

INFORMACIJA

o izdavanju garancije Vlade Crne Gore za Ugovor o zajmu između Njemačke razvojne banke – KfW i Elektroprivrede Crne Gore a.d. za Projekat Rekonstrukcija i modernizacija hidroelektrane (HE) Perućica, faza II

Elektroprivreda Crne Gore (EPCG) započela je aktivnosti na realizaciji projekta rekonstrukcije i modernizacije HE Perućica u cilju produženja radnog vijeka elektrane, obezbjeđenje visoke pogonske spremnosti elektrane i povećanja efikasnosti tj. optimizacija u okviru proizvodnje električne energije. HE Perućica je najstarija velika hidroelektrana u Crnoj Gori, puštena u pogon 1960. godine. Njena instalisana snaga je 307 MW, a moguća godišnja proizvodnja oko 1.300 GWh, dok je korisna akumulacija 225 miliona metara kubnih vode.

EPCG je, 1992. godine, otpočela sa realizacijom procesa modernizacije i osposobljavanja Hidroelektrane „Perućica“, koji obuhvata radove na revitalizaciji i modernizaciji procesa proizvodnje, dovođenju opreme postrojenja i objekata na nivo koji će smanjiti rizik od havarija i obezbjediti sigurnost rada, kao i povećati pogonsku spremnost i garantovati sadašnju proizvodnju. Ovim programom, u I Fazi, obuhvaćena je i realizovana rekonstrukcija hidromašinske i elektro opreme na agregatima 1, 2, 3 i 4 i dva kućna agregata.

Već kod ugovaranja kredita sa KfW bankom za finansiranje Faze I, dogovoreno je ugovaranje konsultantskih usluga za izradu studija i izvještaja, kojima će se, između ostalog u finalnom predlogu odrediti kompletan obim sa prioritetima realizacije za Fazu II. Na toj osnovi bilo je predviđeno sklapanje novog sporazuma o finansiranju i kreditu sa KfW, za finansiranje realizacije projekata rekonstrukcije i modernizacije građevinskih objekata, opreme i postrojenja koje nije obuhvatila Faza I.

Svrha projekta Rekonstrukcija i modernizacija hidroelektrane (HE) Perućica, faza II je da se osigura pouzdano snabdijevanje energijom iz obnovljivih izvora energije, smanji emisija gasova sa efektom staklene bašte i na taj način podrži Crna Gora u postizanju ciljeva utvrđenih u Namjeravanim nacionalno utvrđeni doprinosima (INDC). Opšti cilj je da stanovništvo i okruženje ostvare koristi od održivog, efikasnog i pouzdanog snabdijevanja energijom.

Aktivnosti koje bi se realizovale projektom su: sanacija agregata 5, 6 i 7; sanacija razvodnog postrojenja, ugradnja Sistema za centralni nadzor i prikupljanje podataka (SCADA), rekonstrukcija građevinskih objekata, pripremne mjere za povećanje kapaciteta HE Perućica i inženjering i nadzor nad projektom od strane konsultantske kompanije. Pored finansiranja isporuke opreme i izvođenja radova rekonstrukcije i modernizacije u okviru Faze II dio sredstava iz kredita je predviđen za izradu projektne i tenderske dokumentacije za ugradnju agregata A8.

Ciljevi i očekivani efekti projekta su:

- Produženje radnog vijeka elektrane,
- Obezbjeđenje visoke pogonske spremnosti elektrane,
- Automatizacija upravljanja agregatima, postrojenjima i elektranom u cjelini,
- Osposobljavanje elektrane za daljinsko vođenje iz nadređenog centra upravljanja,
- Optimizacija proizvodnje i korišćenja vodnog potencijala rijeke Zete i akumulacija Krupac i Slano,

- Osposobljavanje elektrane za pružanje pomoćnih i sistemskih usluga za EES Crne Gore (sekundarna regulacija, tercijarna regulacija, black start,...)
- Smanjenje eksploatacionih troškova i troškova održavanja,
- Podizanje nivoa bezbjednosti pogona i osoblja elektrane.

Između ostalog, ovaj projekat je prepoznat u okviru najznačajnijeg strateškog dokumenta iz oblasti energetike odnosno Strategijom razvoja energetike do 2030. godine.

S tim u vezi, EPCG je, u maju 2017. godine, ugovorila sa kompanijom Energoprojekt – Hidroinženjeringom AD Beograd konsultantske usluge za izradu projektne i tenderske dokumentacije za obim Projekta.

Takođe, postignut je dogovor sa KfW bankom da se usluge Implementacionog konsultanta za potrebe realizacije Projekta ugovore sa Energoprojekt – Hidroinženjeringom AD Beograd.

Procijenjeni ukupni troškovi Projekta iznose oko 33 miliona eura.

U cilju obezbjeđenja finansijskih sredstava za implementaciju navedenog projekta, Elektroprivreda Crne Gore AD Nikšić (EPCG), u čijem je vlasništvu HE Perućica, planira da zaključi kreditni aranžman u vidu Ugovora o zajmu sa Nemačkom bankom za razvoj KfW (KfW).

U skladu sa navedenim, članom 13 Zakona o budžetu Crne Gore za 2019. godinu ("Službeni list CG" broj 87/18) propisano je da će Vlada Crne Gore, u 2019. godini, izdati garanciju za kreditni aranžman između EPCG i KfW, za projekat rekonstrukcije i modernizacije HE Perućica, u iznosu od 33.000.000,00 eura. Kao obezbjeđenje za ovaj Zajam, država Crna Gora, kao Garant, će izdati garanciju u korist KfW-a.

Ugovor o zajmu sa KfW bankom

Ugovorom o zajmu definisan je rok dospeljeća od 12 godina, od čega je predviđen grejs period od 4 godine i 6 mjeseci, nakon čega počinje otplata kredita u periodu od 7 godina i 6 mjeseci. Sredstva će biti vraćena u 15 jednakih ili približno jednakih polugodišnjih rata, počevši od maja 2024. godine.

Ugovorom o zajmu predviđeno je da će se na angažovana a nepovučena sredstva plaćati provizija, u visini od 0,25% godišnje, a naknada za obradu kredita iznosiće 1,25% od ukupne vrijednosti zajma.

Kamatna stopa će se utvrditi na osnovu Rojtersove stranice 'ICAPEURO' ili, ukoliko ova stranica ne sadrži potrebne informacije ili nije dostupna, na Bloomberg stranici 'ICAE'. Ukoliko obje stranice ne sadrže potrebne podatke ili se ne mogu povratiti, KfW utvrđuje ovu stopu na osnovu svojih efektivnih troškova finansiranja na tržištu Euro kapitala za dospeljeća koja odgovaraju fiksnim kamatnim periodima što je više moguće. Na pomenutu stopu dodaje se marža kojom su obuhvaćena bespovratna sredstva koja na raspolaganje stavlja Savezna Republika Njemačke. Zajmoprimac plaća kamatu na svaki isplaćeni iznos zajma po stopi koju utvrđuje KfW u roku od dva Bankarska dana prije odgovarajućeg iznosa Zajma.

Ako kamatna stopa, koja je izračunata u skladu sa prethodnim, iznosi manje od 0% na godišnjem nivou, fiksna kamatna stopa iznosi 0% na godišnjem nivou.

U skladu sa gore navedenim na osnovu scenarija s maržom od 0,64% i ICAPEURO od 22. jula, tj. 0,24% (t.j. ukupna kamata = 0,88%).

U skladu sa procedurama Njemačke banke za razvoj predmetna marža će biti precizirana uoči samog potpisivanja Ugovora o zajmu.

U skladu sa odredbama Ugovora o zajmu između Elektroprivrede Crne Gore i KfW, Posebnim sporazumom je usaglašeno i utvrđeno sledeće:

- ✓ Detalji Projekta, kao i usluge, radovi, postrojenja i roba koja će se finansirati iz Zajma (kako je i i definisano u uvodnim djelovima ove informacije);
- ✓ Procedura isplate, a posebno dokazi kojim se dokazuje da se isplaćeni iznosi Zajma koriste za propisanu svrhu;
- ✓ Detalji koji se odnose na Implementaciju projekta i posebne informacije.

Ugovor o garanciji

Uslov za zaključenje Ugovora o zajmu je izdavanje državne garancije, u skladu sa članom 7 Ugovora o zajmu, a prema obrascu Garancije, koji predstavlja Aneks 4 Ugovora o zajmu („Garancija za plaćanje”). 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 zajmu.

U cilju potvrde da je EPCG kreditno sposobna da otplaćuje kredit dostavljeni su podaci o značajnim bruto prihodima i neto rezultatu ostvarenim u prethodnom periodu, koji se dokazuju kroz Izveštaje o finansijskom poslovanju - bilans uspjeha i bilans stanja. Za posljednje dvije poslovne godine prihodi EPCG (2017 i 2018) su na nivou godine i preko 250 mil. eura. Ova činjenica zajedno sa neto rezultatom kompanije dokazuje da ne postoje teškoće u poslovanju ovog društva.

Agencija za zaštitu konkurencije dostavila je Mišljenje na izdavanje pomenute državne garancije uz obrazloženje da su ispunjeni svi uslovi iz člana 107 Ugovora o funkcionisanju Evropske unije, i da izdavanje predmetne garancije jeste državna pomoć, u smislu člana 2 Zakona o kontroli državne pomoći, a da je EPCG korisnik državne pomoći, u smislu člana 3 stav 2 Zakona. Ova mjera jeste individualna državna pomoć, a instrument dodjele državne pomoći je garancija.

Između ostalog, Elektroprivreda Crne Gore je na sjednici održanoj 26.07.2019. godine donijela Odluku o dugoročnom zaduženju kod KfW banke u iznosu od 33 miliona eura, za potrebe finansiranja i realizacije projekta rekonstrukcije i modernizacije HE Perućica – faza.

U skladu sa članom 54 Zakona o budžetu i fiskalnoj odgovornosti („Sl. list Crne Gore 055/18 od 01.08.2018), Elektroprivreda Crne Gore, kao korisnik garancije, je u obavezi da u budžet Crne Gore uplati naknadu za rizik u visini od 0,5% od iznosa garancije, odnosno 165.000,00 eura. Takođe, EPCG će na ime obezbjeđenja izdati Vladi Crne Gore, odnosno Ministarstvu finansija, mjenice i mjenična ovlašćenja, kao i korporativnu garanciju.

Loan Agreement

dated _____

between

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

and

**Elektroprivreda Crne Gore a.d. (EPCG)
("Borrower")**

for

33,000,000.00

CONTENTS

CONTENTS	9
PREAMBLE	10
1. Loan	11
2. Disbursement	11
3. Fees	13
4. Interest	13
5. Repayment and prepayment	15
6. Calculations and payments in general	17
7. Guarantee	18
8. Guarantee from the Federal Republic of Germany	18
9. Illegality	18
10. Costs and public charges	19
11. Special obligations	19
12. Termination of the Agreement	23
13. Representation and statements	25
14. Publication and transfer of project-related information	25
15. General provisions	27
Annex 1 Disbursement schedule	30
Annex 2 Form of Legal Opinion of the Legal Adviser to the Borrower	31
Annex 3 Form of Legal Opinion of the Legal Adviser to the Guarantor (State)	35
Annex 4 Payment Guarantee	38
Annex 5 Information and Financial Covenants	43
Annex 6 Compliance Covenants	47

P R E A M B L E

The basis for this loan agreement between KfW and the Borrower ("**Agreement**" or "**Loan Agreement**") is the exchange of notes [still to be concluded] prior to the entry into force and effect of this Agreement between the Government of the Federal Republic of Germany and the Government of Montenegro 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

33,000,000.00 EUR ("Loan")

(In words: thirty-three million Euro).

1.2 *Purpose.* The Borrower will use the Loan exclusively for financing of the rehabilitation of the hydro power plant in Perucica and associated measures ("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 (*Conditions precedent to disbursement*) 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 (*Disbursement Schedule*) 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 100,000 EUR.

2.2 *Deadline for requesting disbursements.* KfW has the right to refuse to make disbursements after 30 November 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 (*Form of Legal Opinion of the Legal Adviser to the Borrower*) 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, each signed with legally binding force, and of the irrevocable Guarantee specified in Article 7 (*Guarantee*) hereof (and defined in Article 7 (*Guarantee*));
- c) the Guarantor (as defined in Article 7 (*Guarantee*) 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 (*Form of Legal Opinion of the Legal Adviser to the Guarantor*) 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 (*Representation of the Borrower*) 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 (*Guarantee from the Federal Republic of Germany*) is in force and effect without any restriction;
- f) the Borrower has paid the Management Fee set forth in Article 3.2 (*Management Fee*) 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); and
- h) 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 necessary at its discretion 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 (*Special obligations*) 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 (*Non-acceptance Compensation*) 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 2.5 (*Right to cancel disbursements*) hereof, or if such Loan amount is not disbursed at all or is not disbursed by the deadline stated in Article 2.2 (*Deadline for requesting disbursements*) 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. The Non-acceptance Compensation shall be determined as if no interest subsidies had been provided by the Federal Republic of Germany for the Project.

3. Fees

- 3.1 *Commitment Fee.* The Borrower will pay a non-refundable commitment fee of 0.25% per annum ("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 November 2019, but not earlier than on the respective date following the day on which this Agreement enters into force and effect pursuant to Article 15.10 (*Entry into force and effect*).

The Commitment Fee will be charged if applicable with retroactive effect for the period beginning three months after the signing of this Agreement 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 1.25% of the Loan amount stated in Article 1.1 (*Amount*) 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 or after one month has elapsed since the entry into force and effect of this Agreement (whichever of the dates stated under (ii) occurs later). 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

- 4.1 *Interest.* The Borrower will pay interest to KfW as follows:

Fixed Interest Rate set upon disbursement of the Loan. The Borrower will pay interest on the Loan in accordance with the following provisions:

- a) *Interest rate.* The Borrower will pay interest on each disbursed Loan amount at a rate ("Fixed Interest Rate") determined by KfW within two Banking Days (as defined in Article 15.1 (*Banking Day*) hereof) prior to the disbursement of the respective Loan amount and which will be composed of:
- (i) The swap rate determined on the basis of Reuters page "ICAPEURO" or, if this page does not contain the necessary details or is not accessible, on Bloomberg page "ICAE" (or on a following page replacing the Reuters or Bloomberg pages stated above). If both pages fail to contain the necessary data or are irretrievable, KfW will determine this rate on the basis of its effective funding costs in the euro capital market for maturities that match the respective fixed interest periods as closely as possible,
 - (ii) plus a margin of .___% per annum that takes into account the grant funds made available by the Government of the Federal Republic of Germany.

If the interest rate calculated in accordance with the foregoing falls below 0 % per annum, the Fixed Interest Rate will be 0 % per annum.

The Fixed Interest Rate thus determined will apply until the last repayment instalment has been received in accordance with the repayment schedule set out in Article 5.1 (*Repayment schedule*) hereof.

- b) *Consolidation.* If more than one disbursement is made from the Loan KfW will consolidate the interest rates fixed for each Loan amount into a single interest rate after each disbursement. This consolidated Fixed Interest Rate will correspond to the weighted average of the individual interest rates, rounded down to 1/10,000 of one percentage point if the first omitted decimal is lower than 5 or rounded up to 1/10,000 of one percentage point if the first omitted decimal is equal to or greater than 5, and will be the basis for further calculation of interest from the date of each disbursement to the next disbursement. After full disbursement of the Loan the average interest rate thus determined will apply until the last repayment instalment has been received in accordance with the repayment schedule set out in Article 5.1 (*Repayment schedule*) hereof.
- c) *Notification of the interest rate.* KfW will notify to the Borrower the Fixed Interest Rate set pursuant to Article 4.1 a) (*Interest rate*) hereof without delay after it has been fixed. KfW will notify to the Borrower the interest rate consolidated pursuant to Article 4.1 b) (*Consolidation*) hereof on the next ensuing Payment Date (as defined in Article 4.3 (*Payment Dates*) 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 (*Account number, time of crediting*) hereof. Interest will be calculated in accordance with Article 6.1 (*Calculation*) 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, but no earlier than on the Payment Date following the day on which this Agreement enters into force and effect pursuant to Article 15.10 (*Entry into force and effect*);
- b) on the due date of the first repayment instalment pursuant to Article 5.1 (*Repayment schedule*) hereof together with such instalment;
- c) thereafter on the due dates of the repayment instalments pursuant to Article 5.1 (*Repayment schedule*) hereof.

5. Repayment and prepayment

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

Instalment	Date		Amount	
1	May 15,	2024	2,200,000.00	EUR
2	November 15,	2024	2,200,000.00	EUR
3	May 15,	2025	2,200,000.00	EUR
4	November 15,	2025	2,200,000.00	EUR
5	May 15,	2026	2,200,000.00	EUR
6	November 15,	2026	2,200,000.00	EUR
7	May 15,	2027	2,200,000.00	EUR
8	November 15,	2027	2,200,000.00	EUR
9	May 15,	2028	2,200,000.00	EUR
10	November 15,	2028	2,200,000.00	EUR
11	May 15,	2029	2,200,000.00	EUR
12	November 15,	2029	2,200,000.00	EUR
13	May 15,	2030	2,200,000.00	EUR
14	November 15,	2030	2,200,000.00	EUR
15	May 15,	2031	2,200,000.00	EUR

- 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 (*Repayment schedule*) 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 (*Repayment schedule*) 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 (*Repayment schedule*) 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) (*Notification*) to 5.4 e) (*Offsetting*) hereof, the Borrower has the right to repay Loan amounts before the scheduled due date if this prepayment is at least EUR 2,500,000 (in words: two million five hundred thousand Euros) .
 - b) *Notification.* Prepayment of a Loan amount pursuant to Article 5.4 a) (*Right to prepayment*) 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 (*Banking Day*) 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 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. The Prepayment Fee shall be determined as if no interest subsidies had been provided by the Federal Republic of Germany. 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) (*Notification*) hereof.
 - d) *Amounts due.* Together with the prepayment pursuant to Article 5.4 a) (*Right to prepayment*) 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) (*Prepayment Compensation*) 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 (*Undisbursed Loan amounts*) hereof will apply *mutatis mutandis* to the offsetting of prepayments.
- 5.5 *Revised repayment schedule.* In the event that Article 5.3 (*Repayments in case of incomplete disbursement*) or Article 5.4 (*Prepayment*) 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 (*Default interest*) hereof, lump-sum compensation payments for overdue amounts pursuant to Article 6.6 (*Lump-sum compensation*) 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 DE92 50020400 3135416505, 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 (*Prepayment*) 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 (*Interest*) 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 (*Account number, time of crediting*) 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 (*Default interest*) 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 (*Interest*) 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, the State of Montenegro (the "**Guarantor**") will provide a separate guarantee in favour of KfW pursuant to Annex 4 (*Payment Guarantee*) (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 it becomes unlawful according to the laws or regulations of the Federal Republic of Germany, the European Union or the State of Montenegro 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 (*Non-acceptance Compensation*) and any repayment of the Loan hereunder constitutes a prepayment and will be subject to the provisions set out in Article 5.4 c) (*Prepayment compensation*) and d) (*Amounts due*).

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 (*Account number, time of crediting*) hereof or to such other account as specified by KfW.

10.4 *Increased costs.* The Borrower will promptly on KfW's demand refund to KfW any and all such Increased Costs (as defined below) as have arisen in connection with the Loan as a result of

- a) any change in the legal requirements to be met by KfW or in the interpretation or application of such requirements after conclusion of this Agreement or
- b) the satisfaction of a requirement of a central bank, the banking or capital market supervisory authority or financial or other authority that has entered into force after conclusion of this Agreement.

"Increased Costs" are:

- (i) additional or increased costs of KfW,
- (ii) a reduction in KfW's return on equity or
- (iii) a reduction of an amount owed by the Borrower to KfW,

provided these costs and reductions are incurred in connection with the Loan. Taxes that are levied in Germany on income or earnings of KfW are not taken into account in determining Increased Costs.

KfW will inform the Borrower of the amount and cause of the Increased Costs and at the request of the Borrower will present the calculation of the amount to be refunded in a reasonably detailed form.

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 at all times comply with the procurement provisions stipulated in the Separate Agreement including the respective procurement plan;
- 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,
 - (i) 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
 - (ii) notify KfW of any and all circumstances that preclude or seriously jeopardise the implementation, the operation or the purpose of the Project; and
- i) will furnish to KfW any and all such information on its financial situation as KfW may 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 KfW and its agents 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 the Statute of Elektroprivreda Crne Gore Ad Nikšić and of other regulations applicable to the Borrower as well as of any changes in its executive management and management related to the Project; and
- 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.

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

11.3 *Compliance Undertaking.* The Borrower undertakes to comply at all times with the obligations set out in Annex 7 (*Compliance Covenants*).

11.4 *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.

11.5 *Charges.* The Borrower will not create or permit to subsist any Charges on the Project 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, provided such Charges are removed within three months after acquisition.

11.6 *Sale of assets.* Without KfW's prior consent, the Borrower will not sell any Project assets.

11.7 *New financial obligations.* The Borrower will not enter into any new financial obligations without KfW's consent if:

(a) their overall amount (not counting the obligations under this Loan Agreement) at any time until full satisfaction of the Borrower's payment obligations under this Agreement exceeds 100,000,000 EUR (in words: one hundred million Euro) or its equivalent in other currencies; and

(b) 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%.

11.8 *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.

11.9 *Financial Ratios.* For as long as KfW has any claims against the Borrower under this Agreement, the Borrower undertakes to comply at all times with the Financial Ratios defined in Annex 5 (*Information and Financial Covenants*) and with the applicable national banking regulations. The following shall apply in this respect:

- a) The Financial Ratios pursuant to Annex 5 (*Information and Financial Covenants*) shall be calculated (i) annually on the basis of the audited Financial Statements (as defined in Annex 5 (*Information and Financial Covenants*)) relating to such applicable reporting date and (ii) [semi-annually and at the request of KfW on any other date on the basis of the semi-annual reports of the Borrower.
- b) The Borrower must provide KfW with a FR Verification (as defined in Annex 5 (*Information and Financial Covenants*)) via an Auditor's confirmation and the Financial Ratio Reports (as defined in Annex 5 (*Information and Financial Covenants*)) at the dates as set out in Annex 5 (*Information and Financial Covenants*).
- c) If, after having conducted a plausibility check, KfW has any doubts about the correctness of the Financial Ratio Reports, then KfW may instruct an auditor to perform a verification at the Borrower's cost.
- d) In the event that the Borrower at any time fails to comply with the Financial Ratio requirements pursuant to Annex 5 (*Information and Financial Covenants*), (i) the Borrower shall not declare or pay any dividend to any of its shareholders, and (ii) KfW may request the Borrower to provide it with

additional valuable security. This shall not affect any of KfW's rights of termination pursuant to Article 12 (*Termination of the Agreement*).

12. Termination of the Agreement

12.1 *Reasons for termination.* KfW may exercise the rights set out in Article 12.2 (*Legal consequences of the occurrence of a cause for termination*) 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 fails 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 Euro) 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, control or supervision of the Borrower or of its business purpose;
 - (ii) a change in ownership with respect to the shares of the Borrower;
 - (iii) conclusion by the Borrower of new intercompany agreements or cancellation of or significant amendment to any existing intercompany agreements

and the mentioned events in KfW's judgement have the capacity to jeopardise the performance of the Borrower's obligations under this Agreement;

- k) 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 solely entitled to give instructions to the Borrower's directors or to determine the financial and business policies of the Borrower or to appoint or remove the majority of the members of the directing, administrative or supervisory bodies of the Borrower.
- l) the Borrower's business operation or its assets, financial or earnings position change to such an extent as to jeopardise or substantially delay, in KfW's judgment, the performance of the Borrower's obligations under this Agreement.

12.2 *Legal consequences of the occurrence of a cause for termination.* If one of the events mentioned in Article 12.1 (*Reasons for termination*) 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 (*Reasons for termination*) 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 (*Default interest*) and 6.6 (*Lump-sum compensation*) 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 (*Non-acceptance Compensation*) and/or Prepayment Compensation in accordance with Article 5.4 c) (*Prepayment compensation*).

13. Representation and statements

13.1 *Representation of the Borrower.* The CEO of Elektroprivreda Crne Gore A.D. 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:
Elektroprivreda Crne Gore A.D.
Vuka Karadzica 2
81400 Niksic
Montenegro
Fax: +382 40 214 255

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 results of environmental and social categorization and assessment as well as ex post 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 d) (*Transfer of project related information to third parties and publication by these*) 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/ministerium/zahlen_fakten/transparenz-fuer-mehr-Wirksamkeit/Transparenzstrategie/index.html)
- b) Germany Trade & Invest (GTAI) for the purposes of market information (<http://www.gtai.de/GTAI/Navigation/DE/welcome.html>)
- c) OECD for the purpose of reporting financial flows in the framework of development cooperation (<http://www.oecd.org/>)
- d) German Institute for Development Evaluation (DEval) for the purposes of evaluating the overall German development cooperation to ensure transparency and efficiency (<https://www.deval.org/en/>).

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 (*Publication of project-related information by KfW*), 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 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 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.

15.10 Entry into force and effect

This Agreement will not enter into force and effect until the Government Agreement on which it is based has entered into force and effect.

Done in 2 originals in the English language.

Frankfurt am Main,

KfW

Elektroprivreda Crne Gore a.d. (EPCG)

Name:

Title:

Name:

Title:

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 Begin 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	13.11.2019	30.05.2020	750.000,00
2	30.05.2020	30.11.2020	2.750.000,00
3	30.11.2020	30.05.2021	9.650.000,00
4	30.05.2021	30.11.2021	12.650.000,00
5	30.11.2021	30.05.2022	15.650.000,00
6	30.05.2022	30.11.2022	19.650.000,00
7	30.11.2022	30.05.2023	27.650.000,00
8	30.05.2023	30.11.2024	32.650.000,00
9	30.11.2024	End of disbursement period	33.000.000,00

Annex 2

Form of Legal Opinion of
the Legal Adviser to the
Borrower

[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 State of _____ *COUNTRY* (hereafter the "State") 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 State, 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 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 State 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 State) 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 State according to the following rules: _____;
- (e) The courts of the State 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 State 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 State;

[(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 State 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 State, 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.

Annex 3

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

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 Protector of the property - legal interests 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 State of **COUNTRY** (hereafter the "State"), 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 State, e.g. budget laws*],
- (3) [*please refer here to decrees or resolutions by governmental bodies dealing with proceedings or conditions relating to guarantees of the State 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 State 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 State) 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 State according to the following rules ;

- (e) The courts of the State 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 State]* 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)

Protector of the property - legal interests

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 State, 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 the State of Montenegro
("Guarantor")

Preamble

By a loan agreement dated _____ ("Loan Agreement") between Elektroprivreda Crne Gore a.d. (EPCG) ("Borrower") and KfW ("KfW"), KfW agreed to make a loan available to the Borrower up to a maximum amount of EUR 33,000,000.00 ("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: DE92 5002 0400 3135 4165 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

- 3.1 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.
- 3.2 The Guarantor shall make available in the course of implementation any and all funds necessary for the full financing of the Project in addition to the Loan from KfW.

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.

Bundesrepublik Deutschland

Fax: +49 69 7431-2944

For the Guarantor: [...]

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 1 original. KfW shall have the original.

Annex 5
Information
and Financial
Covenants

Information Covenants

The Borrower shall submit the following Periodic Reports for as long as KfW has any claims against the Borrower under the Loan Agreement:

#	Covenant	Formula/Content
1	Submission of Financial Statements and Financial Ratios confirmed by an auditor	<p>The Borrower shall of its own accord submit to KfW audited annual consolidated Financial Statements according to IFRS and an Auditor's confirmation of the Financial Ratios according to this Annex 5 annually, not later than 6 months after the end of the respective business-year.</p> <p>The Borrower shall of its own accord submit to KfW a Financial Ratios Report according to this Annex 5 (a) prior to each disbursement and (b) semi-annually, not later than 30 days after the end of the respective period. The Financial Ratios Report as of the end of the respective business year shall be accompanied by a confirmation of the Auditor.</p>
2	Unaudited semi annual Financial Statements	The Borrower shall of its own accord submit to KfW semi annually unaudited Financial Statements, not later than 30 days after the end of the respective period.
3	Adherence to Financial Ratios	The Borrower shall detail the current level of each Financial Ratio described in Annex 5 including the basis of the Financial Ratios' calculation. The Borrower shall certify the compliance with the Financial Ratios, or, as the case may be, explain any non-compliance.
4	Adherence to applicable banking regulation	<p>The Borrower shall at all times comply with the prudential regulation of its National Bank (or any other banking regulatory authority, as applicable).</p> <p>The Borrower shall of its own accord submit to KfW a report of all limits promulgated by the applicable banking regulations as submitted to the National Bank of Montenegro semi-annually and confirmation whether such limits have been fulfilled, not later than 30 days after the end of the respective period. For the avoidance of doubt, the report shall contain the limits met by the Borrower and the standards set by the National Bank in Montenegro.</p>

Financial Covenants

The Borrower shall at all times comply with, and abstain from any action that may result in the breach of the following Financial Ratios and thresholds. The Financial Ratios shall regularly be calculated on the basis of consolidated Financial Statements and at any time upon KfW's request. All Financial Ratios shall be based on figures calculated in accordance with IFRS continuously applied and the Basel Capital Accord (as defined below) and all applicable laws. If the Borrower breaches any of

the Financial Ratios stated below, KfW may, in its sole discretion, agree upon measures with the Borrower to cure the respective breach.

#	Covenant	Formula	Definition	Threshold
1	Ratio of consolidated debt	<u>Consolidated debt</u> EBITDA	Ratio of consolidated debt means the ratio of (i) consolidated debt to (ii) EBITDA according to local regulation standards and /or Basel I/ II /III.	shall be lower than 3.5 (in words: three point five)
2	Ratio of working capital	<u>Working capital</u> Short term liabilities	Ratio of working capital means the ratio of (i) working capital to (ii) short term liabilities according to local regulation standards and/ or Basel I/ II /III, expressed	shall not be lower than 1.2 (in words one point two)
3	Ratio of EBITDA	<u>EBITDA</u> interest expenses	Ratio of EBITDA means the ratio of (i) EBITDA to (ii) interest expenses	shall not be lower than 4 (in words four)

Definitions:

"Annual Report" means if prepared, the published, audited annual report of the Borrower and the Guarantor as approved by its/their respective shareholders including the annual [consolidated] Financial Statements as well as a management report.

"Auditor" means the Borrower's auditor which must be satisfactory to KfW.

"Balance Sheet Equity" means the Borrower's equity as defined/disclosed in the Annual Report (without taking into account subordinated capital) after deduction of any revaluation reserves.

"Basle Capital Accord" means the report on International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards dated July 1988 of the Basle Committee on banking regulations and supervisory practices, as amended or supplemented from time to time, together with the pronouncements of the Basle Committee on banking supervision thereon from time to time.

"Business Plan" means a summary of the yearly business plan of the Borrower a summary of the consolidated annual business plan of the Borrower including forecast calculations for the upcoming 5 (in words: five) business years, a short descriptive business outlook and explanations concerning any substantial deviation from former business plans.

"Core Tier 1 Capital" means the Borrower's Core Tier 1 Capital as such term is defined by the prevailing Basle Capital Accord or its local equivalent.

"Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation" or "EBITDA": for any period the profit before income tax for such period minus (i) net finance income, plus (ii) depreciation and amortisation and excluding (iii) impairment reversals/(losses), in each case for such period on a consolidated basis, in each case calculated in accordance with IFRS.

"Financial Ratio Report" means a written report produced by the Borrower detailing and proving in form and content to KfW's satisfaction the Borrower's compliance with the Financial Ratios, including the basis of the Borrower's calculation of the Financial Ratios.

"Financial Ratios" means the Financial Ratios as defined in this Annex 4, section B).

"Financial Statements" means the audited consolidated and unconsolidated financial statements (including a balance sheet, income statement, statement of changes in equity, cash flow statement and notes comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory notes) of the Borrower prepared in accordance with IFRS or local accounting standards.

"Foreign Currency Open Position" means, with respect to any foreign currency, the difference between assets and liabilities denominated in that currency (whether short or long), as calculated pursuant to the applicable regulations.

"FR Verification" means an Auditor's certificate that all Financial Ratios have been met by the Borrower.

"Industry Sector" means any of the following sectors: Trade, Services, Agriculture, Construction Industry incl. Real Estate and Mortgage Financing, Transport Services, Production, Consumer Loans.

"IFRS" means the International Financial Reporting Standards, as amended internationally from time to time.

"Net Write-Offs" means difference between (i) the sum of all write-offs during the previous 12 months and (ii) the sum of all re-write-offs during the previous 12 months;

"Non-Interest Expenses" means the sum of all expenses including staff cost, professional fees, premises cost, other) but not including interest expenses, fees and commission expenses, losses from trading, impairment losses, depreciation or amortization, taxes on income.

"Off-Balance-Sheet-Commitments" means the aggregate sum of all off-balance sheet commitments issued in favour of third parties incl. guarantees, letters of credit and unconditional loan commitments.

"Periodic Reports" means the Financial Statements, Annual Report, Business Plan, FR Verification and Financial Ratio Report.

"Related Party" means any (i) Affiliate of the Borrower, (ii) executive or non executive member of the board of directors (or other similar body) of the Borrower, (iii) employee of the Borrower holding a managerial function, (iv) person directly or indirectly owning five per cent (5%) or more of the share capital of the Borrower or of the voting share capital of the Borrower; (v) person of whom the Borrower owns directly or indirectly five percent (5%) or more of its share capital; or (vi) any Affiliate of any Person listed under (ii) through (v) above or their relatives.

"Risk Weighted Assets" means the Borrower's Risk Weighted Assets as such term is defined by the prevailing Basle Capital Accord or its local equivalent

"Short-Term Financial Assets" means liquid financial assets (Cash on hand, cash with the Central Bank, Due to Banks (Demand and Current accounts as well as Time Deposits with maturities up to 30 days), marketable securities (liquid securities such as Treasury bills, certificate of deposits, ADRs, gov. bills, Securities that are eligible for financing with the central bank, short-term loans to customers).

"Short-Term Financial Liabilities" means liquid financial liabilities (short term customer deposits such as Demand and Current Accounts as well as Time deposits with maturities up to 30 days, short term securities issued, Repos).

"Single Party" means any natural or legal person and any natural or legal person related to that person (affiliates, subsidiaries or Related Parties or any persons connected in any other way). For the avoidance of doubt, a natural or legal entity that does not have any affiliates shall form a Single Party by itself.

"Tier 1 Capital" means the Borrower's Tier 1 Capital as such term is defined by the Basle Capital Accord or its local regulatory equivalent.

"Total Assets" means the book value of all the Borrower's assets.

"Total Fee and Other Operating Income" means the aggregate amount of net income from fees and commissions, net income from trading activities and net income from insurance activities and other, but not including reversals of impairments or any extraordinary results.

"Total Liabilities" means the book value of all the Borrower's liabilities excluding equity.

"Total Regulatory Capital" means the Borrower's Total Capital as such term is defined by the prevailing Basle Capital Accord or its local equivalent.

1. DEFINITIONS

Coercive Practice: is the impairing or harming, or threatening to impair or harm, directly or indirectly, any person or the property of the person with a view to influence improperly the actions of a person.

Collusive Practice: is an arrangement between two or more persons designed to achieve an improper purpose, including to influence improperly the actions of another person.

Corrupt Practice: the promising, offering, giving, making, insisting on, receiving, accepting or soliciting, directly or indirectly, of any illegal payment or undue advantage of any nature, to or by any person, with the intention of influencing the actions of any person or causing any person to refrain from any action.

Designated Categories of Offences: the following categories of offences as defined by the FATF Recommendations and the respective interpretative note: participation in an organised criminal group and racketeering; terrorism, including financing of terrorism; trafficking in human beings and migrant smuggling; sexual exploitation, including sexual exploitation of children; illicit trafficking in narcotic drugs and psychotropic substances; illicit arms trafficking; illicit trafficking in stolen and other goods; corruption and bribery; fraud; counterfeiting currency; counterfeiting and piracy of products; environmental crime; murder, grievous bodily injury; kidnapping, illegal restraint and hostage-taking; robbery or theft; smuggling (including in relation to customs and excise duties and taxes); tax crimes (related to direct taxes and indirect taxes); extortion; forgery; piracy; insider trading and market manipulation.

FATF Recommendations: such recommendations as defined from time to time by the Financial Action Task Force (FATF). FATF is the inter-governmental body whose purpose is the development and promotion of national and international policies to combat money laundering and the financing of terrorism).

Fraudulent Practice: any action or omission, including misrepresentation that knowingly or recklessly misleads, or attempts to mislead, a person to obtain a financial benefit or to avoid an obligation.

Illicit Origin: is the origin of funds obtained through

- a) any offence listed in the Designated Categories of Offences;
- b) any Corrupt Practice;
- c) any Fraudulent Practice; or
- d) money laundering.

Obstructive Practice: (i) deliberately destroying, falsifying, altering or concealing evidence material to the investigation or the making of false statements to investigators, in order to materially impede an official investigation into allegations of a Corrupt Practice, Fraudulent Practice, Coercive Practice or Collusive Practice, or threatening,

harassing or intimidating any person to prevent it from disclosing its knowledge of matters relevant to the investigation or from pursuing the investigation, or (ii) acts intended to materially impede the exercise of KfW's access to contractually required information in connection with an official investigation into allegations of a Corrupt Practice, Fraudulent Practice, Coercive Practice or Collusive Practice.

Person: any natural person, legal entity, partnership or unincorporated association.

Sanctionable Practice: any Coercive Practice, Collusive Practice, Corrupt Practice, Fraudulent Practice or Obstructive Practice (as such terms are defined herein), which (i) is unlawful under German or other applicable law and (ii) which has, or potentially could have, a material legal or reputational effect on this Agreement between the Borrower and KfW or its implementation.

Sanctions: the economic, financial or trade sanctions laws, regulations, embargoes or restrictive measures administered, enacted or enforced by any Sanctioning Body.

Sanctioning Body: any of the United Nations Security Council, the European Union and the Federal Republic of Germany.

Sanctions List: any list of specially designated persons, groups or entities which are subject to Sanctions, as issued by any Sanctioning Body.

2. INFORMATION UNDERTAKING

The Borrower shall

- a) promptly make available to KfW all relevant "know your customer" or similar information about the Recipient and any of its (direct and/or indirect) shareholders, Subsidiaries and/or any other Affiliates (if any), as KfW may request;
- b) promptly furnish to KfW on demand all Project related information and documents of the Borrower and its (sub)contracting and other related parties which KfW requires to fulfil its obligations to prevent any Sanctionable Practice, money laundering or/and terrorism financing as well as for the continuous monitoring of the business relationship with the Borrower which is necessary for this purpose;
- c) inform KfW, promptly and of its own accord, as soon as it becomes aware of, or suspects, any Sanctionable Practice, act of money laundering or/and terrorism financing by the Borrower, any member of its management bodies or other governing bodies or any of its shareholders;
- d) furnish to KfW any and all such information and reports on the Project and its further progress as KfW may request for the purposes of this Annex;
- e) enable KfW and its agents at any time to inspect all other Project related documentation of the Borrower and its (sub)contracting and other related parties, and to visit the Project and all installations related thereto for the purposes of this Annex;
- f) inform KfW, promptly and of its own accord, of any event which results in any of the Borrower, any member of its management bodies or other governing bodies or any of its shareholders, being or becoming a specially designated national, blocked person or entity maintained on any Sanctions List.

3. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

With regard to German law or the law of the country of incorporation of the Borrower, the Borrower represents and warrants that the following is true and correct:

- a) In entering into and implementing this Loan Agreement the Borrower acts in its own name and for its own account.
- b) To the best of its knowledge and only in relation to the shareholders known to the Borrower pursuant to applicable stock market regulations, neither the Borrower's equity nor the funds invested in the Project are of Illicit Origin.
- c) None of the Borrower, its Affiliates, Subsidiaries or any other person acting on its or their behalf, has committed or is engaged in any Sanctionable Practice, money laundering or financing of terrorism.
- d) The Borrower has not (i) entered into any business relationship with specially designated nationals, blocked persons or entities maintained on any Sanctions List; or (ii) engaged in any other activity that would constitute a breach of Sanctions.

The representations and warranties set forth in this Article are made for the first time by execution of this Agreement. They will be deemed to be repeated upon each drawing of the Loan and on each Interest Payment Date, in each case by reference to the circumstances prevailing at that date.

4. POSITIVE UNDERTAKINGS

The Borrower undertakes

- a) to fully comply with anti-money laundering and terrorism financing standards in accordance with the FATF Recommendations, and implement, maintain and, if necessary, improve its internal standards and guidelines (including without limitation in relation to customer due diligence) appropriate to avoid any Sanctionable Practice, act of money laundering or financing of terrorism; and
- b) as soon as the Borrower or KfW becomes aware of, or suspects, any Sanctionable Practice, act of money laundering or financing of terrorism, to fully cooperate with KfW and its agents, in determining whether such compliance incident has occurred. The Borrower shall, in particular, respond promptly and in reasonable detail to any notice from KfW and shall furnish documentary support for such response upon KfW's request.

5. NEGATIVE UNDERTAKINGS

The Borrower undertakes

- a) to ensure that its equity and other funds it invests will not be of Illicit Origin;
- b) to ensure that its business will not give rise to any Sanctionable Practice, money laundering or financing of terrorism; and
- c) not to enter into or continue any business relationship with specially designated nationals, blocked persons or entities maintained on any Sanctions List and not to engage in any other activity that would constitute a breach of Sanctions.

Ugovor o zajmu

od _____

između

KfW, Frankfurt na Majni

("KfW")

i

Elektroprivreda Crne Gore a.d. (EPCG)

('Zajmoprimac')

u iznosu od:

33.000.000,00 EURA

- **Rekonstrukcija i modernizacija hidroelektrane (HE) Perućica, Faza II -**

SADRŽAJ

SADRŽAJ	Error! Bookmark not defined.
PREAMBULA	Error! Bookmark not defined.
1. Zajam.....	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 otpлата	Error! Bookmark not defined.
6. Obračuni i plaćanja uopšte	Error! Bookmark not defined.
7. Garancija	Error! Bookmark not defined.
8. Garancija SR Njemačke	Error! Bookmark not defined.
9. Nezakonitost	Error! Bookmark not defined.
10. Troškovi i držane naknade	Error! Bookmark not defined.
11. Posebne obaveze	Error! Bookmark not defined.
12. Raskid ugovora.....	Error! Bookmark not defined.
13. Tvrdnje i izjave	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 isplate.....	Error! Bookmark not defined.
Aneks 2 Obrazac pravnog mišljenja pravnog savjetnika Zajmoprimca	Error! Bookmark not defined.
Aneks 3 Obrazac pravnog mišljenja pravnog savjetnika Garanta	Error! Bookmark not defined.
Aneks 4 Garancija za plaćanje	Error! Bookmark not defined.
Aneks 5 Obaveze informisanja i finansijske obaveze	Error! Bookmark not defined.
Aneks 6 Obaveze poštovanja ugovornih odredbi	Error! Bookmark not defined.

P R E A M B U L A

Osnov za ovaj ugovor o zajmu između KfW-a i Zajmoprimca ("**Ugovor**" ili "**Ugovor o zajmu**") je razmjena nota [koje je još uvijek potrebno zaključiti], prije stupanja na snagu ovog Ugovora o finansijskoj saradnji (FS), zaključenog između Savezne Republike Njemačke i Vlade Crne Gore ("**Sporazum Vlada**").

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

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

1. Zajam

- 1.1. *Iznos.* KfW odobrava Zajmoprimcu zajam čija vrijednost ne prelazi ukupan iznos od EUR **33.000.000,00 ('Zajam')**
(slovima: trideset tri miliona eura)
- 1.2. *Namjena.* Zajmoprimac koristi iznos Zajma isključivo za potrebe finansiranja sanacije hidro elektrane Perućica i povezane aktivnosti (**'Projekat'**). Zajmoprimac i KfW definišu detalje Projekta a nabavke i usluge se finansiraju iz iznosa Zajma na osnovu posebnog ugovora (**'Posebni ugovor'**)
- 1.3. *Porezi, naknade, carine.* Porezi i druge državne takse koje Zajmoprimac treba da plati kao i carine ne finansiraju se iz sredstava Zajma.

2. Isplata

- 2.1. *Zahtjevi za isplatom.* Čim se ispune svi uslovi koji prethode isplati, u skladu sa čl. 2.3 (*Uslovi koji prethode isplati*), KfW vrši isplatu iznosa Zajma u skladu sa razvojem Projekta i na zahtjev Zajmoprimca. Isplate se vrše u skladu sa Planom isplate iz Aneksa 1 (*Plan isplate*) ovog Ugovora o zajmu. KfW vrši isplate samo do maksimalnih iznosa koji su utvrđeni za svaki polugodišnji period. U mjeri u kojoj Zajmoprimac traži isplatu manjih iznosa u toku bilo kojeg polugodišnjeg perioda neisplaćeni iznosi se mogu tražiti u toku bilo kojih sljedećeg polugodišnjih perioda. Uz izuzetak posljednje isplate, KfW nije u obavezi da izvrši isplatu u iznosu manjem od EUR 100,000.
- 2.2. *Rok za podnošenje zahtjeva za isplatu.* KfW ima pravo da odbije da vrši isplate poslije 30. novembra 2024. godine.
- 2.3. *Uslovi koji prethode isplati.* KfW je u obavezi da izvrši isplate prema ovom Ugovoru samo ukoliko su sljedeći uslovi ispunjeni na način koji je zadovoljavajući za KfW u pogledu forme i suštine:
 - a) Zajmoprimac demonstrira na način zadovoljavajući za KfW, dostavljajući pravno mišljenje čiji je sadržaj suštinski u saglasnosti sa modelom iz Aneksa 2 (*Oblik pravnog mišljenja pravnog savjetnika Zajmoprimca*) ovog Ugovora i dostavljajući ovjerene primjerke (svaki je zvanično preveden na jezik na kojem je ovaj Ugovor napisan) sve dokumentacije na koju se takvo pravno mišljenje odnosi, da je Ugovor o zajmu pravno primenljiv i, naročito,
 - (i) 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

- (ii) 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 Zajma;
- b) KfW je u posjedu originalnog primjerka ovog Ugovora i Posebnog ugovora, svaki primjerak je potpisan sa pravno obavezujućom snagom, kao i neopozive **Garancije** navedene u čl. 7 (*Garancija*) ovog Ugovora (i definisana u čl. 7 (*Garancija*));
- c) Garantor (kako je definisano u čl. 7 (*Garancija*)) je pokazao na način zadovoljavajući za KfW, dostavljajući pravno mišljenje čiji je sadržaj suštinski u saglasnosti sa primjerkom iz Aneksa 3 (*Oblik pravnog mišljenja pravnog savjetnika Garantora*) ovog Ugovora, i putem dostavljanja ovjerenih primjeraka (od kojih je svaki zvanično preveden na jezik ovog Ugovora) svih dokumenata na koja se takvo pravno mišljenje odnosi, da je Garancija zakonski primjenjiva i, konkretno, da je Garantor ispunio sve zahtjeve u skladu sa svojim ustavnim pravom i svim ostalim pozitivno pravnim propisima u cilju valjanog preuzimanja svih njegovih obaveza po ovoj Garanciji;
- d) KfW je dobio deponovane potpise iz čl. 13.1 (*Tvrđenje Zajmoprimca*) ovog Ugovora i deponovane potpise koji će se dostaviti u skladu sa Garancijom;
- e) Garancija Savezne Republike Njemačke koja je navedena u čl. 8 (*Garancija Savezne Republike Njemačke*) je na snazi bez bilo kakvih ograničenja;
- f) Zajmoprimac je platio naknadu za obradu kredita iz čl. 3.2 (*Naknada za obradu kredita*) ovog Ugovora;
- g) 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); i
- h) nijesu nastale nikakve posebne okolnosti koje sprječavaju ili ozbiljno ugrožavaju primjenu, realizaciju ili namjenu Projekta, ili sprovođenje obaveza plaćanja koje je Zajmoprimac preuzeo po ovom Ugovoru.

KfW ima pravo da zahtijeva, prije bilo kakve isplate iz sredstava Zajma, dodatnu dokumentaciju i dokaze, koje smatra neophodnim, da bi se uvjerio u preduslove neophodne za isplatu navedene u ovom odjeljku.

2.4. *Detaljne informacije o proceduri isplate.* Zajmoprimac i KfW definišu detalje procedure isplate putem Posebnog ugovora i, konkretno, dokaze koje je potrebno da Zajmoprimac dostavi čime se dokumentuje da se zahtijevani iznosi Zajma koriste u dogovorenu svrhu.

2.5. *Pravo otkazivanja isplata.* Po osnovu ispunjenja njegovih obaveza u skladu sa čl. 11 (*Posebne obaveze*) ovog Ugovora Zajmoprimac može da odustane od isplate neisplaćenih iznosa Zajma uz prethodnu saglasnost KfW-a po plaćanju

Nadoknada za neisplaćena sredstva, u skladu sa i kako je definisano u čl. 2.6 (*Nadoknada za neisplaćena sredstva*) ovog Ugovora.

- 2.6. *Nadoknada za neisplaćena sredstva*. Ukoliko Zajmoprimac poništi isplatu iznosa Zajma za koji je kamatna stopa već utvrđena u skladu sa čl. 2.5 (*Pravo na poništenje isplata*) ovog Ugovora, ili ukoliko takav iznos Zajma nije isplaćen uopšte ili nije isplaćen do roka koji je naveden u čl. 2.2 (*Rok za zahtijevanje isplate*) ovog Ugovora, Zajmoprimac će odmah uplatiti KfW-u, na njegov zahtjev, iznos koji je potreban kako bi se KfW-u nadoknadili svi gubici, troškovi ili izdaci koji su nastali po KfW kao rezultat neplaćanja iznosa Zajma (*'Nadoknada za neisplaćena sredstva'*), osim ukoliko takvo neplaćanje predstavlja povredu ovog Ugovora od strane KfW-a. KfW će izračunati iznos Nadoknade za neisplaćena sredstva i o tome obavijestiti Zajmoprimca. Naknada za neisplaćena sredstva će se utvrditi kao da Savezna Republika Njemačka nije obezbijedila nikakve kamatne olakšice za Projekat.

3. Naknade

- 3.1. *Naknada za nepovučeni dio Zajma*. Zajmoprimac će platiti bespovratnu naknadu za nepovučeni dio Zajma u iznosu od 0.25% na godišnjem nivou (**'Naknada za nepovučeni dio Zajma'**) na neisplaćeni iznos Zajma.

Naknada za nepovučeni dio Zajma dospijeva na naplatu retroaktivno na polugodišnjem nivou dana 15. maja i 15. novembra svake godine, prvi put dana 15. novembra 2019. godine, ali najkasnije na odgovarajući datum poslije datuma na koji je ovaj Ugovor stupio na snagu, u skladu sa čl. 15.10 (*Stupanje Ugovora na snagu*).

Naknada za nepovučeni dio Zajma zaračunava se retroaktivno, ako je primjenjivo, za period koji počinje tri mjeseca nakon potpisivanja ovog Ugovora, i traje sve do datuma isplate cjelokupnog iznosa Zajma ili, ako je primjenjivo, do datuma konačnog prestanka isplata iz sredstava Zajma.

- 3.2. *Naknada za obradu Zajma*. Zajmoprimac će platiti KfW-u jednokratnu i paušalnu naknadu za obradu Zajma koja se ne refundira, u visini od 1.25% od iznosa Zajma (*Iznos*) koji je naveden u čl. 1.1 ovog Ugovora (**"Naknada za obradu Zajma"**). Naknada za obradu Zajma je plativa na jedan od sljedeća dva datuma koji nastupi ranije: (i) prije prve isplate ili (ii) nakon isteka tri mjeseca od datuma potpisivanja ovog Ugovora od strane KfW-a ili nakon isteka mjesec dana od datuma stupanja na snagu ovog Ugovora (koji god datum naveden pod (ii) nastupa kasnije). Naknada za obradu Zajma dospijeva za plaćanje čim ovaj Ugovor bude potpisan bez obzira na to da li je Zajam isplaćen u cjelosti ili samo djelimično ili nije uopšte.

4. Kamata

- 4.1. *Kamata*. Zajmoprimac će plaćati KfW-u kamatu kako slijedi:

Fiksna kamatna stopa se definiše nakon isplate iznosa Zajma. Zajmoprimac plaća kamatu na Zajam u skladu sa sljedećim odredbama:

a) *Kamatna stopa.* Zajmoprimac plaća kamatu na svaki isplaćeni iznos Zajma po stopi ('**Fiksna kamatna stopa**') koju utvrđuje KfW u roku dva **Bankarska dana** (kako je definisano u čl. 15.1 (*Bankarski dan*) ovog Ugovora), prije isplate odgovarajućeg iznosa Zajma a koju čine:

(i) Stopa razmjene koja se utvrđuje na osnovu Reuters stranice '**ICAPEURO**' ili, ukoliko ova stranica ne sadrži potrebne informacije ili nije dostupna, na Bloomberg strani '**ICAE**' (ili na sljedećoj strani koja zamjenjuje Reuters ili Bloomberg strane koje su prethodno navedene). Ukoliko obje strane ne sadrže potrebne podatke ili se ne mogu povratiti, KfW utvrđuje ovu stopu na osnovu svojih efektivnih troškova finansiranja na tržištu Euro kapitala za dospijeca koja odgovaraju fiksnim kamatnim periodima što je više moguće.

(ii) Plus marža od ___ % na godišnjem nivou kojom su obuhvćena bespovratna sredstva koja na raspolaganje stavlja Vlada Savezne Republike Njemačke.

Ako kamatna stopa, koja je izračunata u skladu sa prethodno navedenim, iznosi manje od 0% na godišnjem nivou, fiksna kamatna stopa iznosi 0% na godišnjem nivou.

Fiksna kamatna stopa koja je utvrđena na ovaj način primjenjuje se sve dok se posljednja rata otplate ne primi u skladu sa planom otplate koji je dat u čl. 5.1 (*Plan otplate*) ovog Ugovora.

b) *Konsolidacija.* Ukoliko se više od jedne isplate izvrši iz sredstava Zajma KfW vrši konsolidaciju kamatnih stopa koje su fiksne za svaki iznos Zajma u pojedinačnu kamatnu stopu nakon svake isplate. Ovakva konsolidovana Fiksna kamatna stopa odgovara ponderisanom prosjeku pojedinačnih kamatnih stopa, zaokruženih na 1/10.000 manju decimalu ako je prvi izostavljeni decimalni broj manji od 5 ili zaokruženih na 1/10.000 veću decimalu ako je prva izostavljena decimala jednaka ili veća od 5, i predstavlja osnovu za dalji obračun kamate počev od datuma svake isplate do sljedeće isplate. Nakon pune isplate sredstava Zajma prosječna kamatna stopa koja je utvrđena na ovaj način primjenjuje se sve dok se ne primi posljednja rata otplate u skladu sa planom otplate koji je naveden u čl. 5.1 (*Plan otplate*) ovog Ugovora.

c) *Obavještenje o kamatnoj stopi.* KfW obavještava Zajmoprimca o Fiksnoj kamatnoj stopi u skladu sa čl. 4.1 a) (*Kamatna stopa*) ovog Ugovora bez odlaganja nakon što je ista fiksno utvrđena. KfW obavještava Zajmoprimca o kamatnoj stopi koja je konsolidovana u skladu sa čl. 4.1 b) (*Konsolidacija*) ovog Ugovora na naredni Datum plaćanja (kako je definisano u čl. 4.3 (*Datumi plaćanja*) ovog Ugovora).

4.2. *Obračun kamate.* Kamata na isplaćeni iznos Zajma izračunava se počev od datuma (isključivo) na koji je odgovarajući iznos Zajma isplaćen sa računa Zajma kod KfW-a za Zajmoprimca do datuma (uključno) na koji su odgovarajuća plaćanja uplaćena na račun KfW-a koji je naveden u čl. 6.3 (*Br. računa, vrijeme uplate*) ovog Ugovora. Kamata se izračunava u skladu sa čl. 6.1 (*Obračun*) ovog Ugovora.

4.3. *Datumi plaćanja.* Kamata dospijeva na plaćanje retroaktivno na datume koji su navedeni u nastavku (svaki je označen kao '**Datum plaćanja**')

- a) Prije datuma dospijeća plaćanja prve rate otplate, 15. maja i 15. novembra svake godine, ali najranije na Datum plaćanja koji dolazi nakon datuma na koji ovaj Ugovor stupa na snagu u skladu sa čl. 15.10 (*Stupanje na snagu*);
- b) na datum dospijeća prve rate otplate u skladu sa čl. 5.1 (*Plan otplate*) ovog Ugovora zajedno sa tom ratom;
- c) zatim, na datume dospijeća otplate rata u skladu sa čl. 5.1 (*Plan otplate*) ovog Ugovora.

5. Otplata i prijevremena otplata

5.1. *Plan otplate.* Zajmodavac otplaćuje Zajam kako slijedi:

Rata	Datum		Iznos	
1	15. maj	2024	2,200,000.00	EUR
2	15. novembar	2024	2,200,000.00	EUR
3	15. maj	2025	2,200,000.00	EUR
4	15. novembar	2025	2,200,000.00	EUR
5	15. maj	2026	2,200,000.00	EUR
6	15. novembar	2026	2,200,000.00	EUR
7	15. maj	2027	2,200,000.00	EUR
8	15. novembar	2027	2,200,000.00	EUR
9	15. maj	2028	2,200,000.00	EUR
10	15. novembar	2028	2,200,000.00	EUR
11	15. maj	2029	2,200,000.00	EUR
12	15. novembar	2029	2,200,000.00	EUR
13	15. maj	2030	2,200,000.00	EUR
14	15. novembar	2030	2,200,000.00	EUR
15	15. maj	2031	2,200,000.00	EUR

5.2. *Neisplaćeni iznosi Zajma.* Neisplaćeni iznosi Zajma prebijaju se od odnosne posljednje rate otplate koja dospijeva u skladu sa planom otplate koji je naveden

u čl. 5.1 (*Plan otplate*) ovog Ugovora, osim ukoliko KfW po sopstvenom nahođenju izabere drugu opciju prebijanja u pojedinačnim slučajevima.

5.3. *Otplate u slučaju nepotpune isplate sredstava.* Ukoliko rata otplate dospije prije nego što Zajam bude u cjelosti isplaćen, to neće ugroziti plan otplate u skladu sa čl. 5.1 ovog Ugovora (*Plan otplate*) sve dok je rata otplate koja je dospjela po planu otplate niža od isplaćenog dijela Zajma koji još nije otplaćen ("**Neizmireni dio Zajma**"). Ako je rata otplate koja je dospjela u skladu sa čl. 5.1 ovog Ugovora (*Plan otplate*) veća od Neizmirenog dijela Zajma, ta rata otplate će se smanjiti do nivoa Neizmirenog dijela Zajma i razlika će se ravnomjerno rasporediti na rate otplate koje su još uvijek neizmirene. Pri izračunavanju Neizmirenog dijela Zajma, KfW zadržava pravo da uzme u obzir isplate iz Zajma koje su izvršene u periodu od 45 ili manje dana prije Roka plaćanja kako bi odredio Neizmireni dio Zajma samo za prvi naredni Rok plaćanja.

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

- a) *Pravo na prijevremenu otplatu.* Uvažavajući stavove od 5.4 b) (*Obavještenje*) do 5.4 e) (*Prebijanje*) ovog člana, Zajmoprimac ima pravo da otplati iznose Zajma prije planiranog roka dospijeća ako takva prijevremena otplata iznosi najmanje EUR 2,500,000.00 (slovima: dva miliona petsto hiljada Eura).
- b) *Obavještenje.* Prijevremena otplata iznosa Zajma shodno čl. 5.4 a) ovog Ugovora (*Pravo na prijevremenu otplatu*) podliježe obavezi najave prijevremene otplate od strane Zajmoprimca KfW-u najkasnije na petnaesti Bankarski dan (koji je definisan u čl. 15.1 ovog Ugovora (*Bankarski dan*)) prije namjeravanog datuma prijevremene otplate. Ta najava je neopoziva; ona mora sadržati datum i iznos prijevremene otplate i obavezuje Zajmoprimca da KfW-u plati navedeni iznos na naznačeni datum.
- c) *Nadoknada za prijevremenu otplatu.* Ako Zajmoprimac unaprijed otplati iznos Zajma, Zajmoprimac će odmah, na zahtjev, platiti KfW-u 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. Naknada za prijevremenu otplatu se utvrđuje kao da nikakve kamatne olakšice nijesu obezbijeđenje od strane Savezne Republike Njemačke. Na zahtjev Zajmoprimca, KfW će Zajmoprimcu dostaviti indikaciju iznosa nadoknade za prijevremenu otplatu prije potrebne neopozive najave otplate u skladu sa čl. 5.4 b) (*Obavještenje*) ovog Ugovora.
- d) *Dospjeli iznosi.* Zajedno sa prijevremenom otplatom u skladu sa čl. 5.4 a) ovog Ugovora (*Pravo na prijevremenu otplatu*), Zajmoprimac će platiti sljedeće iznose:
 - (i) bilo koju Nadoknadu za prijevremenu otplatu koju treba platiti kao rezultat prijevremene otplate shodno čl. 5.4 c) ovog Ugovora (Nadoknada za prijevremenu otplatu), i

- (ii) svu dospjelu kamatu na prijevremeno otplaćeni iznos Zajma i bilo koja druga plaćanja koja još uvijek nijesu izmirena po osnovu ovog Ugovora, a koja su zaračunata do datuma prijevremene otplate.

e) *Prebijanje*. Čl. 5.2 ovog Ugovora (*Neisplaćeni iznosi Zajma*) primjenjivaće se *mutis mutandis* na prebijanje prijevremenih otplata.

5.5. *Revidirani plan otplate*. U slučaju da se primjenjuje čl. 5.3 (*Otplate u slučaju nekompletne isplate*) ili čl. 5.4 ovog Ugovora (*Prijevremena otplata*), KfW će poslati Zajmoprimcu revidirani plan otplate koji će postati sastavni dio ovog Ugovora i zamijenit će do tada važeći plan otplate.

6. Obračuni i plaćanja uopšte

6.1. *Obračun*. Kamata, naknada na nepovučeni dio Zajma, zatezna kamata shodno čl. 6.5 ovog Ugovora (*Zatezna kamata*), paušalne nadoknade za dospjele a neizmirene obaveze shodno čl. 6.6 ovog Ugovora (*Paušalne nadoknade*), nadoknada za neisplaćena sredstva i nadoknada za prijevremenu otplatu izračunavaće se na bazi godine od 360 dana sa mjesecima od 30 dana.

6.2. *Rok dospijeca*. Ako plaćanje koje treba izvršiti u vezi sa ovim Ugovorom dospijeva 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.

6.3. *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 10:00h u Frankfurtu na Majni, Savezna Republika Njemačka, na račun KfW-a u Frankfurtu na Majni, Savezna Republika Njemačka, broj IBAN DE92 50020400 3135416505, uz navođenje roka dospijeca kao dodatne reference ("Ref. GGGGMMDD").

6.4. *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.

6.5. *Zatezna kamata*. Ako bilo koje rate otplate ili prijevremene otplate shodno čl. 5.4 ovog Ugovora (*Prijevremena otplata*) ne budu na raspolaganju KfW-u o roku dospijeca, KfW može bez prethodne opomene da zaračuna zateznu kamatu po stopi od 200 baznih poena iznad godišnje kamatne stope koja je utvrđena u čl. 4.1 ovog Ugovora (*Kamata*) za period koji počinje na dan dospijeca i završava na dan kada su ti iznosi uplaćeni na račun KfW-a koji je naveden u čl. 6.3 ovog Ugovora (*Br. računa, vrijeme uplate*). Ta zatezna kamata mora da se plati odmah na prvi zahtjev KfW-a.

- 6.6. *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 čl. 6.5 ovog Ugovora (*Zatezna kamata*)) od roka dospjeća do datuma plaćanja po stopi od 200 baznih poena iznad Fiksne kamatne stope na godišnjem nivou shodno čl. 4.1 ovog Ugovora (*Kamata*). 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.
- 6.7. *Prebijanje*. KfW ima pravo da prebije primljene uplate od plaćanja koja dospijevaju po ovom Ugovoru ili po drugim ugovorima o zajmu koji su zaključeni između KfW-a i Zajmoprimca.
- 6.8. *Obračuni koje vrši KfW*. Osim očiglednih omaški, vrijednosti koje je izračunao KfW i obračuni KfW-a za iznose koji dospijevaju u vezi sa ovim Ugovorom o zajmu predstavljaju dokaz *prima facie* (na prvi pogled) (*Anscheinsbeweis*).

7. Garancija

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

8. Garancija Savezne Republike Njemačke

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

9. Nezakonitost

Ako, u skladu sa zakonskim propisima i regulativama Savezne Republike Njemačke, Evropske unije ili države Crne Gore, postane nezakonito da KfW izvrši bilo koju od svojih obaveza predviđenih ovim Ugovorom ili da finansira ili održava Zajam, nakon što KfW o tome obavijesti Zajmoprimca

- a) preuzete obaveze KfW-a biće odmah otkazane, i
- b) Zajmoprimac će biti dužan da otplati Zajam 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 čl. 2.6 (*Nadoknada za neisplaćena sredstva*) i bilo koja otplata Zajma po ovom Ugovoru predstavlja prijevremenu otplatu i podliježe odredbama iz čl. 5.4 c) (*Nadoknada za prijevremenu otplatu*) i d) (*Dospjeli iznosi*).

10. Troškovi i državne naknade

- 10.1. *Bez odbitaka i zadržavanja.* 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 umanjena plaćanja izvrši, plaćanja koja Zajmoprimac vrši biće uvećana za potrebnii iznos kako bi KfW primio puni iznos koji dospijeva po ovom Ugovoru nakon što se odbiju porezi i naknade.
- 10.2. *Troškovi.* Zajmoprimac će snositi sve troškove i rashode koji se ostvare u vezi sa isplatom i otplatom Zajma, naročito troškove doznake 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.
- 10.3. *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 čl. 6.3 ovog Ugovora (*Br. računa, vrijeme uplate*) ili na drugi račun koji KfW naznači.
- 10.4. *Uvećani troškovi.* Zajmoprimac će odmah, na zahtjev KfW-a, refundirati KfW-u bilo koje i sve **Uvećane troškove** (kako je definisano u nastavku) koji se mogu javiti u vezi sa Zajmom kao rezultat:
- a) bilo koje izmjene pravnih zahtjeva koje je potrebno da ispuni KfW ili prilikom tumačenja ili primjene takvih zahtjeva nakon zaključenja ovog Ugovora, ili
 - b) ispunjenja zahtjeva Centralne banke, nadzornog organa bankarskog ili tržišta kapitala ili finansijskog ili drugog organa koji je stupilo na snagu nakon zaključenja ovog Ugovora.

„Uvećani troškovi“ su:

- i. dodatni ili uvećani troškovi KfW-a,
- ii. smanjenje povrata od uloženog sopstvenog kapitala KfW-a,
- iii. smanjenje iznosa koji Zajmoprimac duguje KfW-u,

pod uslovom da su troškovi i umanjena ostvareni u vezi sa Zajmom. Prilikom određivanja uvećanih troškova ne uzimaju se u obzir porezi koje je KfW dužan platiti, kao poreze nametnute na prihod ili zaradu u Njemačkoj.

KfW informiše Zajmoprimca o iznosu i uzroku nastanka uvećanih troškova i dostavlja, na zahtjev Zajmoprimca, što je moguće detaljniji obračun iznosa koji se ima refundirati.

11. Posebne obaveze

11.1. Realizacija projekta i posebne informacije. Zajmoprimac:

- a) priprema, realizuje, pušta u pogon i održava Projekat u skladu sa dobrim finansijskim i tehničkim praksama, u skladu sa standardima zaštite životne sredine i društvenim standardima, i u bitnom u skladu sa Projektnim konceptom koji su dogovorili Zajmoprimac i KfW;
- b) dodjeljuje pripremu i nadzor nad izgradnjom Projekta nezavisnim, kvalifikovanim inženjerima ili konsultantima, a realizaciju Projekta kvalifikovanim kompanijama;
- c) sve vrijeme poštuje odredbe o nabavci navedene u Posebnom ugovoru uključujući i odnosni plan nabavke;
- d) obezbjeđuje kompletno finansiranje Projekta i dostavlja KfW-u, na njegov zahtjev, dokaze da su troškovi koji se ne plaćaju iz ovog Zajma pokriveni;
- e) vodi knjige i evidencije, odnosno angažuje drugo lice za vođenje knjiga i evidencija, tako da iste nedvosmisleno prikazuju sve troškove roba i usluga potrebnih za Projekat sa jasnom identifikacijom roba i usluga koje se finansiraju iz ovog Zajma;
- f) je dužan omogućiti KfW-u i njegovim predstavnicima kako da provjere knjige i evidencije i svu ostalu dokumentaciju bitnu za realizaciju i rad Projekta tako i da posjete Projekat i sa njim povezane sisteme;
- g) dostavlja KfW-u bilo koje i sve informacije i evidencije u vezi sa Projektom i daljim napretkom a na zahtjev KfW-a;
- h) odmah i samoinicijativno,
 - (i) prosljeđuje KfW-u sva pitanja koja Zajmoprimac dobije od Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj ili njenih članova po osnovu takozvanog „Sporazuma o transparentnosti nevezanih kredita ODA,, nakon dodjele ugovora za robu i usluge koji treba da se finansiraju iz Zajma i u koordinaciji sa KfW-om odgovora na sva takva pitanja, i
 - (ii) obavještava KfW o bilo kojim i svim okolnostima koje ometaju ili ozbiljno ugrožavaju realizaciju, funkcionisanje ili svrhu Projekta; i
- i) dostavlja KfW-u bilo koje i sve informacije o svojoj finansijskoj situaciji, koje KfW može zatražiti;
- j) dostavlja KfW-u revidovane finansijske izvještaje sa bilansom stanja, bilansom uspjeha i relevantnim napomenama u najkraćem mogućem roku a u svakom slučaju u roku od šest mjeseci po završetku svake finansijske godine;

- k) omogućava KfW-u i njegovim predstavnicima da u bilo koje vrijeme pregledaju njihove knjige i evidencije, u kojima mora biti prikazana poslovna aktivnost i finansijska situacija Zajmoprimca u skladu sa standardnim računovodstvenim principima;
 - l) dobrovoljno i odmah informiše KfW o bilo kojim i svim izmjenama svog naziva, pravnog oblika, upravljanja ili kontrole, korporativne ili akcionarske strukture, izmjenama u Statutu Elektroprivrede Crne Gore AD Nikšić i ostalim propisima primjenjivim na Zajmoprimca kao i o bilo kojim drugim izmjenama u izvršnom rukovodstvu i rukovodstvu Projekta; i
 - m) dobrovoljno i bez nepotrebnog odlaganja informiše KfW o bilo kojim i svim okolnostima koje sprečavaju ili ozbiljno ugrožavaju postizanje svrhe ovog Ugovora.
- 11.2. *Detalji po pitanju realizacije Projekta.* Zajmoprimac i KfW određuju detalje koji se tiču člana 11.1 ovog Ugovora (*Realizacija Projekta i posebne informacije*) putem Posebnog ugovora.
- 11.3. *Obaveze o usaglašenosti.* Zajmoprimac je dužan da bude usaglašen sa obavezama navedenim u Aneksu 7 (*Obaveze poštovanja ugovornih odredbi*).
- 11.4. *Ravnopravno rangiranje (Pari passu rangiranje).* Zajmoprimac garantuje i tvrdi da se njegove obaveze po osnovu ovog Ugovora rangiraju i da će biti servisirane najmanje ravnopravno (pari passu) sa svim drugim neobezbijeđenim i nesubordinisanim obavezama, i Zajmoprimac osigurava, u zakonom dozvoljenoj mjeri, da takav rang bude obezbijeđen za sve buduće neobezbijeđene i nesubordinisane obaveze.
- 11.5. *Tereti.* Zajmoprimac ne stvara niti dopušta trajanje bilo kakvih Tereta u vezi sa Projektnom imovinom bez prethodne saglasnosti KfW-a. U ovom Ugovoru, „**Tereti**“ označavaju svaku hipoteku, zalog, založno pravo, zabilježbu, cesiju ili prenos putem obezbjeđenja, hipotekarnog udjela ili udjela po osnovu obezbjeđenja i bilo kog drugog sporazuma ili aranžmana čiji je efekat uspostavljanje obezbjeđenja ili bilo kog prava kojim se daje prioritet plaćanja u pogledu bilo koje obaveze bilo kog lica.

Ova obaveza se ne primjenjuje na:

- a) Terete koji postoje ili koji su već dogovoreni kada je ovaj Ugovor bio potpisan i koji su objelodanjeni KfW-u prije potpisivanja Ugovora,
- b) Terete koji se obično uspostavljaju u redovnom toku poslovnih aktivnosti po osnovu pravnih i drugih uobičajenih ugovornih propisa u cilju obezbjeđenja obaveza (sa izuzetkom kreditnih obaveza) prema dobavljačima ili drugim pružaocima usluga (npr zadržavanje prava svojine koja su uobičajena u datoj industriji i zakonska založna prava),
- c) Terete koji su već postojali u vrijeme sticanja imovine, pod uslovom da su takva opterećenja uklonjena u roku od tri mjeseca od datuma sticanja.

11.6 *Prodaja imovine.* Zajmoprimac neće bez prethodne saglasnosti KfW-a prodati bilo koju imovinu koja pripada projektu.

11.7 *Nove finansijske obaveze.* Zajmoprimac neće, bez saglasnosti KfW-a, sklapati nove finansijske obaveze prije nego ispuni obaveze po osnovu ovog Ugovora ako:

a) ukupan iznos novih finansijskih obaveza (ne računajući obaveze po osnovu ovog Ugovora o zajmu) prelazi 100.000.000 € (slovima: sto miliona eura) ili protivuvrijednost ovog iznosa u drugim valutama; i

b) se potvrdi da je koeficijent neto duga u odnosu na ukupnu imovinu Zajmoprimca, na osnovu najnovijih revidovanih finansijskih izvještaja veći od 50%.

11.8 *Transakcije sa Povezanim licima.* Zajmoprimac zaključuje transakcije sa drugim Povezanim licima po standardnim tržišnim uslovima i izvršava ove transakcije samo pod takvim uslovima. U ovom Ugovoru „**Povezano lice**“ znači bilo koja kompanija, korporacija ili drugi subjekt koji, neposredno ili posredno kontroliše, ili je pod kontrolom ili pod zajedničkom kontrolom sa Zajmoprimcem ili njegovim Zavisnim društvima, na šta ukazuje moć da se upravlja menadžmentom ili politikama te kompanije ili korporacije, neposredno ili posredno, 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 firme ili ortakluka bez svojstva pravnog lica, 25% (dvadesetpet procenata) imovine te kompanije smatra da predstavlja kontrolu te kompanije ili korporacije. U ovom Ugovoru „**Zavisno društvo**“ znači svako pravno nezavisno društvo ili korporacija na koju Zajmoprimac može, posredno ili neposredno, vršiti dominantan uticaj. Dominantan uticaj postoji naročito ako Zajmoprimac posjeduje, neposredno ili posredno preko drugog zavisnog lica, više od 50% udjela u odnosnom društvu ili korporaciji ili kada ima pravo, neposredno ili posredno preko drugog zavisnog lica, do 50% prava glasa plus jedan glas u odnosnom društvu ili korporaciji.

11.9 *Finansijski pokazatelji.* Sve dok KfW ima bilo kakva potraživanja u odnosu na Zajmoprimca po pitanju ovog Ugovora, Zajmoprimac preuzima obavezu usaglašenosti sa finansijskim pokazateljima definisanim u Prilogu 5 (Obaveze informisanja i finansijske obaveze) i primjenjivim nacionalnim bankarskim zakonodavstvom. U ovom pogledu primjenjuje se sljedeće:

a) Finansijski pokazatelji, u skladu sa Aneksom 5 (*Obaveze informisanja i finansijske obaveze*) računaju se (i) godišnje na osnovu revidovanih Finansijskih iskaza (kako je definisano Aneksu 5 (*Obaveze informisanja i finansijske obaveze*)) koji se odnose na primjenjivi datum izvještavanja i (ii) na polugodišnjem nivou a na zahtjev KfW-a na bilo koji drugi datum na osnovu polugodišnjih izvještaja Zajmoprimca.

b) Zajmoprimac mora dostaviti KfW-u verifikovane Finansijske pokazatelje (na način definisan u Aneksu 5 (*Obaveze informisanja i finansijske obaveze*)) preko potvrde revizora i Izvještaje o finansijskim pokazateljima (kako je

definisano Aneksom 5 *Obaveze informisanja i finansijske obaveze*) na datume navedene u Aneksu 5 (*Obaveze informisanja i finansijske obaveze*).

- c) Ako, nakon izvršene provjere vjerodostojnosti, KfW ima bilo kakve sumnje u tačnost Izvještaja o finansijskim pokazateljima, tada KfW može dati instrukcije revizoru da izvrši provjeru o trošku Zajmoprimca.
- d) U slučaju da Zajmoprimac u bilo kom momentu ne uspije ispoštovati zahtjeve Finansijskih pokazatelja u skladu sa Aneksom 5 (*Obaveze informisanja i finansijske obaveze*), (i) Zajmoprimac neće objaviti ili isplatiti bilo kakvu dividendu bilo kom od njegovih akcionara, i (ii) KfW može od Zajmoprimca zahtijevati obezbjeđenje dodatno vrijedne garancije. Ovo ne utiče na bilo koja prava KfW-a na raskid shodno članu 12 (*Raskid ugovora*).

12. Raskid Ugovora

12.1. *Razlozi za raskid.* KfW može da ostvari prava navedena u članu 12.2 ovog ugovora (*Pravne posljedice nastupanja uzroka za raskid*) ako nastupi neka okolnost koja predstavlja valjan razlog (Wichtiger Grund). Ovim se obuhvataju sljedeće okolnosti, tj. ako:

- a) Zajmoprimac ili Garant ne izvršavaju obaveze plaćanja prema KfW-u po dospjeću;
- b) Dođe do kršenja obaveza po osnovu ovog Ugovora ili Posebnog ugovora kao i svih pratećih dodatnih pravno obavezujućih sporazuma uz ovaj Ugovor;
- c) Ovaj Ugovor ili Garancija ili bilo koji dio istih prestane da bude pravno obavezujući po Zajmoprimca ili Garanta ili se ne mogu izvršiti protiv Zajmoprimca ili Garanta;
- d) se pokaže da je bilo koja izjava, potvrda, informacija, tvrdnja ili garancija, koju KfW smatra suštinskom za odobravanje ili održavanje Zajma, lažna, dovodi u zabludu ili je nepotpuna;
- e) nastupe druge vanredne okolnosti, a iste odlažu ili sprečavaju realizaciju obaveza po osnovu ovog Ugovora;
- f) Zajmoprimac ne može da dokaže da se sredstva iz Zajma koriste u navedenu svrhu;
- g) Zajmoprimac ne izvršava finansijske obaveze prema trećim licima i u roku dospjeća kada te finansijske obaveze prelaze ukupan iznos od 10.000.000,00 € (slovima: deset miliona eura) ili protivuvrijednost ovog iznosa u drugim valutama;
- h) Zajmoprimac je raspušten ili obustavi svoje poslovne aktivnosti na osnovu odluke ili po sili zakona;
- i) ako se Zajmoprimcu dogodi bilo šta od ispod navedenog:

- (i) Zajmoprimac postane, po osnovu primjenjivog zakona, nesolventan, prezadužen, nesposoban da plaća svoje dugove u iznosima i po datumu dospjeća ili je u opasnosti da postane nesolventan ili se već smatra takvim po osnovu primjenjivog zakona;
 - (ii) Zajmoprimac podnese zahtjev iz razloga navedenih u zakonskim odredbama koje se primjenjuju na Zajmoprimca za pokretanje stečajnog postupka ili sličnog postupka za njegovo zatvaranje, stečajno upravljanje ili raspuštanje ili odgovarajući postupak u skladu sa odredbama zakona koje se primjenjuju na Zajmoprimca.
 - (iii) ako se izda naredba hapšenja po zakonu o nesolventnosti ili druga mjera prema odredbama zakona koji se primjenjuje na Zajmoprimca;
 - (iv) pokrene stečajni ili sličan postupak po odredbama zakona koji se primjenjuju na Zajmoprimca ili odbije zahtjev za pokretanje takvog postupka zbog odsustva materijalne suštine;
 - (v) otpočinu pregovori sa jednim ili više povjerilaca Zajmoprimca (sa izuzetkom KfW-a) o odricanju od neizmirenih dugova ili odlaganju plaćanja ili o moratorijumu ili nagodbi pod uslovom da se to ne radi u okviru redovnih poslovnih aktivnosti Zajmoprimca;
- j) se dogodi jedna od sljedećih okolnosti bez prethodnog odobrenja KfW-a:
- (i) promjena u pravnom obliku, kontroli ili nadzoru Zajmoprimca ili promjena njegove poslovne aktivnosti;
 - (ii) promjena u vlasničkoj strukturi u pogledu akcija Zajmoprimca;
 - (iii) Zajmoprimac zaključi nove međukompanijske sporazume ili ukidanje ili značajna izmjena bilo kojih postojećih međukompanijskih sporazuma,
- a pomenuti događaji su, po mišljenju KfW-a, takvi da mogu ugroziti realizaciju obaveza Zajmoprimca po osnovu ovog Ugovora;
- k) dođe do prestanka (i) bilo posrednog ili neposrednog prava vlasništva nad 50% ili više akcija Zajmoprimca i prava glasova koja se ostvaruju tim akcijama ili (ii) važenja isključivog prava za davanje uputstava rukovodstvu Zajmoprimca ili utvrđivanja finansijskih i poslovnih politika Zajmoprimca ili imenovanja ili razrješenja većine članova upravljačkih, administrativnih ili nadzornih organa Zajmoprimca.
- l) se promijeni poslovna aktivnost ili imovina Zajmoprimca, finansijska ili pozicija zarade u mjeri u kojoj se ugrožava ili značajno odlaže, po sudu KfW-a, realizacija obaveza Zajmoprimca po ovom Ugovoru.

12.2. *Pravne posljedice nastupanja uzroka raskida.* Ako je nastupio jedan od događaja pomenutih u članu 12.1 (*Razlozi za raskid*) 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 (*Razlozi za raskid*) 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 (*Zatezna kamata*) i 6.6 (*Paušalna naknada*) ovog Ugovora shodno se primjenjuju na ubrzana plaćanja *mutatis mutandis*.

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

13. Tvrđnje i izjave

13.4 *Tvrđnje Zajmoprimca.* Izvršni direktor Elektroprivrede Crne Gore A.D. 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.

13.5 *Adrese:* Izjave ili obavještenja u vezi sa ovim Ugovorom moraju biti sačinjene u pisanoj formi. Dostavljaju se originali istih ili – izuzimajući zahtjeve za isplatu – putem faksa. Bilo koja i sve izjave ili obavještenja sačinjena u vezi sa ovim Ugovorom moraju se poslati na sljedeće adrese:

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

Za Zajmoprimca:
Elektroprivreda Crne Gore A.D.
Vuka Karadzica 2
81400 Niksic
Crna Gora
Fax: +382 40 214 255

14. Objavljivanje i prenos informacija u vezi sa projektom

- 14.4 *Pravo KfW-a na objavljivanje informacija u vezi sa projektom.* Da bi poštovao međunarodno prihvaćene principe po pitanju najvišeg stepena transparentnosti i efikasnosti u razvojnoj saradnji, KfW objavljuje odabrane informacije o Projektu (uključujući rezultate kategorizacije kako životne tako i društvene sredine kao i procjene ex post izvještaja o ocjeni Projekta) i načinu njegovog finansiranja tokom pregovora o ugovoru, dok se ugovor(i) u vezi sa projektom realizuje(uju) i u fazi nakon potpisivanja ugovora (u daljem tekstu "Cjelokupan period").

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

Objavljivanje informacija (bilo od strane KfW-a ili trećih lica u skladu sa članom d) (Prenos informacija u vezi sa projektom trećim licima i objavljivanje istih) ispod) o Projektu i načinu njegovog finansiranja ne uključuje bilo koju ugovornu dokumentaciju niti bilo koje osjetljive detaljne informacije finansijske ili poslovne prirode o stranama uključenim u Projekat ili njegovom finansiranju kao što su:

- c) informacije o internim finansijskim podacima;
- d) poslovne strategije;
- e) interne korporativne smjernice i izvještaji;
- f) lični podaci fizičkih lica;
- g) interne ocjene koje KfW daje za finansijsko stanje uključenih strana.

- 14.5 *Prenos informacija u vezi sa Projektom trećim licima.* KfW dostavlja odabrane informacije o Projektu i načinu njegovog finansiranja tokom Cjelokupnog perioda sa ispod navedenim subjektima, naročito u cilju osiguranja transparentnosti i efikasnosti:

- a) zavisnim društvima KfW-a;
- b) Saveznoj Republici Njemačkoj i njenim nadležnim tijelima, organima, institucijama, agencijama ili subjektima;
- c) ostalim organizacijama uključenim u realizaciju njemačke bilateralne razvojne saradnje, naročito the Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH;
- d) Međunarodnim orgnizacijama uključenim u prikupljanje statističkih podataka i njihovim članovima, naročito Organizaciju za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD) i njenim članovima.

- 14.6 *Prenos informacija vezanih za projekat trećim licima i njihovo objavljivanje od strane trećih lica.* Pored toga, Savezna Republika Njemačka traži od KfW-a da joj dostavlja odabrane informacije o Projektu i načinu njegovog finansiranja tokom Cjelokupnog perioda preko sljedećih subjekata, koji objavljuju odjeljke relevantne za određenu svrhu:

- a) Saveznoj Republici Njemačkoj a u svrhu Inicijative za transparentnost međunarodne pomoći (http://www.bmz.de/de/ministerium/zahlen_fakten/transparenz-fuer-mehr-Wirksamkeit/Transparenzstrategie/index.html)
- b) Germany Trade & Invest (GTAI) za potrebe informacija o tržištu (<http://www.gtai.de/GTAI/Navigation/DE/welcome.html>)
- c) OECD-u za potrebe izvještavanja o finansijskim tokovima u okviru razvojne saradnje (<http://www.oecd.org/>)
- d) Njemačkom Institutu za ocjenu razvojnih aktivnosti (DEval) za potrebe ocjene sveukupne njemačke razvojne saradnje kako bi se osigurala transparentnost i efikasnost (<https://www.deval.org/en/>).

14.7 *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, (*Objavljivanje informacija u vezi sa Projektom od strane KfW-a*) koje se isključuju iz objavljivanja.

Nadalje, KfW ima pravo da prenosi informacije trećim licima ako je to neophodno zbog zakonskih ili regulatornih zahtjeva ili da bi dokazala ili odbranila potraživanja ili druga zakonska prava u sudskim ili upravnim postupcima.

15. Opšte obredbe

15.1 *Radni dan Banke.* Kada se u ovom Ugovoru pominje "Radni dan Banke", to označava sve dane osim subote ili nedjelje kada su komercijalne banke u Frankfurtu na Majni, u Saveznoj Republici Njemačkoj, otvorene za opšte poslovanje.

15.2 *Mjesto izvršenja.* Mjesto izvršenja svih obaveza po ovom Ugovoru je Frankfurt na Majni, Savezna Republika Njemačka.

15.3 *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.

- 15.4 *Pisana forma.* Svi dodaci i izmjene i dopune ovog Ugovora moraju biti u pisanoj formi. Strane se mogu odreći obavezne pisane forme jedino u pisanoj formi.
- 15.5 *Cesija.* Zajmoprimac ne može da ustupi ili prenese, da u zalog ili stavi pod hipoteku bilo koja potraživanja iz ovog Ugovora o kreditu.
- 15.6 *Primjenjivo pravo.* Ovaj Ugovor reguliše se njemačkim pravom.
- 15.7 *Rok zastarijevanja.* Sva potraživanja KfW-a po ovom Ugovoru ističu nakon pet godina od završetka godine u kojoj je nastalo potraživanje a u toku koje je KfW postao upoznat sa okolnostima koje čine to potraživanje, odnosno u kojoj je mogao biti upoznat sa istima bez postojanja grubog nehata.
- 15.8 *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 kada su u pitanju potraživanja iz ovog Ugovora o kreditu i u vezi sa njim, u najvećoj mjeri koja je dopuštena zakonima te jurisdikcije.
- 15.9 *Pravni sporovi.*
- a) *Arbitraža.* Svi sporovi nastali iz ili u vezi da ovim Ugovorom o zajmu su u isključivoj nadležnosti i o njima konačnu odluku donosi arbitražni sud. U ovom pogledu, primjenjuje se sljedeće:
- (iii) Arbitražni sud će se sastojati od tri arbitra koji se imenuju i postupaju u skladu sa tada primjenjivim Pravilima Arbitraže Međunarodne trgovinske komore (ICC).
- (iv) Arbitražni postupak se sprovodi u Frankfurtu na Majni. Jezik postupka je Engleski.
- b) *Nadležnost.* Osim navedenog KfW ima pravo da pokrene pravne procedure pred sudovima opšte nadležnosti u Frankfurtu na Majni ili pred bilo kojim drugim nadležnim sudom osim ako predmetni spor nije već postao predmet arbitražnog postupka između strana. Zajmoprimac se neopozivo slaže sa nadležnošću bilo kog takvog suda.
- 15.10 *Stupanje na snagu i primjena*

Ovaj Ugovor neće stupiti na snagu sve dok na snagu ne stupi Međudržavni Sporazum, na kom se temelji ovaj Ugovor.

Sačinjeno na engleskom jeziku u dva originalna primjerka.

Frankfurt na Majni,

KfW

Elektroprivreda Crne Gore a.d. (EPCG)

Ime:

Pozicija:

Ime:

Pozicija:

Ime:

Pozicija:

Ime:

Pozicija:

Aneks 1
Plan isplate

Plan isplate u najkraćem mogućem roku

Do kraja svakog pojedinačnog perioda isplate (“Efektivni datum kraja perioda” u skladu sa listom u nastavku) Zajmoprimac može zahtjevati isplatu samo do iznosa koji ne prelazi kumulativnu sumu za isplate naznačene u sljedećoj tabeli:

Period	Efektivni datum početka perioda (uključujući taj datum)	Efektivni datum kraja perioda (ne uključujući taj datum)	Maksimalni iznos koji može biti isplaćen do kraja perioda (kumulativno) (sve cifre su izražene u eurima)
1	13.11.2019	30.05.2020	750.000,00
2	30.05.2020	30.11.2020	2.750.000,00
3	30.11.2020	30.05.2021	9.650.000,00
4	30.05.2021	30.11.2021	12.650.000,00
5	30.11.2021	30.05.2022	15.650.000,00
6	30.05.2022	30.11.2022	19.650.000,00
7	30.11.2022	30.05.2023	27.650.000,00
8	30.05.2023	30.11.2024	32.650.000,00
9	30.11.2024	Kraj perioda za povlačenje sredstava	33.000.000,00

[Memorandum izdavaoca pravnog mišljenja]

(datum)

KfW
Palmengartenstrasse 5 - 9
Postfach 11 11 41
D-60325 Frankfurt na Majni

Savezna Republika Njemačka

Ugovor o zajmu _____, zaključen dana _____ između KfW-a, Frankfurt na Majni („KfW“) i [“@“], [Mjesto] („Zajmoprimac“) na iznos koji ne prelazi sumu od EUR / _____

Poštovani,

Ja sam pravni savjetnik / rukovodilac Pravne direkcije Zajmoprimca. U tom svojstvu nastupam u vezi sa Ugovorom o zajmu (“Ugovor o zajmu”) koji je zaključen dana _____ između Zajmoprimca i vas, a čiji je predmet zajam koji treba da odobrite Zajmoprimcu u iznosu koji ne prelazi sumu od EUR _____.

U cilju izdavanja ovog mišljenja, razmatrao sam sljedeća dokumenta:

A. vjerodostojni potpisani original Ugovora o zajmu;

B. osnivačka akta Zajmoprimca, a naročito:

(1) Zakon(e) broj _____, od _____, koji su uredno objavljeni u _____, broj. _____, strana _____, uključujući naknadne izmjene i dopune *[ovdje navesti, ukoliko postoje, zakone po kojima je osnovan Zajmoprimac i / ili po kojima je utvrđena njegova organizacija i poslovanje],*

(2) Statute (_____ ili Ugovor o osnivanju _____) Zajmoprimca koji su trenutno na snazi, objavljeni / zavedeni u / kod _____,

(3) _____ [ovdje navesti ostala osnivačka akta Zajmoprimca];

[C. _____ [ovdje navesti ostala dokumenta, npr. sredstva obezbjeđenja, registar zemljišta, ukoliko je potrebno. Voditi računa da se data mišljenja odnose i na sva ostala dokumenta koja su potpisana od strane Zajmoprimca i navedena u nastavku]]

Kao i druge zakone, propise, potvrde, evidencije, registracije i dokumentaciju koju je po mom mišljenju bilo neophodno pregledati. Pored toga, sproveo sam istraživanja koja su po mom mišljenju bila neophodna i poželjna u cilju izdavanja ovog mišljenja.

Shodno tome, u svrhu člana ____ Ugovora o zajmu, mišljenja sam da prema zakonima Države _____ ZEMLJA ("u daljem tekstu "Država") na datum ovog dokumenta važi sljedeće:

(a) Zajmoprimac je [navesti: npr. javna / privatna korporacija / kompanija] koja je uredno osnovana i koja propisno posluje u skladu sa zakonima Države, uredno zavedena u Registru [kompanija/ poslovnih subjekata]_____ pod brojem _____ i ima puno ovlaštenje i nadležnost da zaključi Ugovor o zajmu, i preduzela je sve potrebne radnje u cilju odobrenja potpisivanja, sklapanja i izvršenja Ugovora o zajmu, a naročito:

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

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

Zajmoprimac posjeduje sve neophodne saglasnosti, dopuštenja, odobrenja, dozvole i ovlaštenja potrebna za njegovo poslovanje u skladu sa njegovim osnivačkim aktima od, između ostalog, državnih ili administrativnih organa.

(b) G-đa/G-din _____ (i G-đa./G-din _____) je (su) valjano ovlašćeni od _____ da samostalno / zajednički potpiše(u) Ugovor o zajmu u ime Zajmoprimca. Ugovor o zajmu potpisan od strane G-đe /G-dina _____ (i G-đe/G-dina _____) je valjano zaključen u ime Zajmoprimca i predstavlja pravno obavezujuće obaveze Zajmoprimca čije neispunjavanje podliježe primjeni zakona protiv Zajmoprimca u skladu sa uslovima Ugovora o zajmu.

(c) U cilju zaključivanja i izvršenja Ugovora o zajmu od strane Zajmoprimca (uključujući, bez ograničenja, pribavljanje i prenos na KfW svih iznosa dospjelih po Ugovoru o zajmu u valuti ili valutama koje su njime predviđene), pribavljena su sljedeća zvanična ovlaštenja, dozvole, registracije i/ili saglasnosti, koji su na punoj pravnoj snazi i proizvode pravno dejstvo:

(1) Odobrenje za _____ [Centralna banka / Narodna banka / _____] od _____, broj _____;

(2) Saglasnost od _____ [Državni organ / Ministar _____],
od _____, broj _____;

(3) _____ [ovdje navesti ostala zvanična ovlašćenja, dozvole i /
ili saglasnosti] _____;

U Državi i, prema našim najboljim saznanjima i uvjerenjima, u bilo kojoj drugoj zemlji u kojoj Zajmoprimac posluje, nikakve druge zvanične saglasnosti, dozvole, registracije i/ili odobrenja od bilo koje državne institucije ili agencije (uključujući Centralnu/Narodnu banku Države) ili suda nijesu obavezna ili preporučljiva u vezi sa zaključivanjem i izvršenjem od strane Zajmoprimca i validnošću i primjenjivošću njegovih obaveza po Ugovoru o zajmu. Nije potrebno plaćanje administrativne ili slične takse ili dažbine u vezi sa validnošću i primjenjivošću Ugovora o zajmu.

(d) Izbor da se Ugovor o zajmu kao i dostavljanje na arbitražu i sud u skladu sa članom _____ Ugovora o zajmu reguliše u skladu sa njemačkim pravnim sistemom validan je i obavezujući. Arbitražne odluke i presude sudova Savezne Republike Njemačke protiv Zajmoprimca su priznate i izvršne u Državi u skladu sa sljedećim pravilima _____:

(e) Sudovi Države imaju slobodu da presudu donesu u valuti ili valutama navedenim u Ugovoru o zajmu;

(f) Zaduživanje Zajmoprimca po osnovu Ugovora o zajmu i potpisivanje, sklapanje i izvršenje Ugovora o zajmu od strane Zajmoprimca predstavljaju privatne i komercijalne djelatnosti, a ne državni ili javni čin. Ni Zajmoprimac ni bilo koji dio njegove imovine nemaju pravo na imunitet od arbitraže, parnice, izvršenja, zaplene ili drugih pravnih postupaka;

(g) Na osnovu _____ [ovdje navesti sporazum ili primjenljive zakone i propise] od Zajmoprimca se ne zahtijeva da vrši bilo kakva umanjena ili odbitke od bilo kojih plaćanja koje je Zajmoprimac u obavezi da izvrši prema Ugovoru o zajmu i ukoliko bi takvo umanjenje ili odbitak naknadno bili nametnuti, primjenjuju se odredbe člana _____ Ugovora o zajmu prema kome se od Zajmoprimca zahtjeva da shodno tome izvrši obeštećenje KfW-a;

(h) KfW nije i ne može se smatrati rezidentom, ne može se smatrati da ima sjedište, niti da posluje ili podliježe oporezivanju u Državi isključivo na osnovu potpisivanja, sklapanja ili izvršenja Ugovora o zajmu. Nije potrebno niti preporučljivo da KfW bude licenciran, kvalifikovan ili na drugi način ovlašćen da posluje ili da KfW imenuje svoje zastupnike ili predstavnike u Državi;

[(i) _____ [ovdje navesti sredstvo obezbjeđenja koje se pominje u odjeljku C ovog dokumenta, ako je primjenjivo] predstavlja validnu i izvršnu _____ [molimo navedite] prvog reda koju je Zajmoprimac punovažno realizovao i izvršio.

Shodno navedenom, obaveze Zajmoprimca po osnovu Ugovora o zajmu predstavljaju direktne i bezuslovne, zakonite, validne i obavezujuće obaveze Zajmoprimca, koje se, kada su u pitanju obaveze plaćanja, rangiraju i rangiraće se najmanje ravnopravno (*pari passu*) 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 Države _____ ZEMLJA.

(mjesto)

(datum)

(naziv)

Rukovodilac Pravne
direkcije / pravni savjetnik za

Prilozi:

Napomena: Molimo da priložite ovjerene fotokopije gorenavedenih dokumenata i zakonskih odredbi (u slučaju obimnih zakona ili Ustava Države, dovoljna je kopija relevantnih odredbi). Takođe, potrebno je da KfW-u obezbjedite zvanični prevod na engleski ili njemački jezik svakog od gorenavedenih dokumenata ukoliko oni nijesu već objavljeni na engleskom ili njemačkom kao zvaničnim jezicima ili ako KfW nije naveo da je drugi jezik prihvatljiv.

Aneks 3

Obrazac pravnog mišljenja pravnog
savjetnika Garanta (Države)

Obrazac pravnog mišljenja pravnog savjetnika Garanta (Države)

(datum)

KfW
Palmengartenstrasse 5 - 9
Postfach 11 11 41
D-60325 Frankfurt na Majni

Savezna Republika Njemačka

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

Poštovani,

Ja sam Zaštitnik imovinsko pravnih poslova Garanta. U tom svojstvu nastupam u vezi sa plaćanjem garancije („Garancija“) koja je izdata u vašu korist a odnosi se na zajam koji vi odobravate _____ („Zajmoprimac“) u iznosu koji ne prelazi sumu od USD / EUR _____ po uslovima i odredbama Ugovora o zajmu br. („Ugovor o zajmu“).

U cilju izdavanja ovog mišljenja, razmatrao sam sljedeću dokumentaciju:

- A. vjerodostojni potpisani original Garancije i Ugovora o zajmu;
- B. osnivačka akta Garanta, a naročito:
 - (1) Ustav Države **ZEMLJA** (u daljem tekstu „Država“) od , uredno objavljen u , broj , strana ,sa svim naknadnim izmjenama i dopunama;
 - (2) Zakon(e) br. , od , uredno objavljen(e) u , br. , strana , sa svim naknadnim izmjenama i dopunama *[ovdje unijeti, ukoliko postoje, zakone koji regulišu izdavanje garancija Države, npr. zakone o budžetu]*

- (3) [ovdje navesti uredbe ili odluke državnih organa koje se odnose na postupke ili uslove vezane za garancije Države uopšte ili Garancije posebno, koje su uredno objavljene/zavedene];

i sve druge zakone, propise, potvrde, evidencije, registracije i dokumente koje sam smatrao neophodnim ili poželjnim za razmatranje. Takođe, izvršio sam dodatna istraživanja koja sam smatrao neophodnim ili poželjnim u cilju izdavanja ovog mišljenja.

Shodno tome, za svrhe člana _ Ugovora o zajmu, mišljenja sam da u skladu sa zakonima Države, 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 odobrenje potpisivanja, sklapanja i izvršenja ove Garancije, a naročito:
- (1) Odluka(e) br. od Vijeća ministara [ili: Državne komisije za garancije / / molimo unesite kako treba];
- (2) [ostale odluke, rješenja itd.];
- (b) G-đa/G-din (i G-đa./G-din) je (su) propisno ovlašćeni od strane da samostalno / zajednički potpiše(u) Garanciju u ime Garanta. Garancija potpisana od strane G-đe/G-dina (i G-đe/G-dina) je valjano zaključena u ime Garanta i predstavlja pravno obavezujuće obaveze Garanta čije neispunjavanje podliježe primjeni zakona protiv Garanta u skladu sa uslovima ove Garancije;
- (c) U cilju zaključivanja i izvršenja Garancije od strane Garanta (uključujući bez ograničenja pribavljanje i prenos na KfW svih iznosa dospjelih po ovoj Garanciji u valuti ili valutama koje su njome predviđene) pribavljena su sljedeća zvanična ovlašćenja, dozvole, registracije i/ili saglasnosti i iste su na punoj pravnoj snazi i proizvode pravno dejstvo:
- (1) Odobrenje od [Centralne banke / Narodne banke / _] od , broj ;
- (2) Saglasnost od [Državni organ / Ministar], od , broj ;
- (3) [molimo navedite druga zvanična ovlašćenja, dozvole i/ili saglasnosti];
- Nikakve druge zvanične saglasnosti, dozvole, registracije i/ili odobrenja od bilo koje državne institucije ili agencije (uključujući Centralnu/Narodnu banku Države) ili suda nijesu obavezna ili preporučljiva u vezi sa zaključivanjem i izvršenjem od strane Garanta i validnošću i primjenjivošću njegovih obaveza po ovoj Garanciji. Nije potrebno plaćanje administrativne ili slične takse ili dažbine u vezi sa validnošću i primjenjivošću ove Garancije.
- (d) Izbor da se Garancija kao i dostavljanje na arbitražu i sud u skladu sa članom _____ Garancije reguliše u skladu sa njemačkim pravnim sistemom validan je i obavezujući. Arbitražne odluke i presude sudova Savezne Republike Njemačke protiv Garanta biće priznate i izvršne u Državi u skladu sa sljedećim pravilima _____:
- (e) Sudovi Države imaju slobodu da donose presude koje će biti iskazane u valuti ili valutama navedenim u Garanciji;

- (f) Potpisivanje, sklapanje i izvršenje Garancije od strane Garanta predstavljaju privatne i komercijalne djelatnosti, a ne državni ili javni čin. Ni Garant ni bilo koji dio njegove imovine nemaju pravo na imunitet od arbitraže, parnice, izvršenja, zaplene ili drugog pravnog postupka;
- (g) Na osnovu [ovdje navesti odgovarajući sporazum o dvostrukom oporezivanju ili primjenljive zakone i propise Države] od Garanta se ne zahtijeva da vrši bilo kakva umanjenja ili odbitke od bilo kojih plaćanja koje je Garant u obavezi da izvrši po osnovu Garancije i ukoliko bi takvo umanjenje ili odbitak naknadno bili nametnuti, primjenjuje se odredbe člana Garancije prema kojima se od Garanta zahtjeva da shodno tome izvrši obeštećenje KfW-a;

Shodno navedenom, obaveze Garanta po osnovu Garancije predstavljaju direktne i безусловne, zakonite, validne i obavezujuće obaveze Garanta, koje se 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)

(datum)

(naziv)

Zaštitnik imovinsko pravnih interesa

Prilozi:

Napomena: Molimo da priložite ovjerene fotokopije gore navedenih dokumenata i zakonskih odredbi (u slučaju obimnih zakona ili Ustava Države, dovoljna je kopija relevantnih odredbi). Takođe, potrebno je da KfW-u obezbjedite zvanični prevod na engleski ili njemački jezik svakog od gorenavedenih dokumenata ukoliko oni nijesu već objavljeni na engleskom ili njemačkom kao zvaničnim jezicima ili ako KfW nije naveo da je drugi jezik prihvatljiv.

GARANCIJA ZA PLAĆANJE

Države Crne Gore
("Garant")

Preambula

Na osnovu Ugovora o zajmu koji je zaključen dana _____ ("Ugovor o zajmu") između Elektroprivrede Crne Gore ad (EPCG) ("Zajmoprimac") i KfW-a ("KfW"), KfW je saglasan da omogući Zajmoprimcu zajam do maksimalnog iznosa od 33.000.000,00 EUR ("Zajam") pod uslovima i odredbama sadržanim u Ugovoru o zajmu.

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

Garant je upoznat sa uslovima i odredbama Ugovora o zajmu.

Imajući u vidu gorenavedeno, ovim je Garant saglasan kako slijedi:

Član 1.

1.1 Garant ovim neopozivo i bezuslovno garantuje KfW-u blagovremeno ispunjenje svih obaveza Zajmoprimca u pogledu plaćanja proisteklih iz ovog Ugovora.

1.2 Na prvi pisani zahtjev KfW-a u kom se navodi da Zajmoprimac nije ispunio svoje obaveze plaćanja kada i kako dospijevaju, Garant će bez odlaganja doznačiti zatraženi iznos bez bilo kakvog prebijanja, zadržavanja, umanjenja, protivtraženja ili drugog prigovora ili odbrane, isključivo u eurima na sljedeći račun kod KfW-a, Frankfurt na Majni:

Primalac: KfW Bankengruppe

SWIFT-BIC: KFWIDEFF

IBAN: DE92 5002 0400 3135 4165 05

1.3 Obaveze plaćanja Garanta nezavisne su od važenja Ugovora o zajmu, te bilo kakvog prethodnog obavještenja o ili zahtjeva za plaćanjem od strane KfW-a prema Zajmoprimcu, bilo kog pravnog postupka ili druge radnje koju je KfW preduzeo protiv Zajmoprimca, ili bilo kog dokaza o neispunjenju obaveza od strane Zajmoprimca koje može dostaviti KfW.

Član 2.

Izmjene ili dopune Ugovora o zajmu ne zahtijevaju saglasnost Garanta. Međutim, Garant preuzima dodatne obaveze plaćanja samo ukoliko se saglasio sa predmetnim izmjenama ili dopunama.

Član 3.

3.1 Ne dovodeći u pitanje druge obaveze Garanta proistekle iz ovog Ugovora, Garant će preduzimanjem svih potrebnih ili odgovarajućih mjera, a u skladu sa svojim nadležnostima i valjanom inženjerskom i finansijskom praksom, pomoći Zajmoprimcu u implementaciji i realizaciji Projekta kao i ispunjenju obaveza Zajmoprimca po osnovu Ugovora o zajmu.

3.2 Garant, u procesu implementacije, čini dostupnim sva sredstva neophodna za kompletno finansiranje Projekta, pored Ugovora o zajmu sa KfW-om.

Član 4.

Dok god je Garant po osnovu ovog Ugovora izložen stvarnoj ili mogućoj obavezi, nema prava na prenos prava na ispunioca obaveza u vezi sa bilo kojim iznosom koji je po ovom osnovu platio.

Član 5.

5.1 Prije prve isplate, Garant će u formi i sadržaju zadovoljavajućem za KfW, dokazati da je KfW oslobođen svih poreza, dažbina, naknada i sličnih troškova u Crnoj Gori primjenjivih na sva plaćanja koja po osnovu ove garancije vrši Garant.

5.2 U svakom slučaju, sva plaćanja koja ima izvršiti Garant po osnovu ove garancije biće realizovana bez odbitaka i zadržavanja. Ukoliko je Garant zakonski ili iz bilo kojih drugih razloga obavezan umanjiti ili zadržati dio bilo kog iznosa koji se ima platiti KfW-u, Garant će platiti takve dodatne iznose kako bi bio siguran da KfW dobija neto iznos jednak iznosu koji bi imao primiti da nijesu realizovani takvi odbici ili zadržavanja.

5.3 Svi porezi, dažbine, naknade, taksene marke i slični izdaci nastali u vezi sa zaključenjem i implementacijom ove garancije izvan Savezne Republike Njemačke padaju na teret Garanta. Svi takvi troškovi nastali u Saveznoj Republici Njemačkoj padaju na teret Garanta ukoliko ih je isti prouzrokovao. Ukoliko bilo koji izdatak koji treba da plati Garant namiri KfW, Garant će bez odlaganja i na zahtjev nadoknaditi trošak KfW-u.

5.4 Garant snosi sve troškove i rashode, uključujući sudske troškove proistekle iz ili u vezi sa pripremom, pregovorima, izvršenjem, registracijom, sprovođenjem, izmjenama, čuvanjem i realizacijom ove garancije, prava po osnovu iste ili kolaterala ili dokumenta koji čini njen dio. Ukoliko bilo koji takav trošak plati KfW, Garant će bez odlaganja i na zahtjev nadoknaditi trošak KfW-u.

Član 6.

6.1 Garant ovim potvrđuje da su sva odobrenja potrebna za zaključenje i izvršenje ove garancije i Ugovora o zajmu u Crnoj Gori pravovremeno pribavljena i u potpunosti pravosnažna.

6.2 Garant će bez odlaganja obavijestiti KfW o bilo kom događaju koji može spriječiti ili ugroziti pravovremeno izvršenje Ugovora o zajmu ili ove Garancije.

Član 7.

7.1 Ova garancija uređuje se i tumači u skladu sa zakonima Savezne Republike Njemačke.

7.2 Mjesto izvršenja biće Frankfurt na Majni. U slučaju bilo kakve nedoumice u pogledu tumačenja ove Garancije plaćanja, prednost se daje tekstu na njemačkom jeziku.

7.3 Sva potraživanja KfW-a po osnovu ovog Ugovora ističu nakon pet godina od kraja godine u kojoj su bilo kakva predmetna potraživanja nastala i tokom koje je KfW stekao saznanja o okolnostima koje su osnov za predmetno traženje ili je mogao steći takva saznanja bez grubog nemara.

7.4 Svi sporovi proistekli iz ili u vezi sa ovim Ugovorom imaju se riješiti isključivo i pranosnažno pred arbitražnim sudom. U ovom pogledu, primjenjuju se sljedeće odredbe:

- a) Arbitražni sud čini jedan ili tri imenovana arbitra koji postupaju u skladu sa tada primjenjivim Arbitražnim pravilima Međunarodne privredne komore.
- b) Arbitražni postupak sprovodi se u Frankfurtu na Majni. Postupak će se sprovoditi na engleskom jeziku.

7.5 Nijedno plaćanje KfW-u po osnovu ove garancije, bilo proisteklo iz odluke, presude ili naredbe bilo kog suda ili nastalo na drugi način, neće se smatrati ispunjenjem obaveza Garanta u vezi sa kojima je izvršeno osim i do trenutka kada se zaprimi predmetno plaćanje u cjelosti u valuti u kojoj se izražava predmetna obaveza. U mjeri u kojoj iznos bilo kog predmetnog plaćanja, prilikom bilo koje konverzije u valutu u kojoj se plaćanje ima izvršiti, bude niži od iznosa predmetne obaveze izraženog u odgovarajućoj valuti, Garant ostaje dužan KfW-u iznos jednak manjku koji se dobija konverzijom valute u valutu u kojoj se ima izvršiti dospjelo plaćanje.

7.6 U mjeri u kojoj Garant može sada ili u budućnosti u bilo kojoj nadležnosti zatražiti imunitet za sebe ili svoju imovinu u pogledu sudskog spora, izvršenja, zaplene ili drugog pravnog postupka i u mjeri u kojoj u bilo kojoj nadležnosti takav imunitet može biti dodijeljen njemu ili njegovoj imovini, Garant ovim putem izražava neopozivu saglasnost da ne zatraži odnosno neopozivo se odriče takvog imuniteta u punoj mjeri koju dozvoljavaju zakonski propisi u predmetnoj nadležnosti.

7.7 Odredbe Ugovora o zajmu koje se tiču izračunavanja i plaćanja uopšte (član 5) primjenjuju se uz odgovarajuće izmjene (*mutatis mutandis*) na plaćanja koja se imaju izvršiti po osnovu ove garancije.

7.8 Sve izjave ili obavještenja i saopštenja koji se tiču ove garancije šalju se avionskom poštom ili telekomunikacionim kanalima na sljedeće adrese:

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

Za Garanta: [...]

Bilo koja takva izjava, obavještenje ili saopštenje smatra se zaprimljenim:

- a) ukoliko je dostavljeno avionskom poštom, sedam dana nakon što je predmetni dopis poslat preporučenom poštom, sa unaprijed plaćenim troškovima slanja, ili
- b) ukoliko je dostavljeno putem telekomunikacionih kanala, po okončanju predmetnog prenosa.

7.9 Ukoliko je bilo koja odredba ove garancije pravno nevažeća, njena nevažnost ne utiče na pravosnažnost ostalih odredaba. Bilo koja sljedstvena praznina ima se popuniti odredbom koja je saglasna duhu i namjeni ove garancije.

7.10 KfW ima vratiti ovu garanciju Garantu odmah po ispunjenju svih obveza plaćanja Zajmoprimca proisteklih iz ovog Ugovora o zajmu.

7.11 Ova garancija sačinjena je na engleskom jeziku u jednom originalnom primjerku. KfW zadržava original.

Aneks 5

Obaveze informisanja i finansijske obaveze

Obaveze informisanja

Zajmoprimac dostavlja sljedeće Periodične izvještaje dok god po osnovu ovog Ugovora o zajmu KfW ima bilo kakva potraživanja prema Zajmoprimcu:

#	Obaveza	Formula / Sadržaj
1	Dostavljanje Finansijskih iskaza i Finansijskih pokazatelja potvrđenih od strane Revizora	<p>Zajmoprimac samoinicijativno dostavlja KfW-u revidovane godišnje konsolidovane Finansijske iskaze shodno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (IFRS) kao i potvrdu Revizora o finansijskim pokazateljima u skladu sa ovim Aneksom 5 godišnje, a najkasnije šest mjeseci po završetku predmetne poslovne godine.</p> <p>Zajmoprimac samoinicijativno dostavlja KfW-u Izvještaj o finansijskim pokazateljima u skladu sa ovim Aneksom 5 (a) prije svake isplate i (b) polugodišnje, najkasnije 30 dana po okončanju predmetnog perioda. Izvještaj o finansijskim pokazateljima na kraju predmetne poslovne godine dostavlja se uz potvrdu Revizora.</p>
2	Nerevidovani polugodišnji finansijski iskazi	<p>Zajmoprimac samoinicijativno dostavlja KfW-u polugodišnje nerevidovane Finansijske iskaze, najkasnije 30 dana po okončanju odgovarajućeg perioda.</p>
3	Poštovanje finansijskih pokazatelja	<p>Zajmoprimac dostavlja detaljne informacije o trenutnoj vrijednosti svakog Finansijskog pokazatelja opisanog u Aneksu 5 kao i osnov za proračun Finansijskih pokazatelja. Zajmoprimac potvrđuje poštovanje svih Finansijskih pokazatelja ili, ukoliko je takav slučaj, dostavlja objašnjenje o neispunjenju.</p>
4	Poštovanje primjenjivih bankarskih propisa	<p>Zajmoprimac u svakom trenutku poštuje osnovane odredbe svoje Narodne banke (ili druge bankarske regulatorne institucije, kako je primjenjivo).</p> <p>Zajmoprimac samoinicijativno dostavlja KfW-u izvještaj o svim graničnim vrijednostima definisanim u primjenjivim bankarskim propisima kako su dostavljeni Narodnoj banci Crne Gore polugodišnje, kao i potvrdu o ispunjenju predmetnih graničnih vrijednosti, najkasnije 30 dana po okončanju odgovarajućeg perioda. U cilju otklanjanja svake sumnje, izvještaj sadrži granične vrijednosti koje je ostvario Zajmoprimac kao i standarde koje postavlja Narodna banka Crne Gore.</p>

Finansijske obaveze

Zajmoprimac u svakom trenutku poštuje i održava se od svih radnji koje mogu za posljedicu imati neispunjenje sljedećih Finansijskih pokazatelja i ograničenja. Finansijski pokazatelji redovno se obračunavaju na osnovu konsolidovanih Finansijskih iskaza u bilo kom trenutku na zahtjev KfW-a. Svi Finansijski pokazatelji zasnivaju se na ciframa koje su izračunate na osnovu Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja koji se kontinuirano primjenjuju kao i Bazelskog sporazuma o kapitalu (kako je niže definisan), te svih pozitivnih pravnih propisa. Ukoliko Zajmoprimac ne ispoštuje bilo koji od niže navedenih Finansijskih pokazatelja, KfW može po sopstvenom nahođenju usaglasiti sa Zajmoprimcem mjere kojima bi se regulisalo predmetno neispunjenje obaveza.

#	Obaveza	Formula	Definicija	Prag
1	Pokazatelj konsolidovanog duga	$\frac{\text{konsolidovani dug}}{\text{EBITDA}}$	Pokazatelj konsolidovanog duga označava odnos (i) konsolidovanog duga i (ii) EBITDA u skladu sa domaćim propisima i/ili Bazelskim sporazumom I/II/III	Biće manji od 3.5 (riječima: tri i po)
2	Pokazatelj obrtnih sredstava	$\frac{\text{obrtna sredstva}}{\text{kratkoročne obaveze}}$	Pokazatelj obrtnih sredstava označava odnos (i) obrtnih sredstava i (ii) kratkoročnih obaveza u skladu sa domaćim propisima i/ili Bazelskim sporazumom I/II/III	Neće biti manji od 1.2 (riječima : jedan zarez dva)
3	Pokazatelj EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{troškovi kamata}}$	Pokazatelj EBITDA označava odnos (i) EBITDA i (ii) rashoda po osnovu kamata	Neće biti manji od 4 (riječima: četiri)

Definicije:

„**Godišnji izvještaj**“ označava, ukoliko je pripremljen, objavljen i revidovan godišnji izvještaj Zajmoprimca i Garanta kako su ga odobrili njihovi akcionari, uključujući i godišnje [konsolidovane] Finansijske iskaze kao i izvještaj rukovodstva.

„**Revizor**“ označava revizora Zajmoprimca koji je obavezno zadovoljavajuć za KfW.

„**Bilansna aktiva**“ označava kapital Zajmoprimca kako je definisan/objavljen u Godišnjem izvještaju (bez subordinisanog kapitala) nakon umanjenja za bilo koje revalorizacione rezerve.

„**Bazelski sporazum o kapitalu**“ označava izvještaj o Međunarodnoj primjeni mjerenja i standarda kapitala iz jula 1988. godine koji je utvrdila Bazelska komisija za bankarske propise i akriivnosti nadzora, sa povremenim izmjenama i dopunama kao i sa povremenim izrekama Bazelske komisije za bankarski nadzor.

„**Biznis plan**“ označava rezime godišnjeg poslovnog plana Zajmopromca, rezime konsolidovanog godišnjeg poslovnog plana Zajmoprimca uključujući i proračune predviđanja za narednih 5 (riječima: pet) poslovnih godina, kratak opis poslovnih izgleda i obrazloženje bilo kog značajnog odstupanja od prethodnih poslovnih planova.

„**Temeljni kapital prvog reda**“ označava temeljni kapital prvog reda Zajmoprimca kako je predmetni pojam definisan primjenjivim Bazelskim sporazumom o kapitalu ili njegovim domaćim ekvivalentom.

„**Zarada prije odbijanja kamata, poreza, deprecijacije i amortizacije**“ ili „**EBITDA**“: za bilo koji period, dobit prije odbijanja poreza na prihod za predmetni period umanjena za (i) neto finansijski prihod, te (ii) deprecijaciju i amortizaciju i isključujući (iii) storno gubitaka po osnovu obezvrjeđenja/ (gubitaka), u svakom slučaju za predmetni period na konsolidovanoj osnovi i obračunatu u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

„**Izveštaj o finansijskim pokazateljima**“ označava pisani izvještaj koji sačinjava Zajmoprimac a u kom se navode detaljne informacije i dokazi, po formi i sadržaju zadovoljavajući za KfW, o poštovanju Finansijskih pokazatelja od strane Zajmoprimca, uključujući i osnove za proračun Finansijskih pokazatelja koji je izradio Zajmoprimac.

„**Finansijski pokazatelji**“ označava Finansijske pokazatelje kako su definisani u ovom Aneksu 4, odjeljak B.

„**Finansijski iskazi**“ označava revidovane konsolidovane i nekonsolidovane finansijske iskaze (uključujući bilans stanja, bilans uspjeha, iskaz o promjenama na kapitalu, izvještaj o novčanim tokovima kao i napomene u kojima je dat rezime ključnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja) Zajmoprimca pripremljen u skladu sa međunarodnim i domaćim računovodstvenim standardima.

„**Otvorena devizna pozicija**“ označava, u vezi sa bilo kojom stranom valutom, razliku između aktive i pasive izraženih u predmetnoj valuti (bilo da je pozitivna ili negativna) i obračunatu u skladu sa primjenjivim propisima.

„**Potvrda finansijskih pokazatelja**“ označava potvrdu Revizora da je Zajmoprimac ispoštovao sve Finansijske pokazatelje.

„**Privredni sektor**“ označava bilo koji od sljedećih sektora: trgovina, usluge, poljoprivreda, građevinarstvo, uključujući finansiranje nekretnina i hipoteka, transportne usluge, proizvodnja, potrošački krediti.

„**MSFI**“ – označava Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja zajedno sa povremenim izmjenama i dopunama na međunarodnom nivou.

„**Neto otpisi**“ označava razliku između (i) zbira svih otpisa u periodu od prethodnih 12 mjeseci i (ii) zbira svih ponovnih otpisa tokom prethodnih 12 mjeseci.

„**Režijski rashodi**“ označava zbir svih rashoda uključujući troškove za osoblje, ishranu, prostor i druge troškove, ali isključujući troškove kamata, naknada i provizija, trgovinske gubitke, gubitke po osnovu umanjenja vrijedosti, deprecijaciju i amortizaciju, porez na prihod.

„**Vanbilansne obaveze**“ označava ukupan iznos svih vanbilansnih obaveza u korist trećih lica uključujući garancije, akreditive i безусловne kreditne obaveze.

„**Periodični izvještaji**“ označava Finansijske iskaze, Godišnji izvještaj, Biznis plan, Potvrdu finansijskih pokazatelja i Izvještaj o finansijskim pokazateljima.

„**Povezana strana**“ označava bilo koje (i) Društvo povezano sa Zajmoprimcem, (ii) izvršno rukovodstvo ili članove Odbora direktora (ili drugog sličnog organa) Zajmoprimca, (iii) zaposlenog Zajmoprimca koji je na poziciji rukovodioca, (iv) lice koje neposredno ili posredno posjeduje pet procenata (5%) ili više akcijskog kapitala Zajmoprimca ili akcijskog kapitala Zajmoprimca sa pravom glasa; (v) lice u kojem Zajmoprimac neposredno ili posredno posjeduje pet procenata (5%) ili više udjela u vlasničkom kapitalu; ili (vi) bilo koje Povezano društvo ili Lice navedeno u tačkama (ii) do (v) ili njihove srodnike.

„**Aktiva ponderisana rizikom**“ označava Zajmoprimčevu Aktivu ponderisanu rizikom kako je definisana u važećem Bazelskom sporazumu o kapitalu ili domaćem ekvivalentu dokumenta.

„**Kratkoročna finansijska sredstva**“ označava likvidna finansijska sredstva (blagajna, depoziti kod Centralne banke, obaveze prema bankama (računi za štednju po viđenju i tekući računi kao i oročeni depoziti sa rokom dospijeca do 30 dana), trgovinske obveznice (likvidne hartije od vrijednosti poput blagajničkih zapisa, potvrde o depozitu, ADR (američke depozitne priznanice), državne obveznice, hartije od vrijednosti koje se mogu koristiti za finansiranje pri centralnim bankama, kratkoročni zajmovi klijentima).

„**Kratkoročna potraživanja**“ označava likvidne finansijske obaveze (kratkoročni depoziti klijenata poput onih na računima za štednju po viđenju i tekućim računima, kao i oročeni depoziti sa rokom dospijeca do 30 dana, izdate kratkoročne hartije od vrijednosti, repougovori).

„**Jedinstvena strana**“ označava bilo koje fizičko ili pravno lice ili bilo koje sa njim povezano fizičko ili pravno lice (povezana društva, podružnice ili Povezana lica ili bilo koja lica povezana na bilo koji način). U cilju otklanjanja svake sumnje, fizičko ili pravno lice sa kojim nije povezano drugo društvo čini Jedinstvenu stranu samo po sebi.

„**Kapital prvog reda**“ označava Kapital prvog reda Zajmoprimca na način kako je predmetni pojam definisan u Bazelskom sporazumu o kapitalu ili domaćem ekvivalentu dokumenta.

„**Ukupna aktiva**“ označava knjigovodstvenu vrijednost svih sredstava Zajmoprimca.

„**Ukupna naknada i drugi operativni prihodi**“ označava ukupan iznos neto prihoda od naknada i provizija, neto prihod od trgovačkih aktivnosti i neto prihod od aktivnosti osiguranja i drugih aktivnosti, ali ne uključuje storno obezvrjeđenja ili bilo koji izvanredan profit.

„**Ukupna pasiva**“ označava knjigovodstvenu vrijednost svih obaveza Zajmoprimca, isključujući kapital.

„**Ukupan regulatorni kapital**“ označava ukupan kapital Zajmoprimca na način kako je predmetni pojam definisan u važećem Bazelskom sporazumu o kapitalu ili domaćem ekvivalentu dokumenta.

1. DEFINICIJE

Prinudna praksa: jeste ugrožavanje ili oštećenje, ili prijetnja da se može ugroziti ili nauditi, direktno ili indirektno, bilo kom licu ili imovini lica u pogledu neodgovarajućeg uticaja na aktivnosti lica.

Tajno dogovaranje: dogovor dva ili više lica usmjeren na ostvarenje neprihvatljivog cilja, uključujući neodgovarajući uticaj na aktivnosti drugog lica.

Korupcionaško postupanje: obećanje, nuđenje, davanje, činjenje, insistiranje na, primanje, prihvatanje ili traženje, direktno ili indirektno, bilo kog nelegalnog plaćanja ili nedozvoljene prednosti bilo kog tipa, prema ili od strane bilo kog lica, u namjeri da se utiče na aktivnosti bilo kog lica ili utiče na bilo koje lice da odustane od bilo koje aktivnosti.

Definisane kategorije prestupa: sljedeće kategorije prestupa kako su definisane Preporukama Radne grupe za finansijske mjere u borbi protiv pranja novca (*Financial Actions Task Force – FATF*) i odgovarajućoj informaciji o tumačenju: učešće u organizovanoj kriminalnoj grupi i reketiranje, terorizam, uključujući i finansiranje terorizma; trgovina ljudima i krijumčarenje migranata; seksualna eksploatacija, uključujući i seksualnu eksploataciju djece; nelegalna trgovina narkoticima i psihoaktivnim supstancama, nelegalna trgovina oružjem, nelegalna trgovina ukradenom i drugom robom, korupcija i mito, prevara, falsifikovanje novčanica, falsifikovanje i piraterija proizvoda, ekološki zločini, ubistvo, teške tjelesne povrede, kidnapovanje, nelegalno vezivanje i uzimanje talaca, pljačka i krađa, krijumčarenje (uključujući i sve u vezi sa carinskim dažbinama i porezima, te akcizama); prestupi u poreskoj politici (u vezi sa neposrednim i posrednim porezima); iznuđivanje, krivotvorenje, piraterija, trgovina povlašćenim informacijama i manipulisanje tržištem.

Preporuke Radne grupe za finansijske mjere u borbi protiv pranja novca (FATF - *Financial Actions Task Force*): preporuke koje kao takve definiše Radna grupa za finansijske mjere u borbi protiv pranja novca. Radna grupa za finansijske mjere u borbi protiv pranja novca je međudržavno tijelo čija je svrha razvoj i propagiranje nacionalnih i međunarodnih politika u borbi protiv pranja novca i finansiranja terorizma).

Prevarno postupanje: bilo koja aktivnost ili propust, uključujući pogrešno prikazivanje koje namjerno ili bezobzirno dovodi u zabludu, ili pokušava dovesti u zabludu lice u cilju pribavljanja finansijske koristi ili izbjegavanja obaveza.

Nelegalno porijeklo: porijeklo sredstava koja su stečena na sljedeći način

- a) Bilo kojim prekršajem navedenim pod Definisane kategorije prestupa;
- b) Bilo kakvim korupcionaškim postupanjem;
- c) Bilo kakvim prevarnim postupanjem;
- d) Pranjem novca.

Praksa ometanja: (i) namjerno uništavanje, falsifikovanje, mijenjanje, ili prikrivanje dokaznog materijala za istragu, ili davanje lažnih izjava licima nadležnim za istragu, u cilju

materijalnog sprječavanja službene istrage u vezi navoda o koruptivnom postupanju, prevarnom postupanju, prisili, ili tajnim dogovorima, ili prijetnja, uznemiravanje, ili zastrašivanje bilo kog lica kako bi se spriječilo da isto otkrije informacije koje posjeduje, a koje su važne prilikom sprovođenja istražnog postupka, ili da vodi istragu, ili (ii) bilo koja radnja koja ima za cilj fizičko ometanje ostvarivanja pristupa KfW banke informacijama koje su potrebne u skladu sa ugovorom, a tiču se službene istrage u vezi navoda o koruptivnom postupanju, prevarnom postupanju, prisili, ili tajnim dogovorima.

Lice: bilo koje fizičko lice, pravno lice, partnerstvo ili udruženje bez svojstva pravnog lica.

Kažnjivo postupanje: odnosi se na svako prinudno ponašanje, tajno dogovaranje, korupcionaško postupanje, prevarno postupanje ili ometanje (onako kako su takvi pojmovi ovdje definisani) koje (i) nije zakonski dozvoljeno shodno njemačkom ili drugom primjenjivom pravu i (ii) koje ima ili bi moglo imati materijalan, pravni ili uticaj na reputaciju ovog Ugovora između Zajmoprimca i KfW-a ili na njegovu primjenu.

Sankcije: zakoni i propisi o ekonomskim, finansijskim i trgovinskim sankcijama, uvođenju, ili primjeni embarga ili restriktivnih mjera od strane organa nadležnog za sprovođenje sankcija.

Nadležni organ za sprovođenje sankcija: Savjet za bezbjednost UN-a, Evropska unija i Savezna Republika Njemačka.

Spisak sankcionisanih lica: bilo koji spisak posebno određenih lica, grupa ili subjekata koji podliježu sankcijama a koji je izdao Nadležni organ za sprovođenje sankcija.

2. OBAVEZA INFORMISANJA

Zajmoprimac se obavezuje da:

- a) Bez odlaganja dostavi KfW-u sve relevantne informacije definisane kroz princip „upoznaj svog klijenta“ ili slične informacije o Primaocu i bilo kom od njegovih (neposrednih i/ili posrednih) akcionara, Podružnica i/ili drugih Povezanih društava (ukoliko postoje), a na zahtjev KfW-a.
- b) Bez odlaganja dostavi KfW-u po zaprimljenom zahtjevu sve informacije u vezi sa Projektom i dokumentaciju Zajmoprimca i njegovih (pod)ugovarača i drugih povezanih strana od kojih KfW zahtijeva da ispoštuju svoje obaveze sprečavanja Kažnjivog ponašanja, pranja novca i/ili finansiranja terorizma, kao i u svrhe kontinuiranog praćenja poslovnih veza sa Zajmoprimcem koje je u ovom smislu neophodno;
- c) Bez odlaganja i samoinicijativno, obavijesti KfW odmah pošto postane svjestan ili posumnja u postojanje Kažnjivog postupanja, pranja novca i/ili finansiranja terorizma od strane Zajmoprimca, bilo kog člana njegovih upravljačkih organa ili drugih organa ili bilo kog njegovog akcionara;
- d) Dostavi KfW-u sve informacije i izvještaje o Projektu i njegovom daljem napredovanju koje KfW može zatražiti shodno ovom Aneksu;
- e) Omogući KfW-u i njegovim agentima da u bilo kom trenutku pregledaju dokumentaciju Zajmoprimca u vezi sa Projektom kao i sa (pod)ugovaračima i drugim povezanim stranama, kao i da izvrše posjetu Projektu kao i svim instalacijama koje su sa njim povezane, shodno ovom Aneksu;

- f) Bez odlaganja i samoinicijativno, obavijesti KfW o nastupanju bilo kog događaja koji za posljedicu ima postajanje Zajmoprimca, bilo kog člana njegovih upravljačkih ili drugih organa ili bilo kog od njegovih akcionara posebno označenim licem, blokiranim licem ili licem koje se nalazi na Spisku sankcionisanih lica.

3. TVRDNJE I GARANCIJE

U pogledu njemačkog zakonodavstva ili zakonodavstva države gdje je osnovan Zajmoprimac, Zajmoprimac tvrdi i garantuje da su sljedeće tvrdnje istinite i tačne:

- a) Prilikom zaključivanja i izvršenja ovog Ugovora o zajmu Zajmoprimac djeluje u svoje ime i za svoj račun;
- b) Koliko je njemu poznato i samo u vezi sa akcionarima koji su Zajmoprimcu poznati, shodno primjenjivim propisima berzanskog trgovanja, niti kapital Zajmoprimca niti sredstva uložena u Projekat nijesu Nelegalnog porijekla.
- c) Zajmoprimac, sa njim Povezano društvo, Podružnice ili bilo koje drugo lice koje posupa u njegovo ili njihovo ime, nije počinio niti je uključen u bilo kakvo Kažnjivo postupanje, pranje novca ili finansiranje terorizma.
- d) Zajmoprimac nije (i) stupio u bilo kakav poslovni odnos sa posebno označenim licima, blokiranim licima ili subjektima koji se nalaze na bilo kom Spisku sankcionisanih lica; ili (ii) sudjelovao u bilo kojoj drugoj radnji koja čini kršenje Sankcija.

Tvrdnje i garancije definisane ovim članom prvi put se daju prilikom potpisivanja ovog Ugovora. Smatra se da se iste ponavljaju prilikom svakog povlačenja sredstava iz Zajma kao i prilikom svakog Dana plaćanja kamate, u svakom slučaju shodno referentnim okolnostima koje se smatraju važećim na taj datum.

4. POZITIVNE OBAVEZE

Zajmoprimac se obavezuje da:

- a) U potpunosti poštuje standarde borbe protiv pranja novca i finansiranja terorizma u skladu sa Preporukama Radne grupe za finansijske mjere u borbi protiv pranja novca (FATF) te da sprovodi, poštuje i, ukoliko je to neophodno, unaprijedi svoje interne standarde i smjernice (uključujući, ali se ne ograničavajući na, detaljnu analizu klijenata) koji se smatraju odgovarajućim za izbjegavanje Kažnjivog postupanja, djela pranja novca ili finansiranja terorizma; i
- b) Odmah po saznanju Zajmoprimca ili KfW-a ili odmah pošto se posumnja u bilo koje djelo Kažnjivog postupanja, pranja novca ili finansiranja terorizma, u potpunosti saraduje sa KfW-om i njegovim agentima prilikom utvrđivanja da li je do takvih radnji došlo. Zajmoprimac će, naročito, bez odlaganja i pružajući dovoljno detaljne informacije odgovoriti na bilo koje obavještenje KfW-a i dostaviti propratnu dokumentaciju kojom će se potkrijepiti predmetni odgovor na zahtjev KfW-a.

5. NEGATIVNE OBAVEZE

Zajmoprimac se obavezuje da:

- a) Osigura da njegov kapital ili druga sredstva koja ulaže nijesu Nelegalnog porijekla;
- b) Osigura da njegovo poslovanje neće dati prostora pojavi bilo kakvog Kažnjivog postupanja, pranja novca ili finansiranja terorizma; ili
- c) Neće stupiti u ili nastaviti održavanje bilo kog poslovnog odnosa sa posebno označenim licima, blokiranim licima ili subjektima koji se nalaze na Spisku sankcionisanih lica niti će sudjelovati u bilo kojoj drugoj aktivnosti koja čini kršenje Sankcija.