadoknadi bilo koji gubitak, rashod ili trošak koji je KfW imao usljed te prijevremene otplate ("**Nadoknada za prijevremenu otplatu**"). KfW će odrediti iznos Nadoknade za prijevremenu otplatu i saopštiti ga Zajmoprimcu. Na zahtjev Zajmoprimca, KfW će Zajmoprimcu dostaviti indikaciju iznosa nadoknade za prijevremenu otplatu prije potrebne neopozive najave otplate u skladu sa članom 5.4 b) ovog Ugovora.

- r) *Dospjeli iznosi.* Zajedno sa prijevremenom otplatom u skladu sa članom 5.4 a) ovog Ugovora, Zajmoprimac će platiti sljedeće iznose:
- (v) bilo koju Nadoknadu za prijevremenu otplatu koju treba platiti kao rezultat prijevremene otplate shodno članu 5.4 c) ovog Ugovora; i
 - (vi) svu dospjelu kamatu na prijevremeno otplaćeni iznos Kredita i bilo koja druga plaćanja koja još uvijek nijesu izmirena po osnovu ovog Ugovora, a koja su zaračunata do datuma prijevremene otplate.
- s) *Prebijanje.* Član 5.2 ovog Ugovora shodno će se primjenjivati na prebijanje prijevremenih otplata.

5.6 *Revidirani plan otplate.* U slučaju da se primjenjuje član 5.3 ili član 5.4 ovog Ugovora, KfW će poslati Zajmoprimcu revidirani plan otplate koji će postati sastavni dio ovog Ugovora i zamijeniti do tada važeći plan otplate.

6. Obračuni i plaćanja uopšte

6.2 *Obračun.* Kamata, Naknada za rezervisana sredstva, zatezna kamata shodno članu 6.5 ovog Ugovora, paušalne nadoknade za dospjele a neizmirene obaveze shodno članu 6.6 ovog Ugovora, Nadoknada za odustajanje i Nadoknada za prijevremenu otplatu izračunavaće se na bazi godine od 360 dana sa mjesecima od 30 dana.

6.3 *Rok dospelja.* Ako plaćanje koje treba izvršiti u vezi sa ovim Ugovorom dopijeva na dan koji nije Bankarski dan, Zajmoprimac mora da izvrši to plaćanje narednog Bankarskog dana. Ako naredni Bankarski dan pada u naredni kalendarski mjesec, to plaćanje mora da se izvrši posljednjeg Bankarskog dana tekućeg kalendarskog mjeseca.

6.4 *Broj računa, vrijeme uplate.* Zajmoprimac će biti oslobođen svojih obaveza plaćanja u vezi sa ovim Ugovorom ako i u mjeri u kojoj su odnosni iznosi uplaćeni KfW-u na njegovo slobodno raspolaganje bez ikakvih odbitaka u eurima i najkasnije do 10.00 časova prije podne u Frankfurtu na Majni, Savezna Republika Njemačka, na račun KfW-a u Frankfurtu na Majni,

Savezna Republika Njemačka, broj IBAN DE 15 5002 0400 3102 5409 05 uz navođenje roka dospjeća kao dodatne reference ("Ref. GGGGMMDD").

- 6.5 *Protivpotraživanja Zajmoprimca.* Zajmoprimac nema pravo da traži bilo koje pravo zadržavanja ili prebijanja ili uporediva prava u odnosu na obaveze plaćanja po ovom Ugovoru, osim ukoliko ta prava budu priznata putem deklarativne presude ili ako ih KfW ne osporava.
- 6.6 *Zatezna kamata.* Ako bilo koje rate otplate ili prijevremene otplate shodno članu 5.4 ovog Ugovora ne budu na raspolaganju KfW-u o roku dospjeća, KfW može bez prethodne opomene da zaračuna zateznu kamatu po stopi od 200 baznih poena iznad godišnje kamatne stope koja je utvrđena u članu 4.1 ovog Ugovora za period koji počinje na dan dospjeća i završava na dan kada su ti iznosi uplaćeni na račun KfW-a koji je naveden u članu 6.3 ovog Ugovora. Ta zatezna kamata mora da se plati odmah na prvi zahtjev KfW-a.
- 6.7 *Paušalna nadoknada.* KfW može bez prethodne opomene da zahtijeva paušalnu nadoknadu dospjelih neizmirenih iznosa (sa izuzetkom rata otplate i prijevremene otplate koje se pominju u članu 6.5 ovog Ugovora) od roka dospjeća do datuma plaćanja po stopi od 200 baznih poena iznad Fiksne kamatne stope na godišnjem nivou shodno članu 4.1 ovog Ugovora. Paušalna nadoknada mora da se plati odmah na prvi zahtjev KfW-a. Zajmoprimac je slobodan da pokaže da nije došlo do štete ili da je šteta manja od paušalne nadoknade.
- 6.8 *Prebijanje.* KfW ima pravo da prebije primljene uplate od plaćanja koja dopijevaju po ovom Ugovoru ili po drugim ugovorima o kreditu koji su zaključeni između KfW-a i Zajmoprimca.
- 6.9 *Obračuni koje vrši KfW.* Osim očiglednih omaški, vrijednosti koje je izračunao KfW i obračuni KfW-a za iznose koji dopijevaju u vezi sa ovim Ugovorom o kreditu predstavljaju dokaz *prima facie* (na prvi pogled) (*Anscheinsbeweis*).

7. Garancija

Kao obezbjeđenje za ovaj Kredit, Crna Gora ("**Garant**") će obezbijediti posebnu garanciju u korist KfW-a u skladu sa Aneksom 4 ("**Garancija**") prije prve isplate iz Kredita.

8. Garancija Savezne Republike Njemačke

Za potraživanja KfW-a po ovom Ugovoru garantovaće Savezna Republika Njemačka prije prve isplate.

9. Nezakonitost

Ako, u bilo kojoj primjenjivoj jurisdikciji, postane nezakonito da KfW izvrši bilo koju od svojih obaveza predviđenih ovim Ugovorom ili da finansira ili održava Kredit, nakon što KfW o tome obavijesti Zajmoprimca:

- t) preuzete obaveze KfW-a biće odmah otkazane, i
- u) Zajmoprimac će biti dužan da otplati Kredit u cjelosti na dan koji KfW navede u obavještenju predatom Zajmoprimcu (što će biti najranije posljednji dan bilo kojeg primjenjivog grejs perioda koji je dopušten zakonom).

Da bi se izbjegla svaka dilema, bilo koje otkazivanje po ovom Ugovoru podliježe članu 2.6 i bilo koja otplata Kredita po ovom Ugovoru predstavlja prijevremenu otplatu i podliježe odredbama iz člana 5.4 c) i d).

10. Troškovi i državne naknade

- 10.2 *Bez umanjenja i odbitaka.* Zajmoprimac će vršiti sva plaćanja po ovom Ugovoru bez ikakvih odbitaka za poreze, druge državne naknade ili druge troškove. U slučaju da je Zajmoprimac obavezan zakonom ili drugim razlozima da te odbitke ili umanjenja plaćanja izvrši, plaćanja koja Zajmoprimac vrši biće uvećana za potrebni iznos kako bi KfW primio puni iznos koji dospijeva po ovom Ugovoru nakon što se odbiju porezi i naknade.

- 10.3 *Troškovi.* Zajmoprimac će snositi sve troškove i rashode koji dospijevaju u vezi sa isplatom i otplatom Kredita, naročito troškove doznačavanja i prenosa sredstava (uključujući troškove konverzije), kao i sve troškove i izdatke koji nastanu u vezi sa održavanjem ili prinudnim izvršavanjem ovog Ugovora, garancije i bilo kojeg drugog dokumenta u vezi sa ovim Ugovorom kao i svih prava koja iz njega proističu.
- 10.4 *Porezi i druge naknade.* Zajmoprimac će snositi sve poreze i druge državne naknade nastale izvan Savezne Republike Njemačke u vezi sa zaključenjem i potpisivanjem ovog Ugovora. Ako KfW unaprijed plati te poreze ili naknade, Zajmoprimac će ih na zahtjev prenijeti bez odlaganja na račun KfW-a koji je naveden u članu 6.3 ovog Ugovora ili na drugi račun koji KfW naznači.
- 10.5 *Uvećani troškovi.* Ukoliko usljed:
- v) poštovanja zahtjeva bilo koje centralne banke ili drugog fiskalnog, monetarnog ili drugog organa nakon datuma ovog Ugovora o kreditu, ili
 - w) bilo koje promjene u zakonu ili njegovom tumačenju ili sprovođenju, ili
 - x) stupanja na snagu, prestanka važnosti ili izmjena i dopuna bilo kojeg primjenljivog bilateralnog ili multilateralnog sporazuma ili ugovora, naročito onih o dvostrukom oporezivanju,

KfW pretrpi dodatne troškove ili gubitke ili ne bude u mogućnosti da ostvari dogovorenu marginu preko svojih troškova refinansiranja kao rezultat toga što je sklopio i finansirao ovaj Ugovor o kreditu ("**Uvećani troškovi**"), onda će KfW obavijestiti Zajmoprimca o tome. Svaki takav zahtjev KfW-a mora biti praćen obavještenjem u kojem KfW navodi osnov svog zahtjeva i iznosi sa razumnom detaljnošću obračun zahtijevanog iznosa. Zajmoprimac je dužan da odmah po zahtjevu obešteti KfW za bilo koje i sve takve Uvećane troškove.

11. Posebne obaveze

11.2 *Realizacija Projekta i posebne informacije. Zajmoprimac će:*

- y) pripremiti, realizovati, voditi i održavati Projekat u skladu sa zdravom finansijskom i tehničkom praksom, uz poštovanje ekoloških i drugih standarda i suštinski u skladu sa koncepcijom Projekta koja je dogovorena između Zajmoprimca i KfW-a;
- z) dodijeliti pripremu i nadzor nad izgradnjom Projekta nezavisnim, kvalifikovanim inženjerima ili konsultantima, a realizaciju Projekta kvalifikovanim firmama;
- aa) dodijeliti ugovore za robu i usluge koje se finansiraju iz Kredita (član 11.1 b) ovog Ugovora) nakon prethodno sprovedenog međunarodnog javnog tendera osim ako u Posebnom ugovoru nije drugačije predviđeno;
- bb) obezbijediti kompletno finansiranje Projekta i dostaviti KfW-u na njegov zahtjev dokaze da su troškovi koji se ne plaćaju iz ovog Kredita pokriveni;
- cc) voditi knjige i evidencije, odnosno dati da se vode knjige i evidencije koje nedvosmisleno pokazuju sve troškove robe i usluga koje su potrebne za Projekat i jasno identifikuju robu i usluge koje se finansiraju iz ovog Kredita;
- dd) omogućiti KfW-u i njegovim zastupnicima da mogu u bilo koje vrijeme da pregledaju te knjige i evidencije i bilo koju i svu dokumentaciju koja je bitna za realizaciju i upravljanje Projektom, kao i da posjete Projekat i sve instalacije u vezi sa njim;
- ee) dostaviti KfW-u bilo koje i sve informacije i evidencije o Projektu i njegovom dalje napredovanju shodno zahtjevu KfW-a;
- ff) odmah i samoinicijativno, proslijediti KfW-u bilo koja pitanja koja Zajmoprimac dobije od OECD-a ili njegovih članova po osnovu tzv. „Sporazuma o transparentnosti nevezanih kredita ODA“ nakon dodjele ugovora za robu i usluge koje treba da se finansiraju iz Kredita i koordiniraće odgovor na sva takva pitanja sa KfW-om, i obavijestiće KfW

o bilo kojim i svim okolnostima koje ometaju ili ozbiljno ugrožavaju realizaciju, funkcionisanje ili svrhu projekta;

- gg) dostaviti KfW-u sve relevantne informacije o svom finansijskom stanju koje KfW može opravdano da zatraži;
- hh) poslati svoje revidovane finansijske izvještaje sa bilansom stanja i bilansom uspjeha i relevantnim napomenama KfW-u čim to bude moguće, a u svakom slučaju u roku od šest mjeseci od završetka svake finansijske godine;
- ii) omogućiti predstavnicima KfW-a da mogu u bilo koje vrijeme da pregledaju njegove knjige i evidencije, koje moraju odražavati poslovnu aktivnost i finansijsko stanje Zajmoprimca u skladu sa standardnim računovodstvenim principima;
- jj) svojevrijem brzo obavijestiti KfW o bilo kojim i svim izmjenama svog naziva, pravnog oblika, kontrole ili nadzora, korporativne ili osnivačke strukture, izmjenama u statutu i drugim propisima koji se primjenjuju na Zajmoprimca kao i o bilo kojim izmjenama u svom menadžmentu;
- kk) svojevrijem i bez nepotrebnog odlaganja obavijestiti KfW o bilo kojim i svim okolnostima koje ometaju ili ozbiljno ugrožavaju postizanje svrhe ovog Ugovora;
- ll) izjavljuje da ne održava poslovni odnos niti da je angažovan u bilo kojoj drugoj aktivnosti (i) sa licima ili u korist lica, organizacija ili subjekata koji su navedeni na listi sankcija Evropske unije, Savjeta bezbjednosti Ujedinjenih nacija ili Savezne Republike Njemačke ("**Lista sankcija**"), ili (ii) koja bi mogla predstavljati kršenje embarga koji reguliše spoljnu trgovinu ili tzv. finansijskih sankcija gore pomenutih institucija (zajednički "**Sankcije**");
- mm) neće sklapati niti nastavljati poslovni odnos sa licima, organizacijama ili subjektima koji su navedeni na Listi sankcija i neće se angažovati u bilo kojoj drugoj aktivnosti koja bi predstavljala kršenje Sankcija, i

nn) obavijestiti KfW, odmah i svojevrijedno, o nastupanju bilo kojeg događaja koji dovodi do toga da se Zajmoprimac, bilo koji član njegovih upravnih organa ili drugih rukovodećih tijela ili njegov osnivač sa većinskim udjelom nađu na Listi sankcija.

11.3 *Detalji o realizaciji Projekta.* Zajmoprimac i KfW će odrediti detalje koji se tiču člana 11.1 ovog Ugovora putem Posebnog ugovora.

11.4 *Usklađenost sa propisima.* Zajmoprimac će obezbijediti da lica kojima je povjerena priprema i realizacija Projekta, dodjela ugovora za proizvode i usluge koje se finansiraju iz sredstava Kredita i zahtijevaju njihovo korišćenje ne traže, prihvataju, daju, obećavaju ili primaju obećanja nezakonitih plaćanja ili drugih povlastica u vezi sa tim poslovima.

11.5 *Pranje novca.* Zajmoprimac će na zahtjev odmah staviti na raspolaganje KfW-u sve informacije i dokumente koje KfWj zatraži u cilju ispunjenja svojih obaveza u pogledu sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma, kao i kontinuiranog praćenja svog poslovnog odnosa sa Zajmoprimcem koji su neophodni za tu svrhu.

Zaključivanjem i realizacijom ovog Ugovora, Zajmoprimac nastupa u svoje ime i za svoj račun. U pogledu njemačkog prava ili prava zemlje u kojoj je registrovan Zajmoprimac,

oo) sopstvena sredstva Zajmoprimca, odnosno iznosi koji se investiraju u finansiranje Projekta neće biti nezakonitog porijekla i, naročito, pri čemu ova lista nije iscrpljena, neće biti povezani sa trgovinom drogom, korupcijom, organizovanim kriminalom i terorizmom;

pp) osnovni kapital Zajmoprimca neće ni u jednom trenutku biti nezakonitog porijekla i, naročito, pri čemu ova lista nije iscrpljena, neće biti povezan sa trgovinom drogom, korupcijom, organizovanim kriminalom i terorizmom;

qq) Zajmoprimac se neće angažovati u pribavljanju, posjedovanju ili korišćenju imovine koja je nezakonitog porijekla;

rr) Zajmoprimac neće ni u jednom trenutku biti povezan sa trgovinom drogom, korupcijom, organizovanim kriminalom ili terorizmom, pri čemu ova lista nije iscrpljena;

ss) Zajmoprimac se neće baviti finansiranjem terorizma.

11.6 *Ravnopravno (pari passu) rangiranje.* Zajmoprimac tvrdi i garantuje da se njegove obaveze po ovom Ugovoru rangiraju i da će biti servisirane najmanje ravnopravno (*pari passu*) sa svim drugim neobezbijeđenim i nesurbodinisanim obavezama i Zajmoprimac će osigurati u mjeri koja je dopuštena zakonom da takav rang bude obezbijeđen za sve buduće neobezbijeđene i nesubordinisane obaveze.

11.7 *Tereti.* Zajmoprimac neće uspostaviti niti dopustiti da traju bilo koji Tereti na njegovoj imovini bez prethodne saglasnosti KfW-a. U ovom Ugovoru, „**Tereti**“ označavaju bilo koju hipoteku, zalogu, pljenidbu, zabilježbu, cesiju ili prenos putem obezbjeđenja, hipotekarnog udjela ili udjela po osnovu obezbjeđenja i bilo kojeg drugog sporazuma ili aranžmana čiji je efekat uspostavljanje obezbjeđenja ili bilo kojeg prava kojim se daje prioritet u plaćanju u vezi sa bilo kojom obavezom bilo kojeg lica.

Ova obaveza se ne primjenjuje:

tt) na Terete koji postoje ili koji su već dogovoreni kada je ovaj Ugovor bio potpisan i koji su objelodanjeni KfW-u prije potpisivanja Ugoora,

uu) na Terete koji se uobičajeno uspostavljaju tokom redovnog poslovanja na osnovu pravnih i drugih uobičajenih ugovornih odnosa da bi se obezbijedile obaveze (sa izuzetkom kreditnih obaveza) prema dobavljačima ili drugim pružaocima usluga (npr. zadržavanje prava svojine koje je uobičajeno u datoj industriji i zakonska založna prava),

vv) na Terete koji su već postojali u vrijeme sticanja imovine, ili

ww) ako obezbijeđena potraživanja ne prelaze ukupni iznos od 20,000,000.00 EUR (slovima: dvadeset miliona eura) ili protivuvrijednost ovog iznosa u drugim valutama.

Ukoliko Zajmoprimac odobri bilo kojem trećem licu obezbjeđenje ili druga prava koja tom licu omogućavaju da zahtijeva prioriteto ispunjenje potraživanja na račun bilo koje imovine Projekta, nepokretnosti ili prihoda Zajmoprimca, KfW može svoju saglasnost da uslovi time da Zajmoprimac i KfW-u odobri (dodatno) obezbjeđenje istog stepena kojim se potraživanja KfW-a prema Zajmoprimcu po ovom Ugovoru o kreditu jednako i proporcionalno obezbjeđuju.

- 11.8 *Prodaja imovine.* Bez prethodne saglasnosti KfW-a, Zajmoprimac neće prodati ni jedan dio Projektne imovine koja se finansira iz Kredita.
- 11.9 *Nove finansijske obaveze.* Zajmoprimac neće ući ni u kakve nove finansijske obaveze bez saglasnosti KfW-a ako sveukupni iznos novih finansijskih obaveza (ne računajući obaveze po ovom Ugovoru o kreditu) u bilo koje vrijeme do potpunog ispunjenja obaveza plaćanja Zajmoprimca po ovom Ugovoru prelazi 100.000.000,00 EUR (slovima: stotinu miliona eura) ili protivuvrijednost ovog iznosa u drugim valutama i ukoliko se potvrdi da je koeficijent neto duga u odnosu na ukupnu aktivu Zajmoprimca, na osnovu najnovijeg revidovanog finansijskog izvještaja, veći od 50%.
- 11.10 *Transakcije sa Povezanim licima.* Zajmoprimac će zaključivati transakcije sa drugim Povezanim licima samo pod nezavisnim tržišnim uslovima i izvršavaće te transakcije samo pod takvim uslovima. U ovom Ugovoru **“Povezano lice”** označava bilo koju kompaniju, korporaciju ili drugi subjekat koji direktno ili indirektno kontroliše, ili je pod kontrolom ili pod zajedničkom kontrolom sa Zajmoprimcem odnosno njegovim Zavisnim društvima, na šta ukazuje moć da se upravlja menadžmentom ili politikama te kompanije ili korporacije, direktno ili indirektno, bilo kroz vlasništvo nad akcijama ili drugim hartijama od vrijednosti, putem ugovora ili na drugi način, s tim da se vlasništvo nad 25% (dvadesetpet procenata) ili više akcijskog kapitala sa pravom glasa nekog lica ili, u slučaju neinkorporirane firme ili ortakluka, 25% (dvadesetpet procenata) imovine te kompanije smatra da predstavlja kontrolu te kompanije ili korporacije. U ovom Ugovoru **„Zavisno društvo“** predstavlja bilo koje pravno nezavisno društvo ili korporaciju na koju Zajmoprimac može direktno ili indirektno da vrši dominantni uticaj. Taj dominantni uticaj postoji naročito kada Zajmoprimac posjeduje, direktno ili indirektno preko drugog zavisnog društva više od 50% udjela u odnosnom društvu ili korporaciji ili kada ima pravo,

direktno ili indirektno preko drugog zavisnog društva, na 50% prava glasa plus jedan glas u odnosnom društvu ili korporaciji.

12. Raskid Ugovora

12.2 *Razlozi za raskid.* KfW može da ostvaruje prava utvrđena u članu 12.2 ovog Ugovora (Pravne posljedice nastupanja uzroka raskida) ako je nastupila neka okolnost koja predstavlja valjan razlog (Wichtiger Grund). To uključuje, naročito, sljedeće okolnosti:

- xx) Zajmoprimac ili Garant ne izvršavaju obaveze plaćanja prema KfW-u o roku dospjeća;
- yy) prekršene su obaveze po ovom Ugovoru ili po Posebnom ugovoru, kao i po bilo kojim drugim pravno obavezujućim dodatnim sporazumima uz ovaj Ugovor;
- zz) ovaj Ugovor ili Garancija ili bilo koji dio istih nemaju više obavezujuće dejstvo za Zajmoprimca ili Garanta i ne mogu biti prinudno izvršeni protiv Zajmoprimca ili Garanta;
- aaa) ukoliko se pokaže da je bilo koja izjava, potvrda, informacija, tvrdnja ili garancija koju KfW smatra suštinski važnom za odobravanje i održavanje Kredita, lažna, obmanjujuća ili nepotpuna;
- bbb) nastupile su bilo koje vanredne okolnosti koje odlažu ili sprečavaju izvršenje obaveza po ovom Ugovoru;
- ccc) Zajmoprimac ne može da dokaže da se sredstva Kredita koriste za namjenske svrhe;
- ddd) Zajmoprimac ne izvršava finansijske obaveze preme trećim licima u potrebnom iznosu i o roku dospjeća kada te finansijske obaveze prelaze ukupan iznos od 10.000.000,00 EUR (slovima: deset miliona eura) ili protivuvrijednost ovog iznosa u drugim valutama;

eee) Zajmoprimac je raspušten ili je obustavio svoje poslovanje na osnovu odluke ili po sili zakona;

fff) Ako se Zajmoprimcu desi bilo što od sljedećeg:

(vii) Zajmoprimac je po primjenjivom pravu insolventan, prezadužen, nesposoban da plaća svoje dugove u potrebnim iznosima i o roku dospjeća ili je u riziku da postane insolventan ili se već smatra takvim po primjenjivom pravu;

(viii) Zajmoprimac dostavlja zahtjev iz razloga koji su navedeni u odnosnim odredbama zakona koji se primjenjuju na Zajmoprimca za uspostavljanje stečajnog postupka ili uporedivog postupka za njegovo zatvaranje, prinudnu upravu ili raspuštanje ili odgovarajući postupak u skladu sa odredbama zakona koji se primjenjuju na Zajmoprimca;

(ix) donesen je nalog za mjere zapljene shodno zakonu o insolventnosti ili za adekvatne mjere shodno odredbama zakona koji se primjenjuju na Zajmoprimca;

(x) pokretanje stečajnog postupka ili odgovarajućeg postupka po odredbama zakona koji se primjenjuju na Zajmoprimca ili odbijanje zahtjeva za uspostavljanje bilo kojeg takvog postupka zbog odsustva materijalne suštine;

(xi) početak pregovora sa jednim ili više povjerilaca Zajmoprimca (sa izuzetkom KfW-a) o odricanju od neizmirenih dugova ili odlaganju plaćanja ili o moratorijumu ili pogodbi pod uslovom da se to ne radi u okviru redovnog poslovanja Zajmoprimca;

ggg) ukoliko se desi jedan od sljedećih događaja bez prethodne saglasnosti KfW-a:

(xii) promjena pravnog oblika Zajmoprimca;

(xiii) promjena kontrole (promjena u vlasništvu) u vezi sa većinskim udjelima u Zajmoprimcu;

(xiv) Zajmoprimac je zaključio nove međukompanijske sporazume (sporazume između Zajmoprimca i bilo kojeg zavisnog ili povezanog

lica koje mogu da utiču na unutrašnju strukturu Zajmoprimca ili na njegov stepen kontrole ili profit i gubitak na značajan način, naročito dominacijom i sporazumima o profitu i gubitku, kao i sporazume koji se odnose na spajanje, reorganizaciju, odvajanje ili pripajanje kompanija) ili je bilo koji postojeći međukompanijski sporazum (ako ga ima) raskinut ili značajno promijenjen i – nakon međusobnih diskusija između Zajmoprimca i KfW-a u kojima Zajmoprimac treba da dokaže KfW-u razloge takve promjene i da ta promjena ne nanosi štetu interesima KfW-a i nakon što se ne slože po pitanju tog uticaja – po razumnom mišljenju KfW-a, postoji vjerovatnoća da će gore pomenuti događaji ugroziti sposobnost Zajmoprimca da izvršava svoje obaveze po ovom Ugovoru o kreditu;

hhh) Crna Gora je prestala (i) da direktno ili indirektno bude vlasnik 50% ili više akcija u Zajmoprimcu i u glasačkim pravima vezanim za te akcije ili (ii) da ima pravo imenovanja ili razrešenja većine članova upravnih, administrativnih ili nadzornih organa Zajmoprimca;

iii) po razumnom sudu KfW-a, finansijsko stanje Zajmoprimca je značajno oslabilo ili su se desile druge vanredne okolnosti koje ugrožavaju, odlažu ili ozbiljno ometaju ili dovode u opasnost izvršavanje bilo kojih obaveza po ovom Ugovoru o kreditu.

12.3 *Pravne posljedice nastupanja uzroka raskida.* Ako je nastupio jedan od događaja pomenutih u članu 12.1 ovog Ugovora, KfW može odmah da obustavi isplate po ovom Ugovoru. Ukoliko taj događaj ne bude razriješen u roku od pet dana (u slučaju člana 12.1 a) ovog Ugovora) ili u svim ostalim slučajevima iz člana 12.1 ovog Ugovora u roku koji odredi KfW koji će međutim, biti najmanje 30 dana, KfW može da otkáže ovaj Ugovor u cjelosti ili djelimično sa posljedicom da njegove obaveze po ovom Ugovoru prestaju i KfW može da zahtijeva da se odmah izvrši otplata cijelog ili dijela Neizmirenog iznosa kredita zajedno sa obračunatom kamatom i preostalim iznosima duga po ovom Ugovoru. Članovi 6.5 i 6.6 ovog Ugovora shodno se primjenjuju na ubrzana plaćanja.

12.4 *Nadoknada za štetu.* Ako ovaj Ugovor bude raskinut u cjelosti ili djelimično, Zajmoprimac će platiti Nadoknadu za neisplaćena sredstva u skladu sa članom 2.6 i/ili Nadoknadu za prijevremenu otplatu u skladu sa članom 5.4 c).

13. Tvrdnje i iskazi

13.2 *Tvrdnje Zajmoprimca.* Izvršni direktor i lica koja on odredi i saopšti KfW-u i koja je on ovlastio na osnovu njihovih deponovanih potpisa će zastupati Zajmoprimca prilikom potpisivanja ovog Ugovora. Ovlašćenje za zastupanje neće isteći sve dok KfW ne dobije izričiti opoziv od zastupnika Zajmoprimca koji je ovlašćen u to vrijeme.

13.3 *Adrese.* Izjave i/ili obavještenja u vezi sa ovim Ugovorom moraju biti u pismenoj formi. Ona moraju biti poslata kao originali ili – izuzimajući zahtjeve za isplatu – putem faksa. Bilo koja i sve izjave ili obavještenja sačinjena u vezi sa ovim Ugovorom moraju biti poslata na sljedeće adrese:

Za KfW: KfW
Postfach 11 11 41
60046 Frankfurt na Majni
Njemačka
Fax: +49 69 7431-2944

Za Zajmoprimca: Crnogorski elektroprenosni sistem AD
Sv. Petra Cetinjskog br. 18
81000 Podgorica
Crna Gora
Fax: +382 20 407 665

14. Objavljivanje i prenos informacija u vezi sa Projektom

14.2 *Objavljivanje informacija u vezi sa Projektom od strane KfW-a.* Da bi poštovao međunarodno prihvaćene principe maksimalne transparentnosti i efikasnosti u razvojnoj saradnji, KfW objavljuje odabrane informacije o Projektu (uključujući izvještaje o ocjeni Projekta) i kako se on finansira u toku pregovora koji prethode potpisivanju ugovora, dok se sporazumi vezani za Projekat realizuju i u post-ugovornoj fazi (u daljem tekstu: „**Cjelokupni period**”).

Informacije se redovno objavljuju na veb sajtu KfW razvojne banke (<http://transparenz.kfw-entwicklungsbank.de/en>).

Objavljivanje informacija (bilo od strane KfW-a ili trećih lica u skladu sa članom 14.3 ovog Ugovora) o Projektu i kako se on finansira ne uključuje bilo koju ugovornu dokumentaciju niti osjetljive finansijske ili poslovne detaljne podatke o stranama uključenim u Projekat ili njegovom finansiranju, kao što su:

jjj) informacije o internim finansijskim podacima;

kkk) poslovne strategije;

lll) interne korporativne smjernice i izvještaji;

mmm) lični podaci fizičkih lica;

nnn) interne ocjene koje KfW daje za finansijsko stanje uključenih strana.

14.3 *Prenos informacija u vezi sa Projektom trećim licima.* KfW dostavlja odabrane informacije o Projektu i kako se on finansira u toku Cjelokupnog perioda niže navedenim subjektima, naročito u cilju postizanja transparentnosti i efikasnosti:

ooo) zavisnim društvima KfW-a;

ppp) Saveznoj Republici Njemačkoj i njenim nadležnim organima, tijelima, ustanovama, agencijama ili subjektima;

qqq) drugim organizacijama koje učestvuju u realizaciji njemačke bilateralne razvojne saradnje, naročito Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH;

rrr) međunarodnim organizacijama koje su uključene u sakupljanje statističkih podataka i njihovim članicama, naročito Organizaciji za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD) i njenim članicama.

14.4 *Prenos informacija u vezi sa Projektom trećim licima i objavljivanje istih.* Pored toga, Savezna Republika Njemačka traži od KfW-a da joj dostavlja odabrane informacije o Projektu i kako se on finansira tokom Cjelokupnog perioda preko

sljedećih subjekata, koji objavljuju odjeljke koji su relevantni za određene svrhe:

sss) Saveznoj Republici Njemačkoj za potrebe Inicijative za transparentnost međunarodne pomoći

(http://www.bmz.de/de/was_wir_machen/wege/transparenz-fuer-mehr-Wirksamkeit/index.html);

ttt) Germany Trade & Invest (GTAI) za potrebe informacija o tržištu

(<http://www.gtai.de/GTAI/Navigation/DE/trade.FOO>);

uuu) OECD–u za potrebe izvještavanja o finansijskim tokovima u okviru razvojne saradnje (<http://stats.oecd.org/>);

vvv) Njemačkom Institutu za ocjenu razvojnih aktivnosti (DEval) za potrebe ocjene sveukupne njemačke razvojne saradnje kako bi se osigurala transparentnost i efikasnost (<http://www.deval.org/de/>).

14.5 *Prenos informacija u vezi sa projektom ostalim trećim licima (uključujući njihovo objavljivanje).* KfW takođe zadržava pravo prenosa (uključujući za svrhe objavljivanja) informacija o Projektu i kako se on finansira tokom Cjelokupnog perioda ostalim trećim licima kako bi se čuvali legitimni interesi.

KfW ne prenosi informacije ostalim trećim licima ako su legitimni interesi Zajmoprimca da se informacije ne prenose jači od interesa KfW-a da se iste prenesu. U legitimne interese Zajmoprimca naročito spada povjerljivost osjetljivih informacija koje su navedene u članu 14.1, koje se isključuju iz objavljivanja.

Nadalje, KfW ima pravo da penosi informacije trećim licima ako je to neophodno zbog zakonskih ili regulatornih zahtjeva ili da bi dokazala ili odbranila potraživanja ili druga zakonska prava u sudskom ili upravnom postupku.

15. Opšte odredbe

- 15.2 *Bankarski dan.* Kada se u ovom Ugovoru pominje "**Bankarski dan**", to označava sve dane osim subote ili nedjelje kada su komercijalne banke u Frankfurtu na Majni, u Saveznoj Republici Njemačkoj, otvorene za opšte poslovanje.
- 15.3 *Mjesto izvršenja.* Mjesto izvršenja svih obaveza po ovom Ugovoru je Frankfurt na Majni, Savezna Republika Njemačka.
- 15.4 *Djelimično odsustvo validnosti i praznine.* Ukoliko bilo koja odredba ovog Ugovora bude ili postane nevažeća, ili ukoliko postoji neka praznina u bilo kojoj odredbi ovog Ugovora, to neće ugroziti validnost preostalih odredbi istog. Strane ovog Ugovora će zamijeniti nevažeću odredbu pravno važećom koja će biti što bliža duhu i svrsi nevažeće odredbe. Strane će popuniti svaku prazninu u odredbama zakonski važećom odredbom koja je što bliža duhu i svrsi ovog Ugovora.
- 15.5 *Pismena forma.* Svi dodaci i izmjene i dopune ovog Ugovora moraju biti u pismenoj formi. Strane se mogu odreći obavezne pismene forme jedino u pismenoj formi.
- 15.6 *Cesija.* Zajmoprimac ne može da cedira ili prenese, da u zalog ili stavi pod hipoteku bilo koja potraživanja iz ovog Ugovora o kreditu.
- 15.7 *Primjenjivo pravo.* Ovaj Ugovor regulisan je njemačkim pravom.
- 15.8 *Rok zastarijevanja.* Sva potraživanja KfW-a po ovom Ugovoru ističu nakon pet godina od završetka godine nastanka potraživanja i godine u kojoj je KfW postao upoznat sa okolnostima koje čine to potraživanje, odnosno u kojoj je mogao biti upoznat sa istima bez postojanja grubog nehata.
- 15.9 *Odustajanje od imuniteta.* Ukoliko i u mjeri u kojoj Zajmoprimac može sada ili ubuduće u bilo kojoj jurisdikciji da zahtijeva imunitet za sebe ili svoju imovinu i u mjeri u kojoj neka jurisdikcija daje imunitet Zajmoprimcu i njegovoj imovini od sudskog spora, izvršenja, zapljene ili drugog zakonskog postupka, Zajmoprimac je neopozivo saglasan da se odriče tog imuniteta kad su u

pitanju potraživanja iz ovog Ugovora o kreditu i u vezi sa njim u najvećoj mjeri koja je dopuštena zakonima te jurisdikcije.

15.10 *Pravni sporovi.*

www) *Arbitraža.* Svi sporovi nastali na osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom o kreditu biće rješavani isključivo i konačno putem arbitražnog suda. U tom smislu, primjenjivaće se sljedeće:

(xv) Arbitražni sud će se sastojati od jednog ili tri arbitra koji će biti imenovani i postupaće u skladu sa Pravilima arbitraže Međunarodne trgovinske komore (MTK, odnosno ICC) koji budu važeći u datom trenutku.

(xvi) Arbitražni postupak će se voditi u Frankfurtu na Majni. Postupak će se voditi na engleskom jeziku.

xxx) *Sudska nadležnost.* Pored toga, KfW ima pravo da pokrene sudski spor u sudovima opšte nadležnosti (*Ordentliche Gerichte*) u Frankfurtu na Majni ili u bilo kojem drugom nadležnom sudu, osim ukoliko predmet spora nije već postao predmet arbitražnog postupka između strana. Zajmoprimac se neopozivo slaže sa nadležnošću bilo kojeg takvog suda.

Sačinjeno u 2 (dva) originala na engleskom jeziku.

Podgorica,
dana _____ 2018

Crnogorski elektroprenosni sistem AD (CGES)

Ime:

Funkcija:

Frankfurt na Majni,
dana: _____ 2018

KfW

Ime:

Funkcija:

Ime:

Funkcija:

Annex 5
Plan isplata

Plan najbržih mogućih isplata

Do kraja svakog isplatnog perioda („Punovažni datum završetka perioda“ u skladu sa niže navedenom listom), Zajmoprimac može da zahtijeva isplate samo do nivoa da se ne pređe kumulativni iznos isplata navedenih u sljedećoj tabeli:

Period	Punovažni datum početka perioda (uklj. taj datum)	Punovažni datum završetka perioda (isklj. taj datum)	Maksimalni iznos koji može biti isplaćen do završetka perioda (kumulativno) (svi iznosi u EUR)
1	01.01.2019	01.07.2019	250.000,00
2	01.07.2019	01.01.2020	375.000,00
3	01.01.2020	01.07.2020	4.000.000,00
4	01.07.2020	01.01.2021	4.500.000,00
5	01.01.2021	01.07.2021	7.300.000,00
6	01.07.2021	01.01.2022	10.100.000,00
7	01.01.2022	01.07.2022	14.900.000,00
8	01.07.2022	01.01.2023	17.700.000,00
9	01.01.2023	01.07.2023	19.075.000,00
10	01.07.2023	01.01.2025	20.000.000,00

Model pravnog mišljenja pravnog savjetnika Zajmoprimca (osim Države)

[Na memorandumu izdavaoca pravnog mišljenja]

(datum)

KfW
Palmengartenstrasse 5 – 9
Postfach 11 11 41
D-60325 Frankfurt am Main

Federal Republic of Germany

**Ugovor o kreditu _____, od _____ zaključen između KfW,
Frankfurt na Majni ("KfW") i ["adresa"], [mjesto] ("Zajmoprimac") za iznos koji
nije veći od EUR / ____**

Poštovana gospodo,

Ja sam pravni savjetnik/ rukovodilac pravnog odjeljenja Zajmoprimca. Nastupao sam u tom svojstvu u vezi sa Ugovorom o kreditu („Ugovor o kreditu“) od _____ koji je zaključen između Zajmoprimca i Vas u vezi sa kreditom koji ćete vi odobriti Zajmoprimcu u iznosu koji neće biti veći od EUR _____.

Za potrebe izrade ovog mišljenja pregledao sam:

A. autentični potpisani original Ugovora o kreditu;

B. osnivačka akta Zajmoprimca, naročito,

(1) Zakon(e) br. _____, od _____, koji su propisno objavljeni u _____, br. _____, strana _____, sa svim izmjenama i dopunama *[molimo unesite ovdje, ako postoje, zakone o osnivanju Zajmoprimca i/ili kojima se utvrđuje njegova organizacija i djelatnosti]*,

(2) Osnivačka akta (_____ ili Ugovor o osnivanju i Statut _____) Zajmoprimca, koja su trenutno na snazi, objavljena/registrovana u _____,

(3) _____ [molimo navedite ovdje druga osnivačka dokumenta Zajmoprimca];

[C. _____ [molimo navedite druga dokumenta, npr., dokumenta o obezbjeđenju, katastar, ako je relevantno. Postarajte se da se mišljenja iskazana u daljem tekstu odnose i na bilo koji drugi dokument koji je Zajmoprimac potpisao i koji je naveden u daljem tekstu]]

I druge zakone, propise, potvrde, evidencije, registracije i dokumente koje sam smatrao neophodnim ili poželjnim za pregled. Pored toga, izvršio sam istraživanja koja sam smatrao neophodnim ili poželjnim kako bih mogao da dam ovo mišljenje.

Shodno tome, za svrhe člana _____ Ugovora o kreditu, mišljenja sam da shodno zakonima Republike _____ ZEMLJA (u daljem tekstu: „Republika”)³, na datum ovog dokumenta važi sljedeće:

(a) Zajmoprimac je [navesti: npr. javna/privatna korporacija/društvo] koje je propisno osnovano i validno posluje u skladu sa zakonima Republike, propisno registrovano u Registru [kompanija/ poslovnih subjekata] _____ pod br. _____ i ima puna ovlašćenja i nadležnosti da zaključi Ugovor o kreditu i preduzeo je sve neophodne radnje da izda ovlašćenja za zaključivanje, ovjeru i izvođenje Ugovora o kreditu, a naročito:

(1) Odluka(e) br. _____ od _____ Odbora direktora [ili Upravnog odbora/administrativnog vijeća/ _____ / molimo unesite kako treba] Zajmoprimca;

(2) _____ [ostale odluke, rješenja itd.] _____;

Zajmoprimac ima sve neophodne saglasnosti, dopuštenja, odobrenja, dozvole i ovlašćenja potrebna za sprovođenje njegove djelatnosti u skladu sa njegovim osnivačkim dokumentima od, između ostalog, državnih, odnosno administrativnih organa.

(b) Gđa/G. _____ (i gđa/g. _____) je (su) valjano ovlašćen(a/i) od strane _____ da individualno/kolektivno potpišu Ugovor o kreditu u ime Zajmoprimca. Ugovor o zajmu koji je potpisala gđa/g. _____ (i gđa/g. _____) valjano je potpisan u ime Zajmoprimca i predstavlja zakonski obavezujuću obavezu za

³ Molimo ispravite kako treba.

Zajmoprimca koja se može prinudno sprovesti protiv njega u skladu sa zakonom i uslovima ovog Ugovora;

- (c) Za potpisivanje i ovjeru Ugovora o kreditu od strane Zajmoprimca (uključujući bez ograničenja pribavljanje i prenos na KfW svih iznosa duga po ovom Ugovoru u valuti ili valutama koje su u njemu navedene) pribavljena su sljedeća zvanična ovlašćenja, dozvole, registracije i/ili saglasnosti i iste su na punoj snazi i pravnom dejstvu:

(1) Odobrenje za _____ [Centralna banka / Narodna banka / _____] datum _____, br. _____;

(2) Saglasnost _____ [Državni organ/ Ministar _____], datum _____, br. _____;

(3) _____ [molimo navedite druga zvanična ovlašćenja, dozvole i/ili saglasnosti] _____;

U Republici i prema našim najboljim saznanjima i uvjerenjima, u bilo kojoj drugoj zemlji u kojoj Zajmoprimac posluje, nema drugih zvaničnih saglasnosti, dozvola, registracija i/ili odobrenja od bilo kojeg državnog organa ili agencije (uključujući Centralnu/Narodnu banku Republike) ili suda koja su obavezna ili preporučljiva u vezi sa potpisivanjem i ovjerom od strane Zajmoprimca i za potrebe validnosti i izvršnosti njegovih obaveza po Ugovoru o kreditu. Ne mora da se plaća administrativna ili slična taksa ili dažbina u vezi sa validnost i izvršnost Ugovora o kreditu.

- (d) Izbor njemačkog prava da se njime reguliše Ugovor o kreditu kao i dostavljanje na arbitražu i sud u skladu sa članom _____ Ugovora o kreditu validan je i obavezujući. Arbitražne odluke i presude sudova Savezne Republike Njemačke protiv Zajmoprimca biće priznate i izvršne u Republici na osnovu sljedećih pravila: _____;
- (e) Sudovi Republike imaju slobodu da donose presude koje će biti iskazane u valuti ili valutama navedenim u Ugovoru o kreditu;
- (f) Zaduživanje Zajmoprimca po osnovu Ugovora o kreditu i potpisivanje, ovjera i izvođenje Ugovora o kreditu od strane Zajmoprimca predstavljaju privatne i komercijalne radnje, a ne državni ili javni čin. Ni Zajmoprimac ni bilo koji dio njegove imovine nemaju pravo na imunitet od arbitraže, spora, izvršenja, zapljene ili drugog sudskog procesa;
- (g) Na osnovu _____ [molimo navedite sporazum ili primjenljive zakone i propise] od Zajmoprimca se neće zahtijevati da vrši bilo koja umanjena ili odbitke od bilo kojih plaćanja koje on mora da izvrši po osnovu Ugovora o kreditu i ukoliko bilo koje takvo umanjenje ili odbitak bude naknadno uspostavljen, primjenjivaće se odredbe člana _____ Ugovora o kreditu koje od Zajmoprimca zahtijevaju da shodno tome izvrši obeštećenje KfW-a;

(h) KfW nije i neće se smatrati da je rezident sa domicilom, koji realizuje poslovanje i podliježe oporezivanju u Republici samo po osnovu potpisivanja, ovjere ili izvršenja Ugovora o kreditu. Nije potrebno ili preporučljivo da KfW bude licenciran, kvalifikovan ili na drugi način ovlašćen da vrši poslovnu djelatnost ili da KfW imenuje zastupnike ili predstavnike u Republici;

[(i) _____ [molimo navedite dokument obezbjeđenja koji se pominje u odjeljku C ovog dokumenta, ako je primjenjivo] predstavlja validnu i izvršnu _____ [molimo navedite] prvog reda koju je Zajmoprimac punovažno potpisao i ovjerio.

Sljedstveno navedenom, obaveze Zajmoprimca po osnovu Ugovora o kreditu predstavljaju direktne i безусловne, zakonite, validne i obavezujuće obaveze Zajmoprimca, koje se, što se tiče obaveza plaćanja rangiraju i rangiraće se najmanje ravnopravno sa svim sadašnjim i budućim zaduženjima Zajmoprimca i koje su izvršne protiv Zajmoprimca u skladu sa njihovim uslovima.

Ovo pravno mišljenje ograničeno je na zakone Republike _____
ZEMLJA.

(Mjesto)

(datum)

(Ime)

Direktor pravnog odjeljenja
/Pravni savjetnik za

Prilozi

Napomena: Molimo priložite ovjerene fotokopije dokumenata i zakonskih propisa koji se pominju u gornjem tekstu (u slučaju dugih zakona ili Ustava Republike, biće dovoljna kopija relevantnih odredbi) i takođe dostavite KfW-u zvanični prevod na engleski ili njemački jezik svakog od gore pomenutih dokumenata ako oni nisu već izdati na engleskom ili njemačkom kao zvaničnom jeziku ili ako KfW ne naznači da je i drugi jezik zadovoljavajući.

Model pravnog mišljenja Pravnog savjetnika Garanta (Države)

(datum)

KfW
Palmengartenstrasse 5 - 9
Postfach 11 11 41
D-60325 Frankfurt am Main

Federal Republic of Germany

**Garancija za plaćanje, od _____ koju izdaje _____
("Garant") u korist KfW, Frankfurt na Majni ("KfW")**

Poštovana gospodo,

Ja sam ministar pravde / pravni savjetnik / direktor pravnog Odjeljenja- Garanta. Nastupam u tom svojstvu u vezi sa garancijom za plaćanje („Garancija“) koja je izdata u vašu korist u vezi sa kreditom koji ćete vi odobriti („Zajmoprimcu“) u iznosu koji nije veći od USD/EUR/ ____ po uslovima i pogodbama iz Ugovora o kreditu br. ("Ugovor o kreditu").

Za potrebe izrade ovog mišljenja, ja sam pregledao:

- A. autentični potpisani original Garancije i Ugovora o kreditu;
- B. osnivačka akta Garanta, naročito,
 - (1) Ustav Republike **ZEMLJA**⁴ (u daljem tekstu: "Republika"), od _____, propisno objavljen u _____, br. _____, strana _____, sa svim izmjenama i dopunama;
 - (2) Zakon(e) br. _____, od _____, propisno objavljen(e) u _____, br. _____, strana _____, sa svim izmjenama i dopunama *[molimo unesite ovdje, ako ih ima, zakone koji regulišu izdavanje garancija Republike, npr. zakone o budžetu];*

⁴ Izmijenite kako treba.

- (3) *[molimo navedite ovdje uredbe ili odluke državnih organa koje se tiču postupaka ili uslova vezanih za garancije Republike uopšte ili Garancije, naročito, koje su propisno objavljene/registrovane];*

i sve druge zakone, propise, potvrde, evidencije, registracije i dokumente koje sam smatrao neophodnim ili poželjnim kako bih mogao da dam ovo mišljenje.

Shodno tome, za svrhe člana _____ Ugovora o kreditu, mišljenja sam da shodno zakonima Republike, na datum ovog dokumenta važi sljedeće:

- (a) prema odjeljku Ustava / odjeljku zakona *[molimo navedite kako treba]*, Garant ima pravo da zaključi Garanciju i preduzeo je sve neophodne radnje potrebne za potpisivanje, ovjeru izvršenje Garancije, a naročito:

(1) Odluka(e) br. _____ od _____ Vlade/Vijeća ministara [ili: Državne komisije za garancije / / molimo unesite kako treba];

(2) [ostale odluke, rješenja itd.];

- (b) gđa/g. _____ (i gđa/g. _____) je (su) valjano ovlašćen(a/i) od strane _____ da individualno/kolektivno potpišu Garanciju u ime Garanta. Garancija koju je potpisala gđa/g. _____ (i gđa/g. _____) valjano je potpisan u ime Garanta i predstavlja zakonski obavezujuću obavezu za Garanta koja se može prinudno sprovesti protiv njega u skladu sa zakonom i uslovima ove Garancije;

- (c) za potpisivanje i ovjeru Garancije od strane Garanta (uključujući bez ograničenja pribavljanje i prenos na KfW svih iznosa duga po ovom Ugovoru u valuti ili valutama koje su u njemu navedene) pribavljena su sljedeća zvanična ovlašćenja, dozvole, registracije i/ili saglasnosti i iste su na punoj snazi i pravnom dejstvu:

(1) Odobrenje za _____ [Centralna banka / Narodna banka / _____] datum _____, br. _____;;

(2) Saglasnost _____ [Državni organ/ Ministar _____], datum _____, br. _____;;

(3) *[molimo navedite druga zvanična ovlašćenja, dozvole i/ili saglasnosti];*

Nema drugih zvaničnih saglasnosti, dozvola, registracija i/ili odobrenja od bilo kojeg državnog organa ili agencije (uključujući Centralnu/Narodnu banku Republike) ili suda koja su obavezna ili preporučljiva u vezi sa potpisivanjem i ovjerom od strane Garanta i za potrebe validnosti i izvršnosti njegovih obaveza po Garancij. Ne mora da se plaća administrativna ili slična taksa ili dažbina u vezi sa validnost i izvršnost Garancije;

- (d) izbor njemačkog prava da se njime reguliše Garancija kao i dostavljanje na arbitražu i sud u skladu sa članom _____ i _____ Garancije validan je i obavezujući. Arbitražne odluke i presude sudova Savezne Republike Njemačke protiv Garanta biće priznate i izvršne u Republici na osnovu sljedećih pravila: _____;

- (e) sudovi Republike imaju slobodu da donose presude koje će biti iskazane u valuti ili valutama navedenim u Garanciji;
- (f) potpisivanje, ovjera i izvođenje Garancije od strane Garanta predstavljaju privatne i komercijalne radnje, a ne državni ili javni čin. Ni Garant ni bilo koji dio njegove imovine nemaju pravo na imunitet od arbitraže, spora, izvršenja, zapljene ili drugog sudskog procesa;
- (g) Na osnovu _____ [molimo navedite sporazum ili primjenljive zakone i propise] od Garanta se neće zahtijevati da vrši bilo koja umanjena ili odbitke od bilo kojih plaćanja koje on mora da izvrši po osnovu Garancije i ukoliko bilo koje takvo umanjeno ili odbitak bude naknadno uspostavljen, primjenjivaće se odredbe člana _____ Ugovora o kreditu koje od Garanta zahtijevaju da shodno tome izvrši obeštećenje KfW-a;

Sljedstveno navedenom, obaveze Garanta po osnovu Garancije predstavljaju direktne i безусловne, zakonite, validne i obavezujuće obaveze Garanta, koje se, što se tiče obaveza plaćanja rangiraju i rangiraće se najmanje ravnopravno (*pari passu*) sa svim sadašnjim i budućim zaduženjima Garanta i koje su izvršne protiv Garanta u skladu sa njihovim uslovima

Ovo pravno mišljenje ograničeno je na zakone _____.

(mjesto)

(dana)

(ime)

Ministar pravde/ Direktor pravnog
odjeljenja ... /
Pravni savjetnik za

Prilozi

Napomena: Molimo priložite ovjerene fotokopije dokumenata i zakonskih propisa koji se pominju u gornjem tekstu (u slučaju dugih zakona ili Ustava Republike, biće dovoljna kopija relevantnih odredbi) i takođe dostavite KfW-u zvanični prevod na engleski ili njemački jezik svakog od gore pomenutih dokumenata ako oni nisu već izdati na engleskom ili njemačkom kao zvaničnom jeziku ili ako KfW ne naznači da je i drugi jezik zadovoljavajući.

GARANCIJA ZA PLAĆANJE

Crne Gore
("Garant")

Preambula

Na osnovu Ugovora o kreditu od _____ ("Ugovor o kreditu") između Crnogorskog elektroprenosnog sistema AD (CGES) ("Zajmoprimac") i KfW ("KfW"), KfW se složio da stavi Zajmoprimcu na raspolaganje kredit do maksimalnog iznosa od 20.000.000,00 EUR ("Kredit") pod uslovima i pogodbama sadržanim u Ugovoru o kreditu.

Potpisivanje i ovjera ove Garancije je neophodni preduslov za bilo koju isplatu po osnovu Ugovora o kreditu.

Uslovi i pogodbe iz Ugovora o kreditu poznati su Garantu.

Imajući u vidu gore navedeno, Garant se ovim putem slaže kako slijedi:

Član 1

- 1.1 Garant ovim neopozivo i bezuslovno garantuje KfW-u valjano izvršavanje svih obaveza Zajmoprimca u pogledu plaćanja po osnovu Ugovora o kreditu.
- 1.2 Na prvi pismeni zahtjev KfW-a u kome se navodi da Zajmoprimac nije izvršio svoje obaveze plaćanja u dospjelom iznosu i o roku dospjeća, Garant će odmah doznačiti zahtijevane iznose bez ikakvog prebijanja, zadržavanja, odbitaka, protivpotraživanja i/ili drugih prigovora ili odbrane isključivo u eurima, na račun kod KfW-a, Frankfurt na Majni.

Primalac: KfW Bankengruppe

SWIFT-BIC:KFWIDEFF

IBAN: DE15 5002 0400 31 02 5409 05

- 1.3 Obaveze plaćanja od strane Garanta nezavisne su od validnosti Ugovora o kreditu, od bilo kojeg prethodnog obavještenja ili zahtjeva za plaćanje KfW-a prema Zajmoprimcu, od bilo kojeg sudskog postupka ili druge radnje koju bi KfW mogao pokrenuti protiv Zajmoprimca, odnosno od bilo kojeg dokaza o neizvršenju obaveze Zajmoprimca koji KfW može da dostavi.

Član 2

Izmjene ili dopune Ugovora o kreditu neće zahtijevati saglasnost Garanta. Međutim, Garant će preuzeti odgovornost za dodatne obaveze plaćanja samo ako se složio sa odnosnim izmjenama ili dopunama.

Član 3

Ne dovodeći u pitanje ostale obaveze Garanta po ovom Ugovoru, Garant će, preduzimajući sve neophodne ili adekvatne mjere, u okviru svojih nadležnosti i u saglasnosti sa zdravom inženjerskom ili finansijskom praksom, pomoći Zajmoprimcu u realizaciji i funkcionisanju Projekta i u izvršenju obaveza Zajmoprimca po osnovu Ugovora o kreditu.

Član 4

Sve dok je Garant pod bilo kojom stvarnom ili potencijalnom odgovornošću po ovom Ugovoru, on neće imati pravo subrogacije u vezi sa iznosima koje plati po osnovu ovog dokumenta.

Član 5

- 5.1 Prije prve isplate, Garant će dokazati, dokumentom koji je po formi i sadržini zadovoljavajući za KfW, da je KfW izuzet od svih poreza, taksi, naknada i sličnih troškova u Crnoj Gori za sva plaćanja koja Garant treba da izvrši po osnovu ove Garancije.
- 5.2 U svakom slučaju, sva plaćanja koja Garant treba da izvrši po osnovu ove Garancije, vršiće se bez ikakvih odbitaka ili umanjenja. Ako Garant ima obavezu po osnovu zakona ili drugih propisa da izvrši neki odbitak ili umanjenje od bilo koje sume koja se plaća KfW-u, onda će Garant platiti te dodatne iznose kako bi obezbijedio da KfW dobije neto iznos koji je jednak iznosu koji je primio da nije bilo tog odbitka ili umanjenja.
- 5.3 Sve poreze, takse, naknade, administrativne takse i slične troškove koji nastanu u vezi sa zaključenjem i realizacijom ove Garancije van Savezne Republike Njemačke snosiće Garant. Sve takve troškove koji nastanu u Saveznoj Republici Njemačkoj snosiće Garant ako ih je on prouzrokovao. Ako KfW plati bilo koje takve troškove koje treba da snosi Garant, Garant će odmah na zahtjev izvršiti refundiranje KfW-u.
- 5.4 Sve troškove i rashode, uključujući pravne troškove, proistekle na osnovu ili u vezi sa pripremom, pregovaranjem, potpisivanjem, registracijom, realizacijom, izmjenama, očuvanjem ili izvršenjem ove garancije, prava po osnovu nje ili bilo kojeg obezbjeđenja ili dokumenta koje se na nju odnosi snosiće Garant. Ukoliko KfW plati bilo koji takav trošak ili rashod, Garant će odmah na zahtjev izvršiti refundiranje KfW-u.

Član 6

- 6.1 Garant ovim potvrđuje da su sva ovlašćenja obavezna u Crnoj Gori za zaključivanje i realizaciju ove Garancije i Ugovora o kreditu propisno data i da su i dalje na punoj snazi i pravnom dejstvu.

- 6.2 Garant će obavijestiti KfW bez odlaganja o bilo kojim događajima koji bi mogli da spriječe ili ozbiljno ugroze propisnu realizaciju Ugovora o kreditu ili ove Garancije.

Član 7

- 7.1 Ova Garancija regulisana je i tumači se u skladu sa Zakonima Savezne Republike Njemačke.
- 7.2 Mjesto izvršenja biće Frankfurt na Majni.
- 7.3 Sva potraživanja KfW-a po ovom Ugovoru ističu poslije pet godina od završetka godine u kojoj su ta potraživanja obračunata i u kojoj je KfW bio upoznat sa okolnostima koje čine to potraživanje ili kada je mogao biti upoznat sa tim bez postojanja grubog nehata.
- 7.4 Svi sporovi nastali na osnovu ili u vezi sa ovim Ugovorom rješavaće se isključivo i konačno od strane arbitražnog suda. U tom smislu, važi sljedeće:
- b) Arbitražni sud će se sastojati od jedno ili tri arbitra koji će biti imenovani i postupaće u skladu sa Pravilima arbitraže Međunarodne trgovinske komore (MTK, odnosno ICC) koja budu važeća u to vrijeme.
 - b) Arbitražni postupak vodiće se u Frankfurtu na Majni. Postupak će se voditi na engleskom jeziku.
- 7.5 Nijedno plaćanje prema KfW-u po ovom dokumentu, bilo po bilo kojoj odluci ili presudi ili nalogu bilo kojeg suda ili nekog drugog, neće se koristiti za eliminisanje obaveze Garanta u vezi sa kojom su isti doneseni, osim i ako se ne izvrši cjelokupno plaćanje u valuti u kojoj je ta obaveza nastala. U mjeri u kojoj iznos bilo kojeg takvog plaćanja treba da se konvertuje u valutu datog računa na koji se plaćanje izvršava nije dovoljan da pokrije relevantnu obavezu izraženu u toj valuti, Garant i dalje ima dug prema KfW-u u onom iznosu koji nakon konverzije u valutu datog računa na koji se plaćanje vrši nedostaje do punog iznosa obaveze.
- 7.6 U mjeri u kojoj Garant može sada ili u buduću u bilo kojoj jurisdikciji da zahtijeva za sebe ili svoju imovinu imunitet od sudskog spora, izvršenja, zapljene ili drugog sudskog procesa i u mjeri u kojoj u bilo kojoj takvoj jurisdikciji on može sebi ili svojoj imovini da pripiše takav imunitet, Garant se ovim neopozivo slaže da taj imunitet neće zahtijevati i da se imuniteta ovim putem neopozivo odriče u najvećoj mjeri koja je dopuštena zakonima te jurisdikcije.
- 7.7 Odredbe Ugovora o kreditu koje se odnose na obračun i plaćanja uopšte (član 5) shodno će se primjenjivati i na bilo koje plaćanje koje se vrši po ovoj Garanciji.

- 7.8 Bilo koje izjave ili obavještenja i saopštenja u vezi sa ovom Garancijom biće upućeni avionskom poštom ili teleprenosom na sljedeće adrese:

Za KfW: KfW
Postfach 11 11 41
60046 Frankfurt am Majn
Bundesrepublik Deutschland
Fax: +49 69 7431-2944

Za Garanta: Ministarstvo finansija
Stanka Dragojevic 2
81000 Podgorica
Crna Gora
Fax: +382 81 224 450

Smatraće se da je svaka takva izjava, obavještenje ili saopštenje primljeno:

- (a) ako je upućeno avionskom poštom, sedam dana nakon što je relevantno pismo poslato preporučeno avionskom poštom, sa unaprijed plaćenom poštarinom; ili
- (b) ako je upućeno teleprenosom, onda kada je taj prenos završen.

- 7.9 Ukoliko bilo koja odredba ove Garancije bude pravno nevažeća, to odsustvo validnosti neće ugroziti validnost preostalih odredbi. Bilo koja praznina koja nastane usljed toga popuniće se odredbom koja će biti u skladu sa duhom i svrhom ove Garancije.
- 7.10 KfW će vratiti ovu Garanciju Garantu čim budu ispunjene sve obaveze plaćanja Zajmoprimca po ovom Ugovoru o kreditu.
- 7.11 Ova Garancija je sačinjena na engleskom jeziku u jednom originalu. KfW će imati original.

Podgorica,
dana _____ 201_

Crna Gora,
koju predstavlja Ministarstvo finansija

Frankfurt na Majni
dana _____ 201_

KfW
