

PRIJEDLOG ZAKONA O POTVRĐIVANJU UGOVORA O JAMSTVU IZMEĐU REPUBLIKE HRVATSKE I EUROPSKE INVESTICIJSKE BANKE ZA "PROJEKT OBNOVE CESTA II"

I. USTAVNA OSNOVA ZA DONOŠENJE ZAKONA

Ustavna osnova za donošenje Zakona o potvrđivanju Ugovora o jamstvu između Republike Hrvatske i Europske investicijske banke za "Projekt obnove cesta II" (u daljnjem tekstu: Ugovora o jamstvu) sadržan je u odredbama članka 139. Ustava Republike Hrvatske (Narodne novine, br. 41/2001 – pročišćeni tekst i 55/2001 – ispravak).

II. OCJENA STANJA I CILJ KOJI SE ZAKONOM ŽELI POSTIĆI

1. Ocjena stanja

1.1. O Europskoj investicijskoj banci

Europska investicijska banka (u daljnjem tekstu EIB), osnovana 1958. Rimskim sporazumom Europske zajednice, jest financijska institucija Europske unije (u daljnjem tekstu EU) sa sjedištem u Luksemburgu. Članice EIB-a su države EU i njih svih dvadeset i sedam zajednički, prema svojoj ekonomskoj snazi unutar EU, uplaćuju kapital EIB-a. Za potrebe financiranja projekata EIB se dodatno zadužuje na tržištima kapitala pod vrlo povoljnim uvjetima budući da agencije za ocjenu kreditne sposobnosti redovito EIB ocjenjuju s "AAA". Glavni ciljevi EIB-a su jačanje gospodarski manje razvijenih dijelova EU. EIB financira projekte prvenstveno unutar EU, a potom i projekte izvan EU koji povoljno utječu na jačanje europskih integracija. Tako EIB ima mandat za odobravanje zajmova i u državama srednje i istočne Europe i određenim mediteranskim državama koje su zatražile članstvo u EU, te državama Euro-mediterranskog partnerstva, itd. EIB spada u red financijskih institucija sa najpovoljnijim uvjetima za zaduživanje jer ne zaračunava dodatne naknade. EIB kao financijska institucija Europske unije, osigurava vrlo povoljne uvijete financiranja.

1.2. O uspostavljanju institucionalnih odnosa

Nakon što je Hrvatskoj 1995. g. u Bruxellesu uručen Nacrt protokola o financijskoj suradnji s EU, ostvareni su prvi preduvjeti za dobivanje financijske podrške EU u vidu dugoročnih zajmova EIB-a.

Nakon što je Vijeće ministara Europske unije 7. studenog 2000. godine odobrilo mandat EIB-u da financijski podupre infrastrukturne projekte i projekte razvoja privatnog sektora u Hrvatskoj, već 13. prosinca 2000. godine Hrvatska i EIB sklopili su Okvirni sporazum koji uređuje aktivnosti EIB-a u Hrvatskoj. Na temelju tog Okvirnog ugovora, Odbor guvernera EIB-a odobrio je 6. veljače 2001. davanje zajmova za investicijske projekte u Hrvatskoj i time je konačno omogućeno vođenje pregovora i sklapanje prvih ugovora o zajmovima.

EIB je u Republici Hrvatskoj sklopio sljedećih 13 Ugovora o financiranju u javnom sektoru:

1. **Projekt obnove infrastrukture i modernizacije sustava signalizacije i telekomunikacije na dijelovima Vc. Pan Europskog koridora (korisnik: HŽ d.o.o.).** – Ugovor o financiranju projekta potpisan je 24. i 31. svibnja 2001. godine u iznosu od EUR 40 mil. Do sada je povučeno pet tranši zajma u ukupnom iznosu od EUR 30 mil.
2. **Projekt – obnova komunalne infrastrukture na područjima od posebne državne skrbi (korisnik: Ministarstvo mora, turizma, prometa i razvitka)** – Ugovor o financiranju potpisan je 30. srpnja 2003. godine, a EIB-ov zajam iznosi EUR 50 mil. Do sada su povučene dvije tranše u ukupnom iznosu od EUR 26 mil.
3. **Okvirni višesektorski zajam za komunalnu infrastrukturu – Projekt – Integralni razvoj lokalne zajednice (korisnik: Min. mora, turizma, prometa i razvitka)** – Ugovor o financiranju potpisan je 20. i 24. prosinca 2004. godine za zajam u iznosu od EUR 150 mil., te se priprema za povlačenje.

ZAJMOVI UZ JAMSTVO REPUBLIKE HRVATSKE (sa stanjem 31. prosinca 2006. godine)

4. **Projekt obnove državnih cesta (korisnik: Hrvatske ceste d.o.o)** – Zajam namijenjen Hrvatskim cestama ugovoren je 29. listopada 2001. godine u visini od EUR 60 mil. Hrvatske ceste su do sada povukle sedam tranši, te je ostalo EUR 10 mil. neiskorištenih sredstava.
5. **Globalni zajam za HBOR (korisnik: HBOR)** – Ugovor o zajmu potpisan 26. studenog 2001. godine u iznosu od EUR 10 mil. u potpunosti je iskorišten.
6. **Projekt autoceste Rijeka – Zagreb (korisnik: Autoceste Rijeka – Zagreb d.d.)** – EIB je odobrio Autocesti Rijeka Zagreb zajam u visini od EUR 60 mil. a Ugovor o financiranju projekta potpisan je 24. lipnja 2002. godine. Iskorišteno je EUR 55.362.480,33.
7. **Projekt kontrole zračne plovidbe Zagreb (korisnik: Hrvatska kontrola zračne plovidbe d.o.o.)** – 10. i 12. rujna 2002. godine ugovoren je iznos zajma u visini od EUR 20 mil. Sa zadnjim povlačenjem 23. studenog 2006. godine zajam je iskorišten.
8. **Projekt sanacije autocesta u RH (korisnik: Hrvatske autoceste d.o.o)** – 13. prosinca 2002. godine potpisan je ugovor o financiranju ovoga projekta u iznosu od EUR 50 mil. Sa zadnjim povlačenjem zajma u prosincu 2006. godine, isti je u potpunosti iskorišten.
9. **Projekt izgradnje plinovodnog sustava u RH (korisnik: Plinacro d.o.o.)** – Plinacro i EIB su 16. prosinca 2003. godine potpisali Ugovor o financiranju u visini od EUR 90 mil. Do sada je povučeno EUR 80 mil.
10. **Projekt završetka autoceste na Koridoru X u RH (Dionica autoceste Županja – Lipovac) (korisnik: Hrvatske Autoceste d.o.o.)** – Ugovor o financiranju potpisan je 22. i 29. srpnja 2004. godine u iznosu od EUR 45 mil. Zajam je u potpunosti iskorišten u prosincu 2006. godine.
11. **Projekt "Hrvatske ceste – splitska obilaznica" (korisnik: Hrvatske ceste d.o.o.)** – Ugovor o financiranju potpisan je 20. srpnja 2005. godine, te se priprema za povlačenje.

12. Projekt "Dovršenje autoceste Rijeka – Zagreb II B faza" (korisnik: Autocesta Rijeka – Zagreb d.d.) – Zajam je ugovoren u visini EUR 210 mil. dana 09. ožujka 2006. godine i dosada je iskorišteno EUR 60 mil.

13. Projekt "Obnova cesta II" (korisnik: Hrvatske ceste d.o.o.) - Ugovor o financiranju potpisan je 12. prosinca 2006. u iznosu od EUR 60 mil.

ZAJMOVI BEZ DRŽAVNOG JAMSTVA

- HVB Bank u iznosu od EUR 20 mil.
- Privredna banka u iznosu od EUR 16 mil.
- Raiffeisen bank Austria d.d. EUR 20 mil.
- Raiffeisen leasing d.o.o. u iznosu od EUR 10 mil.

U skladu s Odlukom Vlade Republike Hrvatske o pokretanju postupka za sklapanje Ugovora o jamstvu između Republike Hrvatske i Europske investicijske banke za "Projekt obnove cesta II" od 25. svibnja 2006. godine (klasa: 340-03/06-02/02, urbroj: 5030122-06-8) i u skladu s Odlukom o davanju suglasnosti za sklapanje Ugovora o financiranju između Hrvatskih cesta d.o.o. i Europske investicijske banke za "Projekt obnove cesta II" od 25. svibnja 2006. godine (klasa: 340-03/06-02/02, urbroj: 5030122-06-10) ovlašteno hrvatsko izaslanstvo obavilo je 30. i 31. svibnja 2006. godine u Zagrebu završne pregovore s EIB-om o Ugovoru o jamstvu i Ugovoru o financiranju, te tijekom mjeseca rujna 2006. godine završno usklađivanje teksta Ugovora o financiranju između EIB-a i Hrvatskih cesta d.o.o.

Vlada Republike Hrvatske je Zaključkom od 30. studenog 2006. godine (klasa: 340-03/06-02/02, urbroj: 5030114-06-17) prihvatila Izvješće s pregovora te ovlastila ministra financija da potpiše Ugovor o jamstvu. Ugovor o jamstvu i Ugovor o financiranju za "Projekt obnove cesta II" potpisani su 12. prosinca 2006. godine. Ugovor o jamstvu potpisao je za Republiku Hrvatsku ministar financija g. Ivan Šuker, a za EIB direktor g. G. Hütz i viši kreditni referent g. F. Bargagli-Petrucci. Ugovor o financiranju za društvo Hrvatske ceste d.o.o. potpisao je predsjednik Uprave g. Stjepko Boban, a za EIB direktor g. G. Hütz i viši kreditni referent g. F. Bargagli-Petrucci.

2. Cilj koji se Zakonom želi postići

Zakonom se potvrđuje Ugovor o jamstvu za zajam ugovoren Ugovorom o financiranju između Europske investicijske banke i društva Hrvatske ceste d.o.o. za "Projekt obnove cesta II".

Projekt se sastoji od obnove 52 dionice državnih cesta, u ukupnoj dužini od 682 kilometra. Početak građevinskih radova se predviđa za 2007. godinu, a njihov završetak se očekuje 2010. godine. Ukupna vrijednost radova procjenjuje se na 237.932.887,00 EUR od čega se 60.000.000,00 EUR osigurava putem predmetnog zajma EIB-a, a razlika do ukupne vrijednosti projekta, odnosno 177.932.887,00 EUR financirati će se iz vlastitih sredstava društva Hrvatske ceste d.o.o.

Prema uvjetima ponuđenim od Europske investicijske banke društvu Hrvatske ceste d.o.o., zajam će biti odobren na 20 godina, uz poček do 5 godina.

Sredstva zajma bit će na raspolaganju za korištenje odmah nakon što Ugovor o jamstvu stupi na snagu. Korištenje kreditnih sredstava predviđa se do 12. prosinca 2009. godine.

Iz sredstava zajma podmirivati će se troškovi radova koji će se za potrebe izvršenja Projekta nabavljati putem međunarodnog natječaja i troškovi usluga savjetnika. Pri tome će se poštivati odredbe iz EIB-ovog Vodiča za nabavu, uz obvezu da ugovori koji prelaze gornju vrijednost navedenu u direktivama EU o nabavi budu predmetom međunarodnog javnog natječaja, uz prethodno objavljivanje u Službenom glasilu Europske Zajednice.

OPIS ZAJMA

zajmoprimac:	Hrvatske ceste d.o.o.
zajmodavac:	Europska investicijska banka, Luxembourg
jamac:	Republika Hrvatska
iznos zajma:	60.000.000,00 EUR
namjena:	"Projekt obnove cesta II"
rok otplate:	do 20 godina uključujući potencijalni poček do 5 godina
kamata:	utvrđuje se prema odabiru zajmoprimca, a po prihvatu zajmodavca, prilikom svakog povlačenja sredstava zajma: <ul style="list-style-type: none"> a) fiksna kamatna stopa – na dan 15.11.2006. za zajam na 20 godina iznosila bi 4.057 % p.a.; ili b) promjenjiva kamatna stopa s fiksnom maržom – na dan 15.11.2006. iznosila bi 3.725 % p.a. ili c) reverzibilna kamatna stopa jednaka je fiksnoj kamatnoj stopi, uz mogućnost konverzije u promjenjivu kamatnu stopu s fiksnom maržom. <p>Fiksna kamatna stopa se ne može konvertirati, promjenjiva kamatna stopa s fiksnom maržom može se konvertirati u fiksnu ili reverzibilnu kamatnu stopu dok se reverzibilna kamatna stopa može konvertirati u promjenjivu kamatnu stopu s fiksnom maržom, na zahtjev zajmoprimca, a po prihvatu zajmodavca.</p>
troškovi:	- nema uobičajenih troškova za aranžiranje i rezervaciju sredstava zajma, osim troškova za odgodu, otkaz, obustavu ili prijevremenu otplatu - mogući su eventualni (dokumentirani) troškovi koji mogu nastati u vezi pripreme i implementacije Ugovora o financiranju
rok korištenja:	11. prosinca 2009. godine.

III. OSNOVNA PITANJA KOJA SE PREDLAŽU UREDITI ZAKONOM

Ovim Zakonom potvrđuje se Ugovor o jamstvu između Republike Hrvatske i Europske investicijske banke za "Projekt obnove cesta II", propisuje se način podmirivanja financijskih obveza koje mogu nastati za Republiku Hrvatsku kao jamca po Ugovoru o jamstvu te nadležnosti za provedbu Ugovora o jamstvu.

IV. OCJENA POTREBNIH SREDSTAVA ZA PROVOĐENJE ZAKONA

Društvo Hrvatske ceste d.o.o., temeljem Ugovora o financiranju za "Projekt obnove cesta II", obvezalo se kao zajmoprimac redovito i u potpunosti izvršavati sve financijske obveze prema Europskoj investicijskoj banci koje proizlaze u svezi s provedbom projekta. Izvršavanje Ugovora o jamstvu neće zahtijevati dodatna financijska sredstva iz državnog proračuna Republike Hrvatske, osim potencijalnu obvezu otplate kredita u svojstvu jamca.

V. RAZLOZI ZA DONOŠENJE ZAKONA PO HITNOM POSTUPKU

Temelj za donošenje Zakona po hitnom postupku nalazi se u članku 159. stavku 1. Poslovnika Hrvatskog sabora (Narodne novine, br. 6/2002 – pročišćeni tekst, 41/2002 i 58/2004), i to u drugim osobito opravdanim razlozima, budući da je njegovo stupanje na snagu pretpostavka za povlačenje zajma.

S obzirom na prirodu postupka potvrđivanja međunarodnih ugovora, kojim država i formalno izražava spremnost da bude vezana već potpisanim međunarodnim ugovorom, kao i na činjenicu da se u ovoj fazi postupka u pravilu ne mogu vršiti izmjene ili dopune teksta međunarodnog ugovora, predlaže se da se ovaj Prijedlog Zakona raspravi i prihvati po hitnom postupku, objedinjavajući prvo i drugo čitanje.

**KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O POTVRĐIVANJU UGOVORA O JAMSTVU
IZMEĐU REPUBLIKE HRVATSKE I EUROPSKE INVESTICIJSKE BANKE ZA
"PROJEKT OBNOVE CESTA II"**

Članak 1.

Potvrđuje se Ugovor o jamstvu između Republike Hrvatske i Europske investicijske banke za "Projekt obnove cesta II", potpisan dana 12. prosinca 2006. godine, u Zagrebu, u izvorniku na engleskom jeziku.

Članak 2.

Tekst Ugovora iz članka 1. ovoga Zakona, u izvorniku na engleskom jeziku i u prijevodu na hrvatski jezik glasi:

HRVATSKE CESTE – PROJEKT OBNOVE CESTA II (Hrvatska)

Ugovor o jamstvu

između

Republike Hrvatske

i

Europske investicijske banke

OVAJ JE UGOVOR SKLOPLJEN IZMEĐU

Republike Hrvatske, koju u svrhe ovog Ugovora zastupa
g. Ivan Šuker, ministar financija,

dalje u tekstu: "Jamac"

s jedne strane

i

Europske investicijske banke sa sjedištem u Luxembourg, zastupane po
g. Gerhard Hütz, direktor i g. Fabio Bargagli-Petrucci, viši kreditni referent,

dalje u tekstu: "Banka"

s druge strane

BUDUĆI DA

- je Ugovor o financiranju pod nazivom "Obnova hrvatskih cesta II", sklopljen između Europske investicijske banke i Hrvatskih cesta d.o.o. (dalje u tekstu: "Zajmoprimac"), potpisan dana 12. prosinca 2006, kojim ugovorom (dalje u tekstu: "Ugovor o financiranju") Banka Zajmoprimcu dodjeljuje dugoročni zajam u ukupnom iznosu od 60 000 000 eura (šezdeset milijuna eura), u svrhe obnove 52 dionice državnih cesta ukupne dužine 682 km u Republici Hrvatskoj.
- sklapanjem ovog Ugovora o jamstvu (dalje u tekstu: "Ugovor") Vlada Republike Hrvatske potvrđuje da je kreditno financiranje iz ugovora o financiranju pokriveno Okvirnim ugovorom sklopljenim 13. prosinca 2000. godine između Republike Hrvatske i Banke, koji regulira aktivnosti Banke u Republici Hrvatskoj, u obliku koji je potvrđen zakonom objavljenim u službenom glasniku „Narodne novine – međunarodni ugovori“, br. 6/2001;
- je sklapanje ovog Ugovora odobreno odlukom Vlade Republike Hrvatske, donesenom dana 30. studenog 2006.

Stoga je ovime ugovoreno slijedeće:

ČLANAK 1.
Ugovor o financiranju

1.01. Jamac je upoznat sa uvjetima i odredbama Ugovora o financiranju, čiji će mu izvornik koji su potpisale stranke biti dostavljen.

Uvjeti definirani u Ugovoru o financiranju imaju isto značenje i u ovom Ugovoru.

ČLANAK 2.
Jamstvo

2.01. Jamac, kao glavni obveznik, a ne samo kao jamac, jamči potpuno i pravodobno podmirivanje svih platežnih obveza iz Ugovora o financiranju koje je Zajmoprimac obvezan platiti Banci, koje uključuju glavnice, kamate bez ograničenja, naknade i sve druge troškove, izdatke i iznose koji povremeno dospiju na plaćanje u skladu sa ili pod nekom odredbom Ugovora o financiranju (svi tako zajamčeni iznosi u daljnjem će se tekstu nazivati: "zajamčeni iznos").

ČLANAK 3.
Provedba jamstva

3.01. U skladu sa ovim Ugovorom, provedba jamstva može se zahtijevati ako Zajmoprimac na normalan dan plaćanja, na zahtjev za prijevremenim plaćanjem ili nekako drugačije, ne ispuni sve ili dio obveza zajamčenih u članku 2..

Istodobno sa (i) svakom opomenom poslanom Zajmoprimcu u vezi bilo koje rate koju treba platiti na normalni datum plaćanja i (ii) svakog zahtjeva za plaćanjem koji Zajmoprimac dobije, Banka će poslati primjerak takve opomene ili zahtjeva Jamcu.

3.02. Jamac se ovime neopozivo odriče bilo kakvih prigovora ili izuzetaka iz zakona koji se odnose na cjelokupnu ili djelomičnu provedbu ovog Ugovora. Obvezuje se da će na pisani zahtjev Banke izvršiti svoje obveze i platiti dospjele iznose bez ikakvih ograničenja, zadržavanja ili uvjeta, s tim da Banka nije obvezna dostaviti nikakav dokaz kojim bi potkrijepila svoj zahtjev, osim onoga da zahtjev podnosi temeljem ovog Ugovora. Banka naročito nije obvezna dokazati da je poduzela ikakve akcije protiv Zajmoprimca, kao što nije obvezna, prije stupanja na snagu ovog Ugovora, realizirati jamstva ni provesti ijedan drugi instrument osiguranja koji su Zajmoprimac ili neka treća stranka ponudili.

3.03. Sva plaćanja zajamčenog iznosa od strane Jamca, dospijevaju tri luksemburška radna dana nakon datuma relevantnog zahtjeva, a vrše se u valuti u kojoj je iznos zajamčen, na račun naveden u zahtjevu.

3.04. U slučaju da Banka ima tražbine prema ovom Ugovoru, Jamac ima pravo Banci bez odlaganja, kao cjelovito i konačno izvršenje svojih obveza iz ovog Ugovora, isplatiti saldo zajma preostali na dan plaćanja, dospjele kamate do tog dana, kao i sve druge zajamčene iznose koje duguje Zajmoprimac, zajedno s odštetom koju bi Zajmoprimac bio obvezan platiti sukladno članku 4.02 B Ugovora o financiranju da je dragovoljno unaprijed otplatio platilo saldo zajma na dan plaćanja iz stavka 3.04.

3.05. Jamstvo iz ovog Ugovora ostaje na snazi dok se svi zajamčeni iznosi u cijelosti bezuvjetno ne plate, o kojem će datumu Banka trenutno obavijestiti Jamca. Nakon primitka obavijesti, jamstvo ističe i prestaje biti valjano.

ČLANAK 4.
Zamjena

- 4.01. Kada Jamac napravi uplatu Banci, zamjenjuje u smislu takve uplate Zajmoprimca u odnosu na prava i akcije povezane sa takvim plaćanjem koje Banka može poduzeti protiv Zajmoprimca. Pravo zamjene ne može se primijeniti na štetu Banke.

ČLANAK 5.
Preinake Ugovora o financiranju

- 5.01. Banka nije ovlaštena dopunjavati ni mijenjati uvjete Ugovora o financiranju, osim uz prethodno pisano odobrenje Jamca, koje se ne smije odbiti bez opravdanog razloga.

ČLANAK 6.
Porezi, troškovi i izdaci

- 6.01. Jamac snosi poreze ili financijske troškove plative tijelima u Republici Hrvatskoj, razumne i dokumentirane zakonske troškove, kao i ostale troškove provedbe ovog Ugovora. Jamac je obavezan sva plaćanja iz ovog Ugovora izvršiti neumanjena za poreze ili financijske troškove.

ČLANAK 7.
Mjerodavno pravo i sudska nadležnosti

- 7.01. Za ovaj Ugovor mjerodavno je pravo Republike Austrije.
- 7.02. Sud nadležan za rješavanje nesuglasica povezanih sa ovim Ugovorom je Sud pravde Europskih zajednica. Stranke ovog Ugovora se ovime odriču imuniteta i prava osporavanja nadležnosti rečenog Suda. Odluka suda donesena u skladu s ovim stavkom 7.02., konačna je i obvezujuća za stranke, bez ikakvih ograničenja ili rezervi.

ČLANAK 8.
Završne odredbe

- 8.01. Obavijesti i ostale informacije povezane sa ovim Ugovorom, koje jedna stranka želi dostaviti drugoj, šalju se na dolje navedene adrese ili neke druge adrese koje primatelj prethodno pisanim putem označi kao svoje nove adrese za ovu svrhu, s tim da se obavijesti Jamcu šalju na adresu navedenu pod 1), osim onih koje se odnose na parničenje, bez obzira da li je isto već u tijeku ili se tek najavljuje, u kojem slučaju se šalju na adresu pod (2) dolje – sjedište Jamca.

- za Jamca:
- 1) Ministarstvo financija Republike Hrvatske,
Katančićeve 5
10 000 Zagreb, Hrvatska
 - 2) Misija Republike Hrvatske pri Europskim zajednicama
Avenue des Arts 50
B-1000 Brussels.
- za Banku:
- 1) Boulevard Konrad Adenauer 100
L – 2950 Luxembourg

8.02. Preambula je sastavni dio ovog Ugovora.

8.03. Ovaj Ugovor stupa na snagu danom stupanja na snagu zakona o njegovom potvrđivanju.

U POTVRDU NAVEDENOG stranke su sklopile ovaj Ugovor u tri izvornika na engleskom jeziku. Svaku stranicu ovog Ugovora parafirali su g. S.G. Becker, pravni savjetnik i gđa. Ana Marija Holzer Wert, voditeljica Odsjeka, Ministarstvo financija.

Dana 12. prosinca 2006. u Zagrebu.

Potpisano za i u ime
REPUBLIKE HRVATSKE

Potpisano za i u ime
EUROPSKE INVESTICIJSKE BANKE

g. Ivan Šuker, ministar financija

g. Gerhard Hütz, direktor

g. Fabio Bargagli-Petrucci, viši kreditni referent

FI N° 23.780 (HR)
Serapis N° 2004 0560

CROATIAN ROADS REHABILITATION II (Croatia)

Guarantee Agreement

Between

Republic of Croatia

and

European Investment Bank

Zagreb, 12 December 2006

THIS AGREEMENT IS MADE BETWEEN:

the Republic of Croatia, for the purposes of this Agreement represented by Mr. Ivan Šuker, Minister of Finance,

hereinafter also called: **"the Guarantor"**,

of the first part,

and

the European Investment Bank having its seat in Luxembourg, represented by Mr. Gerhard Hütz, Director and Mr. Fabio Bargagli-Petrucci, Senior Loan Officer,

hereinafter called: **"the Bank"**

of the second part.

WHEREAS :

- a Finance Contract entitled "Croatian Roads Rehabilitation II" between the European Investment Bank and Hrvatske ceste d.o.o. (hereinafter called the "**Borrower**") has been signed on 12 December 2006, by which contract (hereinafter called the "**Finance Contract**") the Bank has established a credit in an aggregate amount of or equivalent to EUR 60.000.000,00 (sixty million euro) in favour of the Borrower to be used for the rehabilitation of 52 sections of state roads for 682 km in total in the Republic of Croatia;
- by entering into this guarantee agreement (hereinafter this "**Agreement**") the Government of the Republic of Croatia acknowledges that the loan financing to be provided under the Finance Contract falls within the scope of the Framework Agreement governing the Bank's activities in the Republic of Croatia concluded on 13 December 2000 between the Republic of Croatia and the Bank as ratified by law published in the official gazette of the Republic of Croatia "Narodne novine - međunarodni ugovori" nr. 6/2001;
- the conclusion of this Agreement has been authorised by a decision of the Government of the Republic of Croatia dated 30 November 2006.

NOW THEREFORE it is hereby agreed as follows :

ARTICLE 1
Finance Contract

- 1.01** The Guarantor has notice of the terms, conditions and clauses of the Finance Contract, an original copy of which as signed by the parties shall be delivered to it.

Terms defined in the Finance Contract shall have the same meaning in this Agreement.

ARTICLE 2
Guarantee

- 2.01** The Guarantor, as primary obligor and not merely as surety, guarantees the full and punctual performance of all payment obligations of the Borrower to the Bank under the Finance Contract in respect of principal monies, interest without any limitation, commissions and all other charges, expenses and sums which may from time to time become due under or pursuant to any provision of the Finance Contract (each amount so guaranteed hereinafter referred to as a "**Guaranteed Sum**").

ARTICLE 3
Enforcement of Guarantee

- 3.01** Demand may be made hereunder as soon as the Borrower has not performed, whether on a Normal Payment Date, upon demand for early repayment or otherwise, all or part of the obligations guaranteed pursuant to Article 2.

Simultaneously with (i) each reminder sent to the Borrower in respect of any instalment payable by it on a Normal Payment Date and (ii) each demand for payment made to the Borrower, the Bank will send a copy of such reminder or demand to the Guarantor.

- 3.02** The Guarantor hereby waives irrevocably any objection or exception in law to the total or partial enforcement of this Agreement. It undertakes to perform its obligations upon request in writing by the Bank whenever demand is made and to pay the sums due without any limitation, retention or condition, without the Bank having to furnish any special evidence in support of its request other than the reason for the demand under this Agreement. In particular, the Bank is not bound to prove that it has taken any action against the Borrower and it is not obliged, prior to the enforcement of this Agreement, to realise securities or to enforce any other security that the Borrower or a third party may have constituted.

- 3.03** Any payment of a Guaranteed Sum by the Guarantor shall fall due three Luxembourg Business Days after the date of the relevant demand and shall be made in the currency of that Guaranteed Sum and to the account specified in the demand.

- 3.04** In the event of the Bank making any demand hereunder, the Guarantor shall have the right to pay immediately to the Bank, in full and final settlement of its obligations under this Agreement, the balance of the Loan outstanding at the date of such payment, interest accrued thereon until that date and any other Guaranteed Sum then payable by the Borrower, together with any indemnity which would have been payable by the Borrower pursuant to Article 4.02B of the Finance Contract if the latter would have voluntarily prepaid the balance of the Loan on the date of the payment under this Paragraph 3.04.

- 3.05** The guarantee under this Agreement shall remain in force until all Guaranteed Sums have been fully and unconditionally paid or discharged, of which date the Bank shall promptly give notice to the Guarantor. Upon the giving of that notice, the Guarantee shall forthwith expire and be of no further effect.

ARTICLE 4
Subrogation

- 4.01** When the Guarantor has made a payment to the Bank, it is subrogated, to the extent of such payment, to the rights and actions relating to the said payment that the Bank has against the Borrower; this right of subrogation shall not be invoked to the detriment of the Bank.

ARTICLE 5
Modification of the Finance Contract

- 5.01** The Bank may not amend or vary the terms of the Finance Contract save with the prior written consent of the Guarantor, which consent shall not be unreasonably withheld.

ARTICLE 6
Taxes, Charges and Expenses

- 6.01** Taxes or fiscal charges due to any authority in the Republic of Croatia, reasonable and documented legal costs and other expenses incurred in the implementation of this Agreement shall be borne by the Guarantor. The Guarantor shall make payments hereunder without withholding or deduction on account of tax or fiscal charges.

ARTICLE 7
Law and Jurisdiction

- 7.01** This Agreement shall be governed by the laws of the Republic of Austria.
- 7.02** Disputes arising out of this Agreement shall be submitted to the jurisdiction of the Court of Justice of the European Communities. The parties to this Agreement hereby waive any immunity from, or right to object to, the jurisdiction of that Court. A decision of the Court given pursuant to this Paragraph 7.02 shall be conclusive and binding on the parties without restriction or reservation.

ARTICLE 8
Final Provisions

- 8.01** Notices and other communications given hereunder by one party to this to the other shall be sent to the latter's address set out below or to such other address as the addressee shall have previously notified in writing as its new address for such purpose; provided that notices to the Guarantor shall be sent to the address mentioned under (1) save if relating to litigation whether pending or threatened, in which case they shall be sent to the address mentioned under (2) below where the Guarantor elects domicile:

- | | |
|----------------------|---|
| – for the Guarantor: | (1) Ministry of Finance of the
Republic of Croatia
Katančičeva 5
HR-10000 Zagreb |
|----------------------|---|

(2) the Mission of the Republic of Croatia
to the European Communities
Avenue des Arts 50
B-1000 Brussels.

– for the Bank:

boulevard Konrad Adenauer 100
L-2950 Luxembourg.

8.02 The Recitals form part of this Agreement.

8.03 This Agreement shall enter into force on the date on which the law on its ratification will enter into force.

IN WITNESS WHEREOF the parties hereto have caused this Agreement to be executed on their behalf in three originals in the English language. Each page thereof has been initialled by Mr. S.G. Becker, Legal Counsel for the Bank, and by Mrs. Ana Marija Holzer Werft, Head of Division, Ministry of Finance.

This 12th day of December 2006, in Zagreb.

Signed for and on behalf of the
REPUBLIC OF CROATIA

Signed for and on behalf of the
EUROPEAN INVESTMENT BANK

Mr. Ivan Šuker, Minister of Finance

Mr. Gerhard Hütz, Director

Mr. Fabio Bargagli-Petrucci, Senior Loan
Officer

Članak 3.

Tekst Ugovora o financiranju između Europske investicijske banke i društva Hrvatske ceste d.o.o. potpisan 12. prosinca 2006. godine u Zagrebu, u izvorniku na engleskom i prijevodu na hrvatski jezik glasi:

**HRVATSKE CESTE – PROJEKT OBNOVE CESTA II
(Hrvatska)**

Ugovor o financiranju

između

EUROPSKE INVESTICIJSKE BANKE

i

HRVATSKIH CESTA d.o.o.

Zagreb, 12. prosinca 2006.

OVAJ UGOVOR SKLAPAJU:

Europska investicijska banka, sa sjedištem na adresi
100 boulevard Konrad Adenauer , Luxembourg,
L-2950 Luxembourg, koju ovdje predstavlja g. Gerhard
Hütz, direktor i g. Fabio Bargagli-Petrucci, viši kreditni
referent,

dalje u tekstu - Banka,

na jednoj strani, i

Hrvatske ceste d.o.o., društvo s ograničenom
odgovornošću, osnovana u Zagrebu, Hrvatska,
sa sjedištem u Zagrebu, koje predstavlja g. Stjepko
Boban, predsjednik Uprave

dalje u tekstu - Zajmoprimac,

na drugoj strani.

BUDUĆI DA:

1. Dana 6. veljače 2001. Odbor guvernera Banke odlučio, prema zahtjevu Vijeća Europske unije, odobriti davanje zajmova iz vlastitih sredstava Banke za investicijske projekte u Republici Hrvatskoj;
2. Zajmoprimac, društvo s ograničenom odgovornošću u stopostotnom vlasništvu Republike Hrvatske, predložio da će realizirati projekt (dalje u tekstu Projekt) koji se odnosi na obnovu 52 dionice državnih cesta od 682 km ukupno u Republici Hrvatskoj, što je detaljnije opisano u tehničkom opisu sadržanom u Prilogu A ovog Ugovora (dalje u tekstu – „Tehnički opis“).
3. Ukupni trošak Projekta, uključujući nepredviđene troškove i kamate tijekom izgradnje, ali bez poreza i carina, kojeg je Banka predvidjela u iznosu od EUR 237 932 887 (dvjestotridesetsedammilijuna devetstotridesetdvije tisuće i osamstosedamdesetsedam eura) financirat će se na sljedeći način:

● vlastitim sredstvima Zajmoprimca	177 932 887 EUR
● zajmom zatraženim od Banke	60 000 000 EUR;

4. tijekom sadašnjeg planskog razdoblja i obveza hrvatskog državnog programa, tj. u 2007. i 2008., a izdaci će se financirati kako slijedi:

vlastita sredstva Zajmoprimca	60 000 000 EUR
zajam tražen od Banke	60 000 000 EUR

a preostali ukupni troškovi Projekta financirat će se iz Zajmoprimcevih vlastitih sredstava po odobrenju Vlade i Sabora;

5. Vlada Republike Hrvatske se u pismu, koje je Banka zaprimila dana 11. svibnja 2005., očitovala da financiranje zajmom, koji će se realizirati ovim Ugovorom, ulazi u okvir Okvirnog sporazuma koji uređuje aktivnosti Banke u Republici Hrvatskoj (dalje u tekstu „Okvirni sporazum“), sklopljenog 13. prosinca 2000. između Republike Hrvatske i Banke, koji je potvrđen zakonom objavljenim u „Narodnim novinama - Međunarodni ugovori“, br. 6/2001 od 23. svibnja 2001.;
6. Člankom 3 Okvirnog sporazuma, Republika Hrvatska se obvezala da će kamate i sva druga davanja prema Banci koja proizađu iz aktivnosti predviđenih u Okvirnom sporazumu, kao i imovina i prihodi Banke u vezi s tim aktivnostima, biti oslobođeni od oporezivanja;
7. Člankom 4 Okvirnog sporazuma, Republika Hrvatska se obvezala da će tijekom cijelog trajanja bilo koje financijske operacije sklopljene temeljem Okvirnog sporazuma:
 - „(a) osigurati (i) da Korisnici mogu pretvoriti u svaku potpuno konvertibilnu valutu, prema tečaju valjanom na tržištu na datum dospjeća, iznose u nacionalnoj valuti Hrvatske potrebne za pravodobno plaćanje svih dospjelih iznosa koje Banka potražuje u vezi sa zajmovima i jamčevinama koji se odnose na bilo koji Projekt; i (ii) da će ti iznosi biti slobodno, odmah i efektivno prenosivi;
 - (b) osigurati (i) da Banka može pretvoriti u svaku potpuno konvertibilnu valutu, prema tečaju valjanom na tržištu, iznose u nacionalnoj valuti Hrvatske primljene od Banke u ime plaćanja izvršenih u okviru zajmova i jamstava ili bilo koje druge aktivnosti, te da Banka može slobodno, odmah i efektivno transferirati tako konvertirane iznose; ili, ovisno o želji Banke, (ii) da ona može slobodno raspolagati tim iznosima na državnom području Hrvatske; i, (iii) da Banka može pretvoriti u nacionalnu valutu Hrvatske, prema važećem tržišnom deviznom tečaju, sve iznose u bilo kojoj potpuno konvertibilnoj valuti“;

8. Pravodobno ispunjavanje financijskih obveza Zajmoprimca iz ovog Ugovora bezuvjetno će jamčiti Republika Hrvatska (dalje u tekstu - **Jamac**), i to u skladu s Ugovorom o jamstvu koji će se sklopiti prema uvjetima prihvatljivim Banci, između Republike Hrvatske i Banke, pod nazivom "Hrvatske ceste – Obnova II" (dalje u tekstu - **Ugovor o jamstvu**);
9. Statut Banke nalaže joj obvezu da osigura da njena sredstva budu korištena što je racionalnije moguće u interesu Europske zajednice, te, u skladu s tim, uvjeti i rokovi u vezi sa zajmovima koje izdaje moraju biti dosljedni politici Europske zajednice;
10. Banka je zadovoljna što ovaj Projekt ulazi u djelokrug njenih funkcija i odgovara ciljevima Okvirnog sporazuma, te je uzimajući u obzir gore spomenute činjenice, odlučila udovoljiti zahtjevu Zajmoprimca i dodijeliti mu kredit u iznosu koji je jednak svoti od 60 000 000 EUR-a (šezdeset milijuna eura).
11. Sklapanje ovog Ugovora od Zajmoprimca uredno je odobreno odlukom njegovog Nadzornog odbora na dan 19. svibnja 2006.
12. U ovom dokumentu, izrazi "članci", "uvodne odredbe Ugovora", "prilozi" i „aneksi“ " odnose se na članke, uvodne odredbe Ugovora, priloge i anekse ovog Ugovora, a dolje navedeni pojmovi definirani su u naznačenim točkama:

<i>Pojam</i>	<i>Članak ili Uvodna napomena</i>
Rok prihvaćanja	4.02c
Iznos kredita	1.01
Banka	Stranica jedan
Zajmoprimac	Stranica jedan
Događaj promjene upravljanja	4.03A(3)
Zahtjev za isplatu obroka zajma	1.02B
Obavijest o isplati obroka zajma	1.02C
Stopa ponovnog angažmana EIB-a	4.02B(1)
Okoliš	6.05(v)
Tranša s fiksnom stopom	1.02B
Okvirni ugovor	Peta odredba preambule
FSFR	3.01B
FSFR referentno razdoblje	3.01B
FSFR tranša	1.02B
Ugovor o jamstvu	Osma odredba preambule
Jamac	Osma odredba preambule
Događaj prijevremene isplate podložne naknadi	4.03C
Zajam	2.01
Poslovni dan u Luxembourggu	1.02C
Bitna nepovoljna promjena	10.01A(viii)
Datum dospjeća	4.01B
Objavljena tranša	1.05B
Datum plaćanja	5.01
PIU Grupa za provedbu projekta	1.04B (iii)
Iznos prijevremene otplate	4.02A
Datum prijevremene otplate	4.02A
Obavijest o prijevremenoj otplati	4.02A
Projekt	Druga odredba preambule
Relevantni radni dan	5.01
Relevantna međubankarska stopa	1.02B

Tranša s kamatnom stopom podložnom naknadnoj korekciji	1.02B
Planirani datum isplate	1.02C (v)
Kamatna marža	3.01B
Ugovor o nabavi	8.01
Tehnički opis	Druga odredba preambule
Dugoročni zajam	4.03A (2)
Tranša	1.02A

*Pojmovi u prilogima**Prilog*

EURIBOR	B
Reprezentativno razdoblje	B
Datum resetiranja	B
Obavijest o prihvaćanju	D
Referentno razdoblje	D
Stopa podložna naknadnoj korekciji	D
Referentno razdoblje za stopu podložnu naknadnoj korekciji	D
Datum revizije	D
Obavijest o naknadnoj korekciji	D
Prijedlog za konverziju	E
Konverzija kamate	E
Datum konverzije kamata	E
Zahtjev za konverzijom kamata	E

STOGA je ovime ugovoreno slijedeće:

ČLANAK 1. **Kredit i isplata**

1.01 Iznos kredita

Ovim Ugovorom Banka odobrava, a Zajmoprimac prihvaća, kredit (dalje u tekstu: **kredit**) u iznosu jednakom vrijednosti 60 000 000 EUR (šezdeset milijuna eura) u svrhu financiranja Projekta.

1.02 Postupak isplate

1.02A Tranše

Banka će Kredit isplatiti u najviše deset tranši. Iznos svake tranše, ako se ne radi o preostalom neiskorištenom iznosu Kredita, bit će najmanje 3 milijuna eura ili protuvrijednost tog iznosa. Tranša koju Zajmoprimac zatraži u skladu s člankom 1.02.B dalje u tekstu se naziva **Tranšom**.

1.02B Zahtjev za isplatom

Povremeno, a najviše do 11. prosinca 2009, Zajmoprimac može Banci uložiti pisani zahtjev (**zahtjev za isplatom**), oblik kojeg je sadržan u Prilogu C.1, kojim se zahtjeva isplata tranše. Osim ako je dokaz već dostavljen, zahtjev za isplatom mora biti popraćen dokazom o ovlaštenju potpisnika, zajedno s ovjerenim uzorcima njihovih potpisa. U zahtjevu za isplatom mora se odrediti sljedeće:

- (i) iznos i valuta za isplatu zatražene tranše;
- (ii) poželjni datum isplate, koji mora padati na relevantni radni dan (kako je određeno u članku 5.01.), koji pada najviše 15 kalendarskih dana nakon datuma zahtjeva za isplatom, uz uvažavanje da Banka može isplatiti tranšu najkasnije u roku od četiri kalendarska mjeseca od datuma zahtjeva za isplatom;
- (iii) naznaka da li radi o tranši s fiksnom kamatnom stopom (tj. **tranša s fiksnom kamatnom stopom**) ili promjenjivom kamatnom stopom fiksne kamatne marže (tj. **tranša s promjenjivom stopom fiksne kamatne marže** ili **FSFR Tranša**), a sve u skladu s pripadajućim odredbama iz članka 3.01., ili po fiksnoj kamatnoj stopi podložnoj naknadnoj korekciji koja se utvrđuje prema Prilogu D (tj., **tranša s kamatnom stopom podložnom naknadnoj korekciji**);
- (iv) poželjnu dinamiku otplate kamate za tranšu, odabranu u skladu s člankom 3.01.;
- (v) poželjne rokove otplate glavnice, odabrane u skladu s člankom 4.01.;
- (vi) poželjne datume plaćanja, odabrane u skladu s člankom 5.01.;
- (vii) u slučaju FSFR Tranše, Zajmoprimčev izbor datuma konverzije kamate (kako je definirano u Prilogu F), ako je potrebno; i
- (viii) u slučaju tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, prvi datum naknadne korekcije, odabran u skladu s Prilogom D.

Zajmoprimac može, vlastitom odlukom, u zahtjevu za isplatom odrediti i sljedeće elemente, prema potrebi, kako naznači Banka, i bez obveze da će se to odnositi na tranšu tijekom njenog trajanja, to jest:

- (ix) u slučaju tranše s fiksnom stopom, kamatna stopa;
- (x) u slučaju tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, kamatna stopa koja se primjenjuje do prvog datuma korekcije; i
- (xi) u slučaju FSFR tranše, kamatna marža (kako je definirano u članku 3.01.) koja se primjenjuje do datuma dospijeca (kako je definirano u članku 4.01.) ili do datuma konverzije kamate, ako takav postoji.

U svrhu ovog Ugovora, “**Relevantna međubankarska stopa**” je:

- (1) EURIBOR (kako je definirano u Prilogu B) u slučaju tranše denominirane u eurima;
- (2) za sve iznose denominirane u hrvatskim kunama, prema dogovoru između Banke i Zajmoprimca prije isplate, u svakom slučaju za pologe u relevantnoj valuti s rokom jednakim pozitivnom broju cijelih mjeseci a koji najviše odgovaraju trajanju tog razdoblja (uključujući referentno razdoblje za promjenjivu kamatnu stopu ili neko drugo razdoblje) a u odnosu na koje će se odrediti relevantna međubankarska kamatna stopa.

Podložno prethodnom stavku članka 1.02.C, svaki je zahtjev za isplatom neopoziv.

Svaki zahtjev za isplatom mora sadržavati, ili imati priloženu, izjavu, pravovaljano potpisanu u ime Zajmoprimca, kojom se potvrđuje da na dan izjave ne postoje nikakve situacije zbog kojih bi Banka mogla otkazati ili obustaviti neisplaćeni dio Kredita prema članku 1.06.B (i).

1.02C Obavijest o isplati

Banka je dužna, između 10 i 15 dana prije datuma isplate tranše, a ako je zahtjev za isplatom u skladu s člankom 1.02.B, Zajmoprimcu dostaviti obavijest (dalje u tekstu **obavijest o isplati**), u kojoj treba odrediti sljedeće:

- (i) iznos i valutu isplate;
- (ii) osnovicu kamatne stope;
- (iii) datume isplate koji će se primjenjivati;
- (iv) rokove otplate glavnice i dinamiku plaćanja kamate;
- (v) datum kada je planirana isplata tranše (dalje u tekstu **planirani datum isplate**), a isplata je u svakom slučaju podložna uvjetima iz članka 1.04.;
- (vi) u slučaju FSFR tranše, datum konverzije kamate, ako takav postoji;
- (vii) u slučaju tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, prvi datum korekcije; i
- (viii) za tranšu s fiksnom stopom, fiksna kamatna stopa, za tranšu sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, kamatna stopa za prvo referentno razdoblje, te za FSFR tranšu, kamatna marža.

Ako jedan ili više elemenata utvrđenih u obavijesti o isplati nije u skladu s pripadajućim elementom u zahtjevu za isplatom, Zajmoprimac može, u roku od tri luksemburška radna dana od dana primitka obavijesti o isplati, povući svoj zahtjev za isplatom dajući o tome obavijest Banci, a nakon čega zahtjev za isplatom i obavijest o isplati prestaju biti valjani.

U svrhu ovog Ugovora, “**luksemburški radni dan**” je svaki dan kada su otvorene poslovne banke u Luksemburgu.

1.02D Račun isplate

Isplata će biti izvršena u Zajmoprimčevo ime na bankarski račun koji on dostavi Banci u pisanom obliku (što uključuje broj računa i identifikacijsku šifru banke u kojoj je račun otvoren), i to najkasnije deset dana prije planiranog datuma isplate. Samo se jedan račun može dostaviti za svaku tranšu.

1.03 Valuta isplate

Banka će svaku tranšu isplatiti u eurima ili, na zahtjev Zajmoprimca i podložno raspoloživosti i sporazumu između Banke i Zajmoprimca u smislu zadržavanja međubankarske tržišne stope na strani ponude u svrhu definicije “relevantne međubankarske stope” u vezi s tom valutom, u hrvatskim kunama.

Za izračun ekvivalentne vrijednosti u eurima nekog iznosa isplaćenog u kunama, Banka će primjenjivati tečaj objavljen od Europske središnje banke u Frankfurtu na dan koji Banka odabere u periodu od petnaest dana prije isplate dotične tranše.

1.04 Uvjeti isplate

1.04A Prva tranša

Isplata prve tranše iz članka 1.02. uvjetovana je primitkom od Banke, a prije samog predočenja dotičnog zahtjeva za isplatom, sljedećih dokumenata ili dokaza u, za Banku, zadovoljavajućem obliku i sadržaju:

(a) od Jamca:

- (i) pravno mišljenje prema hrvatskom zakonu na engleskom jeziku ili s engleskim prijevodom, izdano u ime Ministra pravosuđa Republike Hrvatske, kojim se potvrđuje da su odredbe sadržane u Ugovoru o jamstvu u punoj snazi i važenju, te da je taj Ugovor valjan, obvezujući i provediv u Republici Hrvatskoj u skladu s uvjetima koje sadržava; i da se zaključi s njim povezan Ugovor o jamstvu između Zajmoprimca i Jamca.
- (ii) potvrda da trenutačno nisu potrebna nikakva odobrenja u smislu kontrole valutne zamjene u svrhu omogućavanja primanja sredstava isplaćenih temeljem ovog Ugovora na bilo koji račun koji se spominje u članku 1.02.D, i u svrhu omogućavanja otplate Zajma i plaćanja kamata i ostalih iznosa temeljem ovog Ugovora;

(b) od Zajmoprimca:

- (i) primjerak Odluke kojom Zajmoprimčev Nadzorni odbor ovlašćuje Zajmoprimca da sklopi ovaj Ugovor i g. Stjepka Bobana, predsjednika Uprave da ga potpiše u ime Zajmoprimca, zajedno s engleskim prijevodom te Odluke;
- (ii) pravno mišljenje prema hrvatskom zakonu na engleskom jeziku ili s engleskim prijevodom, izdano od direktora Pravnog odjela, kojim se potvrđuje da

- je Odluka koja se spominje u članku 1.04.A (b) (i) pravovaljano usvojena od Nadzornog odbora;
- je Ugovor pravovaljano proveden od Zajmoprimca, da su njegove odredbe u punoj snazi i važenju, te da je pravovaljan, obvezujući i provediv u Republici Hrvatskoj u skladu s uvjetima koje sadrži.

Ako se Zahtjev za isplatom prve tranše primi prije nego što Banka primi za nju zadovoljavajuće dokaze da su uvjeti za to ispunjeni, Banka će smatrati da je taj Zahtjev primila s danom na koji ti uvjeti budu ispunjeni.

1.04B Sve Tranše

Uvjet za isplatu svake tranše iz članka 1.02., uključujući i prvu, jest da Banka prije samog zahtjeva za isplatom, primi, oblikom i sadržajem njoj prihvatljive dokumente, kako slijedi:

- (i) potvrdu u pisanom obliku da su i dalje na raspolaganju dovoljna sredstva kojima se osigurava pravodobno dovršenje i provedba Projekta u skladu s Prilogom A;
- (ii) dostatne dokaze za svaku dionicu ili pod-dionicu Projekta, koji su za Banku zadovoljavajući i koji joj omogućavaju da se uvjeri da su projektno planiranje i procjene utjecaja u skladu s uvjetima direktiva Europske unije o utjecajima na okoliš i prirodna staništa, uključujući
 - primjerak suglasnosti Ministarstva zaštite okoliša, prostornog planiranja i izgradnje; koja potvrđuje da su provedeni zakonski postupci vezani za utjecaje projekta na okoliš;
 - ispravno popunjen Formular A ili, ako to slučaj nalaže, Formular B (svaki takav formular koji će Banka dostaviti Zajmoprimcu) koji pokazuje sukladnost Projekta s direktivom Europske Unije 92/43/EEC o očuvanju prirodnih staništa i divljeg životinjskog i biljnog svijeta;
 - primjerak građevne dozvole izdane od nadležnog tijela u Hrvatskoj i ne-tehnički sažetak (NTS) od Zajmoprimca, zajedno s engleskim prijevodom istoga,
- (iii) pisanu obavijest da Zajmoprimac i dalje u funkciji zadržava grupu za provedbu projekta (dalje u tekstu **PIU**) koju je osnovao u okviru svoje organizacije; i
- (iv) dokumenti koji dokazuju da Zajmoprimac u potpunosti poštuje odredbe članka 6.08.

1.04C Izdaci

Isplata svake Tranše iz članka 1.02., osim prve i posljednje tranše, uvjetovana je primitkom od Banke, u, za nju zadovoljavajućem obliku i sadržaju, a najkasnije 5 luksemburških radnih dana, dokumenata koji se spominju u članku 8.01 (iii) koji daju dokaz o izdacima (bez poreza i davanja koje plaća Zajmoprimac)

- a) koje je imao Zajmoprimac u iznosu barem jednakom zbirnom iznosu od (i) 85% iznosa posljednje isplaćene tranše, (ii) 100% iznosa svih prije isplaćenih tranši, ako ih je bilo, ne uključujući posljednju isplaćenu tranšu, i
- b) koje je Zajmoprimac prema opravdanog procjeni može imati do stodvadesetog (120) dana koji pada nakon relevantnog planiranog datuma isplate, u zbirnom iznosu koji je barem jednak 85% iznosa tranše koja će se isplatiti.

Isplata posljednje tranše po ovom Ugovoru može se obaviti samo ako je Banka dobila, prije predocjenja odgovarajućeg zahtjeva za isplatu, Banci prihvatljive dokaze da je ukupan iznos posljednje tranše koja će se isplatiti i svih tranši koje su već isplaćene prema ovom Ugovoru, ne prelazi ukupan zbroj svih izdataka (bez poreza i pristojbi plativih u Republici Hrvatskoj) koje je Zajmoprimac imao:

(i) na bilo kojoj cestovnoj dionici utvrđenoj u Tehničkom opisu, pod uvjetom da je za svaku dotičnu dionicu Banka dobila sljedeće:

- (a) glavni projekt, odobren, po za Banku prihvatljivim uvjetima, od nadležnih tijela za zaštitu okoliša koja se spominju u članku 6.05. (v), (b), (i); i
- (b) Zajmoprimčevu potvrdu da odgovarajuće potrebne građevne i druge dozvole propisno izdane; odnosno

(ii) za naknade i troškove zaračunate od konzultanata iz članka 6.06.; odnosno

(iii) za glavne projekte za projekt, uz uvjet da je Zajmoprimac objavio relevantni poziv za nadmetanjem sukladno smjernicama nabave Banke.

Za izračun protuvrijednosti u eurima za potrošene iznose, Banka će primijeniti tečaj koji se primjenjivao trideset dana prije datuma zahtjeva za isplatu.

Ako bilo koji dio dokaza koje je Zajmoprimac dostavio prema članku 1.04.C Banci nije prihvatljiv, Banka može bilo postupiti u skladu s posljednjom rečenicom članka 1.04.A ili isplatiti iznos jednak traženom iznosu umanjen za iznos koji pripada onom dijelu za koji Zajmoprimac nije dostavio za Banku zadovoljavajući dokaz (bez ikakva utjecaja na odredbe članka 1.02.A).

1.05 Odgoda isplate

1.05A Razlozi za odgodu

Banka će, na zahtjev Zajmoprimca, odgoditi isplatu bilo koje tranše u cjelini ili djelomično, do datuma koji utvrdi Zajmoprimac, ali ne više od šest mjeseci od planiranog datuma isplate. U tom slučaju, Zajmoprimac je dužan platiti naknadu za odgodu utvrđenu u članku 1.05.B. Zahtjev za odgodom isplate smatrat će se važećim za dotičnu tranšu samo ako je uložena najmanje sedam luksemburških radnih dana prije dotičnog planiranog datuma isplate.

Ako bilo koji od uvjeta koji se navode u članku 1.04. nije ispunjen zaključno sa utvrđenim danom i na planirani datum isplate, isplata se odgađa do datuma o kojem se dogovore Banka i Zajmoprimac, ali koji pada najmanje sedam luksemburških radnih dana nakon ispunjenja svih uvjeta za isplatu.

1.05B Naknada za odgodu

Ako dođe do odgode isplate bilo koje objavljene tranše (kako je definirana dolje u članku 1.05.B), bilo na zahtjev Zajmoprimca ili kao posljedica neispunjenja uvjeta za isplatu, Zajmoprimac je dužan, po zahtjevu Banke, platiti odštetu za iznos čija je isplata odgođena. Ta će se naknada obračunavati od planiranog datuma isplate do datuma kada je isplata stvarno izvršena ili, ako je to slučaj, do datuma otkazivanja Tranše, i to po stopi jednako R1 umanjeno za R2, pri čemu

“R1” označava kamatnu stopu koja bi se primjenjivala prema potrebi u skladu s člankom 3.01. i odgovarajućoj obavijesti o isplati, ako je do isplate tranše došlo na planirani datum isplate

a

“R2” označava relevantnu međubankarsku stopu umanjenu za 0,0125% (12,5 baznih bodova); uz uvjet da su u svrhu utvrđivanja relevantne međubankarske stope u vezi s ovim člankom 1.05., relevantna razdoblja utvrđena u Prilogu B budu uzastopna jedno-mjesečna razdoblja počevši od planiranog datuma isplate.

Nadalje:

- (a) ako je odgoda duža od jednog mjeseca, naknada će se obračunavati na kraju svakog mjeseca;
- (b) naknada će se izračunavati korištenjem pravila o brojanju dana koje se primjenjuje kod R1;
- (c) kada R2 prelazi R1, naknada će biti nula; i
- (d) naknada će se plaćati u skladu s člankom 1.07.

U ovom Ugovoru termin “**objavljena tranša**” označava tranšu za koju je Banka izdala obavijest o isplati.

1.05C Otkazivanje isplate odgođene za šest mjeseci

Banka može, na zahtjev Zajmoprimca, otkazati isplatu koja je bila odgođena u skladu s člankom 1.05.B za više od šest mjeseci ukupno. Otkazani iznos ostat će na raspolaganju za isplatu u skladu s člankom 1.02.

1.06 Otkazivanje i obustava

1.06A Zajmoprimčevo pravo na otkazivanje

Zajmoprimac može u bilo kojem trenutku, uz davanje Banci obavijesti o tome, otkazati cijeli ili dio neisplaćenog kredita, što na snagu stupa odmah. Međutim, takva obavijest neće imati nikakav učinak na objavljenu tranšu čiji planirani datum isplate pada unutar roka od sedam luksemburških radnih dana od dana te obavijesti.

1.06B Pravo Banke na obustavu ili otkazivanje

Banka može, putem obavijesti poslano Zajmoprimcu, u cijelosti ili djelomično obustaviti odnosno otkazati neisplaćeni dio kredita, u bilo kojem trenutku i s trenutnim učinkom, i to:

- (i) zbog nakon događaja spomenutog u članku 10.01., i
- (ii) u iznimnim okolnostima koje bi negativno utjecale na pristup Banke tržištu kapitala, osim kad se radi o objavljenoj tranši.

Nadalje, do mjere do koje Banka može otkazati kredit po članku 4.03.A, Banka isti može i obustaviti. Svaka obustava traje sve dok Banka ne okonča obustavu ili otkáže obustavljeni iznos.

1.06C Naknada za obustavu i opoziv tranše

1.06C(1) Obustava

Ako Banka obustavi objavljenu tranšu, bilo nakon događaja prijevremene isplate podložne naknadi (kako je definirano u članku 4.03.C) ili nakon događaja spomenutog u članku 10.01, ali ne i u suprotnom, Zajmoprimac je dužan Banku obešteti u skladu s člankom 1.05.B.

1.06C(2) Opoziv

Ako Zajmoprimac otkáže objavljenu tranšu, dužan je Banci platiti odštetu u skladu sa člankom 4.02.B. Ako Zajmoprimac otkáže bilo koji dio kredita osim objavljene tranše, nema obveze plaćanja odštete.

Ako Banka otkáže objavljenu tranšu nakon Događaja prijevremene isplate podložne naknadi ili otkáže isplatu po članku 1.05.C, Zajmoprimac je dužan Banci platiti naknadu u skladu sa člankom 4.02.B.

Ako Banka otkáže objavljenu tranšu nakon događaja spomenutog u članku 10.01., Zajmoprimac je dužan platiti naknadu Banci u skladu sa člankom 10.03.A ili 10.03.B. Osim u slučajevima navedenima u ovome članku 1.06.C(2), nikakva odšteta se ne plaća nakon otkazivanja od Banke.

Naknada će se izračunavati na način da se za otkazani iznos smatra da je bio isplaćen i otplaćen na planirani datum isplate ili, do mjere do koje je isplata tranše aktualno odgođena ili obustavljena, na datum obavijesti o otkazivanju.

1.06D Otkazivanje nakon isteka kredita

U bilo kojem trenutku nakon isteka roka koji Zajmoprimcu stoji na raspolaganju da preda zahtjev za isplatom iz članka 1.02.B, Banka može, uz davanje obavijesti o tome Zajmoprimcu, bez nastanka obveze po bilo koju od strana, otkazati bilo koji dio kredita, osim objavljene tranše.

1.07 Iznosi potraživani prema članku 1.

Iznosi potraživi u skladu sa člancima 1.05. i 1.06. plativi su u valuti dotične tranše. Zajmoprimac je dužan platiti te iznose u roku od sedam dana od dana primitka zahtjeva Banke ili u nekom dužem roku koji Banka odredi u svom zahtjevu.

ČLANAK 2.

Zajam

2.01 Iznos zajma

Zajam dan po kreditu (dalje u tekstu **Zajam**) obuhvaćat će skupnu vrijednost iznosa isplaćenih od Banke u valutama isplate, a prema obavijesti koju Banka šalje nakon svake isplate pojedine tranše.

2.02 Valuta otplate

Svaka otplata tranše prema članku 4., ili ako je to slučaj, članku 10. obaviti će se u valuti tranše.

2.03 Valuta kamate i drugih naknada

Kamata i ostale naknade koje Banka potražuje od Zajmoprimca prema člancima 3., 4. i, gdje je to primjenjivo, 10. obračunavaju se i plaćaju za svaku tranšu u valuti te tranše.

Svaka uplata iz članka 9.02. bit će izvršena u valuti koju odredi Banka s obzirom na valutu u kojoj je izražen izdatak koji će se nadoknaditi tim plaćanjem.

2.04 Potvrda Banke

Nakon svake isplate tranše; Banka će Zajmoprimci dostaviti kratak izvještaj koji sadrži datum isplate, valutu i iznos, rokove otplate, te kamatnu stopu za tu tranšu. Takva potvrda mora sadržavati i plan otplate zajma.

ČLANAK 3. Kamata

3.01A Tranše s fiksnom stopom

Zajmoprimac je dužan platiti kamatu na nepodmireni iznos svake tranše s fiksnom kamatnom stopom polugodišnje ili godišnje kako dospijevaju na relevantni datum plaćanja, a kako je utvrđeno u obavijesti o isplati, počevši s prvim takvim datumom plaćanja nakon datuma isplate određene tranše.

Kamata će se izračunavati na temelju članka 5.02.(i) po godišnjoj stopi koja je fiksna stopa.

U ovom Ugovoru, "fiksna stopa" označava godišnju kamatnu stopu utvrđenu od Banke u skladu s mjerodavnim načelima koja povremeno određuje uprava Banke za zajmove sklopljene s fiksnom kamatnom stopom, denominirane u valuti te tranše i uz tome odgovarajuće uvjete za otplatu glavnice i plaćanje kamata.

3.01B FSFR Tranše

Zajmoprimac je dužan platiti kamatu na preostali saldo svake FSFR Tranše po FSFR stopi (kako je dolje opisano), kvartalno ili polugodišnje, prema dugovanju na relevantne datume plaćanja, kako je utvrđeno u obavijesti o isplati.

Banka će o visini FSFR stope obavijestiti Zajmoprimca u roku od 10 dana od početka svakog FSFR referentnog razdoblja.

Kamata će se izračunavati za svako FSFR Referentno razdoblje na temelju članka 5.02.(iii).

U ovom Ugovoru:

"**FSFR**" označava promjenjivu kamatnu stopu s fiksnom kamatnom maržom, tj. godišnju kamatnu stopu jednaku relevantnoj međubankarskoj stopi uvećanoj ili umanjenoj za kamatnu maržu, koju Banka utvrđuje za svako uzastopno FSFR referentno razdoblje;

"**FSFR Referentno razdoblje**" označava svako razdoblje od tri ili šest mjeseci od jednog datuma plaćanja do sljedećeg relevantnog datuma plaćanja, uz uvjet da prvo FSFR referentno razdoblje počinje s datumom isplate te tranše; i

"**Kamatna marža**" označava fiksnu kamatnu maržu (razlika između aktivne i pasivne kamatne stope) u odnosu na relevantnu međubankarsku stopu (bilo da se radi o plusu ili minusu) koju odredi Banka i o njoj obavijesti Zajmoprimca u sljedećoj obavijesti o isplati.

3.01C Tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji

Zajmoprimac je dužan platiti kamatu na preostali saldo svake tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji u skladu sa člankom 3.01.A. U skladu s Prilogom D, kamata se ponovno određuje na svaki datum korekcije te se izračunava po godišnjoj stopi jednakoj korigiranoj stopi primjenjivoj za odgovarajuće referentno razdoblje stope s naknadnom korekcijom.

3.01D Konverzija tranši

Kada Zajmoprimac iskoristi opciju konverzije osnovice kamatne stope tranše, dužan je, od efektivnog dana konverzije, platiti kamatu po stopi određenoj u skladu s odredbama odgovarajućeg Priloga ovome Ugovoru.

3.02 Kamata na dospjela nepodmirena dugovanja

Bez utjecaja na članak 10 i uz iznimku članka 3.01., kamata će se obračunavati na sva dospjela nepodmirena dugovanja po ovom Ugovoru, od datuma dospijeća do datuma plaćanja po godišnjoj stopi jednakoj relevantnoj međubankarskoj stopi uvećanoj za 2% (200 baznih bodova), a plaćat će se u skladu sa zahtjevom Banke. U svrhu utvrđivanja relevantne međubankarske stope u vezi s ovim člankom 3.02., relevantna razdoblja u okviru značenja Priloga B bit će uzastopna razdoblja u trajanju od jednog mjeseca, počevši s datumom dospijeća.

Međutim, kamata na tranšu s fiksnom stopom i tranšu sa stopom podložnom naknadnoj korekciji naplaćivat će se po godišnjoj stopi koja je stopa definirana u članku 3.01.A ili 3.01.D uvećana za 0,25% (25 baznih bodova) ako ta godišnja stopa prelazi, za bilo koje dano relevantno razdoblje, stopu naznačenu u prethodnom stavku.

Ako je dospjeli nepodmireni iznos u valuti različitoj od valute dotične Tranše, primjenjivat će se sljedeća godišnja kamatna stopa, a to je relevantna međubankarska stopa koju Banka inače ima za transakcije u toj valuti, uvećana za 2% (200 baznih bodova), izračunata u skladu s praksom na tržištu za tu stopu.

ČLANAK 4. **Otplata**

4.01. Redovita otplata**4.01A Otplata u ratama**

Zajmoprimac je dužan otplatiti svaku tranšu u ratama na datume plaćanja utvrđene u dotičnoj obavijesti o isplati, u skladu s uvjetima plana otplate koji se dostavlja u skladu s člankom 2.04.

Svaki plan otplate sastavlja se na temelju sljedećih pretpostavki:

(i) da se otplata tranše obavlja:

(a) u slučaju tranše s fiksnom stopom ili tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, bilo (i) kroz jednake godišnje ili polugodišnje rate otplate glavnice ili (ii) na bazi konstantnog anuiteta kod kojeg je ukupni iznos glavnice i kamate za dotičnu tranšu približno jednak kod svakog roka otplate; i

(b) u slučaju FSFR tranše, u jednakim godišnjim ili polugodišnjim ratama otplate glavnice; i

(ii) prvi datum otplate svake tranše je datum plaćanja koji pada najkasnije na prvi datum plaćanja odmah nakon pete godišnjice datuma isplate tranše, a posljednji datum otplate je datum plaćanja koji pada najranije nakon četiri godine i najkasnije nakon dvadeset godina od datuma isplate.

4.01B Definicija datuma dospjeća

Posljednji datum roka otplate neke tranše utvrđen u skladu sa člankom 4.01.A(ii) u daljnjem tekstu se smatra datumom dospjeća.

4.02 Dragovoljna otplata prije dospjeća

4.02A Mogućnost prijevremene otplate

Podložno člancima 4.02.B i 4.03.D, Zajmoprimac može otplatiti cjelokupni ili djelomični iznos bilo koje tranše prije njenog dospjeća, zajedno s obračunatim kamatama za istu, tako da mjesec dana unaprijed pošalje pisanu obavijest (dalje u tekstu - **obavijest o prijevremenoj otplati**) određujući iznos koji će se otplatiti prijevremeno (**iznos prijevremene otplate**) i datum koji Zajmoprimac predlaže za prijevremenu otplatu (**datum prijevremene otplate**), a koji će biti datum plaćanja za tu tranšu.

4.02B Naknada za prijevremenu otplatu

4.02B(1) Tranša s fiksnom stopom

Za svaki iznos prijevremene otplate tranše s fiksnom stopom, Zajmoprimac će Banci platiti odštetnu naknadu, na datum prijevremene otplate, koja je jednaka sadašnjoj vrijednosti (s datumom prijevremene otplate) razlike, ako takva postoji,:

(i) kamate koja bi se od tog trenutka obračunala na dotični iznos prijevremene otplate tijekom razdoblja od datuma prijevremene otplate do datuma dospjeća, da nije došlo do prijevremene otplate, nad

(ii) kamatom koja bi se obračunala tijekom tog perioda da se izračunava po stopi ponovnog angažmana EIB-a (kako je dolje opisano), minus 15 baznih bodova.

Spomenuta sadašnja vrijednost bit će izračunata po diskontnoj stopi koja je jednaka stopi ponovnog angažmana EIB-a, koja se primjenjuje sa svakim relevantnim datumom plaćanja.

U ovom Ugovoru, "**stopa ponovnog angažmana EIB-a**" označava fiksnu stopu koja vrijedi jedan mjesec prije datuma prijevremene otplate i koja nosi iste uvjete plaćanja kamate i isti profil otplate do datuma dospjeća, ili, u slučaju tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, isti profil otplate do sljedećeg datuma korekcije, kao i iznos prijevremene otplate.

4.02B(2) FSFR Tranša

Za svaki iznos prijevremene otplate FSFR tranše, Zajmoprimac će Banci platiti odštetnu naknadu, na datum prijevremene otplate, koja je jednaka sadašnjoj vrijednosti (s datumom prijevremene otplate) kamate koja bi se obračunala na iznos prijevremene otplate tijekom razdoblja od datuma prijevremene otplate do datuma dospjeća ili datuma konverzije kamate, ako takav postoji, izračunata po stopi koja je jednaka razlici, ako takva postoji, od:

(i) kamatne marže koja bi se primjenjivala na FSFR tranšu po članku 3.01.C od datuma prijevremene otplate do datuma dospjeća ili datuma konverzije kamate, ako takav postoji, da nije došlo do prijevremene otplate, nad

(ii) kamatnom maržom vjerojatne FSFR tranše koja ima iste uvjete plaćanja kamate i isti datum dospjeća ili datum konverzije kamate, ako takav postoji, kao i dotična FSFR tranša, po uvjetima koji prevladavaju jedan mjesec prije datuma prijevremene otplate.

Sadašnja vrijednost bit će izračunata po diskontnoj stopi koja se primjenjuje sa svakim relevantnim datumom plaćanja. Diskontna stopa bit će fiksna stopa za zajmove denominirane u valuti u kojoj je iznos prijevremene otplate, a koji imaju isti profil servisiranja duga do datuma dospijeca ili datuma konverzije kamate, ako takav postoji, kao i taj iznos.

4.02B(3) Tranša sa stopom podložnom naknadnoj korekciji

Zajmoprimac može prijevremeno otplatiti tranšu sa stopom podložnom naknadnoj korekciji bez odštetne naknade na bilo koji datum korekcije. Međutim, do mjere do koje Zajmoprimac prihvati opciju navedenu u obavijesti o naknadnoj korekciji za referentno razdoblje, dužan je za iznos prijevremene otplate platiti naknadu koja se utvrđuje u skladu sa sljedećim stavkom ovoga članka 4.02.B(4), na temelju izbora roka koji prihvati.

Za svaki iznos prijevremene otplate tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji koji se uplati na dan koji nije datum korekcije, Zajmoprimac je dužan platiti naknadu koja je jednaka sadašnjoj vrijednosti (s datumom prijevremene otplate) razlike, ako takva postoji, od:

- (i) kamate koja bi se od tog trenutka obračunala na dotični iznos prijevremene otplate tijekom razdoblja od datuma prijevremene otplate do datuma korekcije, da nije došlo do prijevremene otplate, nad
- (ii) kamatom koja bi se obračunala tijekom tog razdoblja da se izračunava po stopi ponovnog angažmana EIB-a (kako je definirano u članku 4.02.B(1)), koja važi jedan mjesec prije datuma prijevremene otplate, minus 15 baznih bodova.

Spomenuta sadašnja vrijednost bit će izračunata po diskontnoj stopi koja je jednaka stopi ponovnog angažmana EIB-a, koja se primjenjuje sa svakim relevantnim datumom plaćanja.

4.02C Načini prijevremene otplate

Banka će Zajmoprimca obavijestiti, najmanje 15 dana prije datuma prijevremene otplate, o iznosu prijevremene otplate, o visini dospjele kamate, te, u slučaju prijevremene otplate tranše s fiksnom stopom, tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji ili FSFR tranše, o odštetnoj naknadi koju Banka potražuje temeljem članka 4.02.B ili, ako je to slučaj, da naknada nije zaračunata.

Najkasnije do isteka roka prihvaćanja (kako je dolje definirano), Zajmoprimac je dužan Banku obavijestiti o sljedećem:

- (i) ili da potvrđuje obavijest o prijevremenoj otplati po uvjetima utvrđenima od Banke; ili
- (ii) da povlači svoju obavijest o prijevremenoj otplati.

Ako Zajmoprimac potvrdi kao što je navedeno pod (i), dužan je izvršiti prijevremenu otplatu. Ako Zajmoprimac povuče obavijest o prijevremenoj otplati ili ne potvrdi na vrijeme, neće moći izvršiti prijevremenu otplatu. Osim prethodno navedenog, obavijest o prijevremenoj otplati obvezujuća je i neopoziva.

Zajmoprimac je dužan uz prijevremenu otplatu platiti i do tog trenutka zaračunate kamate, kao i naknadu, ako takve ima, koje se zaračunavaju na iznos prijevremene otplate.

U svrhu ovog članka 4.02.C, “**rok prihvaćanja**” obavijesti je:

- (i) 16.00h po luksemburškom vremenu na dan dostave ako je obavijest dostavljena do 14.00h na luksemburški radni dan; ili
- (ii) 11.00h sljedećeg dana koji je luksemburški radni dan ako je obavijest dostavljena nakon 14.00h po luksemburškom vremenu bilo koji takav dan ili na dan koji nije luksemburški radni dan.

4.03 Prinudna otplata prije dospijeća

4.03A Razlozi za prijevremenu otplatu

4.03A(1) Smanjenje troškova Projekta

Ako ukupni trošak Projekta bude značajno manji od iznosa navedenog u uvodnoj napomeni (3), Banka može proporcionalno tom smanjenju, uz prethodno davanje obavijesti Zajmoprimcu, otkazati Kredit ili zahtijevati prijevremenu otplatu Zajma.

4.03A(2) *S jednakim pravima* na drugi dugoročni zajam

Ako Zajmoprimac dobrovoljno prijevremeno otplati u cijelosti ili djelomično neki drugi zajam, ili bilo kakav drugu dug ili kredit, koji mu je izvorno odobren na rok duži od pet godina (dalje u tekstu - dugoročni zajam), osim iz sredstava novog zajma koji ima rok najmanje jednak neisteklom roku prijevremeno otplaćenog zajma, Banka može, uz prethodno davanje obavijesti Zajmoprimcu, otkazati Kredit ili zahtijevati prijevremenu otplatu Zajma do mjere do koje otplaćeni iznos dugoročnog zajma odgovara ukupnom nepodmirenom iznosu svih dugoročnih zajmova.

Banka će svoju obavijest Zajmoprimcu poslati u roku od 30 dana od primitka obavijesti iz članka 8.02.(iii)(d).

4.03A(3) Događaj vezan uz promjenu kontrole

Ako Zajmoprimac zna, ili ima opravdane razloge vjerovati da će (i) Republika Hrvatska izgubiti mogućnost kontrole nad Zajmoprimcem, bilo izravno ili neizravno, u smislu korištenja dioničkog prava glasa ili ovlasti imenovanja i smjenjivanja većine članova Uprave ili drugog nadležnog tijela Zajmoprimca, ili (ii) neka fizička ili pravna osoba, ili skupina takvih osoba zajednički, steći broj dionica Zajmoprimca koje nose pravo glasa i/ili druge pravne osobe, koji je dovoljan za preuzimanje kontrole nad Zajmoprimcem (dalje u tekstu se takav gubitak kontrole ili stjecanje dionica naziva “**dogadjajem vezanim uz promjenu kontrole**“), Zajmoprimac je dužan bez odgode o tome obavijestiti Banku. Po primitku takve obavijesti, Banka može zahtijevati konzultaciju sa Zajmoprimcem. Takva će se konzultacija održati u roku od 30 dana od dana kada je Banka istu zahtijevala. Ako, nakon isteka 30 dana od dana takvog zahtjeva, Banka opravdano smatra da će ovaj događaj vezan uz promjenu kontrole utjecati na buduće otplaćivanje zajma ili financijsku stabilnost Zajmoprimca, Banka može, uz davanje obavijesti o tome Zajmoprimcu, otkazati Kredit ili zahtijevati prijevremenu otplatu zajma.

4.03B Načini prijevremene otplate

Zajmoprimac je dužan platiti svaki iznos koji Banka zahtijeva po članku 4.03.A, uključujući i sve zaračunate kamate i naknade po članku 4.03.C, na datum koji navede Banka, a koji će padati najmanje 30 dana od datuma kada je Banka dala obavijest o zahtjevu.

4.03C Naknada za prijevremenu otplatu

U slučaju prijevremene otplate uslijed događaja spomenutog u članku 4.03.A, osim stavka 4.03.A(1) i 4.03.A(2), (a svaki takav događaj ovdje se naziva “**dogadjajem**“

prijevremene isplate podložne naknadi”), naknada, ako uopće, će se utvrditi u skladu s člankom 4.02.B.

Nadalje, ako, sukladno bilo kojoj odredbi iz članka 4.03.B, Zajmoprimac prijevremeno otplati tranšu na dan koji nije relevantan datum plaćanja, Zajmoprimac će Banci platiti naknadu u iznosu za koji Banka potvrdi da je dovoljan za nadoknadu toga što je Banka novac primila na dan koji nije relevantan datum plaćanja.

4.03D Raspoređivanje djelomičnih otplata prije dospijeća

Ako Zajmoprimac djelomično otplaćuje tranšu prije dospijeća, iznos prijevremene otpplate rasporedit će se *proporcionalno*, ili, po njegovom izboru, u obrnutom redosljedu dospijeća svake nepodmirene otplatne rate.

Ako Banka zahtijeva djelomičnu otplatu zajma, Zajmoprimac, djelujući sukladno zahtjevu, može, uz davanje obavijesti koja mora biti dostavljena u roku od pet luksemburških radnih dana od dana primitka zahtjeva od Banke, odabrati da tranše budu prijevremeno otplaćene i iskoristiti svoju mogućnost za raspoređivanje prijevremeno otplaćenih iznosa.

ČLANAK 5. **Plaćanje**

5.01 Definicija datuma plaćanja

U ovom Ugovoru:

Datum plaćanja znači sljedeće:

- (i) za tranšu s fiksnom stopom ili tranšu sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, dvaput godišnje ili jedanput godišnje kako je utvrđeno u obavijesti o isplati;
- (ii) za FSFR tranšu, datumi koji padaju na tromjesečne, polugodišnje ili godišnje datume od planiranog datuma isplate

Do datuma dospijeća, osim ako taj datum nije relevantni radni dan, znači:

- (i) za tranšu s fiksnom stopom, tranšu sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, sljedeći relevantni radni dan, bez korekcija kamate iz članka 3.01., i
- (ii) za FSFR tranšu, sljedeći dan kalendarskog mjeseca koji je relevantni radni dan ili, koji pada na najbliži prethodni dan koji je relevantni radni dan, uz odgovarajuću korekciju kamate iz članka 3.01.; i

“Relevantni radni dan” znači:

- (i) za euro, dan koji je radni za sustav plaćanja TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer); i
- (ii) za svaku drugu valutu, dan kada su banke otvorene za redovito poslovanje u glavnom domaćem financijskom središtu dotične valute.

5.02 Pravila računanja dana

Svi iznosi potraživani na temelju kamata, nadoknada ili naknada od Zajmoprimca po ovom Ugovoru, i koji se izračunavaju za neki dio godine, utvrđivat će se uz primjenu sljedećih pravila:

- (i) za tranšu s fiksnom stopom ili tranšu sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, godina od 360 dana i mjesec od 30 dana;

(ii) za FSFR tranšu, godina od 360 dana i broj proteklih dana.

5.03 Vrijeme i mjesto plaćanja

Svi iznosi osim za kamate, naknade i glavnice plaćaju se u roku od sedam dana od dana kada Zajmoprimac primi zahtjev Banke.

Svaki iznos koji je Zajmoprimac dužan platiti po ovom Ugovoru plaća se na odgovarajući račun o kojem će Banka obavijestiti Zajmoprimca. Banka će o računu obavijestiti najmanje 15 dana prije datuma dospeljeća prve uplate Zajmoprimca, te o promjeni računa najmanje 15 dana prije datuma prve uplate na koju se promjena odnosi. Ovaj rok za obavijest ne odnosi se na uplate iz članka 10.

Iznos koji je Zajmoprimac dužan platiti smatra se plaćenim kad ga Banka primi.

ČLANAK 6. **Obveze Zajmoprimca**

A. Obveze u vezi s Projektom

6.01 Korištenje Zajma i drugih raspoloživih sredstava

Zajmoprimac smije koristiti sredstva iz Zajma isključivo u svrhu izvršenja Projekta.

Zajmoprimac treba osigurati da ima na raspolaganju druga sredstva navedena u preambuli ugovora (3), te da se ta sredstva troše, u potrebnoj mjeri, na financiranje Projekta.

6.02 Dovršetak Projekta

Zajmoprimac je dužan Projekt izvoditi u skladu s Tehničkim opisom, koji se povremeno može mijenjati uz odobrenje Banke, te dovršiti Projekt naznačenom roku.

6.03 Povećanje troškova Projekta

Ako trošak Projekta prijeđe procjenu naznačenu u preambuli ugovora (3), Zajmoprimac je dužan ishoditi sredstva za financiranje tog viška troškova, bez obraćanja Banci za pomoć, kako bi se osiguralo dovršenje Projekta u skladu s Tehničkim opisom. Plan financiranja viška troškova potrebno je, u razumnom roku, predati Banci na odobrenje, koje neće biti uskraćeno ako vjerojatno da će taj plan omogućiti dovršenje Projekta u skladu sa člankom 6.02.

6.04 Postupci nadmetanja

Zajmoprimac će nabavljati robu, naručivati usluge i ustupati radove za Projekt u skladu s važećim izdanjem EIB-ovih Smjernica nabave u projektima koje financira EIB, uz obvezu da se ugovori iznad gornjeg praga navedenog u direktivama EU o nabavi ustupaju putem međunarodnoj javnog natječaja, uz prethodno objavljivanje u Službenom glasilu Europskih zajednica.

Zajmoprimac je dužan od Banke zatražiti odobrenje na sve natječajne dokumentacije i prije sklapanja ugovora.

6.05 Stalne obaveze u Projektu

Dok god je Zajam neotplaćen, Zajmoprimac je dužan:

(i) **Održavanje:** održavati, popravljati, servisirati i obnavljati svu imovinu koja čini Projekt koliko je potrebno da ista bude u dobrom radnom stanju;

(ii) **Imovina Projekta:** osim ako je Banka prethodno dala svoju pisanu suglasnost, zadržati vlasništvo i posjed nad cjelokupnom ili značajnom većinom imovine koja čini Projekt ili, po potrebi, zamijeniti i obnoviti tu imovinu i održavati infrastrukturu koja čini Projekt neprestano otvorenu za promet (osim kada to nije moguće zbog održavanja ili sigurnosti) i u značajnoj mjeri neprestanom korištenju za izvornu namjenu, uz uvjet da Banka može uskratiti svoj pristanak jedino ako predloženi postupak može utjecati na interese Banke kao zajmodavca ili ako može dovesti do toga da je Projekt neprihvatljiv za financiranje od banke prema njenom Statutu ili prema članku 267. Rimskog sporazuma;

(iii) **Osiguranje:** osigurati sve radove i imovinu koja je dio Projekta kod prvoklasnih osiguravatelja u skladu s najopsežnijom praksom u dotičnoj gospodarskoj grani;

(iv) **Prava i dozvole:** održavati na snazi sva prava prolaza ili uporabe i sve dozvole nužne za izvođenje i rad Projekta; i

(v) Okoliš i zakon EU:

(a) **Okoliš:** implementirati i izvoditi Projekt u skladu sa zakonima Europske Unije, osim odstupanja od Banke u svrhu ovog Ugovora i Republike Hrvatske, kao i važećih međunarodnih sporazuma, kojima je osnovni cilj očuvanje, zaštita ili uređenje okoliša, a u svrhu čega "**Okoliš**" podrazumijeva sljedeće: (a) biljni i životinjski svijet; (b) tlo, voda, zrak, klima i krajolik; i (c) kulturnu baštinu i graditeljske objekte, i

(b) osigurati:

(i) da sve suglasnosti i ovlaštenja od nadležnih tijela na području zaštite okoliša u Republici Hrvatskoj nužna u svrhu članka 6.05.(v)(a) budu pribavljena i da ostanu na snazi;

(ii) da Projekt nema nikakav značaj negativan utjecaj na bilo koji lokalitet koji je važan za očuvanje okoliša i da se u izgradnji neće koristiti niti odlagati nikakvi materijali i tvari koje imaju negativan utjecaj na okoliš, što vrijedi i tijekom cijelog razdoblja u kojem je Zajam neotplaćen, te tijekom eksploatacije i održavanja projekta; i

(iii) da, dok god se zajam ne otplati, svi radovi na održavanju i sanaciji Projekta, koje budu zahtijevala nadležna tijela na području okoliša, budu obavljani na objektima Projekta.

(c) **Zakon EU:** izvršavati i upravljati Projektom u skladu s relevantnim standardima iz zakona Europske Unije, kao i relevantnih zakona Republike Hrvatske, osim odstupanja od Banke u svrhu ovog Ugovora.

6.06 Konzultantske usluge

- (i) Zajmoprimac će angažirati, u skladu Banci prihvatljivim natječajnim postupcima, konzultanta za upravljanje projektom, s međunarodnim iskustvom, čije će kvalifikacije, iskustvo i reference biti prihvatljivi Banci, i to radi:
- pružanja tehničke pomoći grupi za provedbu projekta (uključujući podršku praćenju provedbe mjera zaštite okoliša i u pogledu mjera zaštite pri radu tijekom gradnje,
 - pružanja savjeta u vezi s Projektom prema postupcima FIDIC-a,
 - izvještavanja o provedbi Projekta,
 - pregleda glavnog projekta i dokumentacije za nadmetanje,
 - opće podrške investicijskom planiranju Zajmoprimca;
 - pružanja pomoći Zajmoprimcu u provedbi nadmetanja za radove vezane za Projekt.
- (ii) Zajmoprimac će angažirati, u skladu vlastitom nadležnošću i financiranjem, konzultante („projektante“) radi sljedećeg:
- izrade (i) glavnog projekta i tehničkih uvjeta (specifikacije) Projekta (uključujući izradu studije utjecaja na okoliš za svaku dionicu Projekta, ako to bude bilo obvezno prema hrvatskom zakonu;
 - unošenja odgovarajućih mjera prometne sigurnosti u projekt;
 - izrade relevantne natječajne dokumentacije.
- (iii) Zajmoprimac će angažirati, u skladu s postupcima odabira zadovoljavajućih Banci, konzultante (“nadzor“) čije će kvalifikacije, iskustvo i reference biti zadovoljavajuće Banci, a radi sljedećeg:
- (a) ovjere izvještaja o izdacima koji se spominju u članku 1.04.C(a) i (b).
 - (b) nadzora i izvještavanja o provedbi Projekta; i
 - (c) provjere poštivanja, tijekom provedbe projekta, preporuka iz studija utjecaja na okoliš u skladu s odredbom iz točke (a) u članku 6.06 (ii) gore;
- (iv) Zajmoprimac je nadalje dužan osigurati mogućnost Banci da, po vlastitom nahođenju, u bilo kojem trenutku ostvari kontakt s konzultantom koji se spominje u članku 6.06.(i). Zajmoprimac neće neopravdano uskratiti svoju suglasnost u pogledu nekog zahtjeva Banke za izravnim kontaktom s bilo kojim od konzultanata spomenutih u ovom članku 6.06. (iii).

B. Opće obveze

6.07 Otuđenje imovine

U slučaju kada bi otuđenje značajno utjecalo na Zajmoprimčevu sposobnost ispunjenja obveza iz ovog Ugovora, Zajmoprimac se obvezuje da neće otuđiti u cijelosti ili neki značajan dio svoje tvrtke, poslovanja ili imovine, bez prethodne pisane suglasnosti Banke.

U svrhu ovog članka 6.07., “otuđiti” podrazumijeva bilo koji postupak s učinkom prodaje, prijenosa prava vlasništva, najma ili prijenosa ugovornih prava i obveza na treću osobu.

6.08 Načelo savjesnosti i poštenja

Zajmoprimac jamči i obavezuje u korist Banke da nije počinio, niti da je itko prema njegovom znanju počinio, niti jednu od sljedećih radnji, te da neće počinuti, niti će ikoja osoba koja djeluje uz njegovo znanje ili suglasnost, počinuti niti jednu od tih radnji, a to su:

(i) nuđenje, davanje, primanje ili traženje bilo kakve neprimjerene koristi kojom bi utjecao na radnje osobe u javnoj službi ili funkciji, odnosno na direktora ili zaposlenika javne ustanove ili poduzeća, odnosno direktora ili namještenika javne međunarodne organizacije, u vezi bilo kakvog procesa nabave ili provedbe ugovora u okviru projekta; ili

(ii) svako djelo kojim se na neprimjeren način utječe ili se nastoji utjecati na proces nabave ili provedbe Projekta na štetu Zajmoprimca, uključujući tajni dogovor ponuditelja.

U tu svrhu, znanjem Zajmoprimca smatra se znanje Predsjednika ili bilo kojeg člana Uprave Zajmoprimca, voditelja bilo kojeg odjela ili dužnosnika, projektnog menadžera ili bilo kojeg člana osoblja grupe za provedbu projekta. Zajmoprimac se obavezuje da će obavijestiti Banku ako sazna bilo kakvu informaciju ili činjenicu koja upućuje na mogućnost počinjenja bilo kojeg od navedenih djela.

6.09 Posjeti

Zajmoprimac je dužan, uz prethodnu obavijest, dopustiti osobama koje odredi Banka da posjete lokacije i radove koji čine Projekt i da obave sve provjere koje smatraju potrebnima. U tom smislu Zajmoprimac im treba pružiti ili osigurati svu potrebnu pomoć.

6.10 Računi Zajmoprimca

Zajmoprimac se obavezuje da će:

- (a) voditi financijske i računovodstvene evidencije i dokumente u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima;
- (b) dati svoje poslovne knjige i financijske izvještaje na reviziju jednom godišnje u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima; i
- (c) za financijskog revizora angažirati revizijsku kuću međunarodnog ugleda, koja ima dokazanu sposobnost revizije u skladu s međunarodnim standardima.

Članak 7. Jamstva otplate duga

7.01 Jamstvo

Bez utjecaja na članak 1.04., obveze Banke prema ovom Ugovoru ovise o potpisivanju i dostavi Banci Ugovora o jamstvu.

7.02 **Pari Passu jamstvo**

Ako, nakon datuma ovog Ugovora, Zajmoprimac odobri nekoj trećoj strani neku hipoteku, jamstvo ili neki drugi jamstveni udio nad bilo kojim dijelom svoje imovine u svrhu ispunjenja nekih svojih obveza po vanjskom dugovanju, ili neke povlastice ili prioriteta, Zajmoprimac je dužan o tome obavijestiti Banku, i mora, ako to Banka zatraži, dati Banci odgovarajuće jamstvo za ispunjenje svojih obaveza po ovom Ugovoru ili joj zajamčiti jednaku takvu povlasticu ili prioritet. Zajmoprimac izjavljuje da u ovom trenutku ne postoji nikakvo takvo jamstvo, povlastica ili prioritet.

Ništa od gore navedenog ne vrijedi za (i) bilo kakav zalog prodavatelja ili ostala opterećenja nad zemljištem ili drugom imovinom, ako takva opterećenja osiguravaju jedino nabavnu cijenu ili neki kredit na rok od najviše dvanaest mjeseci, dobiven radi financiranja istog; (ii) ili na bilo koje založno pravo nad dionicama stvoreno radi osiguranja nekog kratkoročnog kredita; ili (iii) na bilo kakvo jamstvo nastalo kao posljedica djelovanja zakona.

ČLANAK 8. **Informacije i posjeti**

8.01 **Informacije o Projektu**

Zajmoprimac je dužan:

- (i) osigurati da njegove evidencije pokazuju sve poslovanje koje se odnosi na financiranje i provedbu Projekta te voditi zapisnike o natječajnim postupcima, dodjeli i izvršenju ugovora o nabavi (osim ugovora o nabavi za koje će Banka dati prethodno izuzeće od ove obveze);

Uz uvjet da ti postupci uključuju i zadržavanje svih relevantnih izvornih dokumenata u jednoj datoteci u roku od šest godina od datuma izvršenja Ugovora o nabavi.

Uz dodatni uvjet da, u svrhu ovog Ugovora, **“Ugovori o nabavi”** znači svaki pravovaljano potpisan ugovor, čiju je ovjerenu presliku Banka primila, koji zadovoljava sljedeće uvjete:

- (a) da se radi o ugovoru za radove, robu ili usluge koje se dobivljaju u vezi s Projektom, sklopljenom po za Banku zadovoljavajućim uvjetima, te da je sukladan izdanju Vodiča nabave dostupnog na određenoj internetskoj stranici u vrijeme njegova sklapanja;
 - (b) da određeni natječajni postupak zadovoljava odredbe članka 6.04.;
 - (c) u slučaju ugovora za koji vrijedi odjeljak 3.5 Vodiča za nabavu, da takav ugovor:
 - sadrži izvođačevu izjavu o savjesnosti i poštenju u obliku zadanom u Vodiču;
 - opunomoćuje Zajmoprimca, Banku i revizore imenovane od bilo koga od njih da pregledaju ugovornu dokumentaciju/evidenciju izvođača;
 - obvezuje izvođača na čuvanje evidencija najmanje šest godina od datuma glavnog izvršenja ugovora;
- (ii) na zahtjev Banke, dati na raspolaganje predstavnicima Banke spise i dokumente koji se spominju u članku 8.01.(i);

(iii) Banci dostaviti, na engleskom jeziku ili s engleskim prijevodom, sljedeće dokumente, s time da dokumente spomenute pod (b) i (c) treba izraditi konzultant na kojeg se poziva stavak 6.06.

(a) dokumente kojima se dokazuje da je ukupan iznos izdataka (bez poreza i pristojbi koje je dužan Zajmoprimac) koje je Zajmoprimac imao barem jednak zbirnom iznosu od (i) 85% od posljednje povučene tranše, i (ii) 100% ranije povučenih tranši, ako ih je bilo, ne uključujući posljednju povučenu tranšu, te dokumente koji dokazuju da je zbirni iznos izdataka (bez poreza i pristojbi koje je dužan platiti Zajmoprimac) koje bi Zajmoprimac mogao razumno očekivati za obračun barem jednak zbirnom iznosu od 85% tranše koju treba povući. Ti izdaci moraju se odnositi na:

- bilo koju cestovnu dionicu utvrđenu u Tehničkom opisu, pod uvjetom da je za svaku takvu dionicu Banka dobila glavni projekt koji ima suglasnost, pod uvjetima prihvatljivim Banci, tijela nadležnih za zaštitu okoliša spomenutih u članku 6.05 (i) (b) i potvrdu Zajmoprimca da su propisno izdane ili će biti izdane odgovarajuće građevne i druge dozvole potrebne za Projekt; odnosno
- za naknade i troškove koje je bio dužan platiti na temelju računa ispostavljenih od konzultanata spomenutih u članku 6.06; odnosno
- za glavni projekt za Projekt; uz uvjet da je Banka objavila u Službenom glasilu Europske unije odgovarajuće obavijesti o nabavi za te radove i usluge;

Pod uvjetom da Banka može proglasiti neispunjenje obveza samo ako Zajmoprimac nije ispunio svoje obveze iz ove točke (a), ako se taj propust dogodi nakon isplate posljednje tranše;

(b) do 31. siječnja a nakon toga polugodišnje sve do dovršetka Projekta, redovita izvješća o provedbi Projekta u skladu s Prilogom A,

(c) dostaviti Banci (i) podatke koji su sadržajem i oblikom, te rokovima kako je utvrđeno u Prilogu A, ili kako se stranke ovog Ugovora povremeno mogu dogovoriti, i (b) sve podatke ili dokumente koji se odnose na financiranje, nabavu, provedbu, eksploataciju i utjecaje na okoliš u Projektu, a sve prema opravdanim zahtjevima Banke,

- (iv) bez odgode dostaviti Banci na odobrenje svaku značajnu promjenu cijena, glavnog projekta, planova, vremenskih rasporeda ili programa izdataka u projektu, u a prema očitovanju danom Banci prije potpisivanja ovog Ugovora;
- (v) pravodobno izvještavati Banku o pitanjima u vezi kojih je potreban pristanak Banke prema stavku 6.05 (ii);
- (vi) odmah izvijestiti Banku o (a) svakom značajnom sporu pokrenutom ili najavljenom protiv njega u vezi s ekološkim ili drugim pitanjima koja imaju utjecaj na Projekt, i (b) svakoj Zajmoprimcu poznatoj činjenici ili događaju koji bi mogao bitno ugroziti ili nepovoljno utjecati na uvjete izvršenja ili korištenja Projekta.

8.02 Informacije koje se tiču Zajmoprimca

Zajmoprimac je dužan:

- (i) dostaviti Banci na engleskom jeziku (a) svake godine u roku od jednog mjeseca po ovjeri, svoje godišnje izvješće, bilance i račun dobiti i gubitka (oboje sastavljeno sukladno međunarodnim računovodstvenim standardima), te revizijski izvještaj; i (b) povremeno, sve druge podatke o svojoj općoj financijskoj situaciji koje bi Banka mogla tražiti;
- (ii) osigurati da njegove poslovne knjige u potpunosti prikazuju poslovanje koje se odnosi na financiranje, izvršenje i vođenje Projekta, i
- (iii) odmah obavijestiti Banku:
 - (a) o svakoj značajnijoj promjeni u svom Statutu ili o svakoj značajnijoj izmjeni svakog zakona, uredbe, pravila i zakonskih zahtjeva koji su izravno povezani s njegovim poslovnim aktivnostima, kao i o svakom prijedlogu ili odluci sličnog učinka koji su mu poznati;
 - (b) o svom uvjerenju, ili ako je to slučaj, o opravdanoj osnovi za vjerovanje da je došlo ili će doći do Događaja vezanog uz promjenu kontrole, koji se spominje u članku 4.03.A(3);
 - (c) o svakoj činjenici koja ga obvezuje da prijevremeno otplati bilo koji financijski dug;
 - (d) o svakoj odluci koju je donio u vezi s prijevremenom otplatom Dugoročnog zajma, kako je definiran u članku 4.03.A(2).
 - (e) o svakoj namjeri sa svoje strane u pogledu davanja jamstva nad bilo kojim dijelom svoje imovine u korist treće stranke;
 - (f) o svakoj namjeri sa svoje strane u pogledu odricanja vlasništva nad bilo kojim značajnim dijelom Projekta; i
 - (g) o svakoj činjenici ili događaju za koji se opravdano vjeruje da će spriječiti u značajnoj mjeri ispunjenje njegovih obveza iz ovog Ugovora.

ČLANAK 9. **Pristojbe i troškovi**

9.01 Porezi, pristojbe i naknade

Zajmoprimac je dužan platiti sve poreze, pristojbe, naknade i ostala davanja bilo koje vrste, uključujući i pristojbe za biljege i registraciju, koji proizlaze iz izvršenja ili provedbe ovog Ugovora ili su u vezi sa zaključivanjem bilo kojeg jamstva za zajam.

Zajmoprimac je dužan platiti sve glavnice, kamate, provizije i ostale iznose koji dospijevaju prema ovom Ugovoru, i to bruto bez odbijanja bilo kakvih državnih ili domaćih davanja bilo koje vrste, uz uvjet da će Zajmoprimac, ako je obavezan platiti glavicu, kamate, naknada i ostale iznose koje duguje po ovom Ugovoru u bruto iznosu bez odbijanja bilo kakvih nacionalnih ili lokalnih nameta bilo koje vrste, uz uvjet da će Zajmoprimac, ako je obavezan primijeniti takav odbitak, Banci dati u toj mjeri uvećani iznos koji će nakon odbitka biti jednak iznosu koji duguje.

9.02 Ostali troškovi

Zajmoprimac će snositi troškove svih pristojbi i troškova, uključujući stručne, bankarske i tečajne naknade u vezi s pripremom i provođenjem ovog Ugovora ili bilo kojeg s njim povezanog dokumenta, kao i bilo koje izmjene ili dodatka istima, te u vezi sa stvaranjem, upravljanjem i realizacijom bilo kakvog jamstva za Zajam.

ČLANAK 10. **Prijevremena otplata zbog neispunjenja obveza**

10.01 Pravo traženja prijevremene otplate

Zajmoprimac je dužan otplatiti Zajam ili neki njegov dio, uključujući zaračunate kamate, na pisani zahtjev Banke i u skladu s odredbama koje slijede.

10.01A Zahtjev bez odgode

Banka može takav zahtjev uložiti bez odgode:

- (i) ako Zajmoprimac ne otplati na datum dospijeća bilo koji dio Zajma, ne plati kamatu ili bilo koji drugi iznos Banci po ovom Ugovoru;
- (ii) ako se ispostavi da su bilo koje informacije ili dokumenti koje je Banka dobila od ili u ime Zajmoprimca u vezi s pregovorima o ovom Ugovoru ili tijekom njegova trajanja bili netočni;
- (iii) ako Zajmoprimac ne ispunji financijsku obvezu u pogledu bilo kojeg zajma (osim Zajma) kojeg mu je dala Banka ili Europska zajednica i ako je, nakon neispunjenja obveze, Zajmoprimac dužan ili će biti dužan, nakon isteka važećeg razdoblja počeka, otplatiti ili podmiriti prije dospijeća bilo koji drugi zajam ili obvezu proizašlu iz bilo koje financijske transakcije.
- (iv) ako Zajmoprimac nije u mogućnosti platiti svoje dugove po njihovom dospijeću ili, bez prethodne pisane obavijesti Banci, načini ili zatraži nagodbu sa svojim kreditorima.
- (v) ako je izdan nalog ili donesena odluka koja za posljedicu ima zatvaranje Zajmoprimca, ili ako Zajmoprimac poduzme korake prema značajnom smanjenju svog vlasničkog kapitala, ili ako bude proglašen nesolventnim, ili ako prestane ili odluči prestati sa svojim poslovanjem u cijelosti ili u značajnoj mjeri, osim u slučaju rekonstrukcije, integracije, spajanja, reorganizacije ili konsolidacije, uz uvjet da je navedeno obavljeno uz prethodnu suglasnost Banke;
- (vi) ako vjerovnik preuzme posjed bilo kojeg dijela poslovanja ili imovine Zajmoprimca ili bilo koje imovine koja tvori Projekt, ili ako je nad istima imenovan stečajni upravitelj, likvidator ili sl. od nadležnog suda ili drugog nadležnog upravnog tijela;
- (vii) ako dođe do zaplijene, ovrhe, konfiskacije ili drugog postupka nad imovinom Zajmoprimca ili imovinom koja sačinjava Projekt, i ne dođe do podmirjenja ili obustave istih u roku od 15 dana;
- (viii) ako dođe do Značajne negativne promjene u vezi sa Zajmoprimcem

“**Značajna negativna promjena**” znači, u svrhu ovog Ugovora, promjenu u vezi sa Zajmoprimcem ili bilo kojim događajem ili promjenu uvjeta, u odnosu na stanje u trenutku sklapanja Ugovora, koja utječe na Zajmoprimca ili bilo koju njegovu podružnicu, što za posljedicu, po mišljenju Banke, ima značajno umanjeње sposobnosti Zajmoprimca da podmiruje svoje financijske i druge obveze iz ovog Ugovora, ili značajno utječe na dana jamstva.

10.01B Zahtjev nakon opomene

Banka također može uložiti takav zahtjev nakon što stvar ne bude riješena niti nakon isteka razumnog vremenskog roka utvrđenog u obavijesti koju Banka uruči Zajmoprimcu:

(i) ako Zajmoprimac ne udovolji nekoj obvezi iz ovog Ugovora osim obveze spomenute u članku 10.01.A (ili ako Jamac ne udovolji nekoj obvezi iz Jamstva); ili

(ii) ako se bilo koja od činjenica navedenih u Uvodnim napomenama značajno promijenila, i ne bude vraćena na staro, a promjena utječe na interese Banke kao zajmodavca ili negativno utječe na provedbu ili funkcioniranje Projekta.

10.02 Ostala prava po zakonu

Članak 10.01. neće ograničiti neko drugo pravo Banke koje ona ima po zakonu u smislu prava na traženje prijevremene otplate Zajma.

10.03 Odštete**10.03A Tranše s fiksnom stopom i tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji**

U slučaju zahtjeva iz članka 10.01. u pogledu tranše s fiksnom stopom ili tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji, Zajmoprimac je dužan Banci platiti traženi iznos zajedno s iznosom zaračunatim prema članku 4.02.B na bilo koji dospjeli nepodmireni iznos. Taj će se iznos obračunavati od datuma dospeljeća za uplatu utvrđenu u obavijesti o zahtjevu Banke i izračunavat će se kao da je prijevremena otplata izvršena na tako utvrđeni datum.

10.03B FSFR Tranše

U slučaju zahtjeva iz članka 10.01. u pogledu FSFR Tranše, Zajmoprimac je dužan Banci platiti traženi iznos zajedno s iznosom jednakim sadašnjoj vrijednosti 0,15% (15 baznih bodova) godišnje izračunato i obračunato na iznos koji dospeljeva na prijevremenu otplatu na isti način na koji bi kamata bila izračunata i obračunata da je taj iznos ostao nepodmiren sukladno izvornom planu otplate Tranše.

Sadašnja vrijednost bit će izračunata po diskontnoj stopi, koja se primjenjuje sa svakim relevantnim datumom plaćanja. Diskontna stopa bit će fiksna stopa koja vrijedi jedan mjesec prije datuma prijevremene isplate, uz iste uvjete za plaćanje kamate i isti rok do datuma dospeljeća kao i iznos prijevremene otplate.

10.03C Općenito

Iznosi koje Zajmoprimac duguje po članku 10.03. stići će na naplatu na dan prijevremene otplate utvrđen u zahtjevu Banke.

10.04 Neodricanje od prava

Nikakav propust ili kašnjenje Banke u ostvarivanju nekog njenog prava prema ovom članku 10 ne smije se automatski tumačiti kao odustajanje od takvog prava.

10.05 Raspoređivanje primljenih iznosa

Iznosi koje Banka primi nakon zahtjeva iz članka 10.01. prvo će se rasporediti na plaćanje troškova, kamata i odštetnih naknada, a nakon toga na podmirenje preostalih rata redosljedom obrnutim od redosljedna dospeljeća. O raspodjeli uplata na određene tranše odlučuje Banka.

Članak 11.
Mjerodavno pravo i sudska nadležnost

11.01 Mjerodavno pravo

Za ovaj Ugovor mjerodavno je pravo Republike Austrije.

11.02 Sudska nadležnost

Ovime stranke ovog Ugovora priznaju nadležnost Suda pravde Europskih zajednica.

Stranke ovog Ugovora ovim putem odriču se svakog imuniteta od ili prava na prigovor na pravnu nadležnost toga suda. Svaka odluka koju donese Sud prema ovom stavku 11.02 bit će konačna i obvezujuća za stranke, bez ograničenja i rezervi.

11.03 Dokaz o dospjelim iznosima

U svakom pravnom postupku koji proizađe iz ovog Ugovora, potvrda Banke o nekom dospjelom iznosu, koji Banka potražuje prema ovom Ugovoru, bit će, ako u njemu nema neke očite pogreške, *prima facie* (dovoljan) dokaz za taj iznos.

ČLANAK 12.
Završne odredbe

12.01 Obavijesti

Obavijesti i ostale poruke prema ovom Ugovoru, koje jedna ugovorna stranka šalje drugoj, šalju se u pisanom obliku i na dolje navedenu adresu ili na neku drugu adresu koju je naslovnik prethodno u pisanom obliku naznačio kao svoju novu adresu za ove potrebe:

Za Banku

Credit Risk Department
100 boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg

Za Zajmoprimca

Hrvatske ceste d.o.o.
(1) Vončinina 3
HR-10000 Zagreb

(2) Misija Republike Hrvatske
pri Europskim zajednicama
Avenue des Arts 50
B-1000 Brussels

12.02 Oblik obavijesti

Obavijesti i ostale poruke za koje se u ovom Ugovoru utvrđuju fiksni rokovi ili koje u sebi sadrže fiksne rokove koje obavezuju primatelje, šalju se osobnom dostavom, preporučenim pismom, telefaksom ili drugim komunikacijskim sredstvom koje ostavlja dokaz o primitku takve obavijesti od primatelja. Za utvrđivanje roka bit će odlučan datum urudžbiranja, ili ovisno o slučaju, navedeni datum primitka prenesene poruke.

Obavijesti koje izda Zajmoprimac prema bilo kojoj odredbi ovog Ugovora trebaju se, ako tako traži Banka, poslati u Banku zajedno s prihvatljivim dokazima o ovlaštenju osobe ili osoba ovlaštenih za potpisivanje takve obavijesti u ime Zajmoprimca i ovjerenih uzoraka potpisa takve osobe odnosno osoba.

12.03 Preambula ugovora, Prilozi i Aneksi

Preambula ugovora i sljedeći Prilozi čine sastavni dio ovoga Ugovora:

Prilog A	Tehnički opis i obveze informiranja
Prilog B	Definicije EURIBOR-a
Prilog C	Formular Zahtjeva za isplatom (članak 1.02.B)
Prilog D	Tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji
Prilog E	Konverzija FSFR Tranše u tranšu s fiksnom stopom ili tranšu sa ili stopom podložnom naknadnoj korekciji

U POTVRDU NAVEDENOG, stranke su sklopile ovaj Ugovor u četiri izvornika na engleskom jeziku. Svaku stranicu ovog Ugovora parafirali su g. S.Becker. pravni savjetnik, za Banku i g. M. Majić, član Uprave, za Zajmoprimca.

Dana 12. prosinca 2006. godine u Zagrebu

Potpisano za i u ime
EUROPSKE INVESTICIJSKE BANKE

Potpisano za i u ime
HRVATSKIH CESTA d.o.o.

g. Gerharad Hütz, direktor

g. Stjepko Boban, predsjednik Uprave

g. Fabio Bargagli-Petrucci, viši kreditni referent

A 1. Tehnički opis (Članak 6.02)

TEHNIČKI OPIS

Svrha lokacija

Projekt se odnosi na obnovu 682 km mreže državnih cesta u Hrvatskoj podijeljene u 52 dionice diljem zemlje.

Opis

Predloženi radovi obnove uključuju sljedeće glavne elemente:

- Proširenje kolnika
- Obnova kolnika i objekata
- Uređenje raskrižja
- Izgradnja autobusnih postaja i stajališta za automobile
- Popravak i izgradnja rubnika i bankina
- Ugradnja prometnih znakova i opreme
- Izgradnja biciklističkih i pješačkih staza

Za daljnje detalje o opsegu radova po dionici pogledati u tablice koje slijede.

Kalendar

Početak radova očekuje se u 2007., a završetak do sredine 2010. godine.

Prilog A, Tablica 1

2004-0560 Hrvatska: Program obnove javnih cesta II – Opseg radova obnove (Središnja Regija)			
br	Br ceste	DIONICA	Duljina km
Središnja regija			
1	D36	Selce- Donja Kupčina	14,680
2	D35	Kuzminec – autocesta A2 (Začretje)	7,700
3	D205	Risvica - Dubrovčan	10,400
4	D206	Valentinovo - Krapina	8,533
5	D6	Topusko - Glina	15,500
6	D224	Komarevo - Brđani	5,430
7	D37	Petrinja - Gore	9,200
8	D2	Most Plitvica - Koprivnica	27,750
9	D3	Turčin – Novi Marof	10,100
10	D35	Vidovec - Lepoglava	18,215
11	D309	Samobor – Sv.Nedjelja	4,414
12	D29	Marija Bistrica – Kašina (Laz)	10,880
13	D31	Velika Gorica – Mala Buna	5,676
14	D43	Ivanić Grad	7,154
15	Ž1042	Kalinovica - Draganić	25,040
16	Ž2196	D205 – Čvor Zaprešić	19,329
Istarska regija			
1	D64	Gračišće - Kršan	14,260
2	D66	Barban- Most Raša	8,460
3	D66	Vozilići-Brseč	16,600
4	D1	Korenica-Debelo Brdo	9,330
5	D25	Bunić-Ljubovo	6,500
6	D25	Brušane-Baške Oštarije	10,510
7	D50	Čvor Sv.Rok - Gračac	20,397
8	D52	Špilnik – Babin Potok	22,000
9	D405	D8 - Jablanac	7,057
10	D100	Vodice - Orlec	11,637
11	D102	Njivice-Treskavac	22,060
12	D105	Lopar - Rab	11,500
13	D8	Novi Vinodolski - Kozica	12,710

Prilog A, Tablica 2

2004-0560 Hrvatska: Program obnove javnih cesta II – Opseg radova obnove (Središnja Regija)			
br	Br ceste	DIONICA	Duljina km
Istočna regija			
1	D28	Bjelovar - Patkovac	9,240
2	D43	Bjelovar - Narta	8,870
3	D45	V.Zdenci - Hercegovac	6,530
4	D5	Doljani - Omanovac	13,110
5	D49	Pleternica - Batrina	16,720
6	D53	Podcrkavlje - Podvinje	5,900
7	D2	Našice - Bizovac	20,625
8	D7	Čepin - Vuka	8,500
9	D515	Našice - Bračevci	13,670
10	D34	Slatina - Čađavica	15,220
11	D55	Vinkovci - Županja	17,800
Dalmatinska regija			
1	D8	Živogošće - Ploče	28,805
2	D8	Čilipi - Karasovići	16,200
3	D1	Pađene – čvor St.Straža	5,879
4	D1	Knin - Biskupija	5,855
5	D33	Drniš – Pakovo Selo	10,100
6	D39	Cista Provo - Šestanovac	7,953
7	D60	Lovreč - Imotski	22,445
8	D116	Jelsa - Poljice	15,000
9	D27	D502 - Benkovac	12,000
10	D110	Kukljica - Neviđane	12,455
11	D306	Most Vir - Kožino	18,510
12	D62	Šestanovac - Lovrinčevići	18,118

A 2. Obveza informiranja iz članka 8.01

PODACI O PROJEKTU KOJI SE TREBAJU DOSTAVLJATI BANKI I METODA NJIHOVOG SLANJA

1. Slanje podataka: imenovanje odgovornih osoba:

Osoba zadužena za slanje podataka iz donjeg teksta banci je

Tvrtka	Hrvatske Ceste
Kontakt osoba	Stjepko Boban
Položaj	Predsjednik Uprave
Funkcija / Odjel	
Adresa	Vončinina 3, 10 000 Zagreb
Telefon	+385 1 4722 580
Faks	+385 1 4722 581
E-mail	stjepko.boban@hrvatske-ceste.hr

Spomenuta kontakt osoba za sada je osoba zadužena za kontaktiranje s Bankom. Zajmoprimac će bez odlaganja obavijestiti EIB o svakoj promjeni.

2. Podaci o provedbi projekta

Zajmoprimac tijekom provedbe projekta dostavlja Banci slijedeće podatke o napredovanju projekta, najkasnije u dolje utvrđenim rokovima

Dokument/podaci	Rok	Učestalost izvještavanja
<p><i>Redoviti izvještaj</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Kratka revizija tehničkog opisa koja objašnjava razloge za uvođenje značajnijih promjena u početni oblik</i> - <i>Revizija datuma završetka svake pojedinačne komponente projekta, u kojoj se obrazlažu sve moguće odgode</i> - <i>Revizija troškova projekta, u kojoj se daju razlozi za porast troškova u odnosu na početne troškove</i> - <i>Opis svih značajnijih pitanja koja se odnose na utjecaj na okoliš</i> - <i>Revizija postupaka nabave (izvan EU)</i> - <i>Revizija na zahtjeva i uporabe projekta i komentari</i> - <i>Svi bitni problemi i značajniji rizici koji bi mogli imati utjecaj na napredovanje projekta</i> - <i>Svi pravni postupci koji se odnose na projekt, a trenutno su u tijeku</i> 		<p>Svakih 6 mjeseci u obliku priloženih obrazaca za redovita izvješća, u Banku se podnosi u roku od 1 od isteka aktualnog razdoblja.</p>

3. Podaci o specifičnim pitanjima

Zajmoprimac je obvezan banci dostaviti slijedeće podatke najkasnije do dolje navedenih rokova.

Dokument/podatak	Rok
<p><i>Odluke o utjecaju na okoliš (screening), i ako se primjenjuje dozvole za svaku dionicu;</i></p> <p><i>Podaci o društvenim utjecajima za sve predložene radove proširenja cesta uključujući izvlaštenje zemljišta i raseljavanje ljudi.</i></p>	Prije isplate za dionicu

4. Podaci o završetku radova i prvoj godini puštanja ceste u promet

Zajmoprimac je obvezan banci dostaviti slijedeće podatke o završetku radova i puštanju ceste u promet, najkasnije do dolje naznačenih rokova.

Dokument/podatak	Datum dostave Banci
<p>Završni izvještaj o projektu uključujući</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Kratak opis tehničkih karakteristika dovršenog projekta, i obrazloženje značajnijih promjena:</i> - <i>Datum dovršetka glavnih komponenti projekta i obrazloženje mogućih zakašnjenja</i> - <i>Završna cijena projekta i obrazloženje mogućih povećanja troškova u odnosu na početne troškove</i> - <i>Broj novih radnih mjesta koja je projekt otvorio: uključeni su poslovi iz faza implementacije i trajni novi poslovi</i> - <i>Opis svih važnijih utjecaja na okoliš</i> - <i>Revizija postupaka nabave (izvan EU)</i> - <i>Revizija zahtjeva projekta ili njegove namjene i komentari</i> - <i>Bitni problemi i rizici koji mogu imati utjecaja na rad projekta</i> - <i>Pravni postupci koji se odnose na projekt, a trenutno su u tijeku</i> 	<p>Najkasnije 15 mjeseci nakon završetka radova - 31.3.2011.</p>
Jezik izvještaja	engleski

OBRAZAC REDOVITOG IZVJEŠĆA
Projekt: HRVATSKE CESTE – OBNOVA 2

Raspored br:

Godina:

Stranica 1

Red br ⁽¹⁾	Broj ceste	Regija ili ispostava	Naziv zahvata	Cesta		Dužina ceste široke 7.5 m ⁽²⁾	Procjena troška Eur '000	Trošak po km. ⁽³⁾	Promet (⁴)	Vrsta oštećenja	Vrsta radova ₅ (Rok investicije	Obrazloženje/ Napomene ⁽⁶⁾
				Širina (m)	km (do/od)								
UKUPNO													

Napomene:

- (1) Isti broj se kori za raspored, redovito izvješće, karte itd.
- (2) Dužina ceste širine 7.5 m
- (3) Troškovi radova po kilometru ceste široke 7.5 m
- (4) Ukupan broj i postotak teških teretnih vozila.
- (5) U skladu sa sljedećim kategorijama: 1. Presvlačenje; 2. Rehabilitacija; 3. Rekonstrukcija; 4. Modernizacija
- (6) Kratko tehničko-ekonomsko obrazloženje (ako primjereno, interna stopa povrata prema HDM IV ili ekvivalentu).

Projekt: HRVATSKE CESTE – OBNOVA 2

Raspored br:

Godina:

Stranica 2

Red br. ⁽⁷⁾	Cesta br.	Regija ili ispostava	Naziv zahvata	Dokazi o odlukama pregleda potreba (screening) za PUO ⁽⁸⁾	Ne tehnički sažetak o konzultaciji s javnosti (za projekte s PUO ⁽¹³⁾)	Konačna dozvola ministarstva okoliša ⁽¹³⁾	Dokazi o procjeni očuvanja prirode ⁽¹³⁾	Naziv odgovornog tijela za kontinuirano praćenje utjecaja na okoliš i provođenje mjera zaštite (ako ima)

Napomene:

⁽⁷⁾ Isti broj se kroisti za raspored, redovito izvješće, karte itd.

⁽⁸⁾ Priložiti dokumente ako ima

Projekt: HRVATSKE CESTE – OBNOVA 2

Redovito izvješće od

Vezano za raspored br:

Stranica 3

Red br.	Cesta br.	Regija ili ispostava	Naziv zahvata	Cesta		Ukupna investicija HRK EUR	Udio EIB-a EUR M %	Rok provedbe	Napredak radova, postotak dovršenosti u razdoblju pokrivenom izvješćem/ kumulativno	Financijski napredak	
				Širina (m)	(od-do)					Izdaci izvršeni u postotku/ Izdaci u razdoblju pokrivenom izvješćem/ kumulativno/ preostalo	
UKUPNO											

Vezano za raspored br:

Red br.	Cesta br.	Regija ili ispostava	Naziv zahvata	Cesta		Ukupna investicija HRK EUR	Udio EIB-a EUR M %	Rok provedbe	Napredak radova, postotak dovršenosti u razdoblju pokrivenom izvješćem/ kumulativno	Financijski napredak	
				Širina (od-do)						Izdaci izvršeni u postotku/ Izdaci u razdoblju pokrivenom izvješćem/ kumulativno/ preostalo	
UKUPNO											

SVEUKUPNO:

Napomene:

Definicije EURIBOR-a**A. EURIBOR**

"EURIBOR"

- i) u smislu relevantnog razdoblja, uključujući FSFR referentno razdoblje, kao i sva druga vremenska razdoblja ne kraća od jednog mjeseca, znači kamatnu stopu za depozite u eurima, koja se odnosi na relevantno razdoblje, tj. broj cijelih mjeseci koji najbliže odgovara trajanju razdoblja i
- ii) u smislu relevantnog razdoblja kraćeg od mjesec dana, kamatnu stopu za depozite u eurima dane na razdoblje od jednog mjeseca.

(razdoblje na koje se kamatna stopa uzima u daljnjem se tekstu naziva "**reprezentativnim razdobljem**")

objavljenu u 11 sati, prema vremenu u Bruxellesu, ili nekom kasnijem vremenu prihvatljivom Banci na dan ("**Datum resetiranja**") koji pada dva relevantna radna dana prije prvog dana relevantnog razdoblja, na Reuters-ovoj stranici pod nazivom EURIBOR 01, njenoj zamjenskoj stranici ili ako ne, u bilo kojem drugom sredstvu publikacije koje u rečenu svrhu odredi Banka.

Ako se rečena stopa ne objavi, Banka je dužna zahtijevati od glavnih podružnica četiri najveće banke u euro-zoni, o vlastitom izboru, da joj saopće stope pod kojima one nude depozite usporedivog iznosa u eurima, u 11 sati, briselsko vrijeme na dan resetiranja, vodećim bankama na među-bankovnom tržištu euro-zone, na razdoblje koje odgovara reprezentativnom razdoblju. Ako Banka primi minimalno dvije tražene obavijesti, stopa na datum resetiranja bit će jednaka aritmetičkoj sredini između te dvije obavijesti.

U slučaju da se prime manje od dvije obavijesti, stopa na datum resetiranja bit će jednaka aritmetičkoj sredini stopa zajma u eurima za ekvivalentni iznos, koji se izdaju na razdoblje jednako reprezentativnom razdoblju, većih banaka euro-zone, po izboru Banke, u 11 sati, briselsko vrijeme, na dan koji pada dva relevantna radna dana nakon datuma resetiranja.

B. Opće odredbe

U svrhe gore spomenutih definicija:

- i) Svi postotci koji su rezultat proračuna iz ovog priloga, po potrebi se zaokružuju na najbliži sto-tisućiti dio boda postotka, s tim da se polovice zaokružuju.
- ii) Banka će informirati Zajmoprimca bez odlaganja o svim podacima o visini kamatne stope koje primi.
- iii) Ako ijedna od prethodnih odredbi postane protivna odredbama usvojenim pod okriljem EURIBOR FBE i EURIBOR ACI, koje se odnose na EURIBOR, Banka može Zajmoprimcu poslati obavijest kojom izmjenjuje problematičnu odredbu, kako bi je uskladila sa ostalim odredbama.

C 1. Formular zahtjeva za isplatom (Članak 1.02B)

Zahtjev za isplatu	Broj tranše	Datum
--------------------	-------------	-------

Molimo vas da provedete slijedeću isplatu

Naziv zajma Hrvatske ceste – obnova II

Rezervirano za EIB

Datum potpisivanja:

Iznos zajma: EUR 60.000.000

Broj spisa:

Isplaćeno do sada:

Broj isplate

Ostalo za isplatu:

Predloženi datum isplate:

Rok isplate

Ukupan zahtjev (ugovorena valuta):

Max. broj isplata: 10

Isplaćuje se na slijedeći način

Minimalna veličina tranše 3,000.000
Ukupna dosadašnja dodjela:

Valuta (Čl. 1.03):

Uvjeti:

Iznos:

Osnova kamatne stope (kamatna stopa/raspon, Čl. 3.01):

Učestalost kamate (čl. 3.01): Godišnja
Polugodišnja
Tromjesečna

Osnova za otplatu (čl. 4.01): Konstantni anuiteti
Rate u jednakim iznosima

Učestalost otplate (čl. 4.01): Godišnja
Polugodišnja

Datumi plaćanja (Čl. 5.01):

Dan prve rate:

Dan posljednje rate:

Račun Zajmoprimca koji se kreditira:

Račun br.:

Naziv i adresa Banke:

Molimo vas da podatke relevantne za zahtjev pošaljete na:

Službeni naziv(i) i potpis(i) Zajmoprimca:

Tranše sa stopom podložnom naknadnoj korekciji

Na Tranše na koje se, sukladno Obavijesti o isplati, odnosi prilog D, primjenjuju su sljedeće odredbe.

A. Definicije

U ovom dodatku

"Obavijest o prihvaćanju" ima značenje iz stavka B.

"Stopa podložna naknadnoj korekciji" znači stopa koja je definirana u obavijesti o isplati, a naknadno i u obavijesti o naknadnoj korekciji, koja je fiksna stopa Tranše za relevantno referentno razdoblje, a odgovara relevantnoj tranši sa stopom podložnom naknadnoj korekciji.

"Referentno razdoblje za stopu podložnu naknadnoj korekciji" ili **"referentno razdoblje"** je razdoblje u trajanju od točno određenog broja godina, koje počinje na dan isplate ili dan revizije, s tim da referentno razdoblje ne može i) trajati duže od dana dospjeća niti ii) trajati kraće od četiri godine, tj. ako nijedna otplata tranše ne dospije prije isteka referentnog razdoblja, tri godine.

"Datum revizije" je posljednji dan svakog od referentnih razdoblja stope podložne naknadnoj korekciji, osim posljednjeg takvog razdoblja.

"Obavijest o naknadnoj korekciji" ima značenje iz stavka B.

B. Postupci revizije

Banka je obvezna na svaki luksemburški radni dan koji pada između 60 i 30 dana prije datuma revizije, do dana na koji Zajmoprimac istu prihvati, Zajmoprimcu dostavljati obavijest (obavijest o naknadnoj korekciji) u kojoj će navesti referentna razdoblja stope podložne naknadnoj korekciji između kojih Zajmoprimac može birati i stopu podložnu naknadnoj korekciji za svaku od mogućnosti.

Zajmoprimac može prihvatiti Obavijest o naknadnoj korekciji do 17:00 sati, luksemburško vrijeme, na dan primitka, osim i dok se obavijest o naknadnoj korekciji ne povuče u skladu sa vlastitim uvjetima. Prihvat mora imati oblik obavijesti ("obavijest o prihvaćanju") kojom se odabire iduće referentno razdoblje stope podložne naknadnoj korekciji i prihvaća odgovarajuća stopa podložna naknadnoj korekciji.

C. Mogućnost konverzije u FSFR

U obavijesti o naknadnoj korekciji, Banka može odrediti da se na relevantni datum revizije, tranša stope podložne revizije može konvertirati u FSFR tranšu do svog isteka. U tom slučaju, Zajmoprimac u obavijesti o prihvaćanju može, umjesto elemenata iz stavka B, zahtijevati konverziju bilo kojeg definiranog iznosa tranše u FSFR tranšu, s tim da neposredno nakon konverzije, osim ako Banka prethodno ne odobri drugačije, konvertirani iznos i ne-konvertirani iznos svaki pojedinačno moraju iznositi minimalno 10 milijuna eura.

Izmjene i dopune ugovora koje se odnose na konverziju, a Banka ih zatraži, vrše se putem ugovora između Banke i Zajmoprimca, koji se mora sklopiti najkasnije 15 dana prije relevantnog dana revizije.

U slučaju konverzije u FSFR tranšu:

- i) Od dana konverzije kamate, kamate se plaćaju na tromjesečnoj, polugodišnjoj ili godišnjoj osnovi, u skladu sa člankom 3.01, na način opisan u obavijesti o prihvaćanju.

- ii) Tranša postaje FSFR tranša za sve svrhe ugovora.

D. Neispunjavanje revizije ili konverzije

Zajmoprimac je dužan do kraja isplatiti tranšu stope podložne naknadnoj korekciji na posljednji dan referentnog razdoblja.

- i) ako je to referentno razdoblje posljednje takvo razdoblje,
- ii) ako Zajmoprimac ne dostavi obavijest o prihvaćanju na vrijeme; ili
- iii) ako stranke ne provedu izmjene i dopune iz druge točke stavka C na vrijeme.

Konverzija FSFR tranše u tranšu s fiksnom stopom ili sa stopom podložnom naknadnoj korekciji

Slijedeće odredbe primjenjuju se na sve FSFR tranše:

A. Definicije u ovom prilogu:

"Prijedlog za konverziju" je prijedlog koji Banka daje u skladu sa stavkom B. ovog priloga.

"Konverzija kamate" je konverzija tranše ili njenog dijela, iz promjenjive u fiksnu ili kamatnu stopu podložnu naknadnoj korekciji do njenog isteka.

"Datum konverzije kamate" je datum koji Zajmoprimac odredi u skladu sa člankom 1.02 B (VII), pod uvjetom da najmanje 10 milijuna eura ostane nepodmireno na taj datum, koji pada ne manje od četiri godine, ili u slučaju tranše plative u jednoj rati, ne manje od tri godine prije posljednjeg dozvoljenog dana plaćanja iz članka 4.01 .

"Zahtjev za konverziju kamate" ili "Zahtjev" je pisana obavijest Zajmoprimca, dostavljena najmanje 75 dana prije datuma konverzije kamate, u kojoj se od Banke traži da mu dostavi zahtjev za konverziju tranše. Zahtjevom se definira:

- i) u što se obavlja konverzija: u tranšu fiksne stope ili tranšu stope podložne naknadnoj korekciji, a u potonjem slučaju i prvi datum revizije;
- ii) datumi plaćanja odabrane u skladu sa primjenjivim odredbama članka 3.01 i
- iii) preferirani plan otplate odabran u skladu sa člankom 4.01 A.

B. Postupci konverzije

Po primitku zahtjeva za konverziju kamate i, po potrebi, nakon prethodnog savjetovanja sa Zajmoprimcem, ovisno o raspoloživosti, Banka je obvezna na svaki luksemburški radni dan koji pada između 60 i 30 dana prije datuma konverzije kamate definiranog u zahtjevu, do dana na koji Zajmoprimac isti prihvati, Zajmoprimcu dostavljati prijedlog ("prijedlog konverzije") u kojem mora biti navedena:

- i) kamatna stopa koja bi bila primjenjiva na tranšu, ili njen dio naveden u zahtjevu, a koja je fiksna stopa ili stopa podložna naknadnoj korekciji određena u skladu sa člankom 3.01 i
- ii) da su fiksna ili stopa podložna naknadnoj korekciji primjenjive od relevantnog datuma konverzije kamate, s tim da se kamate plaćaju tromjesečno, polugodišnje ili godišnje unatrag, na naznačene datume plaćanja.

Zajmoprimac može prihvatiti prijedlog konverzije do 17:00 sati, luksemburško vrijeme, na dan primitka.

Izmjene i dopune ugovora koje se odnose na konverziju, a Banka ih zatraži, obavljaju se putem ugovora između Banke i Zajmoprimca, koji se mora sklopiti najkasnije 15 dana prije relevantnog dana konverzije kamate.

C. Učinak konverzije

Ako Zajmoprimac pravovaljano prihvati prijedlog konverzije, Zajmoprimac je obvezan platiti dospjele kamate na dan konverzije kamate, kao i na sve slijedeće datume plaćanja. Prije datuma konverzije kamate, odredbe ugovora koje se odnose na FSFR tranšu, primjenjuju se na cijeli iznos tranše. Nakon datuma konverzije kamate, odredbe koje se odnose na tranšu fiksne stope ili tranšu stope podložne naknadnoj korekciji, primjenjuju se na cijelu ili, po potrebi, konvertirani dio tranše, a posebno sva pred-plaćanja konvertiranog dijela nakon što Zajmoprimac pravovaljano prihvati prijedlog konverzije. Prethodno primjenjive odredbe odnose se na saldo.

D. Ne-provedba konverzije kamate

Ako Zajmoprimac prihvati prijedlog za vrijeme kraće od trajanja cijele tranše ili ako stranke ne uvedu izmjene i dopune koje Banka zatraži u skladu sa stavkom B, Zajmoprimac je obvezan otplatiti saldo tranše na dan konverzije kamate.

CROATIAN ROADS REHABILITATION II (Croatia)

Finance Contract

between

European Investment Bank

and

HRVATSKE CESTE d.o.o.

Zagreb, 12 December 2006

THIS CONTRACT IS MADE BETWEEN:

The European Investment Bank having its seat at
100, boulevard Konrad Adenauer,
L-2950 Luxembourg, represented by Mr. Gerhard
Hütz, Director and Mr. Fabio Bargagli-Petrucci,
Senior Loan Officer,

hereinafter called : the "Bank"

of the first part, and

Hrvatske ceste d.o.o. (Croatian Roads Ltd.), a
limited company incorporated in Zagreb, Croatia
and having its registered office at Zagreb,
represented by Mr. Stjepko Boban, President of
the Management Board,

hereinafter called : the "Borrower"

of the second part.

WHEREAS :

1. on 6 February 2001, the Board of Governors of the Bank decided on request of the Council of the European Union to authorise the granting of loans from the Bank's own resources for investment projects in the Republic of Croatia;
2. the Borrower, a limited company 100% owned by the Republic of Croatia, has proposed to undertake a project (hereinafter referred to as the "**Project**") concerning the rehabilitation of 52 sections of state roads for 682 km in total in the Republic of Croatia, as more particularly described in the technical description set out in Schedule A hereto (hereinafter the "**Technical Description**");
3. the total cost of the Project, including contingencies and interest during construction, but excluding taxes and duties, as estimated by the Bank is EUR 237 932 887 (two hundred thirty seven million nine hundred thirty two thousand eight hundred eighty seven euro), to be financed as follows:

• own funds of the Borrower	EUR 177 932 887
• loan requested from the Bank	EUR 60 000 000;
4. during the present Croatian national plan period and governmental commitments, i.e. in 2007 and 2008, the expenditures will be financed as follows:

• own funds of the Borrower	EUR 60 000 000
• loan requested from the Bank	EUR 60 000 000;

and the remaining total costs of the Project will be financed by the Borrowers' own resources after governmental and parliamentary approval;
5. the Government of the Republic of Croatia has acknowledged by letter received by the Bank on 11 May 2005 that the loan financing to be provided hereunder falls within the scope of the framework agreement governing the Bank's activities in the Republic of Croatia (hereinafter the "**Framework Agreement**") as concluded on 13 December 2000 between the Republic of Croatia and the Bank ratified by law published in the Croatian official gazette "Narodne novine – Medjunarodni ugovori" (Official Gazette - International agreements) No. 6/2001 dated 23 May 2001;
6. by Article 3 of the Framework Agreement, the Republic of Croatia agreed that interest and all other payments due to the Bank and arising out of activities envisaged by the Framework Agreement, as well as the assets and revenues of the Bank connected with such activities, shall be exempt from tax;
7. by Article 4 of the Framework Agreement, the Republic of Croatia agreed that throughout the life of any financial operation concluded pursuant to the Framework Agreement it shall:
 - " (a) ensure (i) that Beneficiaries may convert into any fully convertible currency, at the prevailing market exchange rate on the due date, the amounts in the national currency of Croatia necessary for the timely payment of all sums due to the Bank in respect of loans and guarantees in connection with any Project; and (ii) that such amounts shall be freely, immediately and effectively transferable;

- (b) ensure (i) that the Bank may convert into any fully convertible currency, at the prevailing market exchange rate, the amounts in the national currency of Croatia received by the Bank by way of payments arising in respect of loans and guarantees or any other activity and that the Bank may freely, immediately and effectively transfer the amounts so converted; or, at the Bank's option, (ii) that it may freely dispose of such amounts within the territory of Croatia; and, (iii) that the Bank may convert into the national currency of Croatia, at the prevailing market exchange rate, any amounts in any fully convertible currency";
8. the due performance of the financial obligations of the Borrower hereunder will be unconditionally guaranteed by the Republic of Croatia (hereinafter: the "**Guarantor**") pursuant to a guarantee agreement to be concluded on terms satisfactory to the Bank between the Republic of Croatia and the Bank and to be entitled "Croatian Roads Rehabilitation II" (hereinafter: the "**Guarantee Agreement**");
9. the Statute of the Bank provides that the Bank shall ensure that its funds are used as rationally as possible in the interests of the European Community and, accordingly, the terms and conditions of its loan operations must be consistent with European Community policies;
10. the Bank, being satisfied that the present Project comes within the scope of its functions and conforms to the aims of the Framework Agreement and having regard to the matters recited above, has decided to give effect to the Borrower's request by granting to the Borrower a credit in an amount equivalent to EUR 60 000 000 (sixty million euro).
11. execution of this Contract on behalf of the Borrower is duly authorised by a decision taken by its Supervisory Board on 19 May 2006.
12. References herein to Articles, Recitals, Schedules and Annexes are references respectively to articles of, and recitals, schedules and annexes to this Contract, and the following terms are defined where indicated:

<i>Term</i>	<i>Article or Recital</i>
Acceptance Deadline	4.02C
Amount of Credit	1.01
Bank	Page one
Borrower	Page one
Change-of-control-Event	4.03A(3)
Disbursement Request	1.02B
Disbursement Notice	1.02C
EIB Redeployment Rate	4.02B(1)
Environment	6.05 (v)
Fixed-Rate Tranche	1.02B
Framework Agreement	fifth Recital
FSFR	3.01B
FSFR Reference Period	3.01B
FSFR Tranche	1.02B
Guarantee Agreement	eighth Recital
Guarantor	eighth Recital
Indemnifiable Prepayment Event	4.03C
Loan	2.01
Luxembourg Business Day	1.02C
Material Adverse Change	10.01A(viii)
Maturity Date	4.01B
Notified Tranche	1.05B

Payment Date		5.01	
PIU		1.04B (iii)	
Prepayment Amount	4.02A		
Prepayment Date		4.02A	
Prepayment Notice		4.02A	
Project			second Recital
Relevant Business Day		5.01	
Relevant Interbank Rate		1.02B	
Revisable-Rate Tranche		1.02B	
Scheduled Disbursement Date		1.02C (v)	
Spread			3.01B
Supply Contract		8.01	
Technical Description	second Recital		
Term Loan		4.03A(2)	
Tranche		1.02A	

<i>Terms Used in Schedules</i>		<i>Schedule</i>
EURIBOR		B
Representative Period		B
Reset Date		B
Acceptance Notice		D
Reference Period		D
Revisable Rate		D
Revisable-Rate Reference Period	D	
Revision Date		D
Revision Notice		D
Conversion Proposal	E	
Interest Conversion		E
Interest Conversion Date		E
Interest Conversion Request	E	

NOW THEREFORE it is hereby agreed as follows :

ARTICLE 1
Credit and disbursement

1.01 Amount of Credit

By this Contract the Bank establishes in favour of the Borrower, and the Borrower accepts, a credit (hereafter called the “**Credit**”) in an amount of EUR 60 000 000 (sixty million euro) for the financing of the Project.

1.02 Disbursement procedure

1.02A Tranches

The Bank shall disburse the Credit in up to ten tranches. The amount of each tranche, if not being the undrawn balance of the Credit, shall be a minimum of EUR 3 million or the equivalent thereof. A tranche requested by the Borrower in accordance with Article 1.02B is hereafter referred to as a “**Tranche**”.

1.02B Disbursement Request

From time to time up to 11 December 2009, the Borrower may present to the Bank a written request (a “**Disbursement Request**”), substantially in the form set out in Schedule C. 1, for the disbursement of a Tranche. Save where the evidence has already been supplied, the Disbursement Request shall be accompanied by evidence of the authority of the signatory or signatories, together with their authenticated specimen signatures. The Disbursement Request shall specify:

- (i) the amount and currency of disbursement of the Tranche;
- (ii) the preferred date for disbursement, which shall be a Relevant Business Day as defined in Article 5.01) falling not less than 15 calendar days following the date of the Disbursement Request, it being understood that the Bank may disburse the Tranche up to four calendar months from the date of the Disbursement Request;
- (iii) whether the Tranche bears a fixed rate of interest (i.e. it is a “**Fixed-Rate Tranche**”) or a floating rate of interest at a fixed spread (i.e. a “**Fixed-Spread Floating-Rate Tranche**” or “**FSFR Tranche**”), all pursuant to the relevant provisions of Article 3.01, or at a revisable fixed rate of interest determined pursuant to Schedule D (i.e. a “**Revisable-Rate Tranche**”);
- (iv) the preferred interest payment periodicity for the Tranche, chosen in accordance with Article 3.01;
- (v) the preferred terms for repayment of principal, chosen in accordance with Article 4.01;
- (vi) the preferred Payment Dates, chosen in accordance with Article 5.01;
- (vii) in the case of an FSFR Tranche, the Borrower’s choice of Interest Conversion Date (as defined in Schedule E), if any; and
- (viii) in the case of a Revisable Rate Tranche, the first Revision Date, chosen in accordance with Schedule D.

The Borrower may also at its discretion specify in the Disbursement Request the following respective elements, if any, as indicated by the Bank without commitment to be applicable to the Tranche during its lifetime, that is to say:

- (ix) in the case of a Fixed-Rate Tranche, the interest rate;
- (x) in the case of a Revisable-Rate Tranche, the interest rate that applies up to the first Revision Date; and
- (xi) in the case of an FSFR Tranche, the Spread (as defined in Article 3.01) that applies up to the Maturity Date (as defined in Article 4.01C) or the Interest Conversion Date, if any.

For the purposes of this Contract generally, “**Relevant Interbank Rate**” means:

- (1) EURIBOR (as defined in Schedule B) in the case of a Tranche denominated in EUR; and
- (2) for any amount denominated in Croatian kuna, as agreed between the Bank and the Borrower before disbursement, in each case for deposits in the relevant currency having a term equal to the positive number of whole months most closely corresponding to the duration of the period (including a Floating-Rate Reference Period or any other period of time) in respect of which the Relevant Interbank Rate is to be determined.

Subject to the second paragraph of Article 1.02C, each Disbursement Request is irrevocable.

Each Disbursement Request shall contain, or be accompanied by, a declaration, duly signed on behalf of the Borrower, confirming that on the date of the declaration no situation exists in which the Bank may cancel or suspend the undisbursed part of the Credit pursuant to Article 1.06 B (i).

1.02C Disbursement Notice

Between 10 and 15 days before the date of disbursement of a Tranche the Bank shall, if the Disbursement Request conforms to Article 1.02B, deliver to the Borrower a notice (hereafter a “**Disbursement Notice**”), which shall specify:

- (i) the amount and currency of disbursement;
- (ii) the interest rate basis;
- (iii) the applicable Payment Dates;
- (iv) the terms for repayment of principal and the periodicity of the payment of interest;
- (v) the date on which the Tranche is scheduled to be disbursed (hereinafter referred to as the “**Scheduled Disbursement Date**”), disbursement being in any case subject to the conditions of Article 1.04;
- (vi) in the case of an FSFR Tranche, the Interest Conversion Date, if any;
- (vii) in the case of a Revisable-Rate Tranche, the first Revision Date; and
- (viii) for a Fixed-Rate Tranche, the fixed interest rate, for a Revisable-Rate Tranche, the interest rate for the first Reference Period and for an FSFR Tranche, the Spread.

If one or more of the elements specified in the Disbursement Notice does not conform to the corresponding element, if any, in the Disbursement Request, the Borrower may within three Luxembourg Business Days following receipt of the Disbursement Notice revoke the Disbursement Request by notice to the Bank and thereupon the Disbursement Request and the Disbursement Notice shall be of no effect.

For the purposes of this Contract generally "**Luxembourg Business Day**" means a day on which commercial banks are open for business in Luxembourg.

1.02D Disbursement account

Disbursement shall be made to such bank account in the name of the Borrower as it shall notify to the Bank in writing (specifying the account number and the account bank's Bank Identifier Code) not less than fifteen days before the Scheduled Disbursement Date. Only one account may be so specified for each Tranche.

1.03 Currency of disbursement

The Bank shall disburse each Tranche in euro or, on demand of the Borrower and subject to availability and agreement between the Bank and the Borrower as to the offer side interbank market rate to be retained for the purpose of the definition of "**Relevant Interbank Rate**" in relation to such currency, in Croatian kuna.

For the calculation of the equivalent in euro of a sum disbursed in Croatian kuna, the Bank shall apply the rate published by the European Central Bank in Frankfurt, on such date within fifteen days preceding disbursement of the relevant Tranche as the Bank shall decide.

1.04 Conditions of disbursement

1.04A First Tranche

Disbursement of the first Tranche under Article 1.02 is subject to the Bank's receipt, prior to presentation of the relevant Disbursement Request, of the following documents or evidence in form and substance satisfactory to it:

- (a) from the Guarantor:
 - (i) a legal opinion as to Croatian law with a certified English translation, issued by or on behalf of the Minister of Justice of the Republic of Croatia, confirming that the provisions of the Guarantee Agreement are in full force and effect and that such agreement is valid, binding and enforceable in the Republic of Croatia in accordance with its terms, and that the subsidiary guarantee agreement between the Borrower and the Guarantor has been concluded;
 - (ii) a confirmation that no exchange control consents are currently required in order to permit the receipt of amounts disbursed hereunder on any account referred to in Article 1.02D and to permit the repayment of the Loan and the payment of interest and all other amounts due under this Contract;

- (b) from the Borrower:
- (i) a copy of the resolution of the Borrower's Supervisory Board authorising the Borrower to enter into this Contract and Mr. Stjepko Boban, President of the Management Board, to sign it on behalf of the Borrower, together with an English translation of such resolution;
 - (ii) a legal opinion as to Croatian law with a certified English translation, issued by the Head of its Department of Legal Affairs, confirming that:
 - the resolution referred to in this Article 1.04A (b) (i) has been validly adopted by its Supervisory Board;
 - this Contract has been duly executed by the Borrower, its provisions are in full force and effect and it is valid, binding and enforceable in the Republic of Croatia in accordance with its terms.

If a Request for the disbursement of the first Tranche is made before receipt by the Bank of evidence satisfactory to it that such conditions have been fulfilled, such Request shall be deemed to have been received by the Bank on the date the conditions shall have been completed.

1.04B All Tranches

The disbursement of each Tranche under Article 1.02, including the first, is subject to receipt by the Bank in form and substance satisfactory to it, prior to presentation of the relevant Disbursement Request, of:

- (i) a confirmation in writing that sufficient funds continue to be available to ensure the timely completion and implementation of the Project in accordance with Schedule A.
- (ii) sufficient evidence for each section or sub-section of the Project, satisfactory to the Bank, that enables the Bank to satisfy itself that the project planning and assessment accords with the requirements of the EU Environmental Impact and Habitats Directives, including
 - a copy of a statement by the Ministry of Environmental Protection, Physical Planning and Construction, declaring that statutory procedures relating to the environment have been complied with;
 - a duly completed Form A or, as the case may be, Form B (each such form as will have been delivered by the Bank to the Borrower) showing compliance of the Project with Article 6 of EC directive 92/43/EEC on the conservation of natural habitats and of wild fauna and flora; and
 - a copy of the building permit from the competent Croatian authority and the Non-Technical Summary (NTS) from the Borrower together with an English translation thereof;
- (iii) written notice that the Borrower maintains in operation a project implementation unit (hereinafter: the "**PIU**") which it established within its organisation; and
- (iv) documents evidencing that the Borrower fully complies with Article 6.08.

1.04C Expenditures

The disbursement of each Tranche under Article 1.02, other than the first and the final Tranche, is subject to receipt by the Bank, in form and substance satisfactory to it, at the latest 5 Luxembourg Business Days, of documents referred to in Article 8.01 (iii) providing the evidence of expenditure (net of taxes and duties payable by the Borrower)

- (a) incurred by the Borrower in an amount at least equal to the aggregate of (i) 85% of the amount of the last Tranche disbursed, (ii) 100% of the amounts of all previously disbursed Tranches, if any, not including the last Tranche disbursed, and
- (b) that the Borrower may reasonably be expected to have incurred by the 120th day falling after the relevant Scheduled Disbursement Date an amount at least equal to the aggregate of 85% of the amount of the Tranche to be disbursed.

The disbursement of the final Tranche hereunder is subject to receipt by the Bank, prior to presentation of the relevant Disbursement Request, of evidence satisfactory to it to the effect that the aggregate amount of the final Tranche to be disbursed and of all Tranches already disbursed hereunder does not exceed the aggregate amount of all expenditure (net of taxes and duties payable in the Republic of Croatia) incurred by the Borrower on:

- (i) any road sections specified in the Technical Description; provided that in respect of each relevant section the Bank shall have received:
 - (a) a detailed design as approved, in terms acceptable to it, by the competent environmental authorities referred to in Article 6.05 (v) (b) (i); and
 - (b) the Borrower's confirmation that the relevant construction and other permits required have been duly issued; and/or
- (ii) fees and expenses invoiced to it by the consultants referred to in Article 6.06; and/or
- (iii) the detailed designs for the Project, provided that the Bank shall have published the relevant invitation to tender in accordance with the Bank's procurement guide.

For the calculation of the euro equivalent of sums expended, the Bank shall apply the exchange rate applicable on the thirtieth day before the date of the Request.

If any part of the evidence furnished by the Borrower pursuant to Article 1.04C is not satisfactory to the Bank, the Bank may either act in accordance with the last sentence of Article 1.04A or disburse an amount equal to the amount requested less the amount corresponding with the part for which the Borrower did not provide evidence satisfactory to the Bank (without prejudice to the terms of Article 1.02A).

1.05 Deferment of disbursement**1.05A Grounds for deferment**

The Bank shall, at the request of the Borrower, defer disbursement of any Tranche in whole or in part to a date specified by the Borrower being a date falling not more than six months from its Scheduled Disbursement Date. In such a case, the Borrower shall pay deferment indemnity as determined pursuant to Article 1.05B below. Any request for deferment shall have effect in respect of a Tranche only if it is made at least seven Luxembourg Business Days before its Scheduled Disbursement Date.

If any of the conditions referred to in Article 1.04 is not fulfilled as of the specified date, and at the Scheduled Disbursement Date, disbursement will be deferred to a date agreed between the Bank and the Borrower falling not less than seven Luxembourg Business Days following the fulfilment of all conditions of disbursement.

1.05B Deferment indemnity

If the disbursement of any Notified Tranche (as defined below in this Article 1.05B) is deferred, whether on request of the Borrower or by reason of non-fulfilment of the conditions of disbursement, the Borrower shall, upon demand by the Bank, pay an indemnity on the amount of which disbursement is deferred. Such indemnity shall accrue from the Scheduled Disbursement Date to the actual disbursement date or, as the case may be, until the date of cancellation of the Tranche at a rate equal to R1 minus R2, where:

“**R1**” means the rate of interest that would have applied from time to time pursuant to Article 3.01 and the relevant Disbursement Notice, if the Tranche had been disbursed on the Scheduled Disbursement Date

and

“**R2**” means the Relevant Interbank Rate less 0.125% (12.5 basis points); provided that for the purpose of determining the Relevant Interbank Rate in relation to this Article 1.05, the relevant periods provided for in Schedule B shall be successive periods of one month commencing on the Scheduled Disbursement Date.

Furthermore, the indemnity:

- (a) if the deferment exceeds one month in duration, shall accrue at the end of every month;
- (b) shall be calculated using the day count convention applicable to R1;
- (c) where R2 exceeds R1, shall be set at zero; and
- (d) shall be payable in accordance with Article 1.07.

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

1.05C Cancellation of disbursement deferred by six months

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

1.06 Cancellation and suspension

1.06A Borrower’s right to cancel

The Borrower may at any time by notice given to the Bank cancel, in whole or in part and with immediate effect, the undisbursed portion of the Credit. However, the notice shall have no effect on a Notified Tranche whose Scheduled Disbursement Date falls within seven Luxembourg Business Days following the date of the notice.

1.06B Bank's right to suspend and cancel

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

- (i) upon an event mentioned in Article 10.01; and
- (ii) in exceptional circumstances adversely affecting the Bank's access to the capital market, save as regards a Notified Tranche.

Furthermore, to the extent that the Bank may cancel the Credit under Article 4.03A, the Bank may also suspend it. Any suspension shall continue until the Bank ends the suspension or cancels the suspended amount.

1.06C Indemnity for suspension and cancellation of a Tranche**1.06C(1) Suspension**

If the Bank suspends a Notified Tranche, whether upon an Indemnifiable Prepayment Event (as defined in Article 4.03C) or an event mentioned in Article 10.01 but not otherwise, the Borrower shall indemnify the Bank under Article 1.05B.

1.06C(2) Cancellation

If the Borrower cancels a Notified Tranche, it shall indemnify the Bank under Article 4.02B. If the Borrower cancels any part of the Credit other than a Notified Tranche, no indemnity or otherwise is payable.

If the Bank cancels a Notified Tranche upon an Indemnifiable Prepayment Event or cancels a disbursement pursuant to Article 1.05C, the Borrower shall indemnify the Bank under Article 4.02B.

If the Bank cancels a Notified Tranche upon an event mentioned in Article 10.01, the Borrower shall indemnify the Bank under Article 10.03A or 10.03B. Save in the cases set out in this Article 1.06C(2), no indemnity is payable upon cancellation by the Bank.

An indemnity shall be calculated on the basis that the cancelled amount is deemed to have been disbursed and repaid on the Scheduled Disbursement Date or, to the extent that the disbursement of the Tranche is currently deferred or suspended, on the date of the cancellation notice.

1.06D Cancellation after expiry of Credit

At any time after the deadline for the Borrower to submit a Disbursement Request under Article 1.02B, the Bank may by notice to the Borrower, and without liability arising on the part of either party, cancel any part of the Credit other than a Notified Tranche.

1.07 Sums due under Article 1

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

ARTICLE 2

The Loan

2.01 Amount of Loan

The loan made under the Credit (hereinafter the “**Loan**”) shall comprise the aggregate of the amounts disbursed by the Bank in the currencies of disbursement, as notified by the Bank upon the occasion of the disbursement of each Tranche.

2.02 Currency of repayments

Each repayment of a Tranche under Article 4 or, as the case may be, Article 10 shall be in the currency of the Tranche.

2.03 Currency of interest and other charges

Interest and other charges payable by the Borrower under Articles 3, 4 and, where applicable, 10 shall be calculated and be payable in respect of each Tranche in the currency of the Tranche.

Any payment under Article 9.02 shall be made in the currency specified by the Bank having regard to the currency of the expenditure to be reimbursed by means of that payment.

2.04 Confirmation by the Bank

After each disbursement of a Tranche, the Bank shall deliver to the Borrower a summary statement showing the disbursement date, currency and amount, repayment terms and the interest rate of and for that Tranche. Such confirmation shall include an amortisation table.

ARTICLE 3

Interest

3.01A Fixed-Rate Tranches

The Borrower shall pay interest on the outstanding balance of each Fixed-Rate Tranche semi-annually or annually in arrears on the relevant Payment Dates, as specified in the Disbursement Notice, commencing on the first such Payment Date following the date of disbursement of the Tranche.

Interest shall be calculated on the basis of Article 5.02 (i) at an annual rate that is the Fixed Rate.

In this Contract, “**Fixed Rate**” means an annual interest rate determined by the Bank in accordance with the applicable principles from time to time laid down by the governing bodies of the Bank for loans made at a fixed rate of interest, denominated in the currency of the Tranche and bearing equivalent terms for the repayment of capital and the payment of interest.

3.01B FSFR Tranches

The Borrower shall pay interest on the outstanding balance of each FSFR Tranche at FSFR (as defined below) quarterly or semi-annually in arrears on the relevant Payment Dates, as specified in the Disbursement Notice.

The Bank shall notify FSFR to the Borrower within 10 days following the commencement of each FSFR Reference Period.

Interest shall be calculated in respect of each FSFR Reference Period on the basis of Article 5.02 (iii).

In this Contract:

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

“**FSFR Reference Period**” means each period of three or six months from one Payment Date to the next relevant Payment Date, provided that the first FSFR Reference Period shall commence on the date of disbursement of the Tranche; and

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

3.01C Revisable-Rate Tranches

The Borrower shall pay interest on the outstanding balance of each Revisable-Rate Tranche in accordance with Article 3.01A. In accordance with Schedule D, interest shall be reset as of each Revision Date and shall be calculated at an annual rate equal to the Revisable Rate applicable to the relevant Revisable-Rate Reference Period.

3.01D Conversion of Tranches

Where the Borrower exercises an option to convert the interest rate basis of a Tranche, it shall, from the effective date of the conversion, pay interest at a rate determined in accordance with the provisions of the relevant Schedule to this Contract.

3.02 Interest on overdue sums

Without prejudice to Article 10 and by way of exception to Article 3.01, interest shall accrue on any overdue sum payable under the terms of this Contract from the due date to the date of payment at an annual rate equal to the Relevant Interbank Rate plus 2% (200 basis points) and shall be payable in accordance with the demand of the Bank. For the purpose of determining the Relevant Interbank Rate in relation to this Article 3.02, the relevant periods within the meaning of Schedule B shall be successive periods of one month commencing on the due date.

However, interest on a Fixed-Rate Tranche or Revisable-Rate Tranche shall be charged at the annual rate that is the sum of the rate defined in Article 3.01A or 3.01C plus 0.25% (25 basis points) if that annual rate exceeds, for any given relevant period, the rate specified in the preceding paragraph.

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

ARTICLE 4 **Repayment**

4.01 Normal repayment

4.01A By instalments

The Borrower shall repay each Tranche by instalments on the Payment Dates specified in the relevant Disbursement Notice in accordance with the terms of the amortisation table delivered pursuant to Article 2.04.

Each amortisation table shall be drawn up on the basis that:

- (i) repayment of a Tranche shall be made:
 - (a) in the case of a Fixed-Rate Tranche or a Revisable-Rate Tranche, either (i) by equal annual or semi-annual instalments of principal or (ii) on a constant annuity basis, so that the aggregate of principal and interest payable in respect of the Tranche shall be nearly as possible the same on each repayment date; and
 - (b) in the case of an FSFR Tranche, by equal annual or semi-annual instalments of principal; and
- (ii) the first repayment date of each Tranche shall be a Payment Date falling not later than the first Payment Date immediately following the fifth anniversary of the date of disbursement of the Tranche and the last repayment date shall be a Payment Date falling not earlier than four years and not later than twenty years from the date of disbursement.

4.01B Maturity Date definition

The last repayment date of a Tranche specified pursuant to Article 4.01A (ii) is hereinafter referred to as the Maturity Date.

4.02 Voluntary prepayment

4.02A Prepayment option

Subject to Articles 4.02B and 4.03D, the Borrower may prepay all or part of any Tranche, together with accrued interest thereon, upon giving one month's prior written notice (hereafter a "**Prepayment Notice**") specifying the amount thereof to be prepaid (the "**Prepayment Amount**") and the date on which the Borrower proposes to effect prepayment (the "**Prepayment Date**"), which date shall be a Payment Date for that Tranche.

4.02B Prepayment indemnity

4.02B(1) Fixed-Rate Tranche

In respect of each Prepayment Amount of a Fixed-Rate Tranche, the Borrower shall pay to the Bank on the Prepayment Date an indemnity equal to the present value (as of the Prepayment Date) of the excess, if any, of:

- (i) the interest that would accrue thereafter on the Prepayment Amount over the period from the Prepayment Date to the Maturity Date, if it were not prepaid; over
- (ii) the interest that would so accrue over that period, if it were calculated at the EIB Redeployment Rate (as defined below), less 15 basis points.

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

In this Contract, “**EIB Redeployment Rate**” means the Fixed Rate in effect one month prior to the Prepayment Date and having the same terms for the payment of interest and the same repayment profile to Maturity Date or, in the case of a Revisable-Rate Tranche, the same repayment profile to the next Revision Date, as the Prepayment Amount.

4.02B(2) FSFR Tranche

In respect of each Prepayment Amount of a FSFR Tranche, the Borrower shall pay to the Bank on the Prepayment Date an indemnity equal to the present value (as of the Prepayment Date) of the interest that would accrue on the Prepayment Amount over the period from the Prepayment Date to the Maturity Date or Interest Conversion Date, if any, calculated at a rate equal to the excess, if any, of:

- (i) the Spread applicable to the FSFR Tranche under Article 3.01B from the Prepayment Date to the Maturity Date or Interest Conversion Date, if any, if it were not prepaid, over
- (ii) the Spread on a notional FSFR Tranche having the same terms for the payment of interest and the same term to Maturity Date or Interest Conversion Date, if any, as the FSFR Tranche in question, on conditions prevailing one month prior to the Prepayment Date.

The said present value shall be calculated at a discount rate, applied as of each relevant Payment Date. The discount rate shall be the Fixed Rate for loans denominated in the currency of, and having the same debt service profile to the Maturity Date or Interest Conversion Date, if any, as, the Prepayment Amount.

4.02B(3) Revisable-Rate Tranche

The Borrower may prepay a Revisable-Rate Tranche without indemnity on any Revision Date. However, to the extent that the Borrower accepts an option quoted in a Revision Notice for a Reference Period, it shall pay on the Prepayment Amount an indemnity determined under the next paragraph of this Article 4.02B(3) on the basis of the choice of term accepted by it.

In respect of each Prepayment Amount of a Revisable-Rate Tranche that is paid other than on a Revision Date, the Borrower shall pay an indemnity equal to the present value (as of the Prepayment Date) of the excess, if any, of:

- (i) the interest that would accrue thereafter on the Prepayment Amount over the period from the Prepayment Date to the next Revision Date, if it were not prepaid, over

- (ii) the interest that would so accrue over that period, if it were calculated at the EIB Redeployment Rate (as defined in Article 4.02B(1)) in effect one month prior to the Prepayment Date, less 15 basis points.

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

4.02C Prepayment mechanics

The Bank shall notify the Borrower, not later than 15 days prior to the Prepayment Date, of the Prepayment Amount, of the interest due thereon, and, in case of prepayment of a Fixed-Rate Tranche, Revisable Rate Tranche or FSFR Tranche, of the indemnity payable under Article 4.02B or, as the case may be, that no indemnity is due.

Not later than the Acceptance Deadline (as defined below), the Borrower shall notify the Bank either:

- (i) that it confirms the Prepayment Notice on the terms specified by the Bank; or
- (ii) that it withdraws the Prepayment Notice.

If the Borrower gives the confirmation under (i), it shall effect the prepayment. If the Borrower withdraws the Prepayment Notice or fails to confirm it in due time, it may not effect the prepayment. Save as aforesaid, the Prepayment Notice shall be binding and irrevocable.

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

For the purpose of this Article 4.02C, the “**Acceptance Deadline**” for a notice is:

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

4.03 Compulsory prepayment

4.03A Grounds for prepayment

4.03A(1) Project cost reduction

If the total cost of the Project should fall significantly short of the figure stated in the Recital (3), the Bank may in proportion to the reduction forthwith, by notice to the Borrower, cancel the Credit or demand prepayment of the Loan.

4.03A(2) Pari passu to another Term Loan

If the Borrower voluntarily prepays a part or the whole of any other loan, or any other financial indebtedness or credit, originally granted to it for a term of more than five years (hereafter a “**Term Loan**”) otherwise than out of the proceeds of a new loan having a term at least equal to the unexpired term of the loan prepaid, the Bank may, by notice to the Borrower, cancel the Credit or demand prepayment of the Loan in such proportion as the repaid amount of the Term Loan bears to the aggregate outstanding amount of all Term Loans.

The Bank shall address its notice to the Borrower within 30 days of receipt of notice under Article 8.02 (iii) (d).

4.03A(3) Change-of-control Event

If the Borrower is informed, or has reasonable grounds to believe, that (i) the Republic of Croatia loses the possibility to control the Borrower, either directly or indirectly, through the exercise of shareholder's voting rights or the power to appoint and/or remove a majority of the members of the Management Board or other governing body of the Borrower or (ii) a single natural or legal person or a group of such persons acting in concert acquire such number of outstanding voting shares of the Borrower and/or any other legal person, as is necessary to control the Borrower (such a loss of control or acquisition of shares being hereafter referred to as a "**Change-of-control Event**"), the Borrower shall promptly inform the Bank. Upon receipt of such information the Bank may demand that the Borrower consult with it. Such consultation shall take place within 30 days from the date of the Bank's request. If, after the elapse of 30 days from the date of such a request, the Bank is of the reasonable opinion that the Change-of-control Event is likely to affect the future servicing of the Loan or the financial stability of the Borrower, the Bank may by notice to the Borrower, forthwith cancel the Credit or demand prepayment of the Loan.

4.03B Prepayment mechanics

Any sum demanded by the Bank pursuant to Article 4.03A, together with any interest accrued and any indemnity due under Article 4.03C, shall be paid on the date indicated by the Bank, which date shall fall not less than 30 days from the date of the Bank's notice of demand.

4.03C Prepayment indemnity

In the case of prepayment upon an event mentioned under Article 4.03A, other than paragraph 4.03A(1) (each such event herein referred to as an "**Indemnifiable Prepayment Event**"), the indemnity, if any, shall be determined in accordance with Article 4.02B.

If, moreover, pursuant to any provision of Article 4.03B the Borrower prepays a Tranche on a date other than a relevant Payment Date, the Borrower shall indemnify the Bank in such amount as the Bank shall certify is required to compensate it for receipt of funds otherwise than on a relevant Payment Date.

4.03D Application of partial prepayments

If the Borrower partially prepays a Tranche, the Prepayment Amount shall be applied pro rata or, at its option, by inverse order of maturity to each outstanding instalment.

If the Bank demands a partial prepayment of the Loan, the Borrower, in complying with the demand, may, by notice to the Bank, delivered within five Luxembourg Business Days of its receipt of the Bank's demand, choose the Tranches to be prepaid and exercise its option for application of the prepaid sums.

ARTICLE 5 **Payments**

5.01 Payment Date definition

In this Contract:

“Payment Date” means:

- (i) for a Fixed-Rate Tranche or Revisable-Rate Tranche the semi-annual or annual dates specified in the Disbursement Notice; and
- (ii) for an FSFR Tranche, the dates falling at quarterly, semi-annual or annual dates from the Scheduled Disbursement Date

until the Maturity Date, save that, in case any such date is not a Relevant Business Day, it means:

- (i) for a Fixed-Rate Tranche or Revisable-Rate Tranche, the following Relevant Business Day, without adjustment to the interest due under Article 3.01; and
- (ii) for an FSFR Tranche, the next day, if any, of that calendar month that is a Relevant Business Day or, failing that, the nearest preceding day that is a Relevant Business Day, with corresponding adjustment to the interest due under Article 3.01; and

“Relevant Business Day” means:

- (i) for the EUR, a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) payment system operates; and
- (ii) for any other currency, a day on which banks are open for normal business in the principal domestic financial centre of the currency concerned.

5.02 Day count convention

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

- (i) for a Fixed-Rate Tranche or Revisable-Rate Tranche, a year of 360 days and a month of 30 days; and
- (ii) for an FSFR Tranche, a year of 360 days and the number of days elapsed.

5.03 Time and place of payment

All sums other than of interest, indemnity and principal are payable within seven days of the Borrower’s receipt of the Bank’s demand.

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

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

ARTICLE 6
Borrower undertakings

A. Project undertakings

6.01 Use of Loan and available other funds

The Borrower shall use the proceeds of the Loan exclusively for the execution of the Project.

The Borrower shall ensure that it has available to it the other funds listed in Recital (3) and that such funds are expended, to the extent required, on the financing of the Project.

6.02 Completion of Project

The Borrower shall carry out the Project in accordance with the Technical Description as may be modified from time to time with the approval of the Bank, and complete it by the final date specified therein.

6.03 Increased cost of Project

If the cost of the Project exceeds the estimated figure set out in Recital (3), the Borrower shall obtain the finance to fund the excess cost without recourse to the Bank, so as to enable the Project to be completed in accordance with the Technical Description. Any plan for funding the excess cost shall be submitted in a timely manner to the Bank's approval, which may not be withheld if such plan is reasonably likely to enable completion of the Project in accordance with Article 6.02.

6.04 Tendering procedure

The Borrower shall purchase goods, procure services, and order works for the Project in accordance with the current edition of the EIB Guide to Procurement, contracts above the thresholds of the EU procurement directives to be subject to open international tender with prior publication in the Official Journal of the European Communities.

The Borrower shall seek the Bank's non-objection written notice prior to the issue of any tender documents and any contract award.

6.05 Continuing Project undertakings

So long as the Loan is outstanding, the Borrower shall:

- (i) **Maintenance:** maintain, repair, overhaul and renew all property forming part of the Project as required to keep it in good working order;
- (ii) **Project assets:** unless the Bank shall have given its prior consent in writing, retain title to and possession of all or substantially all the assets comprising the Project or, as appropriate, replace and renew such assets and maintain the infrastructure forming part of the Project continuous open to traffic (save if not possible for maintenance or safety reasons) and in substantially

continuous operation in accordance with its original purpose; provided that the Bank may withhold its consent only where the proposed action would prejudice the Bank's interests as lender to the Borrower or would render the Project ineligible for financing by the Bank under the Statute or under Article 267 of the Treaty of Rome;

- (iii) **Insurance:** insure all works and property forming part of the Project with first class insurance companies in accordance with the most comprehensive relevant industry practice;
- (iv) **Rights and Permits:** maintain in force all rights of way or use and all permits necessary for the execution and operation of the Project; and
- (v) Environment and EU law:
 - (a) **Environment:** implement and operate the Project in conformity with those laws of the European Union save for any derogation made by the Bank for the purpose of this Contract and the Republic of Croatia, as well as applicable international treaties, of which a principal objective is the preservation, protection or improvement of the Environment; for which purpose "**Environment**" means the following, in so far as they affect human well-being: (a) fauna and flora; (b) soil, water, air, climate and landscape; and (c) cultural heritage and the built environment; and
 - (b) undertake to ensure that:
 - (i) all approvals by, and authorisations from, the competent environmental authorities in the Republic of Croatia required for the purpose of Article 6.05 (v) (a) will be secured and maintained;
 - (ii) the Project will not have significant negative effects on any site of nature conservation importance and that no materials or substances which could have adverse effects on the environment will be used or disposed of in the construction and, so long as the Loan is outstanding, the operation and maintenance of the Project; and
 - (iii) so long as the Loan is outstanding, all maintenance and rehabilitation works which may be required by the competent environmental authorities will be carried out on the facilities of the Project.
 - (c) **EU law:** execute and operate the Project in accordance with the relevant standards of EU law, as well as the relevant laws of the Republic of Croatia, save for any derogation made by the Bank for the purpose of this Contract.

6.06 Consulting Services

- (i) The Borrower shall engage, under selection procedures satisfactory to the Bank, a Management consultant with international experience, whose qualification, experience and terms of reference shall be satisfactory to the Bank, for the purpose of:
 - providing technical assistance to its PIU including support for the monitoring of environmental and mitigation works and for the respect of safety measures during construction,
 - providing advice concerning the Project under FIDIC procedures,
 - reporting on the implementation of the Project,
 - reviewing the detailed design and tender documents
 - generally supporting the investment planning of the Borrower;

- and of providing assistance to the Borrower for the tendering of the works related to the Project.
- (ii) The Borrower shall engage, under its own responsibility and financing, consultants ("designers") for the following purposes:
- the preparation of the detailed design and specifications for the Project (including the preparation, for each of its sections, of environmental impact studies, when they are mandatory according to Croatian Law);
 - the inclusion of appropriate road safety measures in the Project design
 - and the preparation of the relevant tender documents;
- (iii) The Borrower shall engage, under selection procedures satisfactory to the Bank, consultants ("supervisors"), whose qualification, experience and terms of reference shall be satisfactory to the Bank, for the following purposes:
- (a) to certify the evidence of expenditure incurred referred to in Article 1.04C (a) and (b);
 - (b) to supervise and report on the implementation of the Project; and
 - (c) to ensure that the recommendations of the environmental impact studies pursuant to the provision of item (a) in Article 6.06 (ii) above are properly followed during project implementation.
- (iv) The Borrower shall furthermore ensure that the Bank can, at its sole discretion, at any time directly access the consultant referred to in this Article 6.06 (i). The Borrower shall not unreasonably withhold its consent in respect of any demand which the Bank might make to directly access any consultant referred to in this Article 6.06 (iii).

B. General undertakings

6.07 Disposal of assets

Where the disposal would materially affect its ability to meet its obligations under this Contract, the Borrower undertakes not to dispose of the whole or any substantial part of its business, undertaking or assets, without the prior written consent of the Bank.

For the purpose of this Article 6.07, "dispose" includes any act effecting sale, transfer, lease or assignment.

6.08 Integrity Commitment

The Borrower warrants and undertakes for the benefit of the Bank that it has not committed, and no person to its present knowledge has committed, any of the following acts and that it will not commit, and no person, with its consent or prior knowledge, will commit any such act, that is to say:

- (i) the offering, giving, receiving or soliciting of any improper advantage to influence the action of a person holding a public office or function or a director or employee of a public authority or public enterprise or a director or official of a public international organisation in connection with any procurement process or in the execution of any contract in connection with the Project; or

- (ii) any act which improperly influences or aims improperly to influence the procurement process or the implementation of the Project to the detriment of the Borrower, including collusion between tenderers.

For this purpose, the knowledge of the President or any Member of the Management Board of the Borrower, of the head of any of its departments or of the officer, of the Project manager or of any member of the PIU staff shall be deemed the knowledge of the Borrower. The Borrower undertakes to inform the Bank if it should become aware of any fact or information suggestive of the commission of any such act.

6.09 Visits

The Borrower shall, upon prior notification, permit persons designated by the Bank to visit the sites and works comprising the Project and to conduct such checks as they may wish. For this purpose the Borrower shall provide them, or ensure that they are provided, with all necessary assistance.

6.10 Accounts of the Borrower

The Borrower undertakes to:

- (a) maintain financial and accounting records and documents consistent with International Accounting Standards;
- (b) have its accounts and financial statements audited on an annual basis in accordance with International Accounting Standards; and
- (c) retain as its auditor a firm of international repute, which has proven capacity of auditing according to International Auditing Standards.

ARTICLE 7 **Security**

7.01 Guarantee

Without prejudice to Article 1.04, the obligations of the Bank hereunder are conditional upon the prior execution and delivery to it of the Guarantee Agreement.

7.02 Pari Passu Security

If, after the date of this Contract, the Borrower should grant to any third party any mortgage, pledge or other security interest over any of its assets for the performance of any of its external debt obligations or any preference or priority in respect thereof, the Borrower shall so inform the Bank and shall, if so required by the Bank, provide to the Bank equivalent security for the performance of its obligations hereunder or grant to the Bank equivalent preference or priority. The Borrower represents that no such security, preference or priority presently exists.

Nothing in the above section shall apply: (i) to any vendor's lien or other encumbrance on land or other assets, where such encumbrance secures only its purchase price or any credit, having a term of not more than twelve months, obtained to finance it; (ii) to any pledge over stocks created to secure any short-term credit; or (iii) to any security arising by operation of law.

ARTICLE 8
Information and visits

8.01 Information concerning Project

The Borrower shall:

- (i) ensure that its records show all the operations relating to the financing and execution of the Project and maintain procedures to record the process of tender, award and execution of Supply Contracts (save for any Supply Contract for which the Bank shall have given a prior exemption from this obligation);

Provided that such procedures shall include the retention of all relevant original documents in a single file or folder for a period of six years from the respective date of completion of the Supply Contract;

Provided further that, for the purposes of this Contract, "**Supply Contract**" shall mean a duly signed contract, of which the Bank has received a certified true copy, which satisfies the following conditions, namely that:

- (a) it is a contract for works, goods or services procured in respect of the Project executed on terms satisfactory to the Bank, having regard to the edition of its Procurement Guide as available to the public on its website at the time of its conclusion;
- (b) the relevant tendering procedure satisfies Article 6.04;
- (c) in case of a contract for which section 3.5 of the Bank's Guide to Procurement so requires, such a contract:
- contains a contractor's covenant of integrity substantially in the form set out in that Guide;
 - empowers the Borrower, the Bank and auditors appointed by either of them to inspect the contractual records of the contractor;
 - obliges the contractor to preserve these records for at least six years from the date of substantial performance of the contract;
- (ii) on the request of the Bank make available to the Bank's representatives the records and documents referred to in Article 8.01 (i);
- (iii) deliver to the Bank the following documents in the English language or with English translation, those mentioned under (b) and (c) as prepared by the consultant referred to in Paragraph 6.06:
- (a) documents providing evidence to the effect that the aggregate amount of expenditures (net of taxes and duties payable by the Borrower) incurred by the Borrower is at least equal to the aggregate amount of (i) 85% of the last Tranche disbursed, and (ii) 100% of all earlier disbursed Tranches, if any, not including the last Tranche disbursed, and documents providing evidence to the effect that the aggregate amount of expenditures (net of taxes and duties payable by the Borrower) that the Borrower may reasonably be expected to have incurred is at least equal to the aggregate amount of 85% of the Tranche to be disbursed. The expenditures must relate to:
- any road sections specified in the Technical Description; provided that in respect of each relevant section the Bank shall have received a detailed design as approved, in terms acceptable to it, by the

competent environmental authorities referred to in Article 6.05 (i) (b) and the Borrower's confirmation that the relevant construction and other permits required have been or will be duly issued; and/or

- fees and expenses invoiced to it by the consultants referred to in Article 6.06; and/or
- the detailed designs for the Project, provided that the Bank has published in the Official Journal of the European Union the relevant Procurement Notices for these works and services;

provided further that the Bank may only declare default by reason of the Borrower having failed to respect its obligation under this item (a) if such failure occurs upon the disbursement of the final Tranche.

- (b) by 31 January 2007 and subsequently on a semi-annual basis until the Project is completed, a report on the implementation of the Project in accordance with Schedule A;
- (c) deliver to the Bank (i) the information in content and in form, and at the times, specified in the Schedule A or otherwise as agreed from time to time by the parties to this Contract, and (ii) any such information or further document concerning the financing, procurement, implementation, operation and environmental impact of or for the Project as the Bank may reasonably require;
- (iv) submit for the approval of the Bank without delay any material change to the price, design, plans, timetable or expenditure programme for the Project, in relation to the disclosures made to the Bank prior to the signing of this Contract;
- (v) inform the Bank in good time of any situation which requires the consent of the Bank under Paragraph 6.05 (ii);
- (vi) promptly inform the Bank of (a) any material litigation that is commenced or threatened against it with regard to environmental or other matters affecting the Project; and (b) any fact or event known to the Borrower, which may substantially prejudice or affect the conditions of execution or operation of the Project.

8.02 Information concerning Borrower

The Borrower shall:

- (i) deliver to the Bank in the English language (a) each year within one month after their approval, its annual report, balance sheet and profit and loss account (both prepared in accordance with International Accounting Standards) and auditor's report; and (b) from time to time, such further information on its general financial situation as the Bank may reasonably require;
- (ii) ensure that its accounting records fully reflect the operations relating to the financing, execution and operation of the Project; and
- (iii) inform the Bank immediately of:
 - (a) any material alteration of its Statute or of any material modification of any law, decree, regulation or legal requirement directly relating to its business activities in particular, as well as of each proposal or decision to any such effect of which it is aware;
 - (b) its belief or, as the case may be, reasonable grounds for belief that a Change-of-Control Event as referred to in Article 4.03A(3) has occurred or is about to occur;

- (c) any fact which obliges it to prepay any financial indebtedness;
- (d) any decision made by it to make a prepayment of a Term Loan as referred to in Article 4.03A(2);
- (e) any intention on its part to grant any security over any of its assets in favour of a third party;
- (f) any intention on its part to relinquish ownership of any material component of the Project; and
- (g) any fact or event that is reasonably likely to prevent the substantial fulfilment of any obligation of the Borrower under this Contract.

ARTICLE 9

Charges and expenses

9.01 Taxes, duties and fees

The Borrower shall pay all taxes, duties, fees and other impositions of whatsoever nature, including stamp duty and registration fees imposed by the Croatian authorities, arising out of the execution or implementation of this Contract or any related document and in the creation of any security for the Loan.

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

9.02 Other charges

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

ARTICLE 10

Prepayment upon an event of default

10.01 Right to demand repayment

The Borrower shall repay the Loan or any part thereof forthwith, together with interest accrued thereon, upon written demand being made therefor by the Bank in accordance with the following provisions.

10.01A Immediate demand

The Bank may make such demand immediately:

- (i) if the Borrower fails on due date to repay any part of the Loan, to pay interest thereon or to make any other payment to the Bank as herein provided;

- (ii) if any information or document given to the Bank by or on behalf of the Borrower in connection with the negotiation of this Contract or during its lifetime proves to have been incorrect in any material particular;
 - (iii) if the Borrower defaults in the performance of any financial obligation in respect of any loan (other than the Loan) made to it by the Bank or the European Community and if, following any default in relation thereto, the Borrower is required or will, following expiry of any applicable contractual grace period, be required to prepay or discharge ahead of maturity any other loan or obligation arising out of any financial transaction;
 - (iv) if the Borrower is unable to pay its debts as they fall due, or makes or, without prior written notice to the Bank, seeks to make a composition with its creditors;
 - (v) if an order is made or an effective resolution is passed for the winding up of the Borrower, or if the Borrower takes steps towards a substantial reduction in its capital, is declared insolvent or ceases or resolves to cease to carry on the whole or any substantial part of its business or activities, save in the course of a material reconstruction, amalgamation, reorganisation, merger or consolidation previously consented to by the Bank;
 - (vi) if an encumbrancer takes possession of, or a receiver, liquidator, administrator, administrative receiver or similar officer is appointed, whether by a court of competent jurisdiction or by any competent administrative authority, of or over, any part of the business or assets of the Borrower or any property forming part of the Project;
 - (vii) if any distress, execution, sequestration or other process is levied or enforced upon the property of the Borrower or any property forming part of the Project and is not discharged or stayed within fourteen days; or
 - (viii) if a Material Adverse Change occurs in relation to the Borrower
- “**Material Adverse Change**” means for the purposes of this Contract, in relation to the Borrower or, respectively, any event or change of condition, as compared with its condition at the date of this Contract, affecting the Borrower or any of their subsidiaries, which, in the reasonable opinion of the Bank, materially impairs the ability of the Borrower to perform its financial and other obligations under this Contract, or which materially affects any security provided.

10.01B Demand after notice to remedy

The Bank may also make such demand, upon the matter not being remedied within a reasonable period of time specified in a notice served by the Bank on the Borrower:

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

10.02 Other rights at law

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

10.03 Indemnity**10.03A Fixed-Rate Tranches and Revisable-Rate Tranches**

In case of demand under Article 10.01 in respect of any Fixed-Rate Tranche or Revisable-Rate Tranche, the Borrower shall pay to the Bank the sum demanded together with a sum calculated in accordance with Article 4.02B on any sum that has become due and payable. Such sum shall accrue from the due date for payment specified in the Bank's notice of demand and be calculated on the basis that prepayment is effected on the date so specified.

10.03B FSFR Tranches

In case of demand under Article 10.01 in respect of an FSFR Tranche, the Borrower shall pay to the Bank the sum demanded together with a sum equal to the present value of 0.15% (15 basis points) per annum calculated and accruing on the amount due to be prepaid in the same manner as interest would have been calculated and would have accrued, if that amount would have remained outstanding according to the original amortisation schedule of the Tranche.

Such present value shall be determined using a discount rate, applied as of each relevant Payment Date. The discount rate shall be the Fixed Rate applicable one month prior to the date of prepayment and having the same terms for the payment of interest and the same term to Maturity Date as the amount to be prepaid.

10.03C General

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

10.04 Non-Waiver

No failure or delay by the Bank in exercising any of its rights under this Article 10 shall be construed as a waiver of such right.

10.05 Application of sums received

Sums received by the Bank following a demand under Article 10.01 shall be applied first in payment of expenses, interest and indemnities and secondly in reduction of the outstanding instalments in inverse order of maturity. The Bank may apply sums received between Tranches at its discretion.

ARTICLE 11
Law and jurisdiction**11.01 Governing Law**

This Contract shall be governed by the laws of the Republic of Austria.

11.02 Jurisdiction

The parties hereby submit to the jurisdiction of the Court of Justice of the European Communities.

The parties to this Contract hereby waive any immunity from or right to object to the jurisdiction of that Court. A decision of the Court given pursuant to this Article 11.02 shall be conclusive and binding on the parties without restriction or reservation.

11.03 Evidence of sums due

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

ARTICLE 12
Final clauses**12.01 Notices to either party**

Notices and other communications given hereunder addressed to either party to this Contract shall be in writing and shall be sent to its address set out below, or to such other address as it previously notifies to the other in writing:

For the Bank

Attention: Credit Risk Department
100 boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg

For the Borrower

(1) Hrvatske Ceste d.o.o.
Vončinina 3
HR-10000 Zagreb

(2) the Mission of the Republic of Croatia
to the European Communities
Avenue des Arts 50
B-1000 Brussels.

12.02 Form of notice

Notices and other communications, for which fixed periods are laid down in this Contract or which themselves fix periods binding on the addressee, shall be served by hand delivery, registered letter, facsimile or other means of transmission which affords evidence of receipt by the addressee. The date of registration or, as the case may be, the stated date of receipt of transmission shall be conclusive for the determination of a period.

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

12.03 Recitals, Schedules and Annexes

The Recitals and following Schedules form part of this Contract:

Schedule A	Technical Description and Information Duties
Schedule B	Definitions of EURIBOR
Schedule C	Form of Disbursement Request (Article 1.02B)
Schedule D	Revisable-Rate Tranches
Schedule E	Conversion of Tranche from FSFR to Fixed or Revisable Rate

IN WITNESS WHEREOF the parties hereto have caused this Contract to be executed in four originals in the English language and have respectively caused Mr. S. Becker, Legal Counsel, for the Bank and Mr. M.Majić, Member of the Croatian Roads Board, for the Borrower to initial each page of this Contract on their behalf.

This 12th day of December 2006, in Zagreb.

Signed for and on behalf of
EUROPEAN INVESTMENT BANK

Signed for and on behalf of
HRVATSKE CESTE d.o.o.

Mr. Gerhard Hütz, Director

Mr. Stjepko Boban,
President of the Management Board

Mr. Fabio Bargagli-Petrucci, Senior Loan Officer

A.1 Technical Description (Article 6.02)

TECHNICAL DESCRIPTION

Purpose, Location

The Project consists of the rehabilitation of some 682 km of the Croatian public road network divided into 52 sections across the country.

Description

The proposed rehabilitation works include the following main elements:

- Widening
- Reconstruction of pavement and structures
- Improvement of intersections
- Construction of bus stops and bays
- Improvement of drainage
- Repair and construction of kerbs and shoulders
- Installation of traffic signs and equipment
- Construction of cycle paths and sidewalks

For further details on the scope of works by section please refer to the tables below.

Calendar

The works are expected to commence in 2007 and be complete by the middle of 2010.

Appendix A, Table 1

2004-0560 Croatia: Public Road Rehabilitation Programme II – Scope of rehabilitation works (Central Region)			
Ref.	Road Number	SECTION	LENGTH km
Central Region			
1	D36	Selce- Donja Kupčina	14,680
2	D35	Kuzminec –Motorway A2 (Začretje)	7,700
3	D205	Risvica - Dubrovčan	10,400
4	D206	Valentinovo - Krapina	8,533
5	D6	Topusko - Glina	15,500
6	D224	Komarevo - Brđani	5,430
7	D37	Petrinja - Gore	9,200
8	D2	Most Plitvica - Koprivnica	27,750
9	D3	Turčin – Novi Marof	10,100
10	D35	Vidovec - Lepoglava	18,215
11	D309	Samobor – Sv.Nedjelja	4,414
12	D29	Marija Bistrica – Kašina (Laz)	10,880
13	D31	Velika Gorica – Mala Buna	5,676
14	D43	Ivanić Grad	7,154
15	Ž1042	Kalinovica - Draganić	25,040
16	Ž2196	D205 – Čvor Zaprešić	19,329
Istria Region			
1	D64	Gračišće - Kršan	14,260
2	D66	Barban- Raša Bridge	8,460
3	D66	Vozilići-Brseč	16,600
4	D1	Korenica-Debelo Brdo	9,330
5	D25	Bunić-Ljubovo	6,500
6	D25	Brušane-Baške Oštarije	10,510
7	D50	Čvor Sv.Rok - Gračac	20,397
8	D52	Špilnik – Babin Potok	22,000
9	D405	D8 - Jablanac	7,057
10	D100	Vodice - Orlec	11,637
11	D102	Njivice-Treskavac	22,060
12	D105	Lopar - Rab	11,500
13	D8	Novi Vinodolski - Kozica	12,710

Appendix A, Table 2

2004-0560 Croatia: Public Road Rehabilitation Programme II – Scope of rehabilitation works (Central Region)			
Ref.	Road Number	SECTION	LENGTH km
East Region			
1	D28	Bjelovar - Patkovac	9,240
2	D43	Bjelovar - Narta	8,870
3	D45	V.Zdenci - Hercegovac	6,530
4	D5	Doljani - Omanovac	13,110
5	D49	Pleternica - Batrina	16,720
6	D53	Podcrkavlje - Podvinje	5,900
7	D2	Našice - Bizovac	20,625
8	D7	Čepin - Vuka	8,500
9	D515	Našice - Bračevci	13,670
10	D34	Slatina - Čađavica	15,220
11	D55	Vinkovci - Županja	17,800
Dalmatia Region			
1	D8	Živogošće - Ploče	28,805
2	D8	Ćilipi - Karasovići	16,200
3	D1	Pađene – St. Straža Intersection	5,879
4	D1	Knin - Biskupija	5,855
5	D33	Drniš – Pakovo Selo	10,100
6	D39	Cista Provo - Šestanovac	7,953
7	D60	Lovreč - Imotski	22,445
8	D116	Jelsa - Poljice	15,000
9	D27	D502 - Benkovac	12,000
10	D110	Kukljica - Neviđane	12,455
11	D306	Vir Bridge - Kožino	18,510
12	D62	Šestanovac - Lovrinčevići	18,118

A.2 Information Duties under Article 8.01

PROJECT INFORMATION TO BE SENT TO THE BANK AND METHOD OF TRANSMISSION

1. Dispatch of information: designation of the person responsible

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

Company	Hrvatske Ceste
Contact person	Stjepko Boban
Title	President of the Management Board
Function / Department	
Address	Voncinina 3, 10000 Zagreb
Phone	+385 1 4722 580
Fax	+385 1 4722 581
Email	stjepko.boban@hrvatske-ceste.hr

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

2. Information on the project's implementation

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

Document / information	Deadline	Frequency of reporting
Project Progress Report - <i>A brief update on the technical description, explaining the reasons for significant changes vs. initial scope;</i> - <i>Update on the date of completion of each of the main project's components, explaining reasons for any possible delay;</i> - <i>Update on the cost of the project, explaining reasons for any possible cost increases vs. initial budgeted cost;</i> - <i>A description of any major issue with impact on the environment;</i> - <i>Update on procurement procedures (outside EU);</i> - <i>Update on the project's demand or usage and comments;</i> - <i>Any significant issue that has occurred and any significant risk that may affect the project's operation;</i> - <i>Any legal action concerning the project that may be ongoing.</i>		Every 6 months with attached progress report forms to be submitted to the Bank within 1 month of the end of the reporting period concerned.
...		

3. Information on specific subjects

The Borrower shall deliver to the Bank the following information at the latest by the deadline indicated below.

Document / information	Deadline
Environmental screening decision and if applicable permits for each section; Information on social impact of any proposed road widening works including expropriation of land and displacement of people.	Prior to disbursement for section

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

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

Document / information	Date of delivery to the Bank
Project Completion Report, including: <ul style="list-style-type: none"> - <i>A brief description of the technical characteristics of the project as completed, explaining the reasons for any significant change;</i> - <i>The date of completion of each of the main project's components, explaining reasons for any possible delay;</i> - <i>The final cost of the project, explaining reasons for any possible cost increases vs. initial budgeted cost;</i> - <i>The number of new jobs created by the project: both jobs during implementation and permanent new jobs created;</i> - <i>A description of any major issue with impact on the environment;</i> - <i>Update on procurement procedures (outside EU);</i> - <i>Update on the project's demand or usage and comments;</i> - <i>Any significant issue that has occurred and any significant risk that may affect the project's operation;</i> - <i>Any legal action concerning the project that may be ongoing.</i> 	At latest 15 months after completion of the works – 31/3/2011

Language of reports	English
---------------------	---------

Progress Report Form

Project: CROATIAN ROADS REHABILITATION 2

Allocation N°: Year:

Page 1

Ref. N° ⁽⁹⁾	Road N°	District or Branch	Name of Action	Road		Length equiv. 7.5 m width ⁽¹⁰⁾	Cost Eur '000	Cost/km equiv. ⁽¹¹⁾	Traffic ⁽¹²⁾	Type of Defects	Type of Work ⁽¹³⁾	Investment period	Justification/ Notes ⁽¹⁴⁾
				Width (m)	km (to/from)								
TOTALS													

Remarks:⁽⁹⁾ Same number to be used for allocation, progress report, maps etc.⁽¹⁰⁾ Length of road as per 7.5 m equivalent width.⁽¹¹⁾ Cost of the works per km, equivalent at 7.5 m width.⁽¹²⁾ Total and % of heavy goods vehicles.⁽¹³⁾ In accordance with the following categories: 1. Resurfacing; 2. Rehabilitation; 3. Reconstruction; 4. Upgrading ("modernisation")⁽¹⁴⁾ Short technical-economic justification (where applicable, Internal Rate of Return in accordance with HDM IV or equivalent).

Project: CROATIAN ROADS REHABILITATION 2

Progress Report as of
With reference to allocation No. ...

Page 3

Ref. N°	Road N°	District or Branch	Name of Action	Road		Total Investment HRK EUR	EIB Contribution EUR M %	Implementati on period	Physical Progress Work Completed in % In reporting period Cumulative	Financial Progress Expenditure made in %	
				Width (m)	(to-from)					In reporting period	Cumulative
TOTAL											

With reference to allocation No. ...

Ref. N°	Road N°	District or Branch	Name of Action	Road		Total Investment HRK EUR	EIB Contribution EUR M %	Implementati on period	Physical Progress Work Completed in % In reporting period Cumulative	Financial Progress Expenditure made in %	
				Width	(to-from)					In reporting period	Cumulative
TOTAL											

OVERALL TOTALS:

Remarks:

DEFINITION OF EURIBOR**A. EURIBOR**

"EURIBOR" means:

- (i) in respect of any relevant period, including a FSFR Reference Period or any other period of time of one month or more, the rate of interest for deposits in EUR for a term being the number of whole months most closely corresponding to the duration of the period; and
- (ii) in respect of a relevant period of less than a month, the rate of interest for deposits in EUR for a term of one month,

(the period for which the rate is taken being hereafter called the "**Representative Period**")

as published at 11.00 a.m. Brussels time or at a later time acceptable to the Bank on the day (the "**Reset Date**") which falls two Relevant Business Days prior to the first day of the relevant period, on Reuters page EURIBOR 01 or its successor page or, failing which, by any other means of publication chosen for this purpose by the Bank.

If such rate is not so published, the Bank shall request the principal euro-zone offices of four major banks in the euro-zone, selected by the Bank, to quote the rate at which EUR deposits in a comparable amount are offered by each of them as at approximately 11:00 a.m., Brussels time, on the Reset Date to prime banks in the euro-zone interbank market for a period equal to the Representative Period. If at least two quotations are provided, the rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the quotations.

If fewer than two quotations are provided as requested, the rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks in the euro-zone, selected by the Bank, at approximately 11:00 a. m. Brussels time on the day which falls two Relevant Business Days after the Reset Date, for loans in EUR in a comparable amount to leading European Banks for a period equal to the Representative Period.

B. General

For the purposes of the foregoing definitions:

- (i) All percentages resulting from any calculations referred to in this Schedule will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with halves being rounded up.
- (ii) The Bank shall inform the Borrower without delay of the quotations received by the Bank.
- (iii) If any of the foregoing provisions becomes inconsistent with provisions adopted under the aegis of EURIBOR FBE and EURIBOR ACI in respect of EURIBOR, the Bank may by notice to the Borrower amend the provision to bring it into line with such other provisions.

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

Disbursement Request	Tranche No: _____	Date: ...
-----------------------------	-------------------	-----------

Please proceed with the following disbursement:

Loan Name:	Croatian Roads Rehabilitation II (Croatia)
Signature Date:	
Reference number:	
Disbursement N°:	
Proposed disbursement date:	
Total request (contract currency):	
To be disbursed as follows:	
Currency (Art. 1.03)	
Amount	
Interest rate basis	
Interest rate/ spread (Art 3.01)	
Interest frequency (Art. 3.01)	Annual Semi-annual Quarterly
Repayment basis (Art. 4.01)	Constant annuities Equal capital instal.
Repayment frequency (Art. 4.01)	Annual Semi-annual
Payment Dates (Art. 5.01)	
First repayment date	
Last repayment date	

RESERVED FOR THE EIB

Loan Amount:	EUR 60,000,000
Disbursed to date:	
Balance for disbursement:	
Disbursement deadline:	
Max. number of disbursements:	10
Minimum Tranche size:	3,000,000
Total allocations to date:	
Conditions precedent:	

Borrower's account to be credited:

Acc. N°:

Bank name and address:

Please transmit information relevant to request to:

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

REVISABLE-RATE TRANCHES

In connection with a Tranche to which, according to the Disbursement Notice, Schedule D applies, the following provisions shall apply.

A. Definitions

In this Schedule:

“**Acceptance Notice**” has the meaning given to it in Paragraph B.

“**Revisable Rate**” means a rate initially specified in the Disbursement Notice and subsequently in a Revision Notice, which rate shall be the Fixed Rate for a Tranche having a term within the relevant Reference Period equivalent to that of the relevant Revisable-Rate Tranche.

“**Revisable-Rate Reference Period**” or “**Reference Period**” means a period of an integral number of years, commencing on the Disbursement Date or, as the case may be, a Revision Date; provided that no Reference Period shall (i) extend beyond the Maturity Date or (ii) have a term of less than four years or, if no repayment instalment falls due on the Tranche before the end of the Reference Period, three years.

“**Revision Date**” means the end date of each Revisable-Rate Reference Period other than the final such period.

“**Revision Notice**” has the meaning given to it in Paragraph B.

B. Mechanics of Revision

The Bank shall, on each Luxembourg Business Day falling in the interval between 60 and 30 days prior to a Revision Date, until the date the Borrower accepts, deliver to the Borrower a notice (a “**Revision Notice**”) stating the Borrower’s choice of term for the Revisable-Rate Reference Period and the Revisable Rate applicable to each choice.

The Borrower may accept a Revision Notice by 17h00 Luxembourg time on the day of receipt, unless and until the Revision Notice is revoked in accordance with its own terms. Acceptance shall take the form of a notice (an “**Acceptance Notice**”) selecting the term for the next Revisable-Rate Reference Period and accepting the applicable Revisable Rate.

C. Option of Conversion to FSFR

In the Revision Notice, the Bank may indicate that, on the relevant Revision Date, the Revisable-Rate Tranche may be converted into an FSFR Tranche for its remaining term. If the Bank does so indicate, the Borrower may in the Acceptance Notice, instead of providing the elements specified in Paragraph B, request the conversion, into an FSFR Tranche, of any specified amount of the Tranche such that, immediately after the Conversion, and unless the Bank otherwise agrees, the converted amount and any unconverted amount shall each be at least € 10 million or equivalent.

Any amendment to the Contract requested by the Bank in connection with the conversion shall be effected by an agreement between the Bank and the Borrower to be concluded not later than 15 days prior to the relevant Revision Date.

In the case of conversion into an FSFR Tranche:

- (i) as from the Interest Conversion Date interest shall be payable quarterly or semi-annually in accordance with Article 3.01 as indicated in the Acceptance Notice; and
- (ii) the Tranche shall become an FSFR Tranche for all purposes of the Contract.

D. Non-fulfilment of Revision or Conversion

The Borrower shall repay a Revisable-Rate Tranche on the last day of the Reference Period:

- (i) if that Reference Period is the last allowable such period;
- (ii) to the extent that the Borrower does not deliver an Acceptance Notice in due time; or
- (iii) if the parties fail to effect in due time an amendment pursuant to the second subparagraph of Paragraph C.

CONVERSION OF TRANCHE FROM FSFR TO FIXED OR REVISABLE RATE

For any FSFR Tranche the following provisions shall apply:

A. Definitions in this Schedule

“Conversion Proposal” means a proposal made by the Bank under Paragraph B of this Schedule.

“Interest Conversion” means the conversion of the Tranche, or part thereof, from a variable to fixed or revisable interest rate for its remaining term.

“Interest Conversion Date” means the date specified by the Borrower under Article 1.02B (vii) on condition that at least € 10 million remains outstanding at that date, being a date falling not less than four years or, in the case of a Tranche repayable in one instalment, not less than three years before the last allowed Payment Date stated in Article 4.01A **“Interest Conversion Request”** or **“Request”** means a written notice from the Borrower, delivered at least 75 days before the Interest Conversion Date, requesting the Bank to submit to it a Conversion Proposal for the Tranche. The Request shall also specify:

- (i) whether the conversion is into a Fixed-Rate Tranche or a Revisable-Rate Tranche and, in the latter case, the first Revision Date;
- (ii) Payment Dates chosen in accordance with the respective provisions of Article 3.01; and
- (iii) the preferred repayment schedule chosen in accordance with Article 4.01A.

B. Mechanics of Conversion

Upon receiving an Interest Conversion Request, and, where appropriate, after prior consultation with the Borrower, and subject to availability, the Bank shall, on each Luxembourg Business Day in the interval falling between 60 and 30 days before the Interest Conversion Date, until the date the Borrower accepts, deliver to the Borrower a proposal (a **“Conversion Proposal”**) stating:

- (i) the interest rate that would apply to the Tranche, or the part thereof indicated in the Request, being a Fixed Rate or a Revisable Rate all pursuant to Article 3.01; and
- (ii) that the Fixed Rate or the Revisable Rate shall apply as from the relevant Interest Conversion Date, interest being payable quarterly, semi-annually or annually in arrears on designated Payment Dates.

The Borrower may accept a Conversion Proposal by 17h00 Luxembourg time on the day of its delivery.

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

C. Effects of Conversion

To the extent that the Borrower duly accepts a Conversion Proposal, the Borrower shall pay accrued interest on the Interest Conversion Date and thereafter on the designated Payment Dates. Prior to the Interest Conversion Date, the provisions of the Contract relating to FSFR Tranches shall apply to the entire Tranche. From the Interest Conversion Date, the provisions relating to Fixed-Rate Tranches or, as the case may be, to Revisable-Rate Tranches shall apply to the whole or, as the case may be, the converted part of the Tranche and, in particular, to any prepayment of the converted part that occurs after the Borrower has duly accepted a Conversion Proposal. The previously applicable provisions shall apply to the balance.

D. Non-fulfilment of Interest Conversion

If the Borrower accepts the Conversion Proposal for less than the whole Tranche or if the parties fail to effect an amendment requested by the Bank pursuant to Paragraph B, the Borrower shall repay the balance of the Tranche on the Interest Conversion Date.

Članak 4.

Financijske obveze koje bi mogle nastati za Republiku Hrvatsku kao jamca temeljem ovog Zakona podmirivat će se u skladu s odredbama propisa o izvršavanju državnih proračuna za godine 2007. do 2032. prema planovima otplate do konačne otplate zajma.

Članak 5.

Provedba ovog Zakona je u djelokrugu središnjih tijela državne uprave nadležnih za financije i promet.

Članak 6.

Na dan stupanja na snagu ovog Zakona Ugovor iz članka 1. nije na snazi te će se podaci o njegovom stupanju na snagu objaviti naknadno, sukladno odredbama članka 30., stavka 3. Zakona o sklapanju i izvršavanju međunarodnih ugovora.

Članak 7.

Ovaj Zakon stupa na snagu osmoga dana od dana objave u Narodnim novinama.

OBRAZLOŽENJE

Člankom 1. ovog Zakona propisano je da se potvrđuje Ugovor o jamstvu između Republike Hrvatske i Europske investicijske banke za "Projek obnovne cesta II", a sukladno odredbama članka 139. Ustava Republike Hrvatske (Narodne novine, broj 41/2001 – pročišćeni tekst) čime se iskazuje formalni pristanak Republike Hrvatske da bude vezana ovim Ugovorom o jamstvu.

Članak 2. sadrži tekst Ugovora o jamstvu između Republike Hrvatske i Europske investicijske banke za "Projekt obnovne cesta II", u izvorniku na engleskom jeziku i u prijevodu na hrvatski jezik.

Članak 3. sadrži tekst Ugovora o financiranju između Europske investicijske banke i društva Hrvatske cesta d.o.o., u izvorniku na engleskom jeziku i u prijevodu na hrvatski jezik.

Člankom 4. uređeno je da se potencijalne financijske obveze, koje bi mogle nastati za Republiku Hrvatsku kao jamca temeljem Ugovora o jamstvu između Republike Hrvatske i Europske investicijske banke za "Projekt obnovne cesta II", podmiruju u skladu s odredbama propisa o izvršavanju državnih proračuna od 2007. do 2032. godine, prema planovima otplate do konačne otplate zajma.

Člankom 5. utvrđeno je da je provedba Zakona o potvrđivanju Ugovora o jamstvu između Republike Hrvatske i Europske investicijske banke za "Projekt obnovne cesta II" u djelokrugu središnjih tijela državne uprave nadležnih za financije i more, turizam, promet i razvitak.

Člankom 6. utvrđuje se stupanje na snagu Ugovora o jamstvu.

Člankom 7. utvrđuje se stupanje na snagu Zakona o potvrđivanju Ugovora o jamstvu između Republike Hrvatske i Europske investicijske banke "Projekt obnovne cesta II".