



CRNA GORA
SKUPŠTINA CRNE GORE

PRIMLJENO:	13. II	20 12	GOD.
KLASIFIKACIONI BROJ:	00-72/13-2		
VEZA:			
EPA:	793 XXIV		
SKRAĆENICA:	PRILOG:		

VLADA CRNE GORE

Broj: 06-219/3

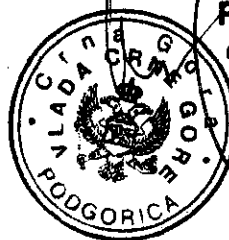
Podgorica, 13. februar 2012. godine

SKUPŠTINA CRNE GORE

PODGORICA

Vlada Crne Gore, na sjednici od 13. februara 2012. godine, donijela je Odluku o preuzimanju duga AD Kombinat aluminijuma Podgorica prema Deutsche banci i utvrdila Predlog odluke o njenom naknadnom potvrđivanju, sa Predlogom zaključaka, koje vam dostavljam, radi stavljanja u skupštinsku proceduru.

Za predstavnike Vlade koji će učestvovati u radu Skupštine i njenih radnih tijela, prilikom razmatranja Predloga ove odluke, sa Predlogom zaključaka, određeni su dr Milorad Katnić, ministar finansija i dr Vladimir Kavarić, ministar ekonomije.



PREDSJEDNIK
dr Igor Luksić

PREDLOG

Skupština Crne Gore 24. saziva, na drugoj sjednici vanrednog zasijedanja u 2012. godini, održanoj _____ 2012. godine, donijela je

ODLUKU

O NAKNADNOM POTVRĐIVANJU ODLUKE O PREUZIMANJU DUGA AD KOMBINAT ALUMIJUMA PODGORICA PREMA DEUTSCHE BANCI

1. Naknadno se potvrđuje Odluka o preuzimanju duga AD Kombinat aluminijuma Podgorica prema Deutsche banci broj 06-219/2 od 13. februara 2012. godine.

Broj:
Podgorica, _____ 2012. godine

SKUPŠTINA CRNE GORE

**PREDSJEDNIK
Ranko Krivokapić**

Obrazloženje

Pravni osnov za donošenje ove odluke sadržan je u članu 11 stav 5 Zakona o Budžetu Crne Gore za 2012. godinu ("Službeni list CG", br. 66/11), kojim je propisano da Vlada može preuzeti dug po osnovu kredita za koje su izdate državne garancije nezavisno od planiranog iznosa preuzimanja duga, uz naknadno potvrđivanje u Skupštini Crne Gore.

Razlozi za donošenje ove odluke sadržani su u obrazloženju Odluke o preuzimanju duga AD Kombinat aluminijuma Podgorica prema Deutsche banci broj 06-219/2 od 13. februara 2012. godine.

PREDLOG

Skupština Crne Gore 24. saziva, na drugoj sjednici vanrednog zasijedanja u 2012. godini, povodom potvrđivanja Odluke o preuzimanju duga AD Kombinat aluminijuma Podgorica prema Deutsche banci, dana _____ 2012. godine, usvojila je

ZAKLJUČKE

1. Skupština Crne Gore podržava dosadašnje i buduće aktivnosti Vlade Crne Gore da se održi proizvodnja u AD Kombinat aluminijuma Podgorica, kao privrednog društva od posebnog ekonomskog značaja za Crnu Goru, čija je stabilnost u poslovanju od posebnog uticaja na kreiranje bruto društvenog proizvoda i održavanje nivoa zaposlenosti i zadužuje Vladu da, u skladu sa zakonom i Ugovorom, preuzima sve mjere potrebne za preuzimanje većinskog vlasništva u AD Kombinat aluminijuma Podgorica, uz sve rizike koji iz toga proizilaze.
2. Skupština Crne Gore, imajući u vidu da je proizvodnja AD Kombinat Podgorica visoko zavisna od cijene električne energije, je saglasna da Vlada Crne Gore u saradnji sa Elektroprivredom Crne Gore razmotri sve modele održavanja proizvodnje Kombinata aluminijuma Podgorica (potraživanje Elektroprivrede Crne Gore prema Kombinat aluminijuma, predloži izmjene regulatornog okvira i druge neophodne mjere), kao i modele za rješavanje socijalnog aspekta.
3. Skupština Crne Gore je saglasna da u slučaju ispunjenja uslova, Vlada Crne Gore razmotri mogućnost da budući tender bude koncipiran na bazi dugoročne valorizacije objedinjenih kapaciteta Termoelektrane i Rudnika uglja, uz obavezu investiranja u povećanje kapaciteta Termoelektrane i pokretanje ekološki prihvatljive prerade glinice i prerađivačkih kapaciteta.
4. Skupština Crne Gore zadužuje Vladu Crne Gore da preduzme sve potrebne mjere kojima će se obezbijediti najpovoljnija dinamika otplate dugova po osnovu izdatih državnih garancija za održavanje i pokretanje proizvodnje i realizacije socijalnog programa u cilju optimizacije nivoa zaposlenosti u Kombinat aluminijuma i spriječi nastupanje negativnih posledica po bankarski sektor i kreditni rejting Crne Gore.

PREDSJEDNIK
Ranko Krivokapić

Na osnovu člana 11 stav 5 Zakona o Budžetu Crne Gore za 2012. godinu ("Službeni list CG", broj 66/11), Vlada Crne Gore, na sjednici od 13. februara 2012. godine, donijela je

ODLUKU
O PREUZIMANJU DUGA AD KOMBINAT ALUMINIJUMA PODGORICA
PREMA DEUTSCHE BANCII

Član 1

Vlada Crne Gore (u daljem tekstu: Vlada) preuzima kreditni aranžman AD Kombinat aluminijuma Podgorica prema Deutsche banci (u iznosu od 22.000.000,00 eura glavnice plus sve pripadajuće kamate i naknade), po osnovu ugovora zaključenog, 25. juna 2010. godine, između AD Kombinat Aluminijuma Podgorica, kao zajmoprimca, s jedne strane i Deutsche Bank Luxembourg S.A kao Agent a i Deutsche Bank AG, London Branch kao Aranžera i provobitnog zajmodavca, s druge strane, za koji su, istog dana, Ministarstvo finansija i Deutsche Bank Luxembourg S.A kao Agent i Deutsche Bank AG, London Branch kao Aranžer i provobitni zajmodavac potpisali državnu garanciju.

Član 2

Vlada prihvata Nacrt ugovora o izmjenama i dopunama Ugovora između Deutsche banke, AD Kombinat aluminijuma Podgorica i Vlade, Nacrt izmijenjenog ugovora o kreditu između Deutsche banke i Vlade i Nacrt ugovora o regulisanju obaveza između AD Kombinat aluminijuma Podgorica i Vlade i ovlašćuje dr Milorada Katnića, ministra finansija, da potpiše ove ugovore i druga dokumenta neophodna za njihovu realizaciju.

Član 3

Vlada ovlašćuje Ministarstvo finansija da počne pregovore sa Deutsche bankom o mogućnostima i uslovima za restrukturiranje obaveza iz Ugovora o izmjenama i dopunama Ugovora između Deutsche banke i AD Kombinat aluminijuma Podgorica i Vlade.

Član 4

Vlada ovlašćuje Ministarstvo finansija da počne pregovore sa OTP bankom i VTB bankom o definisanju modaliteta kojim bi se spriječilo aktiviranje državnih garancija za kredite odobrene AD Kombinat aluminijuma Podgorica, u iznosu od 49.680.000,00 eura, kod OTP banke, odnosno u visini od 60 miliona eura, kod VTB banke.

Član 5

Ova odluka dostaviće se Skupštini Crne Gore radi naknadnog potvrđivanja.

Član 6

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja, a objaviće se u "Službenom listu Crne Gore".

Broj: 06-219

Podgorica, 13. februar 2012. godine

VLADA CRNE GORE

PREDSJEDNIK
dr Igor Lukšić, s.r.

OBRAZLOŽENJE

1. Osnov za donošenje Odluke

Pravni osnov za donošenje Odluke sadržan je u odredbi člana 11 stav 5 Zakona o Budžetu Crne Gore za 2012. godinu ("Službeni list CG", br. 66/11), kojim je definisano da Vlada može preuzeti dug, po osnovu kredita za koje su izdate državne garancije, nezavisno od planiranog iznosa preuzimanja duga utvrđenog stavom 1 ovog člana, uz naknadno potvrđivanje u Skupštini.

2. Razlozi za donošenje Odluke

2.1 Istorijat

Ugovorom o poravnanju koji je Vlada Crne Gore ("Vlada") potpisala sa Kombinatom aluminijuma A.D. Podgorica ("KAP"), dana 16. novembra 2009. godine, predviđeno je, između ostalog, da Vlada izda KAP-u garancije na kredite u iznosu do 135 miliona eura.

Zakonom o budžetu za 2009. godinu, definisano je izdavanje garancije za kreditni aranžman između OTP banke i KAP-a, u visini od 49,68 miliona eura, dok je Zakonom o budžetu za 2010. godinu, definisano izdavanje garancije u iznosu od 85 miliona eura, i to za kreditni aranžman između Deutsche banke i KAP-a, u iznosu od 22 miliona eura, i VTB Banke i KAP, u iznosu od 63 miliona eura..

Shodno Ugovoru o poravnanju, i godišnjim zakonima o budžetu za 2009. i 2010. godinu, Vlada Crne Gore je izdala garancije na kreditna zaduženja KAP-a u ukupnom iznosu od 131,68 miliona eura, i to:

- Garancija, izdata 25. juna 2010. godine, za Ugovor o kreditu u iznosu od 22 mil. eura potpisan između Deutsche Bank AG London i KAP-a;
- Garancija izdata, dana 20. novembra 2009. godine, za Ugovor o kreditu za restrukturiranje u iznosu od 25,0 miliona eura, potpisan između OTP Banke iz Mađarske i KAP-a
- Garancija izdata 20. novembra 2009. godine, za Ugovor o refinansiranju u iznosu od 21,68 mil. eura, potpisan između OTP Banke iz Mađarske i KAP-a
- Garancija, izdata 20. novembra 2009. godine, za Ugovor za Montenegro Bonus u iznosu od 3,0 miliona eura, potpisan između OTP Banke iz Mađarske i KAP-a
- Garancija izdata, dana 25. oktobra 2010. godine, za Ugovor o izmjenama i dopunama u vezi sa ugovorom o srednjeročnom finansijskom aranžmanu od 11. aprila 2007. godine u ukupnom iznosu od 60,0 miliona eura, potpisan između VTB Bank Austrija i KAP-a.

Sredstva kreditnih aranžmana za koje su izdate državne garancije, korištena su za realizaciju socijalnog programa za zaposlene u KAP-u, Rudnicima boksita, i

ćerkama kompanijama, izmirenja obaveza prema preduzećima i bankama u Crnoj Gori i inostranstvu, obezbjeđivanju obrtnog kapitala, reprograma postojećih dugova i sl.

2.2 Preuzimanje kredita Deutsche Bank u iznosu od 22,0 mil. eura

Ugovor o kreditu između Deutsche banke i KAP zaključen je 25. juna 2010. godine, a prva rata kredita dospijeva za plaćanje 29. juna 2012. godine. Otplata kredita vršiće se u jednakim polugodišnjim ratama, u iznosu od 3.142.857,14 eura, do 29. juna 2015. godine.

Garancijom koja je izdata, Vlada se obavezala da će bezuslovno i neopozivo garantovati za sve obaveze plaćanja koje KAP, kao zajmoprimac, ima po osnovu Ugovora o kreditu potpisanog sa Deutsche Bank AG London. Vlada se obavezala da će, ukoliko KAP blagovremeno ne izvrši plaćanje obaveze po Ugovoru, odmah po prijemu zahtjeva od strane Deutsche Bank izmiriti obavezu. Sredstva iz kreditnog aranžmana sa Deutsche Bankom, iskorišćena su za finansiranje obrtnih sredstava i redovno poslovanje KAP-a.

Deutsche Banka je, dana 31. oktobra 2011. godine, uputila Ministarstvu finansija dopis (Waiver Letter), kojim je konstatovano da KAP nije ispunio niz obaveza po osnovu Ugovora o kreditu zaključenog sa Deutsche Bank, čime su se stekli uslovi za aktiviranje garancije. Povrede ugovora, navedene u dopisu, odnosile su se na:

1. Prekršena je Odredba 18.2 Ugovora, po osnovu koje je KAP bio u obavezi da dostavi Banci tzv. Potvrdu o usklađenosti (Compliance Certificate) uz finansijske izvještaje. Imajući u vidu da KAP nije dostavio pomenuti sertifikat sa izvještajima od 30. juna 2011. godine, nastupio je Slučaj neispunjenja obaveza i stekli su se uslovi za akceleraciju, odnosno ubrzano aktiviranje garancije.

2. U skladu sa Odredbom 18.4 Ugovora, KAP je u obavezi da Banci dostavlja biznis planove najkasnije 90 dana nakon 15. januara svake kalendarske godine. Osim toga, KAP je shodno pomenutoj Odredbi, u obavezi da na zahtjev Banke, najkasnije 30 dana od prijema takvog zahtjeva, dostavlja ažurirane biznis planove. Imajući u vidu činjenicu da KAP do 13.02.2012. godine, Deutsche Banci nije dostavio biznis plan za tekuću godinu, nastupio je Slučaj neispunjenja obaveza, čime su se stekli uslovi za aktiviranje garancije.

3. U skladu sa Odredbom 21.5 Ugovora, u slučaju da KAP ne izmiri bilo koju finansijsku obavezu, nastupa Slučaj neispunjenja obaveza i stiču se uslovi za aktiviranje garancije. S obzirom na to da je KAP u februaru mjesecu tekuće godine uputio dopis Deutsche Banci u kojem navodi da nije ispunio obaveze prema OTP banci koje su dospjele 7. februara 2011. godine u ukupnom iznosu od 1.361.220,16 eura (a koje je uz kašnjenje KAP izmirio 4. marta 2011. godine), stekli su se uslovi za aktiviranje garancije.

4. Na osnovu Odredbe 21.6 Ugovora, Slučaj neispunjenja obaveza nastaje kada Kompanija nije u stanju ili priznaje da nije u stanju da plati svoje obaveze, po

dospijeću iste, ili suspenduje plaćanja na bilo koje svoje zaduženje ili počinje da pregovara sa jednim ili više svojih kreditora u cilju opšteg reprogramiranja ili restrukturiranja svojih dugova. Navedeni slučaj neispunjenja obaveza nastao je po osnovu ove odredbe, iz razloga što je KAP započeo pregovore sa kreditorima, uključujući Vladu Crne Gore, OTP Banku, CEAC, VTB Banku i Elektroprivredu Crne Gore oko reprogramiranja i restrukturiranja dugova.

Deutsche Banka je u pomenutom Pismu navela da je spremna da odustane od aktiviranja garancije, pod sljedećim uslovima:

1. Da bude potpisan Aneks Ugovora kojim će se omogućiti preuzimanje duga od strane Vlade, odnosno kojim će Vlada postati primarni dužnik;
2. Da bude plaćena nadoknada za restrukturiranje ugovora u iznosu od 1,0 miliona eura;
3. Da Agentu i Aranžeru budu plaćeni svi troškovi koji nastanu po osnovu pregovora, pripreme, štampanja, potpisivanja Aneksa Ugovora.

Deutsche Banka je zahtijevala da pomenuti dopis bude odobren i potpisan od strane Ministarstva finansija, nakon čega bi se stekli uslovi za dalje pregovore u vezi sa potpisivanjem Aneksa i propratne dokumentacije.

U cilju rješavanja trenutne situacije sa DB, Ministarstvo finansija je, dana 25. novembra 2011. godine, usljed nastale situacije, potpisalo Waiver Letter sa Bankom, kojim je definisano da će Ugovor o preuzimanju, između tri strane, biti zaključen do 20. decembra 2011. godine. Istog dana, potpisan je Restructuring Fee Letter, kojim je predviđeno da će Vlada Crne Gore platiti DB naknadu za restrukturiranje, u visini od 1 miliona eura. Međutim, imajući u vidu kratak vremenski rok, ugovori o preuzimanju i regulisanju obaveza između tri strane nijesu mogli biti definisani i zaključeni. Ministarstvo finansija dostavilo je Vladi Crne Gore navedena pisma, na koje je Vlada dala saglasnost, na sjednici održanoj 01.12.2011. godine (Zaključak br. 03-11676/3, od 08.12.2011. godine)

Kako bi se utvrdilo dodatno vrijeme za zaključivanje ugovora, Vlada Crne Gore i KAP, potpisali su, 28. decembra 2011. godine, Waiver Letter, kojim je definisano da će DB, KAP i Vlada Crne Gore potpisati ugovor o preuzimanju duga do 20. februara 2012. godine. Ministarstvo finansija potpisalo je i Restructuring Fee Letter, kojim se obavezalo da će DB platiti naknadu, u visini od 1 milion eura, do 23.12.2011. godine. Navedena naknada plaćena je u predviđeno vrijeme. Vlada Crne Gore je, na sjednici održanoj 29.12.2011. godine, potvrdila navedena pisma (Zaključak 03-13063, od 29.12.2011. godine).

Potpisivanjem pomenutog Waiver Letter-a, Vlada je izbjegla aktiviranje garancije izdate na kredit KAP-u, odobren od strane Deutsche Bank i obezbijedila mogućnost za preuzimanje duga po garanciji. Garancijom koju je izdala na kredit Deutsche Banke, Vlada se obavezala da će bezuslovno i neopozivo garantovati za sve obaveze plaćanja koje KAP, kao Zajmoprimac, ima po osnovu Ugovora o kreditu potpisanog sa Deutsche Bank AG London. Vlada se obavezala da će, ukoliko KAP ne izvrši na vrijeme plaćanje obaveze po Ugovoru, odmah po prijemu zahtjeva od strane Deutsche Bank izmiriti obavezu.

Predstavnici Ministarstva finansija, od potpisivanja Waiver Letter, vodili su pregovore sa predstavnicima Deutsche Bank i KAP-a, u cilju usaglašavanja dokumentacije neophodne za preuzimanje duga. Prilikom pregovora predstavnici Deutsche Bank nijesu izrazili spremnost za izmjene komercijalnih, odnosno finansijskih uslova kredita. S tim u vezi, dug po osnovu kredita KAP-a, bilo je moguće preuzeti isključivo pod uslovima pod kojima je kredit bio odobren KAP-u, odnosno uz istu kamatnu stopu i amortizacioni plan.

Prva rata kredita Deutsche Bank dospijeva za plaćanje 29. juna 2012. godine. Otplata kredita vršiće se u jednakim polugodišnjim ratama, u iznosu od 3.142.857,14 eura, do 29. juna 2015. godine.

a) Ugovor o izmjenama i dopunama – DB, KAP i Vlada Crne Gore

Ugovorom o izmjenama i dopunama, DB, KAP i Vlada Crne Gore definišu obavezu preuzimanja duga od strane KAP-a prema DB, odnosno obavezu otplate kredita koju je KAP imao prema ovoj banci u skladu sa zaključenim ugovorom. U skladu sa navedenim, Vlada bi preuzela obavezu KAP postala primarni dužnik prema DB. Obaveze između Vlade Crne Gore i DB formulisane su Ugovorom o izmjenama. Istovremeno, ovim ugovorom predviđeno je i zaključivanje ugovora o definisanju obaveza između KAP-a i Vlade Crne Gore.

b) Izmijenjeni ugovor o kreditu – DB i Vlada Crne Gore

Ugovor o amandmanu između DB i Vlade Crne Gore predstavlja Ugovor o kreditu zaključen između KAP-a i DB za koji je Vlada Crne Gore izdala garanciju, koji je prilagođen na način što su isključene odredbe koje se odnose na samu kompaniju, dok su finansijske i druge obaveze ostale nepromijenjene.

Kao što je već navedeno, prva rata kredita Deutsche Bank dospijeva za plaćanje 29. juna 2012. godine. Kredit, odnosno glavnica kredita, će biti otplaćivan u jednakim polugodišnjim ratama u iznosu od 3.142.857,14 eura, do 29. juna 2015. godine. Kamatna stopa iznosiće 3M EURIBOR + 6% marža, uz godišnju naknadu od 2%. Navedene obaveze su utvrđene prethodno zaključenim ugovorom između KAP-a i DB.

c) Ugovor o regulisanju obaveza – Vlada Crne Gore i KAP

Ugovorom o regulisanju obaveza Vlade utvrđenim sa KAP-om, definisana je obaveza Vlade da će otplaćivati dug na isti način kako je to dogovoreno ugovorom između KAP-a i DB. Takođe, Vlada Crne Gore preuzela je u potpunosti ugovor o kreditu, izuzev onih odredbi koje se tiču same kompanije, odnosno preuzela je sve obaveze koje je KAP imao prema DB. Vlada će na ovaj način preuzeti potraživanja od DB, i na osnovu ugovora KAP će biti direktan dužnik vladi Crne Gore. Ugovorom o regulisanju obaveza između KAP-a i Vlade Crne Gore definisano je da KAP uplaćuje Vladi obaveze po osnovu kredita 5 dana prije njenog dospijeca, dok će Vlada Crne Gore imati obavezu da ta sredstva prosljedi DB, u periodu od 3 dana od dospijeca uplate. U ostalom dijelu, ugovor između KAP-a i Vlade bio bi identičan sa ugovorom zaključenim između DB i Vlade Crne Gore

2.3 Krediti OTP Banke

Sredstva kreditnog aranžmana KAP-a i OTP-a, podijeljena su u tri pojedinačna ugovora i to:

- Ugovora o refinansiranju, u iznosu od 21,68 miliona eura, Socijalni program i isplata socijalnih davanja zaposlenima;
- Ugovora o restrukturiranju, u iznosu od 25,0 miliona eura; definisan je način otplate obaveza KAP, kao glavnog zajmoprimca dotadašnjeg duga prema OTP banci, na duži period sa prolongiranim grace periodom.
- Ugovora za Montenegro bonus, u iznosu od 3,0 miliona eura, kojim je regulisana obaveza KAP-a prema Montenegro bonusu.

Obaveza plaćanja glavnice, po sva tri kredita odobrena od strane OTP banke iz Mađarske, za koje je Vlada izdala garanciju, dospjela je 12 mjeseci nakon potpisivanja Ugovora, odnosno u decembru 2010. godine. KAP-u je do sada od strane OTP banke četiri puta odobreno odlaganje plaćanje obaveza po osnovu glavnice. Od ukupno 49,68 miliona eura, odobrenih po osnovu tri Ugovora od strane OTP banke, do danas KAP je otplatio 7,48 mil. eura.

Na zahtjev KAP-a, OTP banka je u oktobru mjesecu 2011. godine, izvršila odlaganje obaveza plaćanja glavnice u ukupnom iznosu od 16.334.641,92 eura, po osnovu zaključenih kredita, za koje su izdate državne garancije. U dopisu od 28. oktobra 2011. godine, kojim se potvrđuje odlaganje plaćanja pomenutih obaveza, do 30. aprila 2012. godine, OTP banka navodi da po isteku roka do 30. aprila 2012. godine, više neće biti u mogućnosti da dalje prolongira otplaćivanje kredita. U slučaju da KAP ne bude u mogućnosti da 30. aprila 2012. godine izvrši plaćanje dospjelih obaveza, u iznosu od 16.334.641,92 eura, OTP Banka će automatski aktivirati državnu garanciju i zahtijevati plaćanje obaveza od strane Vlade.

Imajući u vidu situaciju u KAP-u, finansijsko stanje i procjenu novčanih tokova, KAP neće biti u mogućnosti da nastavi servisiranje obaveza po osnovu kredita odobrenih od strane OTP-a, odnosno da na dan dospijeća, 30. april 2012. godine, neće biti izvršeno plaćanje pomenutih obaveza u iznosu od oko 16,3 miliona eura, što će dovesti do automatskog aktiviranja garancije.

S tim u vezi, neophodno je pristupiti pregovorima sa OTP bankom u cilju nalaženja optimalnog modela kojim bi se spriječilo aktiviranje garancija po osnovu kredita odobrenih KAP-u.

Dinamika otplate duga prema OTP banci data je u narednoj tabeli.

	2012		2013	
	glavnica	kamata	glavnica	kamata
OTP Bank	27.224.403,23	3.044.433,05	14.973.421,96	1.869.458,40
UKUPNO glavnica + kamata	38.500.402,60		24.471.633,35	

U pogledu prijedloga da se započnu pregovori sa OTP Bankom, Vlada Crne Gore se opredijelila na ovaj korak iz razloga što obaveze KAP-a po ovom osnovu, u visini od preko 16 miliona eura, dolaze na naplatu 30. aprila 2012. godine, a KAP neće biti u mogućnosti da reguliše svoje obaveze, što dovodi do aktiviranja garancije.

2.4 Kredit VTB banke u iznosu od 60,0 mil. eura

Ugovorom o izmjenama i dopunama u vezi sa ugovorom o srednjeročnom finansijskom aranžmanu od 11. aprila 2007. godine, zaključenim sa VTB bankom, predviđeno je da će se zajam otplaćivati na sljedeći način:

Aranžman A - zajedno sa obračunatom ali neplaćenom kamatom i kapitalizovanom kamatom koja je plativa na Konačni datum dospijeća.

Datum otplate aranžmana A

Iznos Novog aranžmana A koji treba otplatiti

31. decembar 2014.	EUR 20,000,000
31. decembar 2015.	EUR 20,000,000
Konačan datum dospijeća - 31. decembar 2016. godine	EUR 23,320,000

Ukupna vrijednost državne garancije za pomenuti kreditni aranžman iznosi 60,0 miliona eura, odnosno, državna garancije ne pokriva ukupan iznos kredita od 63,32 miliona eura. Ugovorom sa VTB bankom, navedena banka preuzela je potraživanja od konzorcijuma banaka, koja su imali potraživanja prema KAP-u, a za dio iznosa, u visini od 60 miliona eura, Vlada Crne Gore izdala je garanciju. Navedena sredstva, od strane KAP-a, iskorištena su, za vraćanje duga KAP-a prema Jugopetrolu (oko 5,3 miliona eura), Elektroprivredi Crne Gore (oko 3 miliona eura), prema Crnogorskoj komercijalnoj banci (oko 11,6 miliona eura), dok su oko 37,2 miliona eura utrošene za finansiranje obrtnog kapitala i investicija.

U slučaju aktiviranja garancija izdatih OTP i DB banci, VTB banka bi imala pravo ubrzane naplate kredita, odnosno aktiviranja garancije, ukoliko KAP ne otplati svoje obaveze. Od strane KAP i VTB banke, za sada, nema informacija o eventualnim aktivnostima na regulisanju odnosa vezanih za postojeći kredit.

Shodno gore navedenom, neophodno je procijeniti rizik aktiviranja garancije i pristupiti pregovorima sa VTB bankom u cilju nalaženja optimalnog modela kojim bi se spriječilo eventualno aktiviranje garancija po osnovu kredita odobrenog KAP-u, i razmotriti način na koji je moguće regulisati postojeću situaciju između KAP, VTB banke i Vlade Crne Gore.

3. Finansijska sredstva koja je potrebno obezbjediti u budžetu Crne Gore

Za realizaciju ove Odluke potrebna su dodatna sredstva u Budžetu Crne Gore za 2012. godinu, za otplatu kredita prema Deutsche banci, u visini od oko 8,231,566.35 eura; za 2013. godinu, u visini od oko 7,628,752.99 eura; 2014. godinu, u visini od oko 7.031.665,15 eura; i za 2015. godinu, u visini od oko 3.291.720,17 eura.

U slučaju preuzimanja duga KAP-a prema OTP banci (ukoliko regulisanje otplate kredita preuzme prema postojećoj dinamici), za realizaciju Odluke biće potrebno obezbijediti u Budžetu Crne Gore za 2012. godinu, iznos od 38.500.402,60 eura, dok će za 2013. godinu, biti potrebno obezbijediti 24.471.633,35 eura. U slučaju preuzimanja duga prema VTB banci, sredstva koje će biti potrebno planirati u budžetu su: za 2014, 2015, i 2016. godinu iznose po 20 miliona eura po godini. U navedenim godinama potrebno je planirati i troškove kamata.