

Első tervezet: 2023. március 31.

Az Európai Beruházási Bank vezetősége és más belső szervei általi felülvizsgálatra, véleményezésre és jóváhagyásra, valamint az Európai Beruházási Bank egyéb átvilágítási eljárására bocsátandó

Nem jelent kötelezettségvállalást az EBB számára.

FUTÁRRAL KÉZBESÍTENDŐ

Budapest Főváros Önkormányzata

Pénzügyi Osztály
Városház u. 9-11.
1052 Budapest
Magyarország

A Vagyongazdálkodási Főosztály figyelmébe

Luxembourg, 2023. [*]

JU/OPS-EU/CE/GP/ir N° 2023-[*]

Tárgy: BUDAPESTI VÁROSI KÖZLEKEDÉS

Műveleti szám (Serapis N°): 2014-0173; szerződésszám (FI N°): 83.564

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

4. sz. módosító indítvány

Tisztelt Uraim!

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

Hivatkozással a reallokációs határidők meghosszabbítására vonatkozó kérésükre, jelen Módosító indítvánnyal a Finanszírozási szerződés alábbiak szerinti módosítására teszünk javaslatot:

1. A FINANSZÍROZÁSI SZERZŐDÉS MÓDOSÍTÁSAI

1.1. A „Fogalom-meghatározások” rész a következő definíciókkal egészítendő ki:

„**Releváns személy**”: a Hitelfelvevő és a Garantőr vezető testületeinek bármely tagja, illetőleg az előbbiek nevében, megbízásából vagy irányítása alatt eljáró bármely személy, akinek hatáskörében áll a Hitel, a Kölcsön vagy a Projekt vonatkozásában utasításokat adni és/vagy irányítást gyakorolni.

„**Szankcionált személy**”: bármely magánszemély vagy entitás (az egyértelműség végett: az „entitás” fogalmába – egyebek mellett – bármely kormányzat, csoport vagy terrorszervezet is beleértendő, aki vagy amely Szankciók kijelölt célpontja, vagy akire vagy amire egyébként Szankciók vonatkoznak – beleértve – egyebek mellett – azt abból eredő szankcionálás esett is, hogy az adott magánszemély vagy entitás – akár közvetlenül, akár közvetve – olyan magánszemély vagy entitás tulajdonában vagy irányítása alatt áll, aki vagy amely Szankciók kijelölt célpontja, vagy akire vagy amire egyébként Szankciók vonatkoznak).

„**Szankciók**”: a gazdasági vagy pénzügyi szankciókra vonatkozó törvények, rendeletek, kereskedelmi embargók vagy egyéb korlátozó intézkedések (ideértve különösen, de nem kizárólagosan a terrorizmus finanszírozásával kapcsolatos intézkedéseket), amelyeket időről időre az alábbiak bármelyike elfogad, alkalmaz, végrehajt vagy érvényesít:

- (a) az Egyesült Nemzetek Szervezete, beleértve többek között az Egyesült Nemzetek Biztonsági Tanácsát;
- (b) az Európai Unió, beleértve többek között az Európai Unió Tanácsát és az Európai Bizottságot, valamint az Európai Unió bármely más illetékes szervét/intézményét vagy hivatalát;
- (c) az Amerikai Egyesült Államok kormánya és annak bármely minisztériuma, osztálya, szerve vagy hivatala, beleértve többek között az Egyesült Államok Pénzügyminisztériumának Külföldi Vagyonellenőrzési Hivatalát (OFAC), az Egyesült Államok Külügyminisztériumát és/vagy az Egyesült Államok Kereskedelmi Minisztériumát; vagy
- (d) az Egyesült Királyság kormánya, valamint bármely minisztériuma, osztálya, szerve, hivatala vagy hatósága, beleértve egyebek mellett Őfelsége Kincstárának Pénzügyi Szankciók Végrehajtásáért Felelős Hivatalát, valamint az Egyesült Királyság Nemzetközi Kereskedelmi Minisztériumát.”

1.2. Az 1.10A. cikkben (*Reallokáció a Hitelfelvevő kérésére*) szereplő 2022. december 31-i határidő 2025. március 31-ig meghosszabbodik.

1.3. A 4.03A. cikk (*Jogellenesség*) (4) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Amennyiben bármely illetékes joghatóság területén jogellenessé válik, vagy amennyiben a Szankciók bármelyikébe ütközővé válik, hogy a Bank a jelen Szerződésben foglalt bármely kötelezettségét teljesítse, vagy a Kölcsönt finanszírozza vagy fenntartsa, a Bank haladéktalanul értesíti a Hitelfelvevőt, és azonnal (i) felfüggesztheti vagy felmondhatja a Hitel még nem folyósított részét, és/vagy (ii) követelheti a Kölcsönnek a Bank által a Hitelfelvevőnek küldött értesítésben megjelölt időpontban történő előtörlesztését a felhalmozott kamatokkal és a jelen Szerződés alapján felhalmozott vagy fennálló minden egyéb összeggel együtt.”

1.4. Új, 6.10 pontként beillesztendő az alábbi szöveg:

„6.10 Szankciók

A Hitelfelvevő sem közvetlenül, sem közvetve nem jogosult:

- (a) a projekttel kapcsolatban üzleti kapcsolatot létesíteni és/vagy pénzeszközöket és/vagy gazdasági erőforrásokat bármely Szankcionált személy rendelkezésére bocsátani vagy javára fordítani;
- (b) a Kölcsönből származó bevétel egészét vagy egy részét felhasználni, vagy ezen bevételt bármely személynek oly módon kölcsön adni, hozzájárulásként kifizetni vagy egyébként rendelkezésre bocsátani, ami a Szankciók ön maga és/vagy a Bank általi megsértését eredményezné; vagy
- (c) a jelen Szerződés szerinti bármely kifizetést részben vagy egészen valamely Szankcionált személlyel vagy a Szankciókat megsértő személlyel folytatott tevékenységből vagy üzletből származó bevételből vagy bármely olyan módon finanszírozni, ami a Szankciók ön maga és/vagy a Bank általi megsértését eredményezné.

A Felek tudomásul vesszük és elfogadjuk, hogy a Bank a jelen 6.10. cikkben meghatározott kötelezettségvállalásokat csak olyan mértékben igényli, illetve biztosítja amilyen mértékben az az Európai Unió bármely alkalmazandó bojkottellenes szabálya, például a 2271/96/EK rendelet alapján megengedett.”

1.5. A jelenlegi 6.10. cikkre (*Általános kijelentések és szavatosságok*) történő hivatkozások a frissített számozás szerinti 6.11. cikkre történő hivatkozásként értelmezendők.

1.6. A 6.11. cikk (*Általános kijelentések és szavatosságok*) a következő alponttal egészül ki:

„(q) sem a Hitelfelvevő, sem a Garantőr, és – legjobb tudomása és meggyőződése szerint – egyetlen Releváns Személy sem:

- (i) Szankcionált személy; vagy
- (ii) szegte meg a Szankciók bármelyikét.

A Felek tudomásul vesszük és elfogadjuk, hogy a Bank a jelen (q) pontban meghatározott kötelezettségvállalásokat csak olyan mértékben igényli, illetve biztosítja amilyen mértékben az az Európai Unió bármely alkalmazandó bojkottellenes szabálya, például a 2271/96/EK rendelet alapján megengedett."

1.7. A 7.04B. cikk (*Minősített Garantőr*) helyébe a következő szöveg lép:

"7.04B Minősített Garantőr

Jelen cikk alkalmazásában a „**Minősített Garantőr**” fogalma alatt Magyarország, illetve azon bank vagy egyéb pénzügyi intézmény értendő, amely eleget tesz az alábbi feltételeknek:

- (a) **nem Szankcionált személy, és nem szegte meg a Szankciók valamelyikét; valamint**
- (b) a Garancia kibocsátásakor, illetve – amennyiben releváns – a Garanciavállaláshoz történő csatlakozásakor:
 - (i) a rá vonatkozó Hitelminősítések egyike sem alacsonyabb, mint:
 - (1) BBB+, amennyiben a minősítést a Standard and Poor's Financial Services LLC vagy annak jogutódja végezte;
 - (2) Baa1, amennyiben a minősítést a Moody's Investors Service, Inc. vagy jogutódja végezte; illetve
 - (3) BBB+, ha a minősítést a Fitch Ratings Inc. vagy jogutódja végezte; és
 - (ii) a Magyarország által adott állami garancia, illetőleg az adott bank vagy egyéb pénzügyi intézmény által adott garancia minden egyéb tekintetben elfogadható a Bank számára; valamint
- (c) a Bank – másolatban a Hitelfelvevőnek is megküldött – írásos értesítéssel elfogadta, feltéve, hogy (i) teljesülnek a Bank saját belátása szerint megfelelőnek ítélt feltételek, (ii) a Garantőr elfogadja a felmondási feltételeket, és (iii) a Hitelfelvevő elismeri."

1.8. A 7.04B. cikk (*Minősített státusz elvesztése*) helyébe a következő szöveg lép:

"7.04C Minősített státusz elvesztése

Amennyiben bármely Garantőr tekintetében:

- (a) bármely hitelminősítés alacsonyabb a 7.04B(b)(i) cikkben meghatározott vonatkozó Hitelminősítésnél; vagy
- (b) a 7.04B(b)(i) cikk szerinti hitelminősítők közül legalább kettő nem közöl tovább hitelminősítéseket; vagy

- (c) az adott Garantőrnél – a Bank megalapozott véleménye szerint – lényeges, kedvezőtlen változások történtek a Garantőrré válása óta, vagy nem teljesítette a Bank 7.04B. cikk (c) pontja szerinti elfogadó nyilatkozatában meghatározott feltételek valamelyikét; vagy
- (d) a Garancia-vállalás szerinti kötelezettségei érvénytelenné, jogszerűtlenné és kikényszeríthetatlenné válnak; vagy

(e) Szankcionált személy, vagy megszegte a Szankciók valamelyikét,

(az ilyen esemény által érintett Garantőr a jelen Szerződés alkalmazásában: az „**Érintett Garantőr**”), a Bank ezt követően bármikor követelheti, hogy a Hitelfelvevő a Bank értesítésében meghatározott határidőn belül

- (i) gondoskodjon az Érintett Garantőr más Minősített Garantőrré történő cseréjéről; vagy
- (ii) – a jelen 7.04C. cikk (d) vagy (e) pontja szerinti eset kivételével – gondoskodjon arról, hogy az Érintett Garantőr: (1) a Garanciából eredő kötelezettségeinek biztosítékaul nyújtson a Bank által észszerűen elvárt feltételek szerint a Bank számára elfogadható készpénzbiztosítékot vagy (2) a Bank számára elfogadható módon, formában és tartalommal védelmet nyújtó egyéb biztosítékot a Bank javára; vagy
- (iii) nyújtson valamely egyéb, a Bank számára elfogadható módon, formában és tartalommal védelmet kínáló biztosítékot.

Amennyiben a fenti intézkedések egyike sem valósul meg a fenti határidőre és a Bank számára kielégítő módon, a Hitelfelvevő a Bank felszólítására köteles haladéktalanul előtörlesztetni a Bank részére a következő összegek együttes összegét: (a) a fennálló Kölcsön összege, (b) az előtörlesztés időpontjáig az előtörlesztett összegre felhalmozott, meg nem fizetett kamat, (c) a 4.02B cikk szerint kiszámított kártalanítás összege, valamint (d) az előtörlesztett összeg vonatkozásában a jelen Szerződés alapján adott esetben fizetendő minden egyéb összeg.

Amennyiben a Bank nem gyakorolja azon jogát, hogy az Érintett Garantőr más Garantőrré cserélését, biztosíték fizetését vagy egyéb biztosíték nyújtását követelje, az nem minősül a Bank jelen Szerződés szerinti jogairól vagy jogorvoslati lehetőségeiről történő lemondásának."

- 1.9. A 8.01. cikk (A *Projektre és a Végző Kedvezményezettek*re vonatkozó információk) c)(iii) alpontja a következőkkel egészül ki:
 "(iii) a Projekthez kapcsolódó Bűncselekményekkel vagy **Bármely szankcióval** kapcsolatos valós állítás, panasz vagy információ;"
- 1.10. A 8.02. cikk c) pontja (A *Hitelfelvevőre* vonatkozó információk) a következő új (xvi) alponttal egészül ki:
 "(xvi) a Hitelfelvevőt vagy a Garantőrt vagy bármely Releváns személyt érintő, bármely Szankcióval kapcsolatos követelés, kereset, eljárás, hivatalos felszólítás vagy vizsgálat."
- 1.11. 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 6.11 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 INFORMÁCIÓK

- 3.1. Jelen Módosító indítványra, annak létrejöttére, értelmezésére és érvényességére Luxembourg törvényei tekintendők irányadónak.
- 3.2. 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.
- 3.3. 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.
- 3.4. A felek jelen Módosító indítványban foglalt megállapodása kizárólag a Módosító indítványban kifejezetten hivatkozott ügyekre vonatkozik. Ezen megállapodás nem érinti sem a Bank, sem a Hitelfelvevő 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).
- 3.5. [A fentiek elfogadása esetén szíveskedjék a Módosító indítvány valamennyi oldalát szignójával ellátni és a Módosító indítvány mindhárom 3 (három) eredeti példányát aláírni és dátumozni. Ezt követően a Módosító indítvány 2 (kettő) cégszerűen aláírt példányát szíveskedjék a Hitelfelvevő aláíróinak meghatalmazásáról és aláírási jogosultságáról készült másolatokkal együtt a Bank részére, Iwona Reknek címezve, ajánlott levélben vagy futárral visszaküldeni.]
- 3.6. 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

[*]
[*]

[*]
[*]

A [] nevében aláírta és jóváhagyta:

BUDAPEST FŐVÁROS ÖNKORMÁNYZATA

mint „Hitelfelvevő”

Név:

Tisztség:

Kelt:

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, 2023. április 28.



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

First draft dated 31 March 2023

Subject to review, comments and approval by EIB
management and other internal bodies and further due
diligence exercise by EIB.

Without commitment for EIB.

BY COURIER

Municipality of Budapest

Finance Department

Városház u. 9-11.

1052 Budapest

Hungary

For the attention of: the Treasury Department

Luxembourg, [*] 2023

JU/OPS-EU/CE/GP/ir N° 2023-[*]

Subject: BUDAPEST URBAN TRANSPORT

Operation Number (Serapis N°): 2014-0173; Contract Number (FI N°): 83.564

Finance Contract dated 29 December 2015 between the European Investment Bank
and the Municipality of Budapest, as amended from time to time (the "**Finance Contract**")

Amendment Letter N° 4

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 the extension of the re-allocation deadlines. By this Amendment Letter, we propose to amend the Finance Contract as follows:

1. AMENDMENTS TO THE FINANCE CONTRACT

1.1. The Definitions section shall be supplemented with the following definitions:

""**Relevant Person**" means, with respect to the Borrower and the Guarantor, any member of its management bodies; or any person acting for it, on its behalf or under its control, having the power to give directions and/or exercise control with respect to the Credit, the Loan or the Project.

"**Sanctioned Person**" means any individual or entity (for the avoidance of doubt, the term entity includes, but is not limited to, any government, group or terrorist organisation) who is a designated target of, or who is otherwise a subject of, Sanctions (including, without limitation, as a result of being owned or otherwise controlled, directly or indirectly, by any individual or entity, who is a designated target of, or who is otherwise a subject of, Sanctions).

"**Sanctions**" means the economic or financial sanctions laws, regulations, trade embargoes or other restrictive measures (including, in particular, but not limited to, measures in relation to

the financing of terrorism) enacted, administered, implemented or enforced from time to time by any of the following:

- (a) the United Nations including, *inter alia*, the United Nations Security Council;
- (b) the European Union including, *inter alia*, the Council of the European Union and the European Commission, and any other competent bodies/institutions or agencies of the European Union;
- (c) the government of the United States of America, and any department, division, agency, or office thereof, including, *inter alia*, the Office of Foreign Asset Control (OFAC) of the United States Department of the Treasury, the United States Department of State and/or the United States Department of Commerce; and
- (d) the government of the United Kingdom, and any department, division, agency, office or authority including, *inter alia*, the Office of Financial Sanctions Implementation of His Majesty's Treasury and the Department for International Trade of the United Kingdom."

1.2. The deadline of 31 December 2022 in Article 1.10A (*Reallocation at the request of the Borrower*) shall be extended to 31 March 2025.

1.3. Article 4.03A(4) (*Illegality*) shall be replaced with the following wording:

"If it becomes unlawful in any applicable jurisdiction, **or if it becomes contrary to any Sanctions**, for the Bank to perform any of its obligations as contemplated in this Contract or to fund or maintain the Loan, the Bank shall promptly notify the Borrower and may immediately (i) suspend or cancel the undisbursed portion of the Credit, and/or (ii) demand prepayment of the Loan, together with accrued interest and all other amounts accrued or outstanding under this Contract on the date indicated by the Bank in its notice to the Borrower."

1.4. A new Article 6.10 shall be inserted as follows:

"6.10 Sanctions

The Borrower shall not, directly or indirectly:

- (a) enter into a business relationship with, and/or make any funds and/or economic resources available to, or for the benefit of, any Sanctioned Person in connection with the Project; or
- (b) use all or part of the proceeds of the Loan or lend, contribute or otherwise make available such proceeds to any person in any manner that would result in a breach by itself and/or by the Bank of any Sanctions; or
- (c) fund all or part of any payment under this Contract out of proceeds derived from activities or businesses with a Sanctioned Person, a person in breach of the Sanctions or in any manner that would result in a breach by itself and/or by the Bank of any Sanctions.

It is acknowledged and agreed that the undertakings set out in this Article 6.10 are only sought by and given to the Bank to the extent that to do so would be permissible pursuant to any applicable anti-boycott rule of the EU such as Regulation (EC) 2271/96."

1.5. References to the current Article 6.10 (*General Representations and Warranties*) shall be references to Article 6.11 as per the updated numbering.

1.6. The following sub-paragraph shall be added to Article 6.11 (*General Representations and Warranties*):

- "(q) none of the Borrower, the Guarantor or, to the best of its knowledge and belief, any Relevant Person:

- (i) is a Sanctioned Person; or
- (ii) is in breach of any Sanctions.

It is acknowledged and agreed that the representations set out in this paragraph (q) are only sought by and given to the Bank to the extent that to do so would be permissible pursuant to any applicable anti-boycott rule of the EU such as Regulation (EC) 2271/96."

1.7. Article 7.04B (*Qualifying Guarantor*) shall be replaced with the following wording:

"7.04B Qualifying Guarantor

For the purposes of this Article, "**Qualifying Guarantor**" means Hungary, a bank or other financial institution that satisfies the following conditions:

- (a) it neither is a Sanctioned Person nor in breach of any Sanctions; and**
- (b) at the time of issue of the Guarantee, or, as the case may be, at the time it accedes to the Guarantee:
 - (i) each Credit Rating that it holds is not lower than:
 - (1) BBB+, where the rating is assigned by Standard and Poor's Financial Services LLC or its successor;
 - (2) Baa1, where the rating is assigned by Moody's Investors Service, Inc. or its successor; and
 - (3) BBB+, where the rating is assigned by Fitch Ratings Inc. or its successor; and
 - (ii) the state guarantee from Hungary or such bank or other financial institution is in other respects acceptable to the Bank; or
- (c) is accepted by the Bank by notice in writing, with a copy to the Borrower, subject to (i) the conditions the Bank may in its discretion deem appropriate, (ii) the acceptance of the terms of notice by the Guarantor, and (iii) acknowledgement by the Borrower."

1.8. Article 7.04C (*Loss of qualifying status*) shall be replaced with the following wording:

"7.04C Loss of qualifying status

If, in respect of any Guarantor:

- (a) any credit rating is lower than the respective Credit Rating specified in Article 7.04B(b)(i); or
- (b) all of the credit ratings of two or more rating agencies specified under Article 7.04B(b)(i) cease to be published; or
- (c) in the reasonable opinion of the Bank such Guarantor has suffered a material adverse change since becoming a Guarantor or has failed to comply with any condition specified in the Bank's notice of acceptance delivered under Article 7.04B(c); or
- (d) its obligations under the Guarantee cease to be valid, legal and enforceable; or
- (e) it is a Sanctioned Person or it is in breach of any Sanctions,**

(the Guarantor affected by any such event being defined herein as the "**Affected Guarantor**"), the Bank may at any time thereafter demand that the Borrower shall, within a period of time specified in the Bank's notice, either:

- (i) procure the replacement of the Affected Guarantor by a Qualifying Guarantor; or

- (ii) save in the case of paragraph (d) or (e) of this Article 7.04C procure that the Affected Guarantor either: (1) provides cash collateral in favour of the Bank, which collateral shall be acceptable to the Bank and be executed on such terms as the Bank may reasonably require, as security for the Affected Guarantor's obligations under the Guarantee, or (2) provides other security offering protection in a manner, form and substance acceptable to the Bank; or
- (iii) provide other security offering protection in a manner, form and substance acceptable to the Bank.

If none of the foregoing actions is taken within the aforementioned period and to the satisfaction of the Bank, the Borrower shall, upon demand by the Bank, immediately prepay to the Bank an amount equal to the aggregate of (a) the amount of the Loan outstanding, (b) unpaid interest accrued to the date of prepayment on the amount prepaid, (c) the amount of an indemnity calculated in accordance with Article 4.02B, and (d) any other sum then payable under this Contract in respect of the amount prepaid.

The non-exercise by the Bank of the right to demand substitution of the Affected Guarantor, the delivery of collateral or the execution of other security shall not be deemed to be a waiver of any of the Bank's rights or remedies under this Contract."

- 1.9. Sub-paragraph (c)(iii) of Article 8.01 (*Information concerning the Project and Final Beneficiaries*) shall be supplemented as follows:

"(iii) a genuine allegation, complaint or information with regard to Criminal Offences or any Sanctions related to the Project;"

- 1.10. A new sub-paragraph (xvi) shall be added to Article 8.02(c) (*Information concerning the Borrower*) as follows:

"(xvi) any claim, action, proceeding, formal notice or investigation relating to any Sanctions concerning the Borrower or the Guarantor, or any Relevant Person."

- 1.11. 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 6.11 (*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

- 3.1. This Amendment Letter and its formation, construction and validity shall be governed by the laws of Luxembourg.
- 3.2. 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.
- 3.3. 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.

- 3.4. 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).
- 3.5. [Please indicate your agreement to the above by initialling all pages of this Amendment Letter, and signing and dating each of the 3 (three) originals of this Amendment Letter. Please then arrange for the return of 2 (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 Iwona Rek.]
- 3.6. 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

[*]
[*]

[*]
[*]

Agreed and accepted for and on behalf of
THE MUNICIPALITY OF BUDAPEST
as the Borrower

Name:

Title:

Date:

Első tervezet: 2023. március 31.

Az Európai Beruházási Bank vezetősége és más belső szervei általi felülvizsgálatra, véleményezésre és jóváhagyásra, valamint az Európai Beruházási Bank egyéb átvilágítási eljárására bocsátandó

Nem jelent kötelezettségvállalást az EBB számára.

FUTÁRRAL KÉZBESÍTENDŐ

Budapest Főváros Önkormányzata

Pénzügyi Osztály
Városház u. 9-11.
1052 Budapest
Magyarország

A Vagyongazdálkodási Főosztály figyelmébe

Luxembourg, 2023. [*]

JU/OPS-EU/CE/GP/ir N° 2023-[*]

Tárgy: BUDAPESTI VÁROSFEJLESZTÉS „A”

Műveleti szám (Serapis N°): 2014-0401; szerződésszám (FI N°): 84.742

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

4. sz. módosító indítvány

Tisztelt Uraim!

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

Hivatkozással a reallokációs határidők meghosszabbítására vonatkozó kérésükre, jelen Módosító indítvánnyal a Finanszírozási szerződés alábbiak szerinti módosítására teszünk javaslatot:

1. A FINANSZÍROZÁSI SZERZŐDÉS MÓDOSÍTÁSAI

1.1. A „Fogalom-meghatározások” rész a következő definíciókkal egészítendő ki:

„**Releváns személy**”: a Hitelfelvevő és a Garantőr vezető testületeinek bármely tagja, illetőleg az előbbiek nevében, megbízásából vagy irányítása alatt eljáró bármely személy, akinek hatáskörében áll a Hitel, a Kölcsön vagy a Projekt vonatkozásában utasításokat adni és/vagy irányítást gyakorolni.

„**Szankcionált személy**”: bármely magánszemély vagy entitás (az egyértelműség végett: az „entitás” fogalmába – egyebek mellett – bármely kormányzat, csoport vagy terrorszervezet is beleértendő, aki vagy amely Szankciók kijelölt célpontja, vagy akire vagy amire egyébként Szankciók vonatkoznak – beleértve – egyebek mellett – azt abból eredő szankcionálás esett is, hogy az adott magánszemély vagy entitás – akár közvetlenül, akár közvetve – olyan magánszemély vagy entitás tulajdonában vagy irányítása alatt áll, aki vagy amely Szankciók kijelölt célpontja, vagy akire vagy amire egyébként Szankciók vonatkoznak).

„**Szankciók**”: a gazdasági vagy pénzügyi szankciókra vonatkozó törvények, rendeletek, kereskedelmi embargók vagy egyéb korlátozó intézkedések (ideértve különösen, de nem kizárólagosan a terrorizmus finanszírozásával kapcsolatos intézkedéseket), amelyeket időről időre az alábbiak bármelyike elfogad, alkalmaz, végrehajt vagy érvényesít:

- (a) az Egyesült Nemzetek Szervezete, beleértve többek között az Egyesült Nemzetek Biztonsági Tanácsát;
- (b) az Európai Unió, beleértve többek között az Európai Unió Tanácsát és az Európai Bizottságot, valamint az Európai Unió bármely más illetékes szervét/intézményét vagy hivatalát;
- (c) az Amerikai Egyesült Államok kormánya és annak bármely minisztériuma, osztálya, szerve vagy hivatala, beleértve többek között az Egyesült Államok Pénzügyminisztériumának Külföldi Vagyonellenőrzési Hivatalát (OFAC), az Egyesült Államok Külügyminisztériumát és/vagy az Egyesült Államok Kereskedelmi Minisztériumát; vagy
- (d) az Egyesült Királyság kormánya, valamint bármely minisztériuma, osztálya, szerve, hivatala vagy hatósága, beleértve egyebek mellett Őfelsége Kincstárának Pénzügyi Szankciók Végrehajtásáért Felelős Hivatalát, valamint az Egyesült Királyság Nemzetközi Kereskedelmi Minisztériumát.”

1.2. Az 1.10A. cikkben (*Reallokáció a Hitelfelvevő kérésére*) szereplő 2023. december 31-i határidő 2025. március 31-ig meghosszabbodik.

1.3. A 4.03A. cikk (*Jogellenesség*) (4) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Amennyiben bármely illetékes joghatóság területén jogellenessé válik, vagy amennyiben a Szankciók bármelyikébe ütközővé válik, hogy a Bank a jelen Szerződésben foglalt bármely kötelezettségét teljesítse, vagy a Kölcsönt finanszírozza vagy fenntartsa, a Bank haladéktalanul értesíti a Hitelfelvevőt, és azonnal (i) felfüggesztheti vagy felmondhatja a Hitel még nem folyósított részét, és/vagy (ii) követelheti a Kölcsönnek a Bank által a Hitelfelvevőnek küldött értesítésben megjelölt időpontban történő előtörlesztését a felhalmozott kamatokkal és a jelen Szerződés alapján felhalmozott vagy fennálló minden egyéb összeggel együtt.”

1.4. Új, 6.10 pontként beillesztendő az alábbi szöveg:

„6.10 Szankciók

A Hitelfelvevő sem közvetlenül, sem közvetve nem jogosult:

- (a) a projekttel kapcsolatban üzleti kapcsolatot létesíteni és/vagy pénzeszközöket és/vagy gazdasági erőforrásokat bármely Szankcionált személy rendelkezésére bocsátani vagy javára fordítani;
- (b) a Kölcsönből származó bevétel egészét vagy egy részét felhasználni, vagy ezen bevételt bármely személynek oly módon kölcsön adni, hozzájárulásként kifizetni vagy egyébként rendelkezésre bocsátani, ami a Szankciók ön maga és/vagy a Bank általi megsértését eredményezné; vagy
- (c) a jelen Szerződés szerinti bármely kifizetést részben vagy egészen valamely Szankcionált személlyel vagy a Szankciókat megsértő személlyel folytatott tevékenységből vagy üzletből származó bevételből vagy bármely olyan módon finanszírozni, ami a Szankciók ön maga és/vagy a Bank általi megsértését eredményezné.

A Felek tudomásul vesszük és elfogadjuk, hogy a Bank a jelen 6.10. cikkben meghatározott kötelezettségvállalásokat csak olyan mértékben igényli, illetve biztosítja amilyen mértékben az az Európai Unió bármely alkalmazandó bojkottellenes szabálya, például a 2271/96/EK rendelet alapján megengedett.”

1.5. A jelenlegi 6.10. cikkre (*Általános kijelentések és szavatosságok*) történő hivatkozások a frissített számozás szerinti 6.11. cikkre történő hivatkozásként értelmezendők.

1.6. A 6.11. cikk (*Általános kijelentések és szavatosságok*) a következő alponttal egészül ki:

„(q) sem a Hitelfelvevő, sem a Garantőr, és – legjobb tudomása és meggyőződése szerint – egyetlen Releváns Személy sem:

- (i) Szankcionált személy; vagy
- (ii) szegte meg a Szankciók bármelyikét.

A Felek tudomásul vesszük és elfogadjuk, hogy a Bank a jelen (q) pontban meghatározott kötelezettségvállalásokat csak olyan mértékben igényli, illetve biztosítja amilyen mértékben az az Európai Unió bármely alkalmazandó bojkottellenes szabálya, például a 2271/96/EK rendelet alapján megengedett."

1.7. A 7.04B. cikk (*Minősített Garantőr*) helyébe a következő szöveg lép:

"7.04B Minősített Garantőr

Jelen cikk alkalmazásában a „**Minősített Garantőr**” fogalma alatt Magyarország, illetve azon bank vagy egyéb pénzügyi intézmény értendő, amely eleget tesz az alábbi feltételeknek:

- (a) **nem Szankcionált személy, és nem szegte meg a Szankciók valamelyikét; valamint**
- (b) a Garancia kibocsátásakor, illetve – amennyiben releváns – a Garanciavállaláshoz történő csatlakozásakor:
 - (i) a rá vonatkozó Hitelminősítések egyike sem alacsonyabb, mint:
 - (1) BBB+, amennyiben a minősítést a Standard and Poor's Financial Services LLC vagy annak jogutódja végezte;
 - (2) Baa1, amennyiben a minősítést a Moody's Investors Service, Inc. vagy jogutódja végezte; illetve
 - (3) BBB+, ha a minősítést a Fitch Ratings Inc. vagy jogutódja végezte; és
 - (ii) a Magyarország által adott állami garancia, illetőleg az adott bank vagy egyéb pénzügyi intézmény által adott garancia minden egyéb tekintetben elfogadható a Bank számára; valamint
- (c) a Bank – másolatban a Hitelfelvevőnek is megküldött – írásos értesítéssel elfogadta, feltéve, hogy (i) teljesülnek a Bank saját belátása szerint megfelelőnek ítélt feltételek, (ii) a Garantőr elfogadja a felmondási feltételeket, és (iii) a Hitelfelvevő elismeri."

1.8. A 7.04B. cikk (*Minősített státusz elvesztése*) helyébe a következő szöveg lép:

"7.04C Minősített státusz elvesztése

Amennyiben bármely Garantőr tekintetében:

- (a) bármely hitelminősítés alacsonyabb a 7.04B(b)(i) cikkben meghatározott vonatkozó Hitelminősítésnél; vagy
- (b) a 7.04B(b)(i) cikk szerinti hitelminősítők közül legalább kettő nem közöl tovább hitelminősítéseket; vagy

- (c) az adott Garantőrnél – a Bank megalapozott véleménye szerint – lényeges, kedvezőtlen változások történtek a Garantőrré válása óta, vagy nem teljesítette a Bank 7.04B. cikk (c) pontja szerinti elfogadó nyilatkozatában meghatározott feltételek valamelyikét; vagy
- (d) a Garancia-vállalás szerinti kötelezettségei érvénytelenné, jogszerűtlenné és kikényszeríthetatlenné válnak; vagy

(e) Szankcionált személy, vagy megszegte a Szankciók valamelyikét,

(az ilyen esemény által érintett Garantőr a jelen Szerződés alkalmazásában: az „**Érintett Garantőr**”), a Bank ezt követően bármikor követelheti, hogy a Hitelfelvevő a Bank értesítésében meghatározott határidőn belül

- (i) gondoskodjon az Érintett Garantőr más Minősített Garantőrré történő cseréjéről; vagy
- (ii) – a jelen 7.04C. cikk (d) vagy (e) pontja szerinti eset kivételével – gondoskodjon arról, hogy az Érintett Garantőr: (1) a Garanciából eredő kötelezettségeinek biztosítékaul nyújtson a Bank által észszerűen elvárt feltételek szerint a Bank számára elfogadható készpénzbiztosítékot vagy (2) a Bank számára elfogadható módon, formában és tartalommal védelmet nyújtó egyéb biztosítékot a Bank javára; vagy
- (iii) nyújtson valamely egyéb, a Bank számára elfogadható módon, formában és tartalommal védelmet kínáló biztosítékot.

Amennyiben a fenti intézkedések egyike sem valósul meg a fenti határidőre és a Bank számára kielégítő módon, a Hitelfelvevő a Bank felszólítására köteles haladéktalanul előtörleszteni a Bank részére a következő összegek együttes összegét: (a) a fennálló Kölcsön összege, (b) az előtörlesztés időpontjáig az előtörlesztett összegre felhalmozott, meg nem fizetett kamat, (c) a 4.02B cikk szerint kiszámított kártalanítás összege, valamint (d) az előtörlesztett összeg vonatkozásában a jelen Szerződés alapján adott esetben fizetendő minden egyéb összeg.

Amennyiben a Bank nem gyakorolja azon jogát, hogy az Érintett Garantőr más Garantőrré cserélését, biztosíték fizetését vagy egyéb biztosíték nyújtását követelje, az nem minősül a Bank jelen Szerződés szerinti jogairól vagy jogorvoslati lehetőségeiről történő lemondásának."

- 1.9. A 8.01. cikk (A *Projektre és a Végző Kedvezményezetttekre vonatkozó információk*) c)(iii) alpontja a következőkkel egészül ki:
 "(iii) a Projekthez kapcsolódó Bűncselekményekkel vagy **Bármely szankcióval** kapcsolatos valós állítás, panasz vagy információ;"
- 1.10. A 8.02. cikk c) pontja (A *Hitelfelvevőre vonatkozó információk*) a következő új (xvi) alponttal egészül ki:
 "(xvi) a Hitelfelvevőt vagy a Garantőrt vagy bármely Releváns személyt érintő, bármely Szankcióval kapcsolatos követelés, kereset, eljárás, hivatalos felszólítás vagy vizsgálat."
- 1.11. 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 6.11 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 INFORMÁCIÓK

- 3.1. Jelen Módosító indítványra, annak létrejöttére, értelmezésére és érvényességére Luxembourg törvényei tekintendők irányadónak.
- 3.2. 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.
- 3.3. 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.
- 3.4. A felek jelen Módosító indítványban foglalt megállapodása kizárólag a Módosító indítványban kifejezetten hivatkozott ügyekre vonatkozik. Ezen megállapodás nem érinti sem a Bank, sem a Hitelfelvevő 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).
- 3.5. [A fentiek elfogadása esetén szíveskedjék a Módosító indítvány valamennyi oldalát szignójával ellátni és a Módosító indítvány mindhárom 3 (három) eredeti példányát aláírni és dátumozni. Ezt követően a Módosító indítvány 2 (kettő) cégszerűen aláírt példányát szíveskedjék a Hitelfelvevő aláíróinak meghatalmazásáról és aláírási jogosultságáról készült másolatokkal együtt a Bank részére, Iwona Reknek címezve, ajánlott levélben vagy futárral visszaküldeni.]
- 3.6. 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

[*]
[*]

[*]
[*]

A [] nevében aláírta és jóváhagyta:

BUDAPEST FŐVÁROS ÖNKORMÁNYZATA

mint „Hitelfelvevő”

Név:

Tisztség:

Kelt:

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, 2023. április 27.



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

First draft dated 31 March 2023

Subject to review, comments and approval by EIB
management and other internal bodies and further due
diligence exercise by EIB.

Without commitment for EIB.

BY COURIER

Municipality of Budapest

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

For the attention of: the Treasury Department

Luxembourg, [*] 2023

JU/OPS-EU/CE/GP/ir N° 2023-[*]

Subject: BUDAPEST URBAN DEVELOPMENT A

Operation Number (Serapis N°): 2014-0401; Contract Number (FI N°): 84.742

Finance Contract dated 29 December 2015 between the European Investment Bank
and the Municipality of Budapest, as amended from time to time (the "**Finance Contract**")

Amendment Letter N° 4

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 the extension of the re-allocation deadlines. By this Amendment Letter, we propose to amend the Finance Contract as follows:

1. AMENDMENTS TO THE FINANCE CONTRACT

1.1. The Definitions section shall be supplemented with the following definitions:

""**Relevant Person**" means, with respect to the Borrower and the Guarantor, any member of its management bodies; or any person acting for it, on its behalf or under its control, having the power to give directions and/or exercise control with respect to the Credit, the Loan or the Project.

"**Sanctioned Person**" means any individual or entity (for the avoidance of doubt, the term entity includes, but is not limited to, any government, group or terrorist organisation) who is a designated target of, or who is otherwise a subject of, Sanctions (including, without limitation, as a result of being owned or otherwise controlled, directly or indirectly, by any individual or entity, who is a designated target of, or who is otherwise a subject of, Sanctions).

"**Sanctions**" means the economic or financial sanctions laws, regulations, trade embargoes or other restrictive measures (including, in particular, but not limited to, measures in relation to

the financing of terrorism) enacted, administered, implemented or enforced from time to time by any of the following:

- (a) the United Nations including, *inter alia*, the United Nations Security Council;
- (b) the European Union including, *inter alia*, the Council of the European Union and the European Commission, and any other competent bodies/institutions or agencies of the European Union;
- (c) the government of the United States of America, and any department, division, agency, or office thereof, including, *inter alia*, the Office of Foreign Asset Control (OFAC) of the United States Department of the Treasury, the United States Department of State and/or the United States Department of Commerce; and
- (d) the government of the United Kingdom, and any department, division, agency, office or authority including, *inter alia*, the Office of Financial Sanctions Implementation of His Majesty's Treasury and the Department for International Trade of the United Kingdom."

1.2. The deadline of 31 December 2023 in Article 1.10A (*Reallocation at the request of the Borrower*) shall be extended to 31 March 2025.

1.3. Article 4.03A(4) (*Illegality*) shall be replaced with the following wording:

"If it becomes unlawful in any applicable jurisdiction, **or if it becomes contrary to any Sanctions**, for the Bank to perform any of its obligations as contemplated in this Contract or to fund or maintain the Loan, the Bank shall promptly notify the Borrower and may immediately (i) suspend or cancel the undisbursed portion of the Credit, and/or (ii) demand prepayment of the Loan, together with accrued interest and all other amounts accrued or outstanding under this Contract on the date indicated by the Bank in its notice to the Borrower."

1.4. A new Article 6.10 shall be inserted as follows:

"6.10 Sanctions

The Borrower shall not, directly or indirectly:

- (a) enter into a business relationship with, and/or make any funds and/or economic resources available to, or for the benefit of, any Sanctioned Person in connection with the Project; or
- (b) use all or part of the proceeds of the Loan or lend, contribute or otherwise make available such proceeds to any person in any manner that would result in a breach by itself and/or by the Bank of any Sanctions; or
- (c) fund all or part of any payment under this Contract out of proceeds derived from activities or businesses with a Sanctioned Person, a person in breach of the Sanctions or in any manner that would result in a breach by itself and/or by the Bank of any Sanctions.

It is acknowledged and agreed that the undertakings set out in this Article 6.10 are only sought by and given to the Bank to the extent that to do so would be permissible pursuant to any applicable anti-boycott rule of the EU such as Regulation (EC) 2271/96."

1.5. References to the current Article 6.10 (*General Representations and Warranties*) shall be references to Article 6.11 as per the updated numbering.

1.6. The following sub-paragraph shall be added to Article 6.11 (*General Representations and Warranties*):

- "(q) none of the Borrower, the Guarantor or, to the best of its knowledge and belief, any Relevant Person:

- (i) is a Sanctioned Person; or
- (ii) is in breach of any Sanctions.

It is acknowledged and agreed that the representations set out in this paragraph (q) are only sought by and given to the Bank to the extent that to do so would be permissible pursuant to any applicable anti-boycott rule of the EU such as Regulation (EC) 2271/96."

1.7. Article 7.04B (*Qualifying Guarantor*) shall be replaced with the following wording:

"7.04B Qualifying Guarantor

For the purposes of this Article, "**Qualifying Guarantor**" means Hungary, a bank or other financial institution that satisfies the following conditions:

- (a) it neither is a Sanctioned Person nor in breach of any Sanctions; and**
- (b) at the time of issue of the Guarantee, or, as the case may be, at the time it accedes to the Guarantee:
 - (i) each Credit Rating that it holds is not lower than:
 - (1) BBB+, where the rating is assigned by Standard and Poor's Financial Services LLC or its successor;
 - (2) Baa1, where the rating is assigned by Moody's Investors Service, Inc. or its successor; and
 - (3) BBB+, where the rating is assigned by Fitch Ratings Inc. or its successor; and
 - (ii) the state guarantee from Hungary or such bank or other financial institution is in other respects acceptable to the Bank; or
- (c) is accepted by the Bank by notice in writing, with a copy to the Borrower, subject to (i) the conditions the Bank may in its discretion deem appropriate, (ii) the acceptance of the terms of notice by the Guarantor, and (iii) acknowledgement by the Borrower."

1.8. Article 7.04C (*Loss of qualifying status*) shall be replaced with the following wording:

"7.04C Loss of qualifying status

If, in respect of any Guarantor:

- (a) any credit rating is lower than the respective Credit Rating specified in Article 7.04B(b)(i); or
- (b) all of the credit ratings of two or more rating agencies specified under Article 7.04B(b)(i) cease to be published; or
- (c) in the reasonable opinion of the Bank such Guarantor has suffered a material adverse change since becoming a Guarantor or has failed to comply with any condition specified in the Bank's notice of acceptance delivered under Article 7.04B(c); or
- (d) its obligations under the Guarantee cease to be valid, legal and enforceable; or
- (e) it is a Sanctioned Person or it is in breach of any Sanctions,**

(the Guarantor affected by any such event being defined herein as the "**Affected Guarantor**"), the Bank may at any time thereafter demand that the Borrower shall, within a period of time specified in the Bank's notice, either:

- (i) procure the replacement of the Affected Guarantor by a Qualifying Guarantor; or

- (ii) save in the case of paragraph (d) or (e) of this Article 7.04C procure that the Affected Guarantor either: (1) provides cash collateral in favour of the Bank, which collateral shall be acceptable to the Bank and be executed on such terms as the Bank may reasonably require, as security for the Affected Guarantor's obligations under the Guarantee, or (2) provides other security offering protection in a manner, form and substance acceptable to the Bank; or
- (iii) provide other security offering protection in a manner, form and substance acceptable to the Bank.

If none of the foregoing actions is taken within the aforementioned period and to the satisfaction of the Bank, the Borrower shall, upon demand by the Bank, immediately prepay to the Bank an amount equal to the aggregate of (a) the amount of the Loan outstanding, (b) unpaid interest accrued to the date of prepayment on the amount prepaid, (c) the amount of an indemnity calculated in accordance with Article 4.02B, and (d) any other sum then payable under this Contract in respect of the amount prepaid.

The non-exercise by the Bank of the right to demand substitution of the Affected Guarantor, the delivery of collateral or the execution of other security shall not be deemed to be a waiver of any of the Bank's rights or remedies under this Contract."

- 1.9. Sub-paragraph (c)(iii) of Article 8.01 (*Information concerning the Project and Final Beneficiaries*) shall be supplemented as follows:

"(iii) a genuine allegation, complaint or information with regard to Criminal Offences or any Sanctions related to the Project;"

- 1.10. A new sub-paragraph (xvi) shall be added to Article 8.02(c) (*Information concerning the Borrower*) as follows:

"(xvi) any claim, action, proceeding, formal notice or investigation relating to any Sanctions concerning the Borrower or the Guarantor, or any Relevant Person."

- 1.11. 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 6.11 (*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

- 3.1. This Amendment Letter and its formation, construction and validity shall be governed by the laws of Luxembourg.
- 3.2. 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.
- 3.3. 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.

- 3.4. 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).
- 3.5. [Please indicate your agreement to the above by initialling all pages of this Amendment Letter, and signing and dating each of the 3 (three) originals of this Amendment Letter. Please then arrange for the return of 2 (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 Iwona Rek.]
- 3.6. 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

[*]
[*]

[*]
[*]

Agreed and accepted for and on behalf of
THE MUNICIPALITY OF BUDAPEST^[PG(1)]
as the Borrower

Name:

Title:

Date: