

295**UMOWA**

**Grantu Funduszu Powierniczego „Global Environment Facility” (Projekt Efektywności Energetycznej)
między Rzeczpospolitą Polską a Międzynarodowym Bankiem Odbudowy i Rozwoju,**

podpisana w Warszawie dnia 22 listopada 2004 r.

Przekład

UMOWA

**Grantu Funduszu Powierniczego „Global Environment Facility” (Projekt Efektywności Energetycznej)
między Rzeczpospolitą Polską a Międzynarodowym Bankiem Odbudowy i Rozwoju**

GRANT FUNDUSZU POWIERNICZEGO GEF NUMER TF 054104

UMOWA GRANTU FUNDUSZU POWIERNICZEGO

„GLOBAL ENVIRONMENT FACILITY”

UMOWA, zawarta w dniu 22 listopada 2004, pomiędzy RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ (zwaną dalej „Odbiorcą Grantu”) oraz MIĘDZYNARODOWYM BANKIEM ODBUDOWY I ROZWOJU (zwanym dalej „Bankiem”) występującym w charakterze jednostki wdrażającej program „Global Environment Facility” (GEF) w zakresie środków pomocowych wpłacanych do Funduszu GEF przez niektórych członków Banku będących uczestnikami GEF.

ZWAŻYWSZY ŻE (A) Bank, na mocy Uchwały nr 91-5, podjętej 14 marca 1991 roku przez Dyrektorów Wykonawczych Banku, ustanowił program GEF celem wspierania ochrony środowiska w skali globalnej, a co za tym idzie, korzystnego dla środowiska i ekonomicznie zrównoważonego rozwoju;

(B) w następstwie restrukturyzacji GEF, powyższe rozwiązania były kontynuowane na podstawie zapisów Uchwały nr 94-2, podjętej 24 maja 1994 roku przez Dyrektorów Wykonawczych Banku, w oparciu o którą, między innymi, został ustanowiony Fundusz Powierniczy GEF, a Bank został wyznaczony jako powiernik Funduszu Powierniczego GEF (Uchwała nr 94-2);

(C) drugie uzupełnienie Funduszu Powierniczego GEF zostało zatwierdzone w oparciu o Uchwałę nr 98-2, podjętą 14 lipca 1998 roku przez Dyrektorów Wykonawczych Banku (Uchwała nr 98-2);

(D) Odbiorca Grantu, upewniwszy się, co do możliwości realizacji i priorytetowego charakteru projektu (zwanego dalej „Projektem”) opisanego w Załączniku nr 2 do niniejszej Umowy, wystąpił z wnioskiem o udzielenie wsparcia ze środków Funduszu Powierniczego GEF w celu sfinansowania Projektu, a powyższy wniosek został zatwierdzony zgodnie z zapisami Aktu Założycielskiego Zrestrukturyzowanego Programu „Global Environment Facility”, przyjętego na mocy Uchwały nr 94-2, i zostanie sfinansowany z wpływów do Funduszu Powierniczego GEF na mocy Uchwały nr 98-2, mogących zawierać środki finansowe przeniesione z pierwszego uzupełnienia Funduszu Powierniczego GEF na mocy Uchwały nr 94-2; oraz

(E) Projekt będzie realizowany przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK), bank założony i działający zgodnie z prawem obowiązującym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przy pomocy Odbiorcy Grantu, przy czym, w ramach tej pomocy, Odbiorca Grantu udostępni BGK środki Grantu Funduszu Powierniczego GEF, zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy; oraz

ZWAŻYWSZY, ŻE Bank zgodził się na podstawie, między innymi, powyższego, udzielić Odbiorcy Grantu Funduszu Powierniczego GEF na warunkach szczegółowo określonych w niniejszej Umowie oraz w umowie z dnia podpisania niniejszej Umowy zawartej pomiędzy Bankiem oraz BGK (zwanej dalej „Umową Projektu”);

NINIEJSZYM, strony niniejszej Umowy ustalają, co następuje:

ARTYKUŁ I Warunki

Ogólne. Definicje

Sekcja 1.01. (a) Następujące postanowienia dokumentu Banku zatytułowanego „Warunki ogólne dotyczące umowy pożyczki i umowy poręczenia dla pożyczek jedno walutowych” z dnia 30 maja 1995 (z późniejszymi poprawkami wprowadzonymi do dnia 1 maja 2004 roku), ze zmianami określonymi szczegółowo w punkcie (b) niniejszej Sekcji (Warunki Ogólne), stanowią nieodłączną część niniejszej Umowy:

- (i) Artykuł I;
 - (ii) Sekcje 2.01, (2), (3), (4), (5), (6), (7), (8), (14), (15), (16), (18) oraz (21); 2.02 i 2.03 Artykułu II;
 - (iii) Sekcja 3.01 Artykułu III;
 - (iv) Sekcje 4.01 oraz 4.06 Artykułu IV;
 - (v) Artykuł V;
 - (vi) Sekcja 8.01 (b) Artykułu VIII;
 - (vii) Sekcje 9.01 (a) oraz (c), 9.04, 9.05, 9.06, 9.07, 9.08 i 9.09 Artykułu IX;
 - (viii) Sekcje 10.01, 10.03 i 10.04 Artykułu X;
 - (ix) Artykuł XI; oraz
 - (x) Sekcje 12.01 (c), 12.03 i 12.04 Artykułu XII.
- (b) Do Warunków Ogólnych wprowadza się następujące zmiany:
- (i) ilekroć w Warunkach Ogólnych jest mowa o „Banku”, z wyłączeniem Sekcji 2.01 (6), 6.02 (f) oraz 5.01 (a) Warunków Ogólnych, rozumie się przez to Bank występujący w charakterze jednostki wdrażającej program GEF, za wyjątkiem Sekcji 6.02, gdzie termin „Bank” oznacza również Bank występujący we własnym charakterze;
 - (ii) ilekroć w Warunkach Ogólnych jest mowa o „Pożyczkobiorcy”, rozumie się przez to Odbiorcę Grantu;
 - (iii) ilekroć w Warunkach Ogólnych jest mowa o „Umowie Pożyczki”, rozumie się przez to niniejszą Umowę;
 - (iv) ilekroć w Warunkach Ogólnych jest mowa o „Pożyczce” oraz „pożyczce”, rozumie się przez to Grant Funduszu Powierniczego GEF;
 - (v) ilekroć w Warunkach Ogólnych jest mowa o „Rachunku Pożyczki”, rozumie się przez to Rachunek Grantu Funduszu Powierniczego GEF;
 - (vi) dodaje się nowy punkt po punkcie (o) w Sekcji 6.02 Warunków Ogólnych, w następującym brzmieniu: „nastąpią okoliczności nadzwyczajne, w których jakiegokolwiek dalsze wydatkowanie środków Grantu Funduszu Powierniczego GEF przekroczyłoby wielkość dostępnych środków GEF”.

Sekcja 1.02. Ilekroć w niniejszej Umowie jest mowa o terminach zdefiniowanych w Warunkach Ogólnych oraz w Preambule do niniejszej Umowy, zachowują one, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, swoje odnośne znaczenia określone w dokumentach, o których mowa powyżej, a następujące terminy dodatkowe mają następujące znaczenie:

(a) „Beneficjenci” oraz „Beneficjent” oznacza wspólnie indywidualnych końcowych użytkowników energii, oraz pojedynczo indywidualnego końcowego użytkownika energii, spełniających Kryteria Kwalifikacyjne (zdefiniowane poniżej) dotyczące wsparcia w ramach Części B Projektu;

(b) „Umowa Grantu Kapitałowego” (*Capital Grant Agreement*)– oznacza umowę grantu zawartą pomiędzy BGK (wg definicji poniżej) oraz POE ESCO (wg definicji poniżej) dla każdego grantu przekazanego POE ESCO z Instrumentu Grantu Kapitałowego na Inwestycje Energooszczędne (zdefiniowane poniżej), zgodnie z zapisami paragrafu 1 Części C *Załącznika*, 3 do niniejszej Umowy oraz zgodnie z wymogami o których mowa w PRP (wg definicji poniżej), który to dokument może podlegać okresowym zmianom;

(c) „Instrument Grantu Kapitałowego” (*Capital Grant Facility*)– oznacza główny instrument grantu określony w Części B Projektu, administrowany przez BGK, w celu wspierania realizacji Inwestycji Energooszczędnych w woj. małopolskim Odbiorcy Grantu;

(d) „Kryteria Kwalifikacyjne” oznaczają kryteria przyjęte przez POE ESCO i uwzględnione w PRP stosowane przy wyborze Beneficjentów oraz Inwestycji Energooszczędnych realizowanych w ramach Części B Projektu;

(e) „Kontrakt na Usługi Energetyczne” (*Energy Performance Service Contract*) oznacza kontrakt zawarty pomiędzy POE ESCO oraz Beneficjentem, którego treść oraz warunki są przedstawione w PRP, a które mogą być okresowo zmieniane, przy czym termin, o którym mowa obejmuje wszystkie załączniki do każdego Kontraktu na Usługi Energetyczne;

(f) „Inwestycja Energooszczędna” oznacza inwestycję energooszczędną spełniającą kryteria określone bądź wymienione w PRP;

(g) „Plan Zarządzania Środowiskiem” (*Environmental Management Plan*) oznacza plan zadowalający Bank, opracowany i przyjęty przez BGK i uwzględniony w PRP, opisujący działania wspierające środowisko naturalne, nadzór i środki instytucjonalne w tej dziedzinie w ramach Projektu, włączając w to wytyczne dotyczące badań stanu środowiska naturalnego oraz ocenę Inwestycji Energooszczędnych;

(h) „RMF” oznacza każdy Raport Monitoringu Finansowego (*Financial Monitoring Report*) opracowany zgodnie z postanowieniami Sekcji 4.02 niniejszej Umowy ;

(i) „Umowa Realizacji Grantu GEF” oznacza umowę, która zostanie zawarta pomiędzy Odbiorcą Grantu a BGK zgodnie z postanowieniami Sekcji 3.01 (a) niniejszej Umowy.

(j) „Rachunek Programu Poręczeń” (*Guarantee Facility Account*) oznacza rachunek otwarty przez BGK zgodnie z postanowieniami paragrafu 1 Załącznika nr 2 do Umowy Projektu dla celów realizacji zadań Programu Częściowych Poręczeń Kredytowych w ramach Części A Projektu;

(k) „Limit Odpowiedzialności Poręczeniowej” (*Guarantee Facility Liability Limit*) oznacza, limit odpowiedzialności w zakresie zobowiązań poręczeniowych określony w odnośnej Ramowej Umowie Poręczeniowej (zdefiniowane poniżej);

(l) „Ramowa Umowa Poręczeniowa” (*Guarantee Framework Agreement*) oznacza umowę, której treść oraz warunki są szczegółowo określone w PRP, a która zawiera, między innymi, definicje posiadacza poręczenia, rodzajów ryzyka objętych poręczeniem, niedotrzymania warunków umowy i innych terminów znajdujących zastosowanie, zawartą lub, która ma zostać zawarta pomiędzy BGK oraz Bankiem Uczestniczącym (zdefiniowane poniżej), zgodnie z warunkami określonymi lub wymienionymi w PRP;

(m) „Program Częściowych Poręczeń Kredytowych” (*Partial Credit Guarantee Facility*) oznacza program udzielania poręczeń przewidziany w Części A Projektu;

(n) „Bank Uczestniczący” oznacza bank komercyjny założony zgodnie z obowiązującymi przepisami i działający na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, który jest uprawniony, według kryteriów szczegółowo określonych w PRP, do otrzymania częściowego poręczenia kredytowego z Programu Częściowych Poręczeń Kredytowych w ramach Części A Projektu dla pożyczek udzielanych na Inwestycje Energooszczędne na terytorium Odbiorcy Grantu;

(o) „PRP” oznacza Plan Realizacji Projektu dotyczący przeprowadzenia Projektu przygotowany i przyjęty przez BGK, Plan ten może być okresowo zmieniany za zgodą Banku i Odbiorcy Grantu;

(p) „JZP” oznacza Jednostkę Zarządzającą Projektem powołaną przez BGK dla celów koordynacji i zarządzania Projektem;

(q) „POE ESCO” oznacza Przedsiębiorstwo Oszczędzania Energii "ESCO" Sp. z o.o. założone 8 marca 2000 roku, oraz zarejestrowane w Krakowie 4 kwietnia 2000 roku pod numerem H/B 9292;

(r) „Umowa Realizacji Grantu GEF POE ESCO” oznacza umowę, która ma zostać zawarta pomiędzy BGK oraz POE ESCO, zgodnie z zapisami Sekcji 2.01.(c) Umowy Projektu dla celów realizacji Części B oraz C.2 Projektu, zgodnie z warunkami określonymi lub wymienionymi w PRP;

(s) „Plan Zamówień” oznacza plan zamówień BGK, z dnia 26 sierpnia 2004 r., który obejmuje początkowe 18 (lub więcej) miesięcy realizacji Projektu. Plan ten może podlegać okresowej aktualizacji zgodnie z postanowieniami Sekcji 3.03 niniejszej Umowy, w celu objęcia planem okresu następnych 18 (lub więcej) miesięcy realizacji Projektu.

(t) „Umowa Projektu” oznacza Umowę pomiędzy Bankiem oraz BGK z dnia podpisania niniejszej Umowy, która podlega okresowym zmianom pod warunkiem zatwierdzenia zmiany przez Odbiorcę Grantu, przy czym termin ten obejmuje wszystkie załączniki i umowy uzupełniające do Umowy Projektu;

(u) „Rachunek Specjalny” oznacza rachunek, o którym mowa w Sekcji 2.02(b) niniejszej Umowy;

ARTYKUŁ II Grant Funduszu Powierniczego GEF

Sekcja 2.01. Bank wyraża zgodę na udostępnienie Odbiorcy Grantu, na warunkach szczegółowo określonych bądź wymienionych w niniejszej Umowie, środków Grantu Funduszu Powierniczego GEF w kwocie stanowiącej równowartość jedenastu milionów dolarów (11.000.000\$).

Sekcja 2.02. (a) Kwota Grantu z Funduszu Powierniczego GEF może zostać wypłacona z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF zgodnie z postanowieniami Załącznika nr 1 do niniejszej Umowy, na pokrycie wydatków które zostały poczynione (lub, jeśli Bank wyrazi zgodę, wydatków które mają zostać poczynione) w związku z: (i) zasadnymi kosztami towarów, robót i usług wymaganych dla realizacji Części B oraz Części C Projektu, oraz (ii) finansowaniem Programu Częściowych Poręczeń Kredytowych w ramach Części A Projektu, niezbędnego dla realizacji zadań Projektu, który ma być finansowany ze środków Grantu Funduszu Powierniczego GEF.

(b) Odbiorca Grantu ma prawo, dla celów Projektu, otworzyć i utrzymywać - bądź też spowodować, by BGK otworzył i utrzymywał - specjalny rachunek depozytowy (Rachunek Specjalny) w dolarach na warunkach zadowalających Bank, włącznie z odpowiednimi zabezpieczeniami przed potrąceniem, konfiskatą lub zajęciem. Deponowanie środków na Rachunku Specjalnym i wypłaty środków z tego rachunku będą się odbywać zgodnie z postanowieniami Załącznika nr 4 do niniejszej Umowy.

Sekcja 2.03. Jako Datę Zamknięcia określa się dzień 30 czerwca 2011 roku, bądź też późniejszy termin ustalony przez Bank. Bank niezwłocznie powiadomi Odbiorcę Grantu o ustaleniu takiej późniejszej daty.

ARTYKUŁ III

Wykonanie Projektu

Sekcja 3.01. (a) Odbiorca Grantu zapewnia niniejszym o swoim zaangażowaniu w realizację celów Projektu zgodnie ze postanowieniami Załącznika nr 2 do niniejszej Umowy i w tym celu, bez żadnych zastrzeżeń ani ograniczeń wobec jakiegokolwiek innego zobowiązania podjętego przez Odbiorcę Grantu w ramach niniejszej Umowy zobowiązuje się do spowodowania, że BGK wypełni zgodnie z postanowieniami Umowy Projektu wszystkie zobowiązania BGK szczegółowo określone we wspomnianej Umowie, zobowiązuje się do podjęcia działań lub spowoduje podjęcie wszelkich działań, włączając w to zapewnienie środków finansowych oraz instrumentów finansowych, usług oraz innych zasobów niezbędnych bądź przydatnych BGK do wypełnienia zobowiązań o których mowa powyżej, jak również nie podejmie, ani nie dopuści do podjęcia żadnych działań, które mogłyby uniemożliwić bądź utrudnić wypełnienie tych zobowiązań.

(b) Bez szkody dla postanowień punktu (a) niniejszej Sekcji, o ile Odbiorca Grantu oraz Bank nie uzgodnią inaczej, Odbiorca Grantu spowoduje, że BGK będzie realizował Projekt zgodnie z Programem Realizacji, o którym mowa w Załączniku nr 3 do niniejszej Umowy oraz zgodnie z Programem Realizacji, o którym mowa w Załączniku nr 2 do Umowy Projektu.

Sekcja 3.02. (a) Odbiorca Grantu udostępni BGK środki z Grantu Funduszu Powierniczego GEF, którymi to środkami będzie administrował BGK w imieniu Odbiorcy Grantu, zgodnie z postanowieniami Umowy Realizacji Grantu GEF, która zostanie zawarta pomiędzy Odbiorcą Grantu oraz BGK, na warunkach i zasadach zatwierdzonych przez Bank.

(b) Odbiorca Grantu zobowiązuje się do wykonywania należnych mu praw w ramach Umowy Realizacji Grantu GEF w taki sposób, aby chronić interesy Odbiorcy Grantu oraz Banku, oraz aby osiągnąć cele Grantu Funduszu Powierniczego GEF, jak również, o ile Bank nie postanowi inaczej, Odbiorca Grantu nie przeniesie praw i obowiązków wynikających z Umowy Realizacji Grantu GEF, nie zmodyfikuje, nie uchyli ani nie zrezygnuje z Umowy Realizacji Grantu GEF ani żadnego z jej postanowień.

Sekcja 3.03. (a) O ile Bank nie postanowi inaczej, do udzielania zamówień na roboty, dostawę towarów lub usługi konsultantów niezbędne dla Projektu i finansowane ze środków Funduszu Powierniczego Grantu GEF mają zastosowanie postanowienia *Załącznika*, 1 do Umowy Projektu. Postanowienia te mogą zostać uszczegółowione w Planie Zamówień.

(b) Odbiorca Grantu zobowiązuje się do spowodowania, aby BGK aktualizował Plan Zamówień zgodnie z akceptowanymi przez Bank wytycznymi i przekazania zaktualizowanej wersji Planu Bankowi do zatwierdzenia, nie później niż w terminie 12 miesięcy od daty poprzedniego Planu Zamówień.

Sekcja 3.04. Dla celów Sekcji 9.07 Warunków Ogólnych i bez szkody dla postanowień wyżej wymienionej Sekcji, Odbiorca Grantu, działając poprzez BGK, wykona, co następuje:

(a) przygotuje, w oparciu o wytyczne akceptowalne dla Banku, i przedstawi Bankowi nie później niż w terminie sześciu miesięcy po Dacie Zamknięcia, bądź też w późniejszym terminie uzgodnionym w tym celu pomiędzy Odbiorcą Grantu oraz Bankiem, plan działań w zakresie dalszej realizacji celów Projektu; oraz

(b) zapewni Bankowi praktyczną możliwość wymiany opinii z Odbiorcą Grantu na temat wyżej wspomnianego planu.

ARTYKUŁ IV

Warunki Finansowe

Sekcja 4.01. (a) Odbiorca Grantu spowoduje, aby BGK prowadził system zarządzania finansami obejmujący dokumentację sprawozdawczą i rachunkowość, jak też sporządzał sprawozdania finansowe zgodne ze stosowanymi w sposób ciągły i konsekwentny standardami rachunkowości akceptowanymi przez Bank, które w sposób adekwatny będą odzwierciedlały operacje, środki oraz poniesione wydatki związane z Projektem.

(b) Odbiorca Grantu spowoduje, aby BGK:

(i) zapewnił prowadzenie przez niezależnych rewidentów akceptowanych przez Bank, badań sprawozdań finansowych, o których mowa w paragrafie (a) niniejszego Sekcji, za każdy rok finansowy (bądź też inny uzgodniony z Bankiem okres obrachunkowy), w tym sprawozdań dotyczących Programu Częściowych Poręczeń Kredytowych, zgodnie ze stosowanymi w sposób konsekwentny standardami rewizji akceptowanymi przez Bank;

(ii) dostarczał Bankowi w możliwie najkrótszym czasie, w żadnym jednak przypadku nie później niż w terminie sześciu miesięcy od ostatniego dnia każdego takiego roku (bądź też każdego innego uzgodnionego z Bankiem okresu obrachunkowego): (A) poświadczone egzemplarze sprawozdań finansowych, o których mowa w paragrafie (a) niniejszej Sekcji za każdy taki rok (bądź też za każdy inny uzgodniony z Bankiem okres obrachunkowy), po uprzednim poddaniu tych sprawozdań audytowi przeprowadzonemu zgodnie z warunkami, o których mowa powyżej; oraz (B) opinie biegłego rewidenta dotyczące objętych przezeń audytem sprawozdań finansowych, których zakres i stopień uszczegółowienia będzie dla Banku zadowalający; a także

(iii) dostarczał Bankowi wszelkich innych informacji dotyczących dokumentacji, rachunkowości oraz audytu sprawozdań finansowych, a także rewidentów, o których mowa powyżej, na każde zasadne żądanie Banku.

- (c) W odniesieniu do wszystkich wydatków, na pokrycie których podjęte zostaną kwoty z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF, w oparciu o odnośne zestawienie kosztów, Odbiorca Grantu spowoduje, że BGK:
- (i) zapewni przechowanie - przez okres co najmniej jednego roku od daty otrzymania przez Bank sprawozdania rewidenta za rok finansowy, w którym podjęto ostatnią kwotę z Rachunku Grantu z Funduszu Powierniczego GEF, bądź obejmującego ten rok finansowy - całość dokumentacji (umów, zamówień, faktur, rachunków, pokwitowań i innych dokumentów) stanowiącej dowody księgowe odnośnych wydatków;
 - (ii) umożliwi przedstawicielom Banku zbadanie dokumentacji, o której mowa powyżej; oraz
 - (iii) zapewni, aby wyżej wspomniane zestawienia wydatków zostały objęte każdą procedurą audytu, jakiej Bank zażąda zgodnie z postanowieniami paragrafu (b) niniejszej Sekcji.

Sekcja 4.02. (a) Bez ograniczania zobowiązań Odbiorcy Grantu dotyczących sprawozdań z postępów realizacji Projektu, o których mowa w Załączniku nr 3 do niniejszej Umowy, Odbiorca Grantu spowoduje, aby BGK opracował i dostarczył Bankowi Raport Monitoringu Finansowego, w formie i treści zadowalających Bank, który to raport:

- (i) będzie szczegółowo określał źródła i sposoby wykorzystania środków dla celów Projektu, zarówno narastająco jak i za okres objęty wspomnianym wyżej raportem, wykazując oddzielnie środki uzyskane w ramach Grantu, oraz wyjaśni różnice pomiędzy planowanym wykorzystaniem wspomnianych środków a stanem faktycznym odnośnie wykorzystania tychże środków;
- (ii) przedstawi opis fizycznych postępów w realizacji Projektu, zarówno narastająco jak i za okres objęty wspomnianym raportem, oraz wyjaśni różnice pomiędzy planowaną realizacją Projektu a stanem faktycznym tejże realizacji; oraz
- (iii) szczegółowo określi stopień zaawansowania realizacji zamówień w ramach Projektu, według stanu na ostatni dzień okresu objętego wspomnianym raportem.

(b) Pierwszy taki RMF zostanie dostarczony Bankowi nie później niż przed upływem 45 dni od zakończenia pierwszego kwartału kalendarzowego po dacie Wejścia Umowy w Życie, i będzie obejmować okres od poniesienia pierwszego wydatku w ramach Projektu do końca tego pierwszego kwartału kalendarzowego, a następnie, każdy RMF będzie dostarczany Bankowi nie później niż przed upływem 45 dni od zakończenia każdego kolejnego kwartału kalendarzowego, i będzie obejmować okres tego kwartału kalendarzowego.

Sekcja 4.03. (a) O ile Bank nie podejmie żadnych innych ustaleń, Odbiorca Grantu spowoduje, aby BGK utrzymywał wielkość straty z tytułu niespłaconych pożyczek Banków Uczestniczących objętych Programem Częściowych Poręczeń Kredytowych w ramach Części A Projektu, na poziomie nie przekraczającym 15% łącznych zobowiązań poręczeń owych BGK do 31 grudnia 2004 roku, i następnie aż do zakończenia Projektu. „Wielkość straty z tytułu niespłaconych pożyczek” będzie obliczana narastająco jako odsetek kwot rzeczywiście wypłaconych w ramach poręczeń skorygowany o odzyskane kwoty w stosunku do łącznych zobowiązań poręczeniowych, czyli faktycznie wypłaconych kwot pożyczek objętych poręczeniem.

Sekcja 4.04. O ile Bank nie podejmie żadnych innych ustaleń, Odbiorca Grantu dopilnuje, aby BGK, na mocy uchwały Zarządu BGK, ustalił stosunek zobowiązań do rezerw na poziomie 1,5:1 przez pierwsze dwa kalendarzowe lata funkcjonowania Programu Częściowych Poręczeń Kredytowych do czasu oceny w pierwszym kwartale trzeciego roku kalendarzowego. Następnie, po dokonaniu oceny wyników za pierwsze dwa lata kalendarzowe, Odbiorca Grantu dopilnuje, aby BGK skorygował docelowy poziom tego wskaźnika w sposób satysfakcjonujący Bank celem uzyskania, docelowo, stosunku zobowiązań do rezerw na poziomie 3 : 1.

Sekcja 4.05. Odbiorca Grantu dopilnuje, aby BGK, bez uprzedniej zgody Banku wyrażonej na piśmie, nie podejmował środków z rezerwy poręczenia celem ich wykorzystania w charakterze środków operacyjnych w żadnym okresie realizacji Projektu.

ARTYKUŁ V Środki

Zaradczce Banku

Sekcja 5.01. W związku z postanowieniami Sekcji 6.02 (p) Warunków Ogólnych, dodatkowo wyszczególnia się następujące okoliczności:

(a) BGK nie wywiąże się z któregośkolwiek z przyjętych na siebie zobowiązań w ramach Umowy Projektu.

(b) Na skutek okoliczności mających miejsce po dacie podpisania niniejszej Umowy dojdzie do sytuacji nadzwyczajnej, w wyniku której wypełnienie przez BGK przyjętych na siebie w ramach niniejszej Umowy zobowiązań okaże się nieprawdopodobne.

(c) BGK bądź POE ESCO nie wywiążą się z któregokolwiek z przyjętych na siebie, odpowiednio, zobowiązań w ramach Umowy Realizacji Grantu GEF POE ESCO.

(d) BGK bądź POE ESCO nie wywiążą się z przyjętych na siebie, odpowiednio, zobowiązań w ramach Umowy Grantu Kapitałowego.

(e) PRP zostanie zmieniony, zawieszony bądź uchylony bez uprzedniego uzgodnienia z Bankiem.

ARTYKUŁ VI Wejście Umowy w Życie, Rozwiązanie Umowy

Sekcja 6.01. Następujące okoliczności stanowią warunki dodatkowe Wejścia niniejszej Umowy w Życie, w rozumieniu postanowień Sekcji 12.01 Warunków Ogólnych:

(a) Umowa Realizacji Grantu GEF, zadowalająca Bank, została podpisana przez Odbiorcę Grantu oraz BGK;

(b) PRP, zadowalający Bank, został przyjęty przez BGK, oraz ;

(c) BGK otrzymał listy intencyjne od co najmniej dwóch banków komercyjnych, w których banki te stwierdzają, że są w stanie podpisać Ramowe Umowy Poręczeniowe z BGK w terminie trzech miesięcy od przewidywanej daty Wejścia w Życie niniejszej Umowy.

Sekcja 6.02 Następujące kwestie, w rozumieniu postanowień Sekcji 12.02(c) Warunków Ogólnych, winny zostać przedstawione w opinii bądź opiniach, które mają zostać dostarczone do Banku:

(a) Umowa Projektu została w należyty sposób podpisana i zatwierdzona przez BGK, a jej warunki stanowią prawne i wiążące zobowiązanie BGK;

(b) Umowa Realizacji Grantu GEF została w należyty sposób zatwierdzona przez Odbiorcę Grantu oraz BGK, a jej postanowienia stanowią prawnie wiążące zobowiązania Odbiorcy Grantu oraz BGK.

Sekcja 6.03. Dla celów Sekcji 12.04 Warunków Ogólnych ustala się niniejszym datę przypadającą na dziewięćdziesiąt (90) dni po dacie podpisania niniejszej Umowy.

Sekcja 6.04. Niniejsza Umowa zachowuje swoją ważność dopóki środki Grantu Funduszu Powierniczego GEF nie zostaną w całości wydatkowane, a strony niniejszej Umowy nie wypełnią swoich zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy.

ARTYKUŁ VII Przedstawiciel Odbiorcy**Grantu, Adresy**

Sekcja 7.01. Dla celów Sekcji 11.03 Warunków Ogólnych przedstawicielem Odbiorcy Grantu jest Minister Gospodarki i Pracy.

Sekcja 7.02 Dla celów Sekcji 11.01 Warunków Ogólnych wyszczególnia się następujące adresy:

Dla Odbiorcy Grantu:

Ministerstwo Gospodarki i Pracy Pl.

Trzech Krzyży 3/5 00-507

Warszawa

RZECZPOSPOLITA POLSKA

Faks: (48 22) 628 68 08

Dla Banku:

International Bank for Reconstruction and Development

1818 H Street, N.W. Washington, D.C. 20433 United

States of America [USA]

Adres telegraficzny:

Telex:

Faks:

INTBAFRAD

248423 (MCI) lub

(1-202) 477-6391

Washington, D.C.

64145 (MCI)

W DOWÓD POWYŻSZEGO, strony niniejszym, występując za pośrednictwem swoich należycie upoważnionych przedstawicieli, podpisują niniejszą Umowę odpowiednio _____, w dniu podanym powyżej.

Za RZECZPOSPOLITĄ POLSKĄ

Upoważniony Przedstawiciel

Za MIĘDZYNARODOWY BANK ODBUDOWY I ROZWOJU

występujący w charakterze Jednostki Wdrażającej program Global Environment Facility

Upoważniony Przedstawiciel

ZALĄCZNIK NR 1**Ciągnięcie środków z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF**

1. Poniższa tabela przedstawia szczegółowo kategorie wydatków podlegających finansowaniu ze środków Grantu Funduszu Powierniczego GEF, przydział kwot Grantu z Funduszu Powierniczego GEF na każdą z tych Kategorii, jak też procentowo określoną wysokość przypadających na poszczególne pozycje wydatków podlegającą finansowaniu w tym trybie w ramach każdej kategorii:

<u>Kategoria</u>	<u>Przydzielone kwoty Grantu</u>	
	<u>Funduszu Powierniczego GEF</u>	<u>% wydatków do</u>
	<u>w dolarach</u>	<u>sfinansowania</u>
(1)		
(1) Dostawa i montaż sprzętu	800.000	36%
(2) Towary	600.000	36%
(3) Roboty	600.000	36%
(4) Usługi doradcze, włącznie z audytem	1.930.000	100% kosztów zagranicznych firm konsultingowych i zagranicznych konsultantów indywidualnych i 83,5% kosztów krajowych firm konsultingowych i krajowych konsultantów indywidualnych, włączając 100% należnych opłat socjalnych
(5) Szkolenia	35.000	100%
(6) Zarządzanie Projektem		
(a) Wynagrodzenie za Zarządzanie	1.300.000	100%
(b) Towary	35.000	82%
(7) Program Częściowych Poręczeń Kredytowych w ramach Części A Projektu	<u>5.700.000</u>	
RAZEM	11.000.000	

2. Ilekroć w niniejszym Załączniku mowa o:

(a) „wydatkach zagranicznych” - rozumie się przez to wydatki w walucie innej niż środki płatnicze Odbiorcy Grantu, poniesione na dobra dostarczone z terytorium dowolnego państwa innego niż terytorium kraju Odbiorcy Grantu;

(b) „wydatkach lokalnych” - rozumie się przez to wszystkie wydatki w walucie Odbiorcy Grantu, bądź też wydatki poniesione na dobra dostarczone z terytorium kraju Odbiorcy Grantu;

(c) „zagranicznej firmie konsultingowej” - rozumie się przez to firmę konsultingową zarejestrowaną lub utworzoną na terytorium dowolnego państwa innego niż kraj Odbiorcy Grantu;

(d) „zagranicznym konsultancie indywidualnym” - rozumie się przez to indywidualnego konsultanta nie będącego obywatelem kraju Odbiorcy Grantu;

(e) „krajowej firmie konsultingowej” - rozumie się przez to firmę konsultingową zarejestrowaną na terytorium kraju Odbiorcy Grantu;

(f) „krajowym konsultancie indywidualnym” - rozumie się przez to indywidualnego konsultanta będącego obywatelem kraju Odbiorcy Grantu;

(g) „należnych opłatach socjalnych” - rozumie się przez to składki wpłacane przez pracodawców na cele socjalne i zdrowotne określone przez Odbiorcę Grantu dla umów o pracę z obywatelami kraju Odbiorcy Grantu,

(h) „wynagrodzeniu za zarządzanie” - rozumie się przez to opłatę płaconą na rzecz BGK w okresach miesięcznych zgodnie z rocznym budżetem na zarządzanie Projektem uzgodnionym z Bankiem; oraz

(i) „szkoleniu” - rozumie się przez to wydatki poniesione na sfinansowanie zasadnych kosztów transportu, zakwaterowania, diet i usług tłumaczeniowych oraz kosztów kursów i wyjazdów szkoleniowych dla pracowników BGK, pracowników Banków Uczestniczących i firm realizujących inwestycje energooszczędne w ramach części C1 Projektu oraz dla beneficjentów gminnych w ramach Części C.2 Projektu.

3. Niezależnie od postanowień powyższego paragrafu 1, żadne kwoty nie mogą zostać podjęte:

(a) na realizację płatności dokonanych na pokrycie wydatków poczynionych w okresie poprzedzającym datę podpisania niniejszej Umowy, aczkolwiek umożliwia się pobranie kwot o łącznej wielkości nie przekraczającej 100.000\$ podjętych w odniesieniu do kategorii (4) oraz (6) wyszczególnionych w tabeli w paragrafie 1 niniejszego Załącznika na pokrycie wydatków poczynionych przed tą datą, ale po dniu 1 kwietnia 2004 roku.

(b) na realizację płatności w ramach kategorii (1), (2) i (3) wymienionych w tabeli w paragrafie 1 niniejszego Załącznika do czasu dopóki Bank nie otrzyma satysfakcjonujących dowodów, że Umowa Realizacji Grantu GEF POE ESCO została podpisana, na warunkach satysfakcjonujących Bank, przez BGK i POE ESCO i stanowi ona ważne prawnie zobowiązanie BGK i POE ESCO zgodnie z jej warunkami; oraz

(c) na realizację płatności w ramach kategorii (7), o której mowa w tabeli w paragrafie 1 niniejszego Załącznika dopóki BGK nie będzie dysponował bazą danych, satysfakcjonującą Bank, dla celów zarządzania Programem Częściowych Poręczeń Kredytowych, w tym narzędzi zarządzania wystawionymi poręczeniami wraz z podstawowym portfelem kredytowym.

4. Bank może zażądać dokonywania ciągnień z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF w oparciu o zestawienia wydatków w odniesieniu do płatności z tytułu: (a) kontraktów dotyczących wykonania robót, zakupu towarów, oraz dostawy i montażu sprzętu i urządzeń, których koszty dla poszczególnych kontraktów są niższe od kwoty stanowiącej równowartość 200.000\$; (b) usług doradczych świadczonych przez firmy konsultingowe, gdy koszty tych usług są niższe od kwoty stanowiącej równowartość 100.000\$ dla jednej umowy; oraz usług doradczych świadczonych przez konsultantów indywidualnych, których koszty są niższe od równowartości 50.000\$ dla jednej umowy, (c) szkoleń, oraz (d) Wynagrodzenia za Zarządzanie, na warunkach, o których Bank powiadomi Odbiorcę Grantu na piśmie.

5. Odbiorca Grantu niezwłocznie zwróci Bankowi lub - w zależności od sytuacji - spowoduje dokonanie przez BGK zwrotu środków Grantu Funduszu Powierniczego GEF wypłaconych przez Bank, a także dochodu z inwestycji kapitałowych powstałego w rezultacie odnośnej Ramowej Umowy Poręczeniowej, w całości bądź w części, według uznania Banku, jeżeli:

(a) Bank ustali w dowolnym czasie, że którakolwiek z płatności dokonanych z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF (lub też z dochodu z inwestycji kapitałowych wygenerowanego na tym Rachunku) została wykorzystana na pokrycie wydatku niezgodnego z postanowieniami niniejszej Umowy;

(b) Bank ustali, w dowolnym czasie, że Odbiorca Grantu lub BGK nie wywiązali się z przyjętych na siebie, odpowiednio, zobowiązań w ramach Umowy Realizacji Grantu GEF;

(c) wydatki pokrywane z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF (bądź też z dochodu z inwestycji wygenerowanego na tym Rachunku) zostały dokonane: (i) na terytorium dowolnego państwa nie będącego członkiem Banku bądź też na poczet towarów zamówionych na terytorium takiego państwa lub usług dostarczonych z takiego terytorium; lub (ii) na pokrycie dowolnej płatności na rzecz osób fizycznych bądź prawnych bądź też importu towarów, o ile odnośne płatności lub import objęte są zakazem na mocy decyzji Rady Bezpieczeństwa Narodów Zjednoczonych podjętej zgodnie z rozdziałem VII Karty Narodów Zjednoczonych;

(d) wydatki z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF (bądź też z dochodu z inwestycji powstałego na tym Rachunku) zostały dokonane na mocy umowy w związku z którą, według ustaleń Banku, doszło do korupcyjnych praktyk lub nadużyć ze strony przedstawicieli Odbiorcy Grantu, BGK lub POE ESCO podczas realizacji zamówienia lub wykonania takiej umowy, przy czym Odbiorca Grantu, BGK lub POE ESCO nie podjęły niezwłocznych działań, satysfakcjonujących Bank, celem naprawienia zaistniałej sytuacji;

(e) PRP został zmieniony, zawieszony, uchylony, bądź anulowany w sposób, który, zdaniem Banku, miałby znaczący i niekorzystny wpływ na realizację Projektu lub osiągnięcie zakładanych celów Projektu.

6. Środki Grantu Funduszu Powierniczego GEF zwrócone na rzecz Banku, zgodnie z postanowieniami paragrafu 5 niniejszego Załącznika, będą zapisywane na dobro Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF celem późniejszego wypłacenia bądź anulowania zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy. Z wyjątkiem środków zwróconych Bankowi w przypadku, gdy zwrot jest wymagany zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, Odbiorca Grantu ma prawo, po upływie Daty Zamknięcia niniejszego Projektu, zatrzymać wypłacone na jego rzecz środki Grantu Funduszu Powierniczego GEF pod warunkiem, że zostaną one przeznaczone wyłącznie na następujące cele: (i) kontynuacja funkcjonowania Programu Częściowych Poręczeń Kredytowych zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, jeżeli cele Części A Projektu zostały osiągnięte, lub (ii) kontynuacja działalności POE ESCO zgodnie z postanowieniami Części B Załącznika nr 2 do niniejszej Umowy, jeżeli cele Części B Projektu zostały osiągnięte, lub (iii) jeżeli cele Projektu nie zostały osiągnięte, wykorzystanie tychże środków zgodnie z planem akceptowalnym dla Banku stosownie do postanowień Części A Załącznika nr 3 do niniejszej Umowy, z zachowaniem celów dotyczących redukcji poziomu emisji gazów cieplarnianych na terytorium Odbiorcy Grantu.

ZAŁĄCZNIK NR 2**Opis Projektu**

Celem Projektu jest zwiększenie poziomu inwestycji energooszczędnych sektora publicznego i prywatnego w budynkach na terytorium Odbiorcy Grantu poprzez: (a) usunięcie barier ryzyka na rynkach finansowych zniechęcających banki komercyjne do udziału w finansowaniu przedsięwzięć energooszczędnych; (b) zademonstrowanie wykonalności inwestycji pakietowych w bardziej kosztowne środki energooszczędne w budynkach, a także wzrost akceptacji dla mechanizmów kontraktowania usług zapewniających wzrost efektywności energetycznej budynków i obiektów; oraz (c) stymulowanie popytu na usługi w zakresie oszczędności energii w sektorze budynków, jak również wzrost świadomości i możliwości banków komercyjnych w zakresie inicjowania i udzielania pożyczek na finansowanie inwestycji energooszczędnych.

Projekt składa się z następujących części, z zastrzeżeniem wprowadzenia takich zmian jakie, okresowo uzgodnią Odbiorca Grantu i Bank, w intencji osiągnięcia celów, o których mowa powyżej:

Część A. Program Częściowych Poręczeń Kredytowych

Ustanowienie Programu Częściowych Poręczeń Kredytowych w BGK celem zapewnienia Bankom Uczestniczącym częściowego poręczenia spłaty kredytu zaciągniętego na realizację Inwestycji Energooszczędnych na całym terytorium Odbiorcy Grantu.

Część B. Inwestycje Energooszczędne

Częściowe finansowanie, w ramach Umów Grantu Kapitałowego poprzez Instrument Grantu Kapitałowego w BGK, Inwestycji Energooszczędnych spełniających Kryteria Kwalifikacyjne w województwie małopolskim na terytorium Odbiorcy Grantu w ramach Kontraktów na Usługi Energetyczne zawieranych pomiędzy POE ESCO oraz uprawnionymi Beneficjentami.

Część C. Pomoc Techniczna

1. Zapewnienie: (a) pomocy technicznej dla JZP w następującym zakresie: (i) skonstruowanie mechanizmu udzielania poręczeń i stworzenie w BGK odpowiednich możliwości administrowania Programem Częściowych Poręczeń Kredytowych, (ii) dostarczenie szkoleń dla Banków Uczestniczących; (iii) zwiększenie świadomości i zapotrzebowania na inwestycje energooszczędne wśród właścicieli budynków, włączając w to gminy oraz (iv) nadzór nad realizacją Projektu, ocena, sprawozdawczość i rozpowszechnianie osiągniętych wyników Projektu; a także (b) pokrycia dodatkowych kosztów operacyjnych ponoszonych w związku z zarządzaniem realizacją Projektu.
2. Zapewnienie pomocy technicznej dla POE ESCO w zakresie tworzenia w województwie małopolskim modelu kontraktowania w oparciu o osiągane wyniki, oraz w zakresie przygotowywania listy potencjalnych inwestycji.

* * * Przewidywana data

zakończenia Projektu: 31 grudnia 2010 roku.

ZAŁĄCZNIK NR 3**Program Realizacji**Cześć A. Zarządzanie Projektem i Monitorowanie Projektu

1. Odbiorca Grantu: (a) spowoduje realizację przez BGK Części A oraz Części C1 Projektu, a także sprawi, działając za pośrednictwem BGK, że POE ESCO zrealizuje Część B oraz C.2 Projektu, w zgodzie z wymogami określonymi postanowieniami niniejszej Umowy. Umowy Projektu i PRP, oraz (b) nie przeniesie, nie zawiesi, nie uchyli, ani nie anuluje PRP ani żadnego z postanowień PRP bez uprzedniej zgody Banku.
2. Odbiorca Grantu, za pośrednictwem BGK, będzie utrzymywał JZP do czasu zakończenia Projektu z zasobami kadrowymi, środkami oraz zakresem obowiązków i warunkami zatrudnienia satysfakcjonującymi Bank, a także przeniesie na JZP odpowiedzialność za całościową koordynację Projektu, włączając w to:
 - (a) opracowanie wniosków o wypłaty środków Grantu;
 - (b) zarządzanie Rachunkiem Specjalnym, o którym mowa w Sekcji 2.02 (b) niniejszej Umowy oraz Programem Częściowych Poręczeń Kredytowych;
 - (c) prowadzenie dokumentacji i rachunkowości Projektu i zapewnienie przeprowadzenia ich audytu; oraz
 - (d) uczestnictwo w administrowaniu procedurami przetargowymi i umowami zawieranymi w ramach Projektu.
3. Odbiorca Grantu, za pośrednictwem BGK, opracuje i dostarczy Bankowi do dnia 30 czerwca każdego roku, dla celów przeprowadzenia analizy i akceptacji: (a) roczny program pracy w ramach Projektu na następny rok kalendarzowy, włączając plany zamówień i plany finansowe; oraz (b) roczny raport z postępów w realizacji Projektu.
4. Odbiorca Grantu, za pośrednictwem BGK, spowoduje, aby Banki Uczestniczące oraz POE ESCO: (a) stosowały się do wytycznych zawartych w Planie *Zarządzania Środowiskiem* w zakresie wyboru i zatwierdzenia Inwestycji Energooszczędnych; oraz (b) załączały stosowne informacje na temat podejmowanych działań do Raportów Monitoringu Finansowego, o których mowa w Sekcji 4.02 niniejszej Umowy.

5. Odbiorca Grantu sprawi, że BGK :

(a) będzie realizował odpowiednie kierunki polityki oraz procedury umożliwiające mu prowadzenie stałego monitoringu i oceny, zgodnie ze wskaźnikami akceptowanymi przez Bank, realizacji Projektu i stopnia zaawansowania ustalonych celów Projektu;

(b) opracuje, zgodnie z wytycznymi satysfakcjonującymi Bank i dostarczy Bankowi, w dniu 31 marca 2007 roku lub zbliżonym do tej daty terminie, sprawozdanie średniookresowe zawierające omówienie wykonanych zadań w zakresie monitoringu i oceny, prowadzonych zgodnie z postanowieniami ujętymi w punkcie (a) powyżej, w odniesieniu do postępów w realizacji Projektu w okresie poprzedzającym datę tego sprawozdania, włączając w to informacje o osiągnięciu stosunku zobowiązań do rezerw w BGK na poziomie określonym postanowieniami Sekcji 4.04 niniejszej Umowy i Umowy Projektu, jak również prezentujące zalecane działania mające na celu efektywne wdrażanie Projektu oraz realizację celów Projektu w okresie następującym po dacie tego sprawozdania; oraz

(c) przeprowadzi razem z Bankiem, do dnia 30 czerwca 2007 roku, bądź też w późniejszym terminie określonym przez Bank, analizę raportu wymienionego w punkcie (b) powyżej, a następnie, podejmie wszelkie niezbędne kroki zmierzające do efektywnego zakończenia Projektu i osiągnięcia zakładanych celów Projektu w oparciu o wnioski i zalecenia wspomnianych raportów i sprawozdań oraz opinii Banku na ten temat.

Część B. Realizacja Części A Projektu

1. Odbiorca Grantu, za pośrednictwem BGK, złoży do Banku wniosek o przełanie środków Grantu Funduszu Powierniczego GEF, przydzielanych okresowo do Kategorii (7), o której mowa w tabeli w paragrafie 1 *Załącznika* nr 1 do niniejszej Umowy, na Rachunek Programu Poręczeń, po złożeniu przez BGK Ramowej Umowy Poręczeniowej, zadowalającej Bank, zawartej w należyty sposób z Bankiem Uczestniczącym i zabezpieczającej zobowiązania poręczeniowe na łączną kwotę nie większą niż kwota stanowiąca równowartość 3.000.000\$ lub inną kwotę okresowo uzgodnioną z Bankiem (Limit Odpowiedzialności Poręczeniowej).

2. Bez szkody dla postanowień paragrafu 1 niniejszej Części B, Odbiorca Grantu przeniesie na BGK odpowiedzialność za opracowanie wniosków o wypłaty środków z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF i przekazywanie ich na Rachunek Programu Poręczeń, jak również za gromadzenie dokumentacji i innych dowodów, które winny być dostarczane Bankowi dla poparcia powyższych wniosków.

3. (a) Jeżeli w którymkolwiek momencie Bank ustali iż jakakolwiek kwota pozostająca na Rachunku Programu Poręczeń nie będzie niezbędna do pokrycia dalszych zobowiązań poręczeniowych wobec Banków Uczestniczących, Odbiorca Grantu spowoduje, że BGK, niezwłocznie po otrzymaniu powiadomienia ze strony Banku, zwróci Bankowi odnośną kwotę;

(b) BGK ma prawo, po uprzednim powiadomieniu Banku, zwrócić Bankowi w całości bądź w części środki zdeponowane na Rachunku Programu Poręczeń;

(c) Zwroty środków do Banku dokonywane zgodnie z postanowieniami punktów (a) oraz (b) niniejszego paragrafu będą zapisywane na dobro Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF do późniejszego wypłacenia bądź anulowania stosownie do odpowiednich postanowień niniejszej Umowy.

4. Jeżeli po wymianie opinii podczas oceny, o której mowa w paragrafie 5 Części A niniejszego Załącznika, Bank ustali, iż BGK nie wykonał postanowień Sekcji 4.04 niniejszej Umowy i Umowy Projektu, Bank ma prawo, za powiadomieniem Odbiorcy Grantu oraz BGK, wstrzymać wypłacanie środków do Programu Częściowych Poręczeń Kredytowych i dokonać zmiany alokacji środków w ramach Kategorii (7), o której mowa w tabeli w paragrafie 1 Załącznika nr 1 do niniejszej Umowy na inne Części Projektu, bądź też anulować środki o których mowa powyżej, stosownie do okoliczności.

5. Odbiorca Grantu natychmiast wstrzyma dokonywanie wypłat środków na rzecz Programu Częściowych Poręczeń Kredytowych, jeśli wystąpi którakolwiek z okoliczności opisanych poniżej:

(a) Umowa Realizacji Grantu GEF, lub którekolwiek z jej postanowień, zostanie zmienione, zawieszone, uchylone, bądź anulowane przez Odbiorcę Grantu lub BGK, bez uprzedniej zgody Banku, przy czym takie zmiany, zawieszenie, uchylenie, bądź anulowanie wpłyną niekorzystnie w sposób istotny na zdolność Odbiorcy Grantu lub BGK do wywiązania się z któregośkolwiek z przyjętych na siebie zobowiązań w ramach Umowy Realizacji Grantu GEF;

(b) jakikolwiek uprawniony lub właściwy organ władzy podejmie działania zmierzające do rozwiązania BGK, bądź do zawieszenia działalności BGK, przy czym wspomniane rozwiązanie bądź zawieszenie działalności wpłynie niekorzystnie w sposób istotny na zdolność BGK w zakresie wypełniania swoich zobowiązań w ramach Umowy Realizacji Grantu GEF;

(c) BGK stanie się niewypłacalny;

(d) BGK nie wywiąże się ze swoich zobowiązań w ramach Umowy Realizacji Grantu GEF, lub

(e) Statut BGK zostanie zmieniony, zawieszony, uchylony, anulowany w taki sposób, który zdaniem Banku miałby istotny, niekorzystny wpływ na zdolność: (i) Odbiorcy Grantu do efektywnego wypełniania swoich zobowiązań w ramach Umowy Grantu Funduszu Powierniczego GEF lub Umowy Realizacji Grantu GEF.

6. Odbiorca Grantu sprawi, że BGK:

(a) przed zawarciem jakiejkolwiek Ramowej Umowy Poręczeniowej, uzyska od Banku zatwierdzenie wszystkich Ramowych Umów Poręczeniowych pomiędzy BGK i Bankami Uczestniczącymi;

(b) przed zawarciem pierwszych dwóch transakcji dotyczących przyjęcia zobowiązania poręczeniowego w ramach którejkolwiek Ramowej Umowy Poręczeniowej, uzyska od Banku zatwierdzenie postanowień umownych dotyczących danej transakcji.

Część C. Realizacja Części B Projektu

1. Odbiorca Grantu, za pośrednictwem BGK, spowoduje, aby POE ESCO zrealizował Część B Projektu zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, Umowy Projektu oraz PRP. Dla celów realizacji Części B Projektu, BGK udostępni środki Grantu Funduszu Powierniczego GEF okresowo przydzielane do Kategorii (1), (2), (3), (4) i (5), o których mowa w tabeli w paragrafie 1 Załącznika nr 1 do niniejszej Umowy, do wysokości stanowiącej równowartość kwoty dwóch milionów czterystu czterdziestu tysięcy dolarów (2.440.000\$) (Instrument Grantu Kapitałowego) na rzecz POE ESCO, na zasadach grantu, w ramach Umowy Realizacji Grantu GEF POE ESCO zawartej pomiędzy POE ESCO, a BGK zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, Umowy Projektu i PRP. BGK oraz POE ESCO podpiszą Umowę Realizacji Grantu POE ESCO, której postanowienia zostaną uzgodnione z Bankiem i która będzie zawierać, między innymi, postanowienia, na mocy których POE ESCO będzie zobowiązane, w ramach odpowiedzialności POE ESCO za realizację Części B Projektu: (i) prowadzić dokumentację finansową i rachunkowość Projektu oraz udostępniać taką dokumentację i rachunkowość BGK i Odbiorcy Grantu; (ii) nadzorować realizację Części B Projektu, włącznie z nadzorowaniem postępów realizacji każdej Inwestycji Energooszczędnej; (iii) prowadzić realizację zamówień towarów, robót i usług niezbędnych dla realizacji Części B Projektu zgodnie z procedurami przedstawionymi szczegółowo w Załączniku nr 1 do Umowy Projektu; oraz (iv) opracować i dostarczyć Odbiorcy Grantu i BGK raporty kwartalne z postępów realizacji Części B Projektu.

2. Dla celów realizacji części B Projektu, Odbiorca Grantu, za pośrednictwem BGK, spowoduje, aby POE ESCO dostarczyła towary, roboty oraz usługi dla zatwierdzonych Inwestycji Energooszczędnych Kwalifikującym się Beneficjentom w ramach Kontraktów na Usługi Energetyczne.

3. (a) Odbiorca Grantu spowoduje, że BGK uzyska uprzednią zgodę Banku na (i) pierwsze trzy wnioski o środki grantu oraz Umowy Grantu Kapitałowego w ramach Części B Projektu; (ii) każdy wniosek o środki grantu opiewający na kwotę równą bądź przewyższającą 400.000\$, a następnie sprawi, że (iii) BGK przedstawi Bankowi do uprzedniego zatwierdzenia wnioski o środki grantu i Umowy Grantu Kapitałowego, jakich Bank może okresowo zażądać.

(b) Jeżeli środki dostępne w ramach Części B Projektu nie zostaną wykorzystane przez POE ESCO podczas pierwszych trzech lat kalendarzowych realizacji Projektu, pozostałe środki zostaną przelane na konto Rachunku Programu Poręczeń.

4. POE ESCO w sposób należyty wypełni wszystkie swoje zobowiązania wynikające z Umowy Realizacji Grantu GEF POE ESCO. O ile Bank, Odbiorca Grantu i BGK nie postanowią inaczej, POE ESCO nie podejmie ani nie przyczyni się do podjęcia żadnych działań zmierzających do zmiany, uchylecia, przelania praw lub odstąpienia od Umowy Realizacji Grantu GEF POE ESCO lub jakiegokolwiek postanowienia tej Umowy.

5. (a) POE ESCO, na żądanie Banku lub BGK, będzie wymieniała z Bankiem i z BGK opinie na temat postępów Części B Projektu, uzyskanych wyników w zakresie wypełniania przyjętych na siebie zobowiązań w ramach Umowy Realizacji Grantu GEF POE ESCO, a także innych kwestii związanych z osiągnięciem założonych celów Grantu Funduszu Powierniczego GEF.

(b) POE ESCO niezwłocznie poinformuje Bank i BGK o każdej sytuacji stanowiącej bądź mogącej stanowić zagrożenie dla postępów realizacji Części B Projektu, dla spełnienia zakładanych celów Grantu z Funduszu Powierniczego GEF, lub też dla wypełnienia przez POE ESCO przyjętych na siebie zobowiązań w ramach Umowy Realizacji Grantu GEF POE ESCO.

Cześć D. Realizacja Części C Projektu

(a) Odbiorca Grantu sprawi, że BGK zrealizuje Część CI Projektu zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, Umowy Projektu oraz PRP.

(b) Odbiorca Grantu, za pośrednictwem BGK, sprawi, że POE ESCO zrealizuje Część C.2 Projektu, zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, Umowy Projektu oraz PRP, przy czym POE ESCO będzie zobowiązana w ramach swoich zadań: prowadzić dokumentację i rachunkowość oraz udostępniać rzeczoną dokumentację i rachunkowość Odbiorcy Grantu i BGK; a także zamawiać usługi wymagane w ramach Części C.2 Projektu zgodnie z procedurami określonymi postanowieniami Załącznika nr 1 do Umowy Projektu.

ZAŁĄCZNIK NR 4**Rachunek Specjalny**

1. Ilekroć w niniejszym Załączniku mowa o:
 - (a) „Kategoriach Uprawnionych” - rozumie się przez to kategorie (1), (2) (3), (4), (5) i (6), o których mowa w tabeli w paragrafie 1 Załącznika nr 1 do niniejszej Umowy.
 - (b) „Wydatkach Uprawnionych” - rozumie się przez to wydatki na pokrycie zasadnych kosztów towarów, robót i usług wymaganych dla celów realizacji Projektu, przewidziane do finansowania ze środków Grantu Funduszu GEF okresowo przydzielanych do Uprawnionych Kategorii zgodnie z postanowieniami *Załącznika* nr 1 do niniejszej Umowy, oraz
 - (c) „Uprawnionej Alokacji Środków” - rozumie się przez to kwotę stanowiącą równowartość 1.100.000\$ przeznaczoną do wypłaty z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF i zdeponowania w dolarach na Rachunku Specjalnym zgodnie z postanowieniami paragrafu 3 (a) niniejszego Załącznika.
2. Wypłaty z Rachunku Specjalnego będą dokonywane wyłącznie na pokrycie Uprawnionych Wydatków zgodnie z postanowieniami niniejszego Załącznika.
3. Po otrzymaniu przez Bank przekonującego dowodu należytego otwarcia Rachunku Specjalnego, wypłaty kwot do wysokości limitu Uprawnionej Alokacji środków i ciągnięcia kolejnych kwot w celu uzupełnienia salda Rachunku Specjalnego winny przebiegać jak następuje:
 - (a) W celu dokonania wypłaty Uprawnionej Alokacji środków, Odbiorca Grantu spowoduje, aby BGK dostarczył Bankowi wniosek lub wnioski o zdeponowanie na Rachunku Specjalnym kwoty bądź kwot nie przekraczających łącznej sumy Uprawnionej Alokacji środków. W oparciu o odnośny wniosek bądź wnioski Bank, w imieniu Odbiorcy Grantu, podejmie z rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF i zdeponuje na Rachunku Specjalnym kwotę bądź kwoty stanowiące przedmiot wniosku Odbiorcy Grantu.
 - (b)
 - (i) w celu uzupełnienia Rachunku Specjalnego Odbiorca Grantu spowoduje, aby BGK dostarczał Bankowi wnioski o zdeponowanie kwot na Rachunku Specjalnym w odstępach czasu określonych przez Bank..
 - (ii) Przed złożeniem bądź równocześnie ze złożeniem każdego z wniosków, o których mowa powyżej, Odbiorca Grantu spowoduje, aby BGK dostarczył Bankowi dokumenty i inne dowody wymagane postanowieniami paragrafu 4 niniejszego Załącznika celem dokonania wypłaty lub wypłat, dla których wniosek o uzupełnienie salda Rachunku Specjalnego został złożony.

Na podstawie każdego z takich wniosków Bank, w imieniu Odbiorcy Grantu, podejmie z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF i zdeponuje na Rachunku Specjalnym taką kwotę, o jaką wystąpi Odbiorca Grantu we wniosku i co do której wykazane zostanie - w świetle dokumentów i innych dowodów, o których mowa wyżej - iż wypłata danej kwoty z Rachunku Specjalnego nastąpiła na pokrycie Uprawnionych Wydatków. Wszystkie takie sumy deponowane na Rachunku Specjalnym będą wypłacane przez Bank z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF w ramach odnośnych Uprawnionych Kategorii, w kwotach stanowiących równowartość odnośnych kwot, zgodnie z informacją uzasadniającą zawartą w dokumentach i innych dowodach, o których mowa powyżej.

4. W przypadku każdorazowej wypłaty przez Odbiorcę Grantu lub przez BGK środków z Rachunku Specjalnego, Odbiorca Grantu bądź BGK, w zasadnie wymaganym przez Bank terminie, dostarczy Bankowi wymagane dokumenty i inne dowody wskazujące, iż wypłaty dokonano wyłącznie na pokrycie uprawnionych wydatków.

5. Niezależnie od postanowień paragrafu 3 niniejszego *Załącznika*, Bank nie będzie zobowiązany do deponowania dalszych kwot na Rachunku Specjalnym, jeżeli:

(a) Bank ustali, w dowolnym czasie, iż wszelkie dalsze wypłaty winny być dokonywane przez Odbiorcę Grantu bezpośrednio z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF zgodnie z postanowieniami Artykułu V Warunków Ogólnych oraz paragrafu (a) Sekcji 2.02 niniejszej Umowy;

(b) Odbiorca Grantu nie dostarczy Bankowi - w terminie określonym w Sekcji 4.01 (b) (ii) niniejszej Umowy, któregośkolwiek ze sprawozdań rewidentów księgowych, jakie mają być dostarczane Bankowi na mocy postanowień wspomnianej wyżej Sekcji, odnośnie badania ksiąg i sprawozdań Rachunku Specjalnego;

(c) Odbiorca Grantu zostanie powiadomiony przez Bank, w dowolnym czasie, o zamierzonym przez Bank zawieszeniu - w całości bądź w części - prawa Odbiorcy Grantu do ciągnięcia kwot z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF zgodnie z postanowieniami Sekcji 6.02 Warunków Ogólnych; lub

(d) łączna kwota środków nie wypłaconych z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF przydzielona do Uprawnionych Kategorii, pomniejszona o łączną kwotę wszystkich niezrealizowanych zobowiązań specjalnych podjętych przez Bank na mocy postanowień Sekcji 5.02 Warunków Ogólnych wyniesie równowartość dwukrotności kwoty stanowiącej limit Uprawnionej Alokacji środków.

Po zaistnieniu którejkolwiek z powyższych okoliczności, ciągnięcie z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF pozostających na nim środków Grantu Funduszu Powierniczego GEF, przydzielonych do Uprawnionych Kategorii, podlegać będzie procedurom określonym szczegółowo przez Bank, o których Bank powiadomi Odbiorcę Grantu na piśmie. Takie ciągnięcia dalszych kwot z Rachunku Grantu Funduszu Powierniczego GEF następować będzie wyłącznie po uzyskaniu przez Bank przekonania, iż wszystkie takie kwoty pozostające na Rachunku Specjalnym, na dzień takiego powiadomienia wykorzystane zostaną na realizację płatności z tytułu Uprawnionych Wydatków.

6. (a) Jeśli w dowolnym czasie Bank ustali, że wypłata jakiegokolwiek kwoty z Rachunku Specjalnego: (i) została dokonana w celu pokrycia nieuprawnionych wydatków bądź w nieuprawnionej kwocie w myśl postanowień paragrafu 2 niniejszego Załącznika; bądź (ii) nie została w należyty sposób udokumentowana dowodami dostarczonymi Bankowi, Odbiorca Grantu obowiązany jest, niezwłocznie po otrzymaniu od Banku powiadomienia: (A) dostarczyć takiej dokumentacji i dowodów, jakich może *zażądać* Bank; lub (B) zdeponować na Rachunku Specjalnym (bądź, na żądanie Banku, dokonać zwrotu na rzecz Banku) kwotę stanowiącą równowartość wypłat dokonanych na pokrycie nieuprawnionych wydatków, bądź równowartość tej części wypłat, która dotyczyła wydatków nieuprawnionych lub nieudokumentowanych. O ile Bank nie postanowi inaczej, żadna, dalsza kwota nie zostanie zdeponowana przez Bank na Rachunku Specjalnym do czasu dostarczenia przez Odbiorcę Grantu dowodów bądź zdeponowania czy też dokonania zwrotu środków, o których mowa powyżej - stosownie do okoliczności.

(b) Jeżeli w dowolnym czasie, Bank ustali że jakakolwiek kwota pozostająca na Rachunku Specjalnym nie będzie niezbędna do dokonania dalszych wypłat na pokrycia Uprawnionych Wydatków, Odbiorca Grantu, niezwłocznie z chwilą otrzymania od Banku powiadomienia na piśmie, dokona zwrotu tejże pozostającej na Rachunku Specjalnym kwoty.

(c) Odbiorca Grantu ma prawo, po powiadomieniu Banku na piśmie, dokonać zwrotu środków, w całości lub w części, zdeponowanych na Rachunku Specjalnym na rzecz Banku.

(d) Zwroty na rzecz Banku dokonywane na mocy postanowień paragrafu 6 punkt (a), (b) oraz (c) niniejszego Załącznika zostaną wpłacone na Rachunek Grantu Funduszu Powierniczego GEF celem późniejszego podjęcia bądź anulowania zgodnie z odnośnymi postanowieniami niniejszej Umowy, w tym Warunków Ogólnych.

Global Environment Facility Trust Fund Grant Agreement (Energy Efficiency Project) between Republic of Poland and International Bank for Reconstruction and Development

GEF TRUST FUND GRANT NUMBER TF054104

GLOBAL ENVIRONMENT FACILITY TRUST FUND

GRANT AGREEMENT

AGREEMENT, dated *November 22*, 2004, between REPUBLIC OF POLAND (the Recipient) and INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (the Bank) acting as an implementing agency of the Global Environment Facility (GEF) in respect of grant funds provided to the GEF Trust Fund by certain members of the Bank as participants of the GEF.

WHEREAS (A) the Bank, pursuant to Resolution No. 91-5 of March 14, 1991 of the Executive Directors of the Bank, established the GEF to assist in the protection of the global environment and promote thereby environmentally sound and sustainable economic development;

(B) following the restructuring of the GEF, such arrangements continued in place on the basis set forth in Resolution No. 94-2 of May 24, 1994, of the Executive Directors of the Bank which, inter alia, established the GEF Trust Fund and appointed the Bank as trustee of the GEF Trust Fund (Resolution No. 94-2);

(C) the second replenishment of the GEF Trust Fund was approved on the basis set forth in Resolution No. 98-2 of July 14, 1998, of the Executive Directors of the Bank (Resolution No. 98-2);

(D) the Recipient, having satisfied itself as to the feasibility and priority of the project described in Schedule 2 to this Agreement (the Project), has requested assistance from the resources of the GEF Trust Fund for funding the Project, and said request having been approved in accordance with the provisions of the Instrument for the Establishment of the Restructured Global Environment Facility approved under Resolution 94-2, and to be funded from contributions to the GEF Trust Fund under Resolution No. 98-2, which may include funds carried over from the first replenishment of the GEF Trust Fund under Resolution No. 94-2;

(E) the Project will be carried out by Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK), a bank established and operating under the laws of the Republic of Poland, with the Recipient's assistance and, as part of such assistance, the Recipient will make the proceeds of the GEF Trust Fund Grant available to BGK, as set forth in this Agreement; and

WHEREAS the Bank has agreed, on the basis, inter alia, of the foregoing, to extend the GEF Trust Fund Grant to the Recipient upon the terms and conditions set forth in this Agreement and in the agreement of even date herewith between the Bank and BGK (the Project Agreement);

NOW THEREFORE, the parties hereto hereby agree as follows:

ARTICLE I

General Conditions; Definitions

Section 1.01. (a) The following provisions of the “General Conditions Applicable to Loan and Guarantee Agreements for Single Currency Loans” of the Bank, dated May 30, 1995 (as amended through May 1, 2004) with the modifications set forth in paragraph (b) of this Section (the General Conditions) constitute an integral part of this Agreement:

- (i) Article I;
 - (ii) Sections 2.01 (2), (3), (4), (5), (6), (7), (8), (14), (15), (16), (18) and (21), 2.02 and 2.03 of Article II;
 - (iii) Section 3.01 of Article III;
 - (iv) Sections 4.01 and 4.06 of Article IV;
 - (v) Article V;
 - (vi) Section 8.01 (b) of Article VIII;
 - (vii) Sections 9.01 (a) and (c), 9.04, 9.05, 9.06, 9.07, 9.08 and 9.09 of Article IX;
 - (viii) Sections 10.01, 10.03 and 10.04 of Article X;
 - (ix) Article XI; and
 - (x) Sections 12.01 (c), 12.03 and 12.04 of Article XII.
- (b) The General Conditions shall be modified as follows:
- (i) the term “Bank”, wherever used in the General Conditions, other than in Sections 2.01 (6), 6.02 (f) and 5.01 (a) thereof, means the Bank acting as an implementing agency of the GEF, except that in Section 6.02, the term “Bank” shall also include the Bank acting in its own capacity;
 - (ii) the term “Borrower”, wherever used in the General Conditions, means the Recipient;
 - (iii) the term “Loan Agreement”, wherever used in the General Conditions, means this Agreement;
 - (iv) the term “Loan” and “loan”, wherever used in the General Conditions, means the GEF Trust Fund Grant;
 - (v) the term “Loan Account”, wherever used in the General Conditions, means the GEF Trust Fund Grant Account; and
 - (vi) a new subparagraph is added after subparagraph (o) in Section 6.02 of the General Conditions, as follows: “an extraordinary situation shall have arisen in which any further disbursement under the GEF Trust Fund Grant would exceed the resources available for disbursement from the GEF.”

Section 1.02. Wherever used in this Agreement, unless the context otherwise requires, the several terms defined in the General Conditions and in the Recitals to this Agreement have the respective meanings therein set forth and the following additional terms have the following meanings:

(a) “Beneficiaries” and “Beneficiary” mean collectively the individual energy end-users and individually the individual energy end-user meeting the Eligibility Criteria (hereinafter defined) for assistance under Part B of the Project;

(b) “Capital Grant Agreement” means the agreement to be entered into between BGK (hereinafter defined) and POE ESCO (hereinafter defined) for each grant made to POE ESCO under the Capital Grant Facility (hereinafter defined) for Energy Efficiency Investments (hereinafter defined) pursuant to the provisions of paragraph 1 of Part C of Schedule 3 to this Agreement, in accordance with the term and conditions set forth or referred to in the PIP (hereinafter defined), as the same may be amended from time to time;

(c) “Capital Grant Facility” means the capital grant facility under Part B of the Project, administered by BGK, to provide support to Energy Efficiency Investments in the Malopolskie Voivodship of the Recipient;

(d) “Eligibility Criteria” means the criteria adopted by POE ESCO and included in the PIP, for selection of Beneficiaries and Energy Efficiency Investments under Part B of the Project;

(e) “Energy Efficiency Investment” means an energy efficiency investment meeting the Eligibility Criteria set forth or referred to in the PIP;

(f) “Energy Performance Service Contract” means a contract to be entered into between POE ESCO and a Beneficiary, the content and terms and conditions of which are set forth in the PIP, as the same may be amended from time to time, and such term includes all schedules to any Energy Performance Service Contract;

(g) “Environmental Management Plan” means the plan, satisfactory to the Bank, prepared and adopted by BGK and included in the PIP, describing the environmental mitigation, monitoring and institutional measures for the Project, including the guidelines for environmental screening and assessment of Energy Efficiency Investments;

(h) “FMR” means each financial monitoring report prepared in accordance with Section 4.02 of this Agreement;

(i) “GEF Grant Implementation Agreement” means the agreement to be entered into between the Recipient and BGK pursuant to the provisions of Section 3.01 (a) of this Agreement;

(j) “Guarantee Facility Account” means the account established by BGK pursuant to paragraph 1 of Schedule 2 to the Project Agreement for the purposes of operating the Partial Credit Guarantee Facility under Part A of the Project;

(k) “Guarantee Facility Liability Limit” means a limit of a guarantee commitment under the respective Guarantee Framework Agreement (hereinafter defined);

(l) “Guarantee Framework Agreement” means an agreement, the content and terms and conditions of which are set forth in the PIP and which includes, without limitation, definitions of a guarantee holder, covered risks, default and other applicable terms, entered or to be entered into between BGK and a Participating Bank (hereinafter defined), in accordance with the terms and conditions set forth or referred to in the PIP;

(m) “Partial Credit Guarantee Facility” means the guarantee facility provided under Part A of the Project;

(n) “Participating Bank” means a commercial bank duly established and operating in the Republic of Poland which is eligible, in accordance with the criteria set forth in the PIP, to receive a partial credit guarantee from the Partial Credit Guarantee Facility under Part A of the Project for loans provided for Energy Efficiency Investments throughout the territory of the Recipient;

(o) “PIP” means the Project Implementation Plan for the carrying out of the Project prepared and adopted by BGK, as the same may be amended from time to time with the agreement of the Bank and the Recipient;

(p) “PMU” means the Project Management Unit established by BGK for purposes of Project coordination and management;

(q) “POE ESCO” means Przedsiębiorstwo Oszczędzania Energii “ESCO” Sp. Z o.o. (the Energy Service Company of Krakow) established March 8, 2000, and registered in Krakow on April 4, 2000, under registration number H/B 9292;

(r) “POE ESCO GEF Grant Implementation Agreement” means the agreement to be entered into between BGK and POE ESCO pursuant to the provisions of Section 2.01.(c) of the Project Agreement for the carrying out of Parts B and C.2 of the Project in accordance with the terms and conditions set forth or referred to in the PIP;

(s) “Procurement Plan” means the BGK’s procurement plan, dated August 26, 2004 covering the initial 18 month period (or longer) of Project implementation, as the same shall be updated from time to time in accordance with the provisions of Section 3.03 to this Agreement, to cover succeeding 18 month periods (or longer) of Project implementation;

(t) “Project Agreement” means the Agreement between the Bank and BGK of even date herewith, as the same may be amended from time to time following approval of such amendment by the Recipient, and such term includes all schedules and agreements supplemental to the Project Agreement; and

(u) “Special Account” means the account referred to in Section 2.02 (b) of this Agreement.

ARTICLE II

The GEF Trust Fund Grant

Section 2.01. The Bank agrees to make available to the Recipient, on the terms and conditions set forth or referred to in this Agreement, the GEF Trust Fund Grant in an amount equal to eleven million Dollars (\$11,000,000).

Section 2.02. (a) The amount of the GEF Trust Fund Grant may be withdrawn from the GEF Trust Fund Grant Account in accordance with the provisions of Schedule 1 to this Agreement for expenditures made (or, if the Bank shall so agree, to be made) in respect of: (i) the reasonable cost of goods, works and services required for carrying out Parts B and C of the Project; and (ii) the funding of the Partial Credit Guarantee Facility under Part A of the Project, required for carrying out the Project and to be financed out of the proceeds of the GEF Trust Fund Grant.

(b) The Recipient may, for the purposes of the Project, open and maintain, or cause BGK to open and maintain, in Dollars a special deposit account (the Special Account) on terms and conditions satisfactory to the Bank, including appropriate protection against set off, seizure or attachment. Deposits into, and payments out of, the Special Account shall be made in accordance with the provisions of Schedule 4 to this Agreement.

Section 2.03. The Closing Date shall be June 30, 2011, or such later date as the Bank shall establish. The Bank shall promptly notify the Recipient of such later date.

ARTICLE III

Execution of the Project

Section 3.01. (a) The Recipient declares its commitment to the objectives of the Project as set forth in Schedule 2 to this Agreement and, to this end, without any limitation or restriction upon any of its other obligations under this Agreement, shall cause BGK to perform in accordance with the provisions of the Project Agreement all the obligations of BGK therein set forth, shall take or cause to be taken all action, including provision of funds, facilities, services and other resources, necessary or appropriate to enable BGK to perform such obligations, and shall not take or permit to be taken any action which would prevent or interfere with such performance.

(b) Without limitation upon the provisions of paragraph (a) of this Section and except as the Recipient and the Bank shall otherwise agree, the Recipient shall cause BGK to carry out the Project in accordance with the Implementation Program set forth in Schedule 3 to this Agreement and the Implementation Program set forth in Schedule 2 to the Project Agreement.

Section 3.02. (a) The Recipient shall make the proceeds of the GEF Trust Fund Grant available to BGK, to be administered by BGK of behalf of the Recipient, under a GEF Grant Implementation Agreement to be entered into between the Recipient and BGK and approved by the Bank.

(b) The Recipient shall exercise its rights under the GEF Grant Implementation Agreement in such manner as to protect the interests of the Recipient and the Bank and to accomplish the purposes of the GEF Trust Fund Grant, and, except as the Bank shall otherwise agree, the Recipient shall not assign, amend, abrogate or waive the GEF Grant Implementation Agreement or any provision thereof.

Section 3.03. (a) Except as the Bank shall otherwise agree, procurement of the goods, works and consultants' services required for the Project and to be financed out of the proceeds of the GEF Trust Fund Grant shall be governed by the provisions of Schedule 1 to the Project Agreement, as said provisions may be further elaborated in the Procurement Plan.

(b) The Recipient shall cause BGK to update the Procurement Plan in accordance with guidelines acceptable to the Bank, and to furnish such update to the Bank not later than 12 months after the date of the preceding Procurement Plan, for the Bank's approval.

Section 3.04. For the purposes of Section 9.07 of the General Conditions and without limitation thereto, the Recipient, through BGK, shall:

(a) prepare, on the basis of guidelines acceptable to the Bank, and furnish to the Bank not later than six months after the Closing Date or such later date as may be agreed for this purpose between the Recipient and the Bank, a plan for the continued achievement of the objectives of the Project; and

(b) afford the Bank a reasonable opportunity to exchange views with the Recipient on said plan.

ARTICLE IV

Financial Conditions

Section 4.01. (a) The Recipient shall cause BGK to maintain a financial management system, including records and accounts, and prepare financial statements, all in accordance with consistently applied accounting standards acceptable to the Bank, adequate to reflect its operations, resources and expenditures related to the Project.

(b) The Recipient shall cause BGK to:

- (i) have the financial statements referred to in paragraph (a) of this Section for each fiscal year (or other period agreed to by the Bank), including statements in respect of the Partial Credit Guarantee Facility, audited, in accordance with consistently applied auditing standards acceptable to the Bank, by independent auditors acceptable to the Bank;
- (ii) furnish to the Bank as soon as available, but in any case not later than six months after the end of each such year (or such other period agreed to by the Bank): (A) certified copies of the financial statements referred to in paragraph (a) of this Section for such year (or such other period agreed to by the Bank), as so audited; and (B) an opinion on such statements by said auditors, in scope and detail satisfactory to the Bank; and
- (iii) furnish to the Bank such other information concerning such records, accounts and the audit of such financial statements, and concerning said auditors, as the Bank may from time to time reasonably request.

(c) For all expenditures with respect to which withdrawals from the GEF Trust Fund Grant Account were made on the basis of statements of expenditure, the Recipient shall cause BGK to:

- (i) ensure that all records (contracts, orders, invoices, bills, receipts and other documents) evidencing such expenditures are retained until at least one year after the Bank has received the audit report for, or covering, the fiscal year in which the last withdrawal from the GEF Trust Fund Account was made;

- (ii) enable the Bank's representatives to examine such records; and
- (iii) ensure that such statements of expenditure are included in any audit that the Bank may have requested pursuant to paragraph (b) of this Section.

Section 4.02. (a) Without limitation upon the Recipient's progress reporting obligations set out in Schedule 3 to this Agreement, the Recipient shall cause BGK to prepare and furnish to the Bank a financial monitoring report, in form and substance satisfactory to the Bank, which:

- (i) sets forth sources and uses of funds for the Project, both cumulatively and for the period covered by said report, showing separately funds provided under the Grant, and explains variances between the actual and planned uses of such funds;
- (ii) describes physical progress in Project implementation, both cumulatively and for the period covered by said report, and explains variances between the actual and planned, Project implementation; and
- (iii) sets forth the status of procurement under the Project, as at the end of the period covered by said report.

(b) The first such FMR shall be furnished to the Bank not later than 45 days after the end of the first calendar quarter after the Effective Date, and shall cover the period from the incurrence of the first expenditure under the Project through the end of such first calendar quarter; thereafter, each FMR shall be furnished to the Bank not later than 45 days after each subsequent calendar quarter, and shall cover such calendar quarter.

Section 4.03. (a) Except as the Bank shall otherwise agree, the Recipient shall cause BGK to maintain a loss rate on non-performing loans of the Participating Banks supported by the Partial Credit Guarantee Facility under Part A of the Project, not exceeding 15% of the cumulative guarantee liability commitment of BGK by December 31, 2004 and thereafter until completion of the Project. "Loss rate on non-performing loans" will be calculated on cumulative basis as percentage of actual amounts paid out for called guarantees adjusted by amounts recovered divided by cumulative guarantee liability, i.e., actually disbursed loan amounts covered with guarantees.

Section 4.04. Except as the Bank shall otherwise agree, the Recipient shall cause BGK to, through an official decision of its Management Board, set a target for the liability-to-reserves ratio of 1.5:1 for the first two calendar years of the Partial Credit Guarantee Facility until a review in the first quarter of the third calendar year. Thereafter, following an evaluation of the performance during the first two calendar years, the Recipient shall cause BGK to adjust such target in a manner satisfactory to the Bank with the objective of achieving a liability-to-reserves ratio of 3:1.

Section 4.05. The Recipient shall cause BGK not to draw down on guarantee reserves for use as operating funds at any time during Project implementation without the prior written approval of the Bank.

ARTICLE V

Remedies of the Bank

Section 5.01. Pursuant to Section 6.02 (p) of the General Conditions, the following additional events are specified:

(a) BGK shall have failed to perform any of its obligations under the Project Agreement.

(b) As a result of events which have occurred after the date of this Agreement, an extraordinary situation shall have arisen which shall make it improbable that BGK will be able to perform its obligations under the Project Agreement.

(c) BGK or POE ESCO shall have failed to perform any of their respective obligations under the POE ESCO GEF Grant Implementation Agreement.

(d) BGK or PEO ESCO shall have failed to perform any of their respective obligations under any Capital Grant Agreement.

(e) The PIP shall have been amended, suspended, abrogated, or waived without the prior concurrence of the Bank.

ARTICLE VI

Effectiveness; Termination

Section 6.01. The following events are specified as additional conditions to the effectiveness of this Agreement, within the meaning of Section 12.01 of the General Conditions:

(a) the GEF Grant Implementation Agreement, satisfactory to the Bank, has been signed by the Recipient and BGK;

(b) the PIP, satisfactory to the Bank, has been adopted by BGK; and

(c) BGK has received letters of intent from at least two commercial banks stating that they expect to be able to sign a Guarantee Framework Agreement with BGK within a period of three months from the expected date of effectiveness.

Section 6.02 The following are specified as additional matters, within the meaning of Section 12.02 (c) of the General Conditions, to be included in the opinion or opinions to be furnished to the Bank:

(a) that the Project Agreement has been duly signed and authorized by BGK and is legally binding upon BGK in accordance with its terms; and

(b) that the GEF Grant Implementation Agreement has been duly authorized by the Recipient and BGK and is legally binding upon the Recipient and BGK, in accordance with its terms.

Section 6.03. The date ninety (90) days after the date of this Agreement is hereby specified for the purposes of Section 12.04 of the General Conditions.

Section 6.04. This Agreement shall continue in effect until the GEF Trust Fund Grant has been fully disbursed and the parties to this Agreement have fulfilled their obligations hereunder.

ARTICLE VII

Representative of the Recipient; Addresses

Section 7.01. The Minister of Economy and Labor of the Recipient is designated as representative of the Recipient for the purposes of Section 11.03 of the General Conditions.

Section 7.02. The following addresses are specified for the purposes of Section 11.01 of the General Conditions:

For the Recipient:

Ministry of Economy and Labor
Pl. Trzech Krzyzy 3/5
00-507 Warsaw
Republic of Poland

Facsimile:

(48-22) 628 68 08

For the Bank:

International Bank for
Reconstruction and Development
1818 H Street, N.W.
Washington, D.C. 20433
United States of America

Cable address:

Telex:

Facsimile:

INTBAFRAD

248423 (MCI) or

(1-202) 477-6391

Washington, D.C.

64145 (MCI)

IN WITNESS WHEREOF, the parties hereto, acting through their duly authorized representatives, have caused this Agreement to be signed in their respective names in Warsaw, Republic of Poland, as of the day and year first above written.

REPUBLIC OF POLAND

By */s/ Jerzy Hausner*

Authorized Representative

INTERNATIONAL BANK FOR
RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT
as an Implementing Agency of the Global Environment Facility

By */s/ Roger Grawe*

Authorized Representative

SCHEDULE I

Withdrawal of the Proceeds of the GEF Trust Fund Grant

1. The table below sets forth the Categories of items to be financed out of the proceeds of the GEF Trust Fund Grant, the allocation of the amounts of the GEF Trust Fund Grant to each Category and the percentage of expenditures for items so to be financed in each Category:

<u>Category</u>	<u>Amount of the GEF Trust Fund Grant Allocated (Expressed in Dollars)</u>	<u>% of Expenditures to be Financed</u>
(1) Supply and installation of equipment	800,000	36%
(2) Goods	600,000	36%
(3) Works	600,000	36%
(4) Consultants' Services, including auditing services	1,930,000	100% for foreign consulting firms and foreign individual consultants and 83.5% for local consulting firms and local individual consultants, including 100% of eligible social charges
(5) Training	35,000	100%
(6) Project Management		
(a) Management Fee	1,300,000	100%
(b) Goods	35,000	82%
(7) Partial Credit Guarantee Facility under Part A of the Project	<u>5,700,000</u>	
TOTAL	<u>11,000,000</u>	

2. For the purposes of this Schedule:

(a) the term “foreign expenditures” means expenditures in the currency of any country other than that of the Recipient for goods supplied from the territory of any country other than that of the Recipient;

(b) the term “local expenditures” means expenditures in the currency of the Recipient; or for goods supplied from the territory of the Recipient;

(c) the term “foreign consulting firm” means a consulting firm which is registered or incorporated in the territory of any country other than that of the Recipient;

(d) the term “foreign individual consultant” means an individual consultant who is not a citizen of the territory of the Recipient;

(e) the term “local consulting firm” means a consulting firm which is registered or incorporated in the territory of the Recipient;

(f) the term “local individual consultant” means an individual consultant who is a citizen of the territory of the Recipient;

(g) the term “eligible social charges” means the employer’s contribution to social and medical charges assessed by the Recipient on employment contracts with citizens of the Recipient;

(h) the term “Management Fee” means the fee to be paid to BGK on a monthly basis pursuant to the annual Project management budget as agreed upon by the Bank; and

(i) the term “training” means expenditures incurred to finance the reasonable cost of transportation, accommodation, per diem and interpretation services and cost of training courses and study tours for BGK staff, Participating Banks’ staff, and energy efficiency businesses under Part C.1 of the Project and municipal beneficiaries under Part C.2 of the Project.

3. Notwithstanding the provisions of paragraph 1 above, no withdrawals shall be made:

(a) in respect of payments made for expenditures prior to the date of this Agreement, except that withdrawals, in an aggregate amount not exceeding \$100,000, may be made in respect of Categories (4) and (6) set forth in the table in paragraph 1 of this Schedule on account of payments made for expenditures before that date but after April 1, 2004;

(b) in respect of payments under Categories (1), (2) and (3) of the table in paragraph 1 of this Schedule until the Bank has been furnished with evidence satisfactory to the Bank that the POE ESCO GEF Grant Implementation Agreement satisfactory to the Bank has been signed by BGK and POE ESCO and is legally binding upon BGK and POE ESCO in accordance with its terms; and

(c) in respect of payments under Category (7) of the table in paragraph 1 of this Schedule until BGK has in place a database acceptable to the Bank for the management of the Partial Credit Guarantee Facility, including tools for the management of the guarantees issued together with the underlying loan portfolio.

4. The Bank may require withdrawals from the GEF Trust Fund Grant Account to be made on the basis of statements of expenditure for expenditures for: (a) contracts for works, goods and for supply and installation of equipment, costing less than \$200,000 equivalent each; (b) services for consulting firms under contracts costing less than \$100,000 equivalent each, and services for individual consultants under contracts costing less than \$50,000 equivalent each; (c) training; and (d) Management Fee. all under such terms and conditions as the Bank shall specify by notice to the Recipient.

5. The Recipient shall promptly refund, and/or cause BGK to refund, when applicable, to the Bank, the GEF Trust Fund Grant proceeds disbursed by the Bank, and the investment income generated by the respective Guarantee Framework Agreement therefrom, in whole or in part, at the Bank's option, if:

(a) the Bank shall have determined at any time that any payment made from the GEF Trust Fund Grant Account (or from the investment income generated therefrom) was used for any expenditure not consistent with the provisions of this Agreement;

(b) the Bank shall have determined, at any time, that the Recipient or BGK shall have failed to perform any of their respective obligations under the GEF Grant Implementation Agreement;

(c) expenditures from the GEF Trust Fund Grant Account (or from the investment income generated therefrom) were made: (i) in the territories of any country which is not a member of the Bank or for goods procured in, or services supplied from, such territories; or (ii) on account of any payment to persons or entities, or any import of goods, if such payment or import is prohibited by a decision of the United Nations Security Council taken under Chapter VII of the Charter of the United Nations;

(d) expenditures from the GEF Trust Fund Grant Account (or from the investment income generated therefrom) were made under a contract in respect of which the Bank determines that corrupt or fraudulent practices were engaged in by representatives of the Recipient, BGK or POE ESCO during the procurement or execution of such contract, without the Recipient, BGK or POE ESCO having taken timely and appropriate action satisfactory to the Bank to remedy the situation; or

(e) the PIP shall have been amended, suspended, abrogated, repealed or waived in a manner which, in the opinion of the Bank would materially and adversely affect the implementation of the Project or the attainment of its objectives.

6. Refunds to the Bank, of GEF Trust Fund Grant proceeds, made pursuant to paragraph 5 of this Schedule shall be credited to the GEF Trust Fund Grant Account for subsequent withdrawal or for cancellation in accordance with the provisions of this Agreement. Except for such portions thereof for which a refund to the Bank is required pursuant to the terms of this Agreement, the Recipient may, after the Closing Date of this Project, keep in perpetuity the GEF Trust Fund Grant proceeds disbursed to it but only for the purposes of: (i) continuing the Partial Credit Guarantee Facility as set forth in this Agreement if the Project objectives under Part A of the Project have been achieved; or (ii) continuing POE ESCO's activities as set forth in Part B of Schedule 2 to this Agreement if the Project objectives under Part B of the Project have been achieved; or (iii) if the Project objectives have not been achieved, using such funds in accordance with a plan acceptable to the Bank pursuant to the provisions of Part A of Schedule 3 to this Agreement, and consistent with the objectives of reducing greenhouse gas emission on the territory of the Recipient.

SCHEDULE 2

Description of the Project

The objective of the Project is to increase public and private sector investments in energy efficiency in buildings in the territory of the Recipient, by: (a) overcoming the risk barriers in the financial markets inhibiting commercial bank participation in energy efficiency project financing; (b) demonstrating the feasibility of packaged investments in higher-cost energy efficiency measures in buildings and increasing acceptance of energy performance contracting mechanisms; and (c) stimulating the demand for energy efficiency services in the buildings sector and increasing awareness and capacity of commercial banks to originate and implement loan transactions for energy efficiency investments.

The Project consists of the following parts, subject to such modifications thereof as the Recipient and the Bank may agree upon from time to time to achieve such objectives:

Part A: Partial Credit Guarantee Facility

Establishment of a Partial Credit Guarantee Facility at BGK to provide Participating Banks partial guarantee of loans made for Energy Efficiency Investments throughout the territory of the Recipient.

Part B: Energy Efficiency Investments

Partial financing, under Capital Grant Agreements through the Capital Grant Facility at BGK, of Energy Efficiency Investments meeting the Eligibility Criteria in the Malopolskie Voivodship of the Recipient under Energy Performance Service Contracts between POE ESCO and eligible Beneficiaries.

Part C: Technical Assistance

1. Provision of: (a) technical assistance to the PMU for: (i) the deployment of the guarantee mechanism and building the capacity of BGK to administer the Partial Credit Guarantee Facility; (ii) provision of training to Participating Banks; (iii) increased awareness and demand for efficiency investments among building owners, including municipalities; and (iv) Project monitoring, evaluation and reporting and dissemination of results; and (b) incremental operating costs for management of Project implementation.

2. Provision of technical assistance to POE ESCO for the development of the performance contracting model in the Malopolskie Voivodship and for building its pipeline of potential investments.

* * *

The Project is expected to be completed by December 31, 2010.

SCHEDULE 3

Implementation Program

Part A. Project Management and Monitoring

1. The Recipient: (a) shall cause BGK to carry out Parts A and C.1 of the Project and through BGK shall cause POE ESCO to carry out Parts B and C.2 of the Project in accordance with the requirements set forth or referred to in this Agreement, the Project Agreement and the PIP; and (b) shall not assign, amend, abrogate or waive the PIP or any provision thereof, without the prior concurrence of the Bank.
2. The Recipient, through BGK, shall maintain the PMU until completion of the Project with staff, resources and terms of reference satisfactory to the Bank, and shall assign to it responsibility for overall Project coordination, including:
 - (a) preparation of disbursement applications under the Grant;
 - (b) management of the Special Account referred to in Section 2.02 (b) of this Agreement and the Partial Credit Guarantee Facility;
 - (c) maintenance of records and accounts related to the Project and arranging for the audit thereof; and
 - (d) participation in administration of bidding procedures and of contracts under the Project.
3. The Recipient, through BGK, shall prepare and furnish to the Bank by June 30 in each year, for its review and concurrence: (a) an annual work program for the Project for the following calendar year, including procurement and financing plans; and (b) an annual progress report.
4. The Recipient through BGK shall cause Participating Banks and POE ESCO to:
 - (a) follow the guidelines in the Environmental Management Plan for the selection and approval of Energy Efficiency Investments; and
 - (b) include adequate information on the carrying out of such measures in the Financial Monitoring Reports referred to in Section 4.02 of this Agreement.
5. The Recipient shall cause BGK to:
 - (a) maintain policies and procedures adequate to enable it to monitor and evaluate on an ongoing basis, in accordance with indicators acceptable to the Bank, the carrying out of the Project and the achievement of the objectives thereof;
 - (b) prepare, under terms of reference satisfactory to the Bank, and furnish to the Bank, on or about March 31, 2007, a mid-term report integrating the results of the monitoring and evaluation activities performed pursuant to paragraph (a) above, on the progress achieved in the carrying out of the Project during the period preceding the date of said report, including the achievement of liability-to-reserves ratio of BGK as set forth in Sections 4.04 of this Agreement and of the Project Agreement, and setting out the measures recommended to ensure the efficient carrying out of the Project and the achievement of the objectives thereof during the period following such date; and

(c) review with the Bank, by June 30, 2007, or such later date as the Bank shall request, the report referred to in paragraph (b) above, and thereafter, take all measures required to ensure the efficient completion of the Project and the achievement of the objectives thereof, based on the conclusions and recommendations of the said reports and the Bank's views on the matter.

Part B. Implementation of Part A of the Project

1. The Recipient, through BGK, shall request the Bank to disburse the proceeds of the GEF Trust Fund Grant, allocated from time to time to Category (7) set forth in the table in paragraph 1 of Schedule 1 to this Agreement to the Guarantee Facility Account, upon submission by BGK of a Guarantee Framework Agreement, satisfactory to the Bank, duly executed with a Participating Bank and providing for guarantee commitments in an aggregate not to exceed the equivalent of \$3,000,000 or such other amount as may be agreed upon by the Bank from time to time (the Guarantee Facility Liability Limit).

2. Without limitation or restriction to the provisions in paragraph 1 of this Part B, the Recipient shall entrust BGK with responsibility for the preparation of withdrawal applications from the GEF Trust Fund Grant Account to the Guarantee Facility Account and for collection of the documents and other evidence to be furnished to the Bank in support of such application.

3. (a) If the Bank shall have determined at any time that any amount outstanding in the Guarantee Facility Account will not be required to cover further guarantee commitments to Participating Banks, the Recipient shall cause BGK to, promptly upon notice from the Bank, refund to the Bank such outstanding amount;

(b) BGK may, upon notice to the Bank, refund to the Bank all or any portion of the funds on deposit in the Guarantee Facility Account;

(c) Refunds to the Bank made pursuant to paragraphs (a) and (b) of this paragraph shall be credited to the GEF Trust Fund Grant Account for subsequent withdrawal or for cancellation in accordance with the relevant provisions of this Agreement.

4. If, upon exchange of views during the review referred to in paragraph 5 of Part A to this Schedule, the Bank shall have established that BGK has failed to comply with the provisions of Sections 4.04 of this Agreement and the Project Agreement, the Bank may, with a notice to the Recipient and BGK, terminate disbursements into the Partial Credit Guarantee Facility and reallocate the undisbursed amounts under Category (7) set forth in the table in paragraph 1 of Schedule 1 to this Agreement, to other Parts of the Project, or cancel them, as the case may be.

5. The Recipient shall immediately terminate disbursements into the Partial Credit Guarantee Facility in the event that:

(a) the GEF Grant Implementation Agreement, or any provision thereof, is amended, suspended, abrogated, waived or repealed by the Recipient or BGK, without the prior concurrence of the Bank, and such amendment, suspension, abrogation, waiver or repeal materially and adversely affects the ability of the Recipient or BGK to perform any of its obligations under the GEF Grant Implementation Agreement;

(b) any authority having lawful jurisdiction shall have taken any action for dissolution or disestablishment of BGK, or for the suspension of its operations, and such dissolution, disestablishment or suspension shall materially and adversely affect the ability of BGK to carry out its obligations under the GEF Grant Implementation Agreement;

- (c) BGK becomes insolvent;
- (d) BGK fails to fulfill its obligations under the GEF Grant Implementation Agreement; or
- (e) the charter of BGK is amended, suspended, abrogated, repealed or waived in a manner which, in the opinion of the Bank, would materially and adversely affect the ability of the Recipient to effectively implement its obligations under the GEF Trust Fund Grant Agreement or the GEF Grant Implementation Agreement.

6. The Recipient shall cause BGK:

- (a) prior to entering into any Guarantee Framework Agreement, to obtain the Bank's approval of all Guarantee Framework Agreements between BGK and the Participating Banks;
- (b) prior to entering into the first two transaction guarantee commitments under any Guarantee Framework Agreement, to obtain the Bank's approval on contractual arrangements for said transaction.

Part C: Implementation of Part B of the Project

1. The Recipient through BGK shall cause POE ESCO to implement Part B of the Project in accordance with the requirements set forth or referred to in this Agreement, the Project Agreement and the PIP. For purposes of carrying out Part B of the Project, BGK shall make available the proceeds of the GEF Trust Fund Grant allocated from time to time to Categories (1), (2), (3), (4) and (5) in the table set forth in paragraph 1 of Schedule 1 to this Agreement, up to an amount equivalent to two million, four hundred forty thousand Dollars (\$2,440,000) (the Capital Grant Facility), to POE ESCO, on a grant basis under Capital Grant Agreements to be entered into between BGK and POE ESCO, in accordance with the requirements set forth or referred to in this Agreement, the Project Agreement and the PIP. BGK and POE ESCO shall enter into the POE ESCO GEF Grant Implementation Agreement, which shall have been agreed upon with the Bank and which shall include, inter alia, provisions whereby POE ESCO shall be required, as part of its responsibility for implementation of Part B of the Project to: (i) maintain the financial records and accounts for Part B of the Project and to make said records and accounts available to BGK and the Recipient; (ii) supervise the implementation of Part B of the Project including supervising the progress of each Energy Efficiency Investment; (iii) carry out the procurement of goods, works and services required for Part B of the Project in accordance with the procedures set forth in Schedule 1 to the Project Agreement; and (iv) prepare and furnish to the Recipient and BGK quarterly reports on the progress of implementation of Part B of the Project.

2. For the purposes of carrying out Part B of the Project, the Recipient through BGK shall cause POE ESCO to provide goods, works and services for approved Energy Efficiency Investments to Eligible Beneficiaries under Energy Performance Service Contracts.

3. (a) The Recipient: (i) shall cause BGK to obtain the Bank's prior approval for: (i) the first three grant applications and Capital Grant Agreements under Part B of the Project; (ii) any grant application requesting a grant of \$400,000 more; and (iii) thereafter, shall cause BGK to submit for prior approval to the Bank grant applications and Capital Grant Agreements as may be required by the Bank from time to time.

(b) If the funds available for Part B of the Project are not used by POE ESCO during the first three calendar years of the implementation of the Project, the remaining funds will be transferred to the Guarantee Facility Account.

4. POE ESCO shall duly perform all its obligations under the POE ESCO GEF Grant Implementation Agreement. Except as the Bank, the Recipient and BGK shall otherwise agree, POE ESCO shall not take or concur in any action which would have the effect of amending, abrogating, assigning or waiving the POE ESCO GEF Grant Implementation Agreement or any provision thereof.

5. (a) POE ESCO shall, at the request of the Bank or BGK, exchange views with the Bank and BGK with regard to progress of Part B of the Project, the performance of its obligations under the POE ESCO GEF Grant Implementation Agreement, and other matters relating to the purposes of the GEF Trust Fund Grant.

(b) POE ESCO shall promptly inform the Bank and BGK of any condition which interferes or threatens to interfere with the progress of Part B of the Project, the accomplishment of the purposes of the GEF Trust Fund Grant, or the performance by POE ESCO of its obligations under the POE ESCO GEF Grant Implementation Agreement.

Part D: Implementation of Part C of the Project

(a) The Recipient shall cause BGK to carry out Part C.1 of the Project in accordance with the provisions of this Agreement, the Project Agreement and the PIP.

(b) The Recipient through BGK shall cause POE ESCO to carry out Part C.2 of the Project in accordance with the provisions of this Agreement, the Project Agreement and the PIP and POE ESCO shall be required as part of its responsibility to: maintain records and accounts and make said records and accounts available to the Recipient and BGK and to procure the services required under Part C.2 of the Project in accordance with the procedures set forth in Schedule 1 of the Project Agreement.

SCHEDULE 4

Special Account

1. For the purposes of this Schedule:
 - (a) the term “eligible Categories” means Categories (1), (2) (3), (4), (5) and (6) set forth in the table in paragraph 1 of Schedule 1 to this Agreement;
 - (b) the term “eligible expenditures” means expenditures in respect of the reasonable cost of goods, works and services required for the Project and to be financed out of the proceeds of the GEF Trust Fund Grant allocated from time to time to the eligible Categories in accordance with the provisions of Schedule 1 to this Agreement; and
 - (c) the term “Authorized Allocation” means an amount equivalent to \$1,100,000 to be withdrawn from the GEF Trust Fund Grant Account and deposited in Dollars into the Special Account pursuant to paragraph 3 (a) of this Schedule.
2. Payments out of the Special Account shall be made exclusively for eligible expenditures in accordance with the provisions of this Schedule.
3. After the Bank has received evidence satisfactory to it that the Special Account has been duly opened, withdrawals of the Authorized Allocation and subsequent withdrawals to replenish the Special Account shall be made as follows:
 - (a) For withdrawals of the Authorized Allocation, the Recipient shall cause BGK to furnish to the Bank a request or requests for deposit into the Special Account of an amount or amounts which do not exceed the aggregate amount of the Authorized Allocation. On the basis of such request or requests, the Bank shall, on behalf of the Recipient, withdraw from the GEF Trust Fund Grant Account and deposit into the Special Account such amount or amounts as the Recipient shall have requested.
 - (b)
 - (i) For replenishment of the Special Account, the Recipient shall cause BGK to furnish to the Bank requests for deposits into the Special Account at such intervals as the Bank shall specify.
 - (ii) Prior to or at the time of each such request, the Recipient shall cause BGK to furnish to the Bank the documents and other evidence required pursuant to paragraph 4 of this Schedule for the payment or payments in respect of which replenishment is requested. On the basis of each such request, the Bank shall, on behalf of the Recipient, withdraw from the GEF Trust Fund Grant Account and deposit into the Special Account such amount as the Recipient shall have requested and as shall have been shown by said documents and other evidence to have been paid out of the Special Account for eligible expenditures. All such deposits shall be withdrawn by the Bank from the GEF Trust Fund Grant Account under the respective eligible Categories, and in the respective equivalent amounts, as shall have been justified by said documents and other evidence.
4. For each payment made by the Recipient or BGK out of the Special Account, the Recipient or BGK shall, at such time as the Bank shall reasonably request, furnish to the Bank such documents and other evidence showing that such payment was made exclusively for eligible expenditures.

5. Notwithstanding the provisions of paragraph 3 of this Schedule, the Bank shall not be required to make further deposits into the Special Account:

(a) if, at any time, the Bank shall have determined that all further withdrawals should be made by the Recipient directly from the GEF Trust Fund Grant Account in accordance with the provisions of Article V of the General Conditions and paragraph (a) of Section 2.02 of this Agreement;

(b) if the Recipient shall have failed to furnish to the Bank, within the period of time specified in Section 4.01 (b) (ii) of this Agreement, any of the audit reports required to be furnished to the Bank pursuant to said Section in respect of the audit of the records and accounts for the Special Account;

(c) if, at any time, the Bank shall have notified the Recipient of its intention to suspend in whole or in part the right of the Recipient to make withdrawals from the GEF Trust Fund Grant Account pursuant to the provisions of Section 6.02 of the General Conditions; or

(d) once the total unwithdrawn amount of the GEF Trust Fund Grant allocated to the eligible Categories, minus the total amount of all outstanding special commitments entered into by the Bank pursuant to Section 5.02 of the General Conditions with respect to the Project, shall equal the equivalent of twice the amount of the Authorized Allocation.

Thereafter, withdrawal from the GEF Trust Fund Grant Account of the remaining unwithdrawn amount of the GEF Trust Fund Grant allocated to the eligible Categories shall follow such procedures as the Bank shall specify by notice to the Recipient. Such further withdrawals shall be made only after and to the extent that the Bank shall have been satisfied that all such amounts remaining on deposit in the Special Account as of the date of such notice will be utilized in making payments for eligible expenditures.

6. (a) If the Bank shall have determined at any time that any payment out of the Special Account: (i) was made for an expenditure or in an amount not eligible pursuant to paragraph 2 of this Schedule; or (ii) was not justified by the evidence furnished to the Bank, the Recipient shall, promptly upon notice from the Bank: (A) provide such additional evidence as the Bank may request; or (B) deposit into the Special Account (or, if the Bank shall so request, refund to the Bank) an amount equal to the amount of such payment or the portion thereof not so eligible or justified. Unless the Bank shall otherwise agree, no further deposit by the Bank into the Special Account shall be made until the Recipient has provided such evidence or made such deposit or refund, as the case may be.

(b) If the Bank shall have determined at any time that any amount outstanding in the Special Account will not be required to cover further payments for eligible expenditures, the Recipient shall, promptly upon notice from the Bank, refund to the Bank such outstanding amount.

(c) The Recipient may, upon notice to the Bank, refund to the Bank all or any portion of the funds on deposit in the Special Account.

(d) Refunds to the Bank made pursuant to paragraphs 6 (a), (b) and (c) of this Schedule shall be credited to the GEF Trust Fund Grant Account for subsequent withdrawal or for cancellation in accordance with the relevant provisions of this Agreement, including the General Conditions.