

Non-binding indication

**Step 0.**

Amendment of the collateral document to allow the bank to apply the amount of the **remaining security deposit** (HUF 1,8bn; EUR 6,4mn) as a pre-payment for the Aquapalace lease.

**Step1.**

HUF 350mn (EUR 1,25mn) release from the security deposit for satisfying the most pressing trade creditors.

**Step2.**

- **Precondition:** measures (not only decisions) prescribed by BDO, and approved by the Bank has been taken towards reorganization. Especially
- Appointment of the restructuring expert;
- Approval of the agreed budget by the municipal assembly resulting in at least HUF 400 million annual budget improvement through cost cutting/income increase;
- Measures taken before the disbursement of the loan to cover at least HUF 200 million in annual savings (re-negotiation of supply contracts, outsourcing of services, dismissal of personnel, etc.)
- Appointment of a reputable accounting firm for annual auditing of the accounts of the municipality

Once the above have been performed: HUF 350mn (EUR 1,25mn) release from the security deposit

**0. lépés**

Az óvadéki dokumentum módosítása, hogy lehetővé váljon a **fennmaradó óvadék** (1,8bn HUF) előtörlesztése az Aquapalace lízingügyletbe. **1. lépés**

350mn HUF kiengedése az óvadékból a legsürgetőbb szállítói tartozások kifizetésére.

**2. lépés**

- **Előfeltétel:** BDO által előírt, Bank által jóváhagyott reorganizációs intézkedések megtétele (döntés az intézkedésről nem elég).

Különösen:

- A reorganizációs program végrehajtásáért felelős szakértő kinevezése
- Költségvetés jóváhagyása, mely tartalmazza a megbeszél, legalább évi 400mn HUF összegű kiigazítást költségcsökkentés és bevételnövelés útján.
- A konkrét hitelfolyósítás előtt legalább éves 200mn HUF értékű kiigazításnak meg kell történnie (szállítói tartozások átütemezése/csökkentése, szolgáltatások kiszervezése, elbocsátások stb.)
- Elismert könyvvizsgáló cég megbízása az éves önkormányzati audit elvégzésre.

A fentiek teljesülését követően újabb 350mn HUF kiengedése az óvadékból.

**3. lépés**

Az Aquapalace lízingszerződésének

Törölt: ¶

¶

¶

## Strictly confidential

### Step 3.

Amendment of the current Aquapalace leasing contract in order to decrease the current level of the leasing fees in the next few years. ---> Subject of further conciliations with BDO.

módosítása annak érdekében, hogy az elkövetkező néhány évben a lízingdíjak ne terheljék az önkormányzat költségvetését.--> A konkrét mérték a BDO-val folytatandó további egyeztetések függvénye

### Step4.

According to BDO calculations it is preferred to further analyze the possibility of terminating/decreasing the Aquapalace leasing deal.

### 4. lépés

A BDO kalkulációi alapján javasolt annak, további elemzése, hogyan lehetne az Aquapalace lízing szerződését megszüntetni/a lízing terheket csökkenteni.

Since steps 1 is urgent, this is executable once

- the final legal confirmation is ready
- Vienna approval is granted
- HG approval is granted

predictably in the first weeks of January, 2012.

Mivel az első lépés sürgős, ez végrehajtható amint az alábbiak rendelkezésre állnak

- végleges jogvélemény
- Bécsi banki jóváhagyás
- HG hozzájárulás

melyek megtörténte 2012 január első heteire várható.

During the execution of step 2. and 3 the Bank will work on finding a mutually viable solution to achieve step 4.

A 2. és 3. lépések végrehajtása alatt a Bank tovább dolgozik azon, hogy egy kölcsönösen előnyös megoldást találjon a 4. lépés végrehajtására.