

FUTÁRRAL KÉZBESÍTENDŐ

Budapest Főváros Önkormányzata

Pénzügyi Osztály

Városház u. 9-11.

1052 Budapest

Magyarország

A Vagyongazdálkodási Főosztály figyelmébe

Luxemburg, 2020

JU OPS 1/CE/ZP/zb/

EBB – Vállalati felhasználásra

Hivatkozás: **Budapesti Városi Közlekedés „A”**

(Serapis 2014 0173 / FI 83.564)

Az Európai Beruházási Bank és Budapest Főváros Önkormányzata között 2015. december 29. dátummal aláírt Finanszírozási szerződés (a továbbiakban: a „**Finanszírozási szerződés**”)

3. sz. módosítása

Tisztelt Uraim!

A jelen módosító indítványban (a továbbiakban: a „**Módosító indítvány**”) nagybetűvel szereplő, de nem definiált kifejezések a Finanszírozási Szerződésben megadott jelentéssel bírnak.

Jelen Módosító indítvány az Önök arra vonatkozó kérése alapján készült, miszerint (i) bizonyos határidők kerüljenek meghosszabbításra, valamint (ii) a Bank által nyújtott finanszírozás Projektköltséghez viszonyított aránya kerüljön megemelésre a COVID-19 járvány negatív hatásainak enyhítése végett. Jelen Módosító indítványban a Finanszírozási szerződés alábbiak szerinti módosítását javasoljuk:

1. Módosítás

- (1) A Finanszírozási Szerződés „Előzmények” részének (4) pontja törlendő és az alábbi bekezdés lép a helyére:

Tekintettel arra, hogy a Projekt finanszírozása a Bank működési körébe tartozik, továbbá a jelen Előzmények részben foglalt kijelentésekre és tényekre, a Bank úgy határozott, hogy a Kölcsönvevő kérésének eleget téve 200.000.000 EURO (kétszázmillió euró) hitelt biztosít jelen Szerződés alapján, azzal a kikötéssel, hogy a Bank által nyújtott kölcsön összege semmilyen körülmények között nem haladhatja meg az Európai Unió támogatás teljes összegének 90%-át (kilencven százalékát); a Banktól felvett kölcsön összege nem haladhatja meg továbbá a Projektnek az Előzmények (2) pontjában rögzített összköltségét sem.

- (2) A Finanszírozási szerződés **Fogalom-magyarázat** c. részében a **Lehívási határidő** definíciója törlendő és a következőre cserélendő:

„Lehívási határidő”: 2021. december 29.”

- (3) Az 1.05A (**Halasztási okok**) pont törlendő és az alábbi bekezdések lépnek a helyére:

A Bank a Kölcsönvevő írásos kérésére bármely Értesített folyósítási részlet folyósítását akár részben akár egészben a Kölcsönvevő által meghatározott napra halaszthatja, amely azonban nem lehet

később, mint (i) a Lehívási határidő, (ii) az Ütemezett folyósítási napot 6 (hat) hónappal meghaladó nap, valamint (iii) az adott Folyósítási részlet Folyósítási értesítőben feltüntetett első törlesztési napját megelőző 60. (hatvanadik) nap. Ilyen esetben a Kölcsönnevő a halasztott folyósítás összege után Halasztási kártérítést tartozik fizetni.

A halasztási kérelem bármely Folyósítási részlet vonatkozásában akkor lép csak életbe, amennyiben az Ütemezett folyósítási nap előtt legalább 5 (öt) Munkanappal kerül benyújtásra.

Amennyiben valamely Értesített folyósítási részlet tekintetében nem teljesül a meghatározott napon és az Ütemezett folyósítási napon (vagy ha korábban halasztásra került sor, úgy a várható folyósítási napon) az 1.04 pontban hivatkozott feltételek valamelyike, abban az esetben a folyósítás elhalasztásra kerül a Bank és a Kölcsönnevő megállapodása szerinti napra, amely azonban nem lehet korábban a folyósítási feltételek maradéktalan teljesülését követő 5. (ötödik) Munkanapnál (ez azonban nem sérti a Bank azon jogát, hogy a Hitel még nem folyósított részét az 1.06B pont szerint akár részben, akár egészen felfüggeszse és/vagy törölje). Ilyen esetben a Kölcsönnevő a halasztott folyósítás összege után Halasztási kártérítést tartozik fizetni.

- (4) Az „A” Függelék (*Műszaki leírás és beszámoló*) A.1.3 (*Naptár*) pontja törlendő és a következő mondatra cserélendő:

A Projekt körébe tartozó programok várhatóan 2025. december 31-re valósulnak meg.

- (5) Az „A” Függelék (*Műszaki leírás és beszámoló*) A.2 (*Tájékoztatás a munkák befejezéséről és az üzemeltetés első évéről*) pont 4. alpontjában megadott határidő (2025. március 31.) 2027. március 31-re módosul.

- (6) A Finanszírozási Szerződés „B” Függeléke (Az EURIBOR és a BUBOR meghatározása) törlendő és jelen Módosító indítvány 1. Mellékletére cserélendő.

- (7) A felek az egyértelműség végett rögzítik, hogy a Finanszírozási szerződés minden egyéb rendelkezése

(a) változatlanul teljes hatályban és érvényben marad, valamint

(b) a jelen Módosítási indítványban foglalt módosításoktól függetlenül mindennemű fenntartás, joglemondás és korlátozás nélkül alkalmazandó.

2. Kijelentések

A Finanszírozási szerződés 6.10 cikkében (Általános kijelentések és szavatosságok) foglalt és annak megfelelő kijelentések és szavatosságok jelen Módosítási indítvány Hitelfelvevő által történő ellenjegyzése napján (az akkor fennálló tényekre és körülményekre hivatkozással) a Hitelfelvevő által megismételtnek tekintendők.

3. Általános rendelkezések

Jelen Módosító indítványra, annak létrejöttére, értelmezésére és érvényességére Luxembourg törvényei tekintendők irányadónak.

A jelen Módosító indítványban, illetőleg a Módosító indítvány Hitelfelvevő által történő elfogadásával létrejövő megállapodásban foglalt rendelkezések egyike sem tekinthető a Bankra vonatkozó felmentvények, előjogok vagy kivételek visszavonásának, egyéb módosításának vagy az azokról történő lemondásnak, abban az esetben sem, ha jelen Módosító indítvány bármely ettől eltérő rendelkezést tartalmaz.

Jelen Módosító indítvány nem tartalmaz semmilyen hozzájárulást, joglemondást, illetve módosítást a Finanszírozási szerződés szerinti, a jelen Módosító indítványban kifejezetten rögzítettektől eltérő körülményből eredő semmilyen (bárhogyan definiált) szerződésszegésre vagy mulasztásra vonatkozóan.

A felek jelen Módosító indítványban foglalt megállapodása kizárólag a Módosító indítványban kifejezetten hivatkozott ügyekre vonatkozik. Ezen megállapodás nem érinti sem a Bank, sem a Hitelfeltevő mindazon akár jelenlegi, akár jövőbeni jogait, amelyek a jelen Módosító indítványban kifejezetten hivatkozott ügyeken kívül bármely egyéb körülménnyel vagy üggyel kapcsolatosak (függetlenül attól, hogy az a Módosító indítvány aláírásakor is fennáll-e).

A fentiek elfogadása esetén szíveskedjék a Módosító indítvány valamennyi oldalát szignójával ellátni és a Módosító indítvány mindhárom (3) eredeti példányát aláírni és dátumozni. Ezt követően a Módosító indítvány két cégszerűen aláírt példányát szíveskedjék a Hitelfeltevő aláíróinak meghatalmazásáról és aláírási jogosultságáról készült másolatokkal együtt a Bank részére, Polyák Zsófiának címezve, ajánlott levélben vagy futárral visszaküldeni. Polyák Zsófia.

A jelen Módosító indítványban foglalt módosítások a két cégszerűen aláírt eredeti példány Bank általi kézhezvételének napján lépnek hatályba. Ezen nappal kezdődően a Finanszírozási Szerződésben foglalt, „jelen Szerződésre” történő és egyéb hasonló hivatkozások a jelen Módosító indítvány rendelkezéseivel egységbe szerkesztett Finanszírozási Szerződésre történő hivatkozásként értelmezendők. Ugyanakkor a „jelen Szerződés keltére” történő és egyéb hasonló hivatkozások a Finanszírozási szerződésben és jelen Módosító indítványban is a Finanszírozási szerződés aláírása napjára, azaz 2015. december 29-re vonatkoznak.

Tisztelettel:

EURÓPAI BERUHÁZÁSI BANK

M Dueñas
Üzletágvezető

D. Ellerkmann
Üzletágvezető

Budapest Főváros Önkormányzata részéről és nevében elfogadta

.....
Név:

Tisztség:

Kelt:

Az EURIBOR és a BUBOR meghatározása

I. EURIBOR

Az „EURIBOR” az alábbiakat jelenti:

- a. egy hónapnál rövidebb tárgydőszak esetén az (alábbiakban definiált) Képernyő- kamatláb;
- b. olyan egy-három hónapos tárgydőszak esetén, amelyre vonatkozóan rendelkezésre áll Képernyő-kamatláb, az adott számú hónapnak megfelelő időszakra vonatkozó Képernyő-kamatláb; valamint
- c. olyan egy hónapot meghaladó tárgydőszak esetén, amelyre vonatkozóan nem áll rendelkezésre Képernyő-kamatláb, a tárgydőszakhoz legközelebb álló rövidebb, valamint a tárgydőszakhoz legközelebb álló hosszabb időszak Képernyő-kamatlábának lineáris interpolálásából eredő kamatláb,

(azon időszak, amelyre vonatkozóan a kamatláb meghatározásra, illetve amelyekből a kamatlábak interpolálásra kerülnek, a továbbiakban: a „**Reprezentatív időszak**”).

A fenti (a) – (c) pontok alkalmazásában:

- (i) „**rendelkezésre áll**” minden olyan (adott esedékességű) kamatláb, amelyet a Global Rate Set Systems Ltd (GRSS) vagy bármely egyéb szolgáltató számít ki és tesz közzé, amelyet az Európai Pénzügyi Intézet (EMMI), illetőleg az EMMI ezen funkciójának betöltésére a Bank által kijelölt egyéb utódszervezet kiválaszt;
- (ii) „**Képernyő-kamatláb**”: az EURO betétekre a tárgydőszakban alkalmazandó, a tárgydőszak első napja előtt 2 (két) Vonatkozó Munkanappal korábbi napon (a „Kamatrőgzítési nap”), brüsszeli idő szerint 11.00 órakor vagy a nap folyamán a Bank számára elfogadható későbbi időpontban a Reuters EURIBOR 01 oldalán vagy annak jogutódja oldalán, illetve ennek hiányában a Bank által erre a célra választott egyéb közzététel útján közzétett kamatláb.

Amennyiben ilyen Képernyő-kamatláb nem kerül közzétételre, a Bank felkéri az euró-zónán belül általa kiválasztott négy vezető bank központi irodáját egy olyan kamatláb közzétételére, amelyet az adott bank a hasonló összegű EURO betétekre az euró-zónán belüli bankközi piacon működő első osztályú bankoknak a Reprezentatív Időszakkal egyező időszakra a Kamatrőgzítési napon, brüsszeli idő szerint körülbelül 11.00 órakor kínál. Amennyiben legalább 2 (két) bank közöl kamatlábát, az adott Kamatrőgzítési napi kamatláb ezen értékek számtani közepe lesz. Elegendő adatközlés hiányában azon kamatok számtani közepe lesz az adott Kamatrőgzítési napi kamat, amelyet az euró-zónán belüli, a Bank által kiválasztott vezető bankok a Kamatrőgzítési nap után 2 (két) Vonatkozó Munkanappal, brüsszeli idő szerint körülbelül 11.00 órakor hasonló összegű EURO kölcsönök esetén kínálnak vezető európai bankok számára a Reprezentatív időszakokkal egyező időszakra. A Bank köteles a Kölcsönvevőt a Bankhoz beérkező kamatjegyzési adatokról haladéktalanul tájékoztatni.

A jelen „B” Függelék jelen I. pontjában hivatkozott kalkulációk eredményeképpen kapott százalékos értékek szükség esetén a legközelebbi ezred százalékpontonra (1-4 érték esetén lefelé, 5-től felfelé) kerekítendők.

Amennyiben az előbbi rendelkezések bármelyike ütközne az EMMI (vagy az EMMI ezen funkciójának betöltésére a Bank által kijelölt egyéb utódszervezet) által elfogadott rendelkezésekkel, a Bank a Kölcsönfelvevő értesítése mellett módosíthatja az érintett rendelkezést, hogy az összhangban legyen ezen egyéb rendelkezésekkel.

Abban az esetben, ha tartósan nem áll rendelkezésre Képernyő-kamatláb, az a kamatláb lesz az EURIBOR helyettesítő kamatláb (az esetleges árfolyamkülönbségeket vagy -módosításokat is figyelembe véve), amelyet (i) az Európai Központi Bank (EKB), a Pénzügyi Szolgáltatási és Piacfelügyeleti Hatóság (FSMA), az Európai Értékpapírpiaci Hatóság és az Európai Bizottság által létrehozott, kockázatmentes euró kamatlábakért felelős

munkacsoport vagy (ii) az EURIBOR-t kezelő Európai Pénzpiaci Intézet (EMMI) vagy (iii) a 2016/1011 (EU) Rendelet alapján az EURIBOR-t kezelő Európai Pénzpiaci Intézet felügyeletét ellátó hatóság vagy (iv) a 2016/1011 (EU) Rendelet által kijelölt nemezi hatóságok vagy (v) az Európai Központi Bank hivatalosan ajánl(anak).

Amennyiben nem áll rendelkezésre a fentiek szerinti Képernyő-kamatláb és/vagy EURIBOR helyettesítő kamatláb, az az (éves százalékértékben kifejezett) kamatláb lesz az EURIBOR, amelyet a Bank a mindenkor, Bankon belüli referencia-kamatláb alapján vagy a Bank észszerű döntése szerint alkalmazott egyéb kamatlábmeghatározási módszerrel a vonatkozó Folyósítási részlet teljes finanszírozási költségként meghatároz.

II. BUBOR

A. A „BUBOR” az alábbiakat jelenti:

- (i) egy hónapos vagy annál rövidebb tárgydőszak esetén az egyhónapos forint betétek kamatát;
- (ii) egy hónapot meghaladó bármely tárgydőszak esetén:
 - a. ha az olyan időszaknak felel meg, amelyre vonatkozóan közzétételre kerültek forint betét kamatlábak, a tárgydőszakkal megegyező időszakra szóló forint betétek kamatlábát; vagy
 - b. ha az nem felel meg olyan időszaknak, amelyre vonatkozóan közzétételre kerültek forint betét kamatlábak, a tárgydőszakhoz legközelebb álló rövidebb, valamint a tárgydőszakhoz legközelebb álló hosszabb időszak forint betét kamatának lineáris interpolálásából eredő kamatlábát;

(azon időszak(ok), amely(ek)re vonatkozóan a kamatláb meghatározásra, illetve amelyek alapján a kamatlábak interpolálásra kerülnek, a továbbiakban: a „**Reprezentatív időszak**”), amely budapesti idő szerint 11.00 órakor kerül vagy a tárgydőszakot 2 (két) Budapesti Munkanappal megelőző nap (a „**Kamatrőgzítési nap**”) folyamán a Bank számára elfogadható későbbi időpontban a Reuters BUBOR= oldalán vagy annak jogutódja oldalán, illetve ennek hiányában a Bank által erre a célra választott egyéb közzététel útján kerül közzétételre.

Amennyiben ilyen kamatláb nem kerül közzétételre, a Bank felkéri az általa kiválasztott, a bankközi forint piacon működő 4 (négy) vezető bank budapesti központi irodáját egy olyan kamatláb közlésére, amelyet az adott bank a hasonló összegű forint betétekre első osztályú bankoknak a Reprezentatív Időszakkal egyező időszakra a Kamatrőgzítési napon, budapesti idő szerint körülbelül 11.00 órakor kínál. Amennyiben legalább 2 (két) bank közöl kamatlábát, a kamatláb ezen értékek számtani közepe lesz.

2-nél (kettőnél) kevesebb kamatláb közlése esetén azon kamatok számtani közepe lesz az adott Kamatrőgzítési napi kamat, amelyet a Bank által kiválasztott budapesti vezető bankok a Kamatrőgzítési nap után 2 (két) Vonatkozó Munkanappal, budapesti idő szerint körülbelül 11.00 órakor hasonló összegű forint kölcsönök esetén kínálnak vezető európai bankok számára a Reprezentatív időszakkal egyező időszakra.

Amennyiben nem áll rendelkezésre a fentiek szerinti kamatláb, az az (éves százalékértékben kifejezett) kamatláb lesz az BUBOR, amelyet a Bank a mindenkor, Bankon belüli referencia-kamatláb alapján vagy a Bank észszerű döntése szerint alkalmazott egyéb kamatlábmeghatározási módszerrel a vonatkozó Folyósítási részlet teljes finanszírozási költségként meghatároz.

B. Általános rendelkezések

Jelen „B” Függelék II. pontja (BUBOR) alkalmazásában:

- a. „**Budapesti Munkanap**” alatt az a nap értendő, amelyen a bankok Budapesten nyitva tartanak;
- b. a jelen Függelékben hivatkozott kalkulációk eredményeképpen kapott százalékos értékek szükség esetén a legközelebbi század százalékponttra (1-4 érték esetén lefelé, 5-től felfelé) kerekítendő;
- c. a Bank köteles a Kölcsönvevőt a Bankhoz beérkező kamatjegyzési adatokról haladéktalanul tájékoztatni

Amennyiben az előbbi rendelkezések bármelyike ütközne a Magyar Nemzeti Bank (vagy a Magyar Nemzeti Bank ezen funkciójának betöltésére a Bank által kijelölt egyéb utódszervezet) által a BUBOR-ra vonatkozóan elfogadott rendelkezésekkel, a Bank a Kölcsönfelvevő értesítése mellett módosíthatja az érintett rendelkezést, hogy az összhangban legyen ezen egyéb rendelkezésekkel.

ANGLOFON STÚDIÓ TOLMÁCS ÉS FORDÍTÓ KFT.	FORDÍTÓI ZÁRADÉK
Én, Petz András, okleveles fordító, az ANGLOFON STUDIO igazgatója, igazolom, hogy ez a csatolt angol nyelvű dokumentum hivatalos pontos magyar nyelvű fordítása. Budapest, 2020. december 4.  Petz András ANGLOFON STÚDIÓ TOLMÁCS ÉS FORDÍTÓ KFT. BEJEGYZETT FORDÍTÓ IRODA, CÉGJEGYZÉKSZÁM.: 01 09 564514 ANGLOFON STUDIO KFT. 1053 Budapest, Kecskeméti u. 13. Bankszámlaszám: 11786001-20094894 Adószám: 12195220-3-41	

BY COURIER

Municipality of Budapest

Finance Department
Városház u. 9-11.
1052 Budapest
Hungary

For the attention of the Treasury Department

Luxembourg, 2020

JU OPS 1/CE/ZP/zb/
EIB – Corporate Use

Reference: **Budapest Urban Transport A**

(Serapis 2014 0173 / FI 83.564)

Finance Contract dated 29 December 2015 between the European Investment Bank and the Municipality of Budapest (the “**Finance Contract**”)

Amendment Nr. 3

Dear Sirs,

Capitalised terms used but not defined in this amendment letter (the “**Amendment Letter**”) have the meanings given to them in the Finance Contract.

We refer to your request regarding (i) the extension of certain deadlines and (ii) the increase of the Bank's financing ratio against the Project cost; in order to mitigate the negative effects of the COVID-19 pandemic. By this Amendment Letter, we propose to amend the Finance Contract as follows:

1. Amendment

- (1) Recital (4) of the Finance Contract shall be deleted and is replaced by the following:

The Bank considering that the financing of the Project falls within the scope of its functions, and having regard to the statements and facts cited in these Recitals, has decided to give effect to the Borrower's request providing to it a credit in an amount equivalent to EUR 200 000 000 (two hundred million euros) under this Contract, provided that the amount of the Bank's loan shall not, in any case, exceed 90% (ninety per cent) and the aggregate amount of the EU grant support; and the loan from the Bank shall not, in any case, exceed 90% (ninety per cent) of the total cost of the Project set out in Recital (2).

- (2) The definition of the **Final Availability Date** in the **Definitions** section of the Finance Contract shall be deleted and is replaced by the following:

“**Final Availability Date**” means 29 December 2021.”

- (3) Article 1.05A (*Grounds for deferment*) shall be deleted and is replaced by the following:

Upon the written request of the Borrower, the Bank shall defer the disbursement of any Notified Tranche in whole or in part to a date specified by the Borrower being a date (i) falling not later than the Final Availability Date; and (ii) falling not later than 6 (six) months from its Scheduled Disbursement Date; and (iii) not later than 60 (sixty) days prior to the first repayment date of the Tranche indicated in the Disbursement Notice. In such case, the Borrower shall pay the Deferment Indemnity calculated on the amount of disbursement deferred.

Any request for deferment shall have effect in respect of a Tranche only if it is made at least 5 (five) Business Days before its Scheduled Disbursement Date.

If for a Notified Tranche any of the conditions referred to in Article, 1.04 is not fulfilled as at the specified date and at the Scheduled Disbursement Date (or the date expected for disbursement in case of a previous deferment), disbursement will be deferred to a date agreed between the Bank and the Borrower falling not earlier than 5 (five) Business Days following the fulfilment of all conditions of disbursement (without prejudice to the right of the Bank to suspend and/or cancel the undisbursed portion of the Credit in whole or in part pursuant to Article 1.06B). In such case, the Borrower shall pay the Deferment Indemnity calculated on the amount of disbursement deferred.

- (4) Article A.1.3 (*Calendar*) in Schedule A (*Technical Description and Reporting*) shall be deleted and is replaced by the following:

The schemes falling within the scope of the Project are expected to be implemented by 31 December 2025.

- (5) The deadline (March 31, 2025) set out point 4 of Article A.2 (*Information on the end of works and first year of operation*) in Schedule A (*Technical Description and Reporting*) shall be amended to 31 March 2027.

- (6) Schedule B (Definitions of EURIBOR and BUBOR) of the Finance Contract shall be deleted and is replaced by Annex 1 of this Amendment Letter.

- (7) For avoidance of doubt, all other provisions of the Finance Contract:

- (a) remain in full force and effect and valid; and
- (b) apply, without any reservations, waivers or limitations despite the amendments set out herein.

2. Representations

The representations and warranties that are repeated under and pursuant to Article 6.10 (*General Representations and Warranties*) of the Finance Contract are deemed repeated (by reference to the facts and circumstances then existing) by the Borrower on the date the Borrower countersigns this Amendment Letter.

3. General

This Amendment Letter and its formation, construction and validity shall be governed the laws of Luxembourg.

Notwithstanding anything herein to the contrary, nothing in this Amendment Letter or in the agreement constituted by the Borrower's acceptance of it constitutes a waiver, renunciation or other modification of any immunities, privileges or exemptions of the Bank.

No consents, waivers or amendments are given under this Amendment Letter in respect of any breach of, or default (howsoever defined) under the Finance Contract which might result from any other circumstance at any time other than in respect of the issues as specifically set out herein.

The agreement of the parties contained in this Amendment Letter shall only apply to the matters specifically referred to herein. Such agreement shall be without prejudice to any rights which the Bank or the Borrower may now or hereafter have in relation to any other circumstances or matters other than the issues as specifically referred to herein (and whether subsisting on the date hereof or otherwise).

Please indicate your agreement to the above by initialling all pages of this Amendment Letter, and signing and dating each of the three (3) originals of this Amendment Letter. Please then arrange for the return of two duly signed originals to the Bank by registered mail or courier, together with copies of the authorisations and signing authorities of those persons signing on behalf of the Borrower, marked for the attention of Ms. Zsófia Polyák.

The amendments set out in this Amendment Letter shall become effective on the date the Bank receives such duly signed originals. From such date the references in the Finance Contract to "this Contract", and similar references shall be read and construed as references to the Finance Contract as amended by the provisions of this Amendment Letter. However, any references in the Finance Contract and in this Amendment Letter to the "date of this Contract" and similar references shall refer to the date of execution of the Finance Contract, i.e. 29 December 2015.

Yours faithfully,
EUROPEAN INVESTMENT BANK

M Dueñas
Head of Division

D. Ellerkmann
Head of Division

Agreed to for and on behalf of **the Municipality of Budapest**

.....
Name:

Title:

Date:

Definitions of EURIBOR and BUBOR

I. EURIBOR

"EURIBOR" means:

- (a) in respect of a relevant period of less than one month, the Screen Rate (as defined below) for a term of one month;
- (b) in respect of a relevant period of one or more months for which a Screen Rate is available, the applicable Screen Rate for a term for the corresponding number of months; and
- (c) in respect of a relevant period of more than one month for which a Screen Rate is not available, the rate resulting from a linear interpolation by reference to two Screen Rates, one of which is applicable for a period next shorter and the other for a period next longer than the length of the relevant period,

(the period for which the rate is taken or from which the rates are interpolated being the **"Representative Period"**).

For the purposes of paragraphs (a) to (c) above:

- (i) **"available"** means the rates, for given maturities, that are calculated and published by Global Rate Set Systems Ltd (GRSS), or such other service provider selected by the European Money Markets Institute (EMMI), or any successor to that function of EMMI as determined by the Bank; and
- (ii) **"Screen Rate"** means the rate of interest for deposits in EUR for the relevant 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 2 (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 Screen Rate is not so published, the Bank shall request the principal 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 2 (two) quotations are provided, the rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the quotations. If no sufficient 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 2 (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. The Bank shall inform the Borrower without delay of the quotations received by the Bank.

All percentages resulting from any calculations referred to in this Section I of this Schedule B will be rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with halves being rounded up.

If any of the foregoing provisions becomes inconsistent with provisions adopted under the aegis of EMMI (or any successor to that function of EMMI as determined by the Bank) in respect of EURIBOR, the Bank may by notice to the Borrower amend the provision to bring it into line with such other provisions.

If the Screen Rate becomes permanently unavailable, the EURIBOR replacement rate will be the rate (inclusive of any spreads or adjustments) formally recommended by (i) the working group on euro risk-free rates established by the European Central Bank (ECB), the Financial Services and Markets Authority (FSMA), the European Securities and Markets Authority (ESMA) and the European Commission, or (ii) the European Money Market Institute, as the administrator of EURIBOR, or (iii) the competent authority

responsible under Regulation (EU) 2016/1011 for supervising the European Money Market Institute, as the administrator of the EURIBOR, (iv) the national competent authorities designated under Regulation (EU) 2016/1011, or (v) the European Central Bank.

If no Screen Rate and/or the EURIBOR replacement rate is available as provided above, EURIBOR shall be the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Bank to be the all-inclusive cost to the Bank for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Bank reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Bank.

II. BUBOR

A. "BUBOR" means:

- (i) in respect of a relevant period of one month or less than a month, the rate of interest for deposits in HUF for a term of one month;
- (ii) in respect of any relevant period or any other period of time, of more than one month:
 - (a) if it corresponds to any period for which rates of interest for deposits in HUF are commonly quoted, the rate of interest for deposits in HUF for a period corresponding to the term of such relevant period; or
 - (b) if it does not correspond to any period for which rates of interest for deposits in HUF are commonly quoted, the rate resulting from a linear interpolation by reference to two rates of interest for deposits in HUF, one of which shall be a rate commonly quoted for a period next shorter than a relevant period and the other for a period next longer than the relevant period;

(the period, or periods, for which the rate is taken or based on which the rate is interpolated being hereafter referred to as the "**Representative Period**") as published at 11:00 a.m. Budapest time or at a later time acceptable to the Bank on the day (the "**Reset Date**") which falls 2 (two) Budapest Business Days prior to the first day of the relevant period, on Reuters page BUBOR= 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 Budapest offices of 4 (four) major banks operating in the HUF interbank market, selected by the Bank, to quote the rate at which HUF deposits in a comparable amount are offered by each of them as at approximately 11:00 a.m. Budapest time, on the Reset Date, for loans in HUF in a comparable amount to leading European banks for a period equal to the Representative Period. If at least 2 (two) such quotations are provided, the rate will be the arithmetic mean of the quotations provided.

If fewer than 2 (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 Budapest, selected by the Bank, at approximately 11:00 a.m., Budapest time on the day which falls 2 (two) Relevant Business Days after the Reset Date, for loans in HUF in a comparable amount to leading European banks for a period equal to the Representative Period.

If no rate is available as provided above, BUBOR shall be the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Bank to be the all-inclusive cost to the Bank for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Bank reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Bank.

B. General

For the purposes of Section II (BUBOR) of this Schedule B:

- (a) "**Budapest Business Day**" means a day on which banks are open for normal business in Budapest.

- (b) All percentages resulting from any calculations in respect of BUBOR, referred to in this Schedule will be rounded, if necessary, to the nearest one hundredth of a percentage point with halves being rounded up;
- (c) The Bank shall inform the Borrower without delay of the quotations received by the Bank.

If any of the foregoing provisions becomes inconsistent with provisions adopted under the aegis of the National Bank of Hungary (or any successor to that function of the National Bank of Hungary as determined by the Bank) in respect of BUBOR, the Bank may by notice to the Borrower amend the provision to bring it into line with such other provisions.