

**13. Εφαρμοστέο Δίκαιο και Αρμόδια Δικαστήρια**

- (1) Η παρούσα Σύμβαση και κάθε εξωσυμβατική αξίωση που γεννάται σε σχέση με αυτή θα διέπονται και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το αγγλικό δίκαιο.
- (2) Τα Μέρη υποχρεούνται να υπαγάουν κάθε διαφορά που ενδέχεται να προκύψει σε σχέση με τη νομιμότητα, εγκυρότητα, ερμηνεία ή εκτέλεση της παρούσας Σύμβασης στην αποκλειστική αρμοδιότητα των δικαστηρίων του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.
- (3) Ο όρος 1(2) εφαρμόζεται αποκλειστικά προς όφελος του ΕΤΧΣ. Κατά συνέπεια, τίποτε από όσα αναφέρονται στον όρο 1(2) δεν εμποδίζει το ΕΤΧΣ από το να εκκινήσει διαδικασίες αντιδικίας (οι "Διαδικασίες") στα δικαστήρια του Δικαιούχου Κράτους Μέλους ή του εφαρμοστέου δικαίου της παρούσας Σύμβασης και το Δικαιούχο Κράτος Μέλος αποδέχεται αμετάκλητα την υπαγωγή στην αρμοδιότητα των ανωτέρω δικαστηρίων. Στο μέτρο που το επιτρέπει ο νόμος, το ΕΤΧΣ θα μπορεί να εκκινήσει παράλληλες Διαδικασίες σε περισσότερες από μια από τις ανωτέρω δικαιοδοσίες.
- (4) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και η Τράπεζα της Ελλάδος παραιτούνται με την παρούσα αμετάκλητα και ανεπιφύλακτα από κάθε δικαίωμα ασυλίας που ήδη έχουν ή μπορεί να δικαιούνται σε σχέση με τους ίδιους και τα περιουσιακά τους στοιχεία έναντι δικαστικών ενεργειών σχετικά με την παρούσα Σύμβαση, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά από κάθε δικαίωμα ασυλίας έναντι άσκησης αγωγής, έκδοσης δικαστικής απόφασης ή άλλης διάταξης, κατάσχεσης, εκτέλεσης ή ασφαλιστικού μέτρου και έναντι κάθε εκτέλεσης ή αναγκαστικού μέτρου σε βάρος των περιουσιακών τους στοιχείων στο μέτρο που αυτό δεν απαγορεύεται από το νόμο.

**14. Έναρξη Ισχύος**

- (1) Αμέσως μετά την υπογραφή της από όλα τα Μέρη, η παρούσα Σύμβαση θα ισχύει από την ημέρα κατά την οποία το ΕΤΧΣ θα έχει λάβει (α) νόμιμα υπογεγραμμένο πιστοποιητικό συμμόρφωσης (Παράρτημα 5 της παρούσας Σύμβασης), (β) επίσημη γνωστοποίηση υπό τη μορφή Νομικής Γνωμοδότησης (Παράρτημα 4 της παρούσας Σύμβασης) από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος σύμφωνα με το οποίο όλες οι συνταγματικά και κατά νόμο προβλεπόμενες προϋποθέσεις για την έναρξη ισχύος της παρούσας Σύμβασης έχουν πληρωθεί, (iii) την υπογραφή των Εγγράφων Επαναγοράς, (iv) την υπογραφή της σύμβασης κάλυψης ομολογιών μεταξύ του ΕΤΧΣ και της ΤΔΔ και την υπογραφή της σύμβασης αγοραπωλησίας μεταξύ της ΤΔΔ και της Ελλάδας και (v) την παραλαβή των νομικών γνωμοδοτήσεων που αναφέρονται στον Όρο 3(3)(α).

**15. Υπογραφή της Σύμβασης**

Η παρούσα Σύμβαση θα υπογραφεί από κάθε Μέρος σε τέσσερα πρωτότυπα στην αγγλική γλώσσα, κάθε ένα από τα οποία θα συνιστά πρωτότυπο κείμενο .

**16. Παραρτήματα**

Τα Παραρτήματα της παρούσας Σύμβασης θα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής:

1. Υπόδειγμα Αίτησης Χρηματοδότησης
2. Υπόδειγμα Γνωστοποίησης Αποδοχής
3. Υπόδειγμα Γνωστοποίησης Επιβεβαίωσης
4. Υπόδειγμα Νομικής Γνωμοδότησης
5. Υπόδειγμα Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης
6. Κατάλογος Επαφών

Υπεγράφη στην Αθήνα στις

και στο Λουξεμβούργο στις

.

**ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

Εκπροσωπούμενο δια

[όνομα, ιδιότητα]

[όνομα, ιδιότητα]

**Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος**

**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ**

Εκπροσωπούμενη δια

[όνομα, ιδιότητα]

**ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ**

Εκπροσωπούμενη δια

[όνομα, ιδιότητα]

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1**  
**Υπόδειγμα Αίτησης Χρηματοδότησης**

[σε επιστολόχαρτο του Δικαιούχου Κράτους Μέλους]

**Αποστέλλεται με τηλεομοιοτυπία συνοδευόμενη από συστημένη επιστολή:**

Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας  
43, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Υπόψιν: Οικονομικού Διευθυντή  
Τηλ: +352 260 962 26  
Fax: + 352 260 962 62  
Κωδικός SWIFT: EFSFLULL

Κοινοποίηση στους :  
Ευρωπαϊκή Επιτροπή  
[Εισάγεται διεύθυνση]  
Fax: [•]

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα  
[Εισάγεται διεύθυνση]  
Fax: [•]

Τράπεζα της Ελλάδος  
[Εισάγεται διεύθυνση]  
Fax: [•]

**Θέμα: ΕΥΡΩ [•] Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης - Σύμβαση Διευκόλυνσης της Πιστωτικής Ενίσχυσης ΕΚΤ  
Αίτηση χρηματοδότησης**

Αγαπητοί κύριοι,

Αναφερόμαστε στη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που συνάφθηκε μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΕΤΧΣ"), της Ελληνικής Δημοκρατίας ως Δικαιούχο Κράτος Μέλος και της Τράπεζας της Ελλάδος που υπογράφηκε την [•] 2012 (η «Σύμβαση»). Οι όροι που προσδιορίζονται στη Σύμβαση θα έχουν την ίδια έννοια και στο παρόν.

1. Με το παρόν αιτούμεθα ανέκκλητα όπως η οικονομική βοήθεια στο πλαίσιο της Σύμβασης Δανειακής Διευκόλυνσης εκταμιευθεί υπό και σύμφωνα με την Σύμβαση κατά τους ακόλουθους όρους:
  - (α) Η Χρηματοδοτική Ενίσχυση θα παρέχεται αναφορικά με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Πιστωτικής Ενίσχυσης ΕΚΤ

- (β) Το ποσό της οικονομικής βοήθειας που θα χορηγηθεί σε σχέση με την Αίτηση Χρηματοδότησης είναι ΕΥΡΩ 35,000,000,000, και
- (γ) Η αργότερη(ες) ημερομηνία(ες) Εκταμίευσης κάθε Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης που θα χορηγείται στο πλαίσιο της παρούσας Αίτησης Χρηματοδότησης θα είναι η ή πριν από την : [\_\_\_\_\_].
2. Αναγνωρίζουμε και συμφωνούμε ότι η εκταμίευση κάθε Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης θα πρέπει να είναι σύμφωνη και να εξαρτάται από τα ακόλουθα:
- (α) Την έκδοση από το ΕΤΧΣ μιας Γνωστοποίησης Αποδοχής, την αναγνώριση από μέρος μας των όρων που καθορίζονται σε αυτήν, και σε σύντομο χρόνο, την έκδοση από το ΕΤΧΣ μιας Γνωστοποίησης Επιβεβαίωσης,
- (β) Την ικανοποίηση του ΕΤΧΣ σε κάθε περίπτωση ότι τα αντίστοιχα κεφάλαια είναι διαθέσιμα από αντισυμβαλλόμενο μέρος στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων και αγορές δανείων υπό όρους και συνθήκες που τις αποδέχεται και οι οποίοι συνάδουν με τους όρους που καθορίζονται στην Αίτηση Χρηματοδότησης και στη Γνωστοποίηση Αποδοχής και την μη συνδρομή γεγονότος Διαταραχής της Αγοράς,
- (γ) Την έκδοση ή σύναψη από μέρος του ΕΤΧΣ, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, Χρηματοδοτικών Μέσων ώστε να αντλήσει τα απαιτούμενα κεφάλαια σύμφωνα με την Αίτηση Χρηματοδότησης και να χρηματοδοτήσει ή αναχρηματοδοτήσει την Χρηματοδοτική Ενίσχυση υπό τη μορφή Λειτουργιών Προχρηματοδότησης, Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης και/ή Οριστικής Χρηματοδότησης. Αναλαμβάνουμε αμετάκλητα να πληρώσουμε οποιοδήποτε πρόστιμο, έξοδο ή δαπάνη, ιδίως το κόστος τυχόν καταγγελίας και το κόστος διακράτησης που προκύπτουν από οποιαδήποτε Χρηματοδοτικά Μέσα τα οποία εκδόθηκαν ή συνήφθησαν από το ΕΤΧΣ όπως αυτό θεωρεί κατάλληλο (συμπεριλαμβανομένων αναφορικά με Ενδιάμεσες Χρηματοδοτήσεις και/ή Διαδικασίες Προχρηματοδότησης) ανεξάρτητα από το αν η εκταμίευση της σχετικής Χρηματοδοτικής Συνδρομής έλαβε πράγματι χώρα, και
- (δ) Την ικανοποίηση των προϋποθέσεων της παρούσας Σύμβασης.
3. Επιβεβαιώνουμε ότι:
- (α) Η λίστα των εξουσιοδοτημένων υπογραφόντων που απεστάλη εκ μέρος του Δικαιούχου Κράτους Μέλους από τον Υπουργό Οικονομικών στις [ ] ισχύει και εφαρμόζεται και εξακολουθεί να ισχύει και να εφαρμόζεται.
- (β) Δεν συντρέχει κανένα γεγονός που θα καθιστούσε ανακριβή οποιαδήποτε δήλωση που έγινε στο πλαίσιο νομικής γνωμοδότησης από το Νομικό Σύμβουλο του Κράτους στο Υπουργείο Οικονομικών του Δικαιούχου Κράτους Μέλους στις [\_\_\_\_\_].

- (γ) Δεν συντρέχει κανένα γεγονός που θα καθιστούσε ανακριβή οποιαδήποτε δήλωση περιλαμβάνεται στο πιστοποιητικό συμμόρφωσης που εκδίδεται από τον Νομικό Σύμβουλο του Κράτους στο Υπουργείο Οικονομικών του Δικαιούχου Κράτους Μέλους στις [\_\_\_\_].
- (δ) Δεν έχει επέλθει γεγονός ή περίπτωση που θα επέτρεπε στο ΕΤΧΣ να δηλώσει ότι συντρέχει Γεγονός Καταγγελίας.

Με εκτίμηση,

**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ**

Εκπροσωπούμενη από τον Υπουργό Οικονομικών

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2**  
**ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΧΗΣ**  
**ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

Με τηλεομοιοτυπία που συνοδεύεται με καταχωρημένη ηλεκτρονική διεύθυνση:

[Εισάγεται τα στοιχεία επικοινωνίας του Δικαιούχου Κράτους Μέλους]  
Κοινοποίηση στους :

Ευρωπαϊκή Επιτροπή  
[Εισάγεται διεύθυνση]  
Fax: [•]

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα  
[Εισάγεται διεύθυνση]  
Fax: [•]

Τράπεζα της Ελλάδος  
[Εισάγεται διεύθυνση]  
Fax: [•]

**Θέμα: ΕΥΡΩ [•] Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης - Σύμβαση  
Διευκόλυνσης της Πιστωτικής Ενίσχυσης ΕΚΤ  
Γνωστοποίηση Αποδοχής σε σχέση με την Αίτηση Χρηματοδότηση στις [•]**

Αγαπητοί Κύριοι,

Αναφερόμαστε στα εξής: (i) τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που έχει συναφθεί μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΕΤΧΣ"), της Ελληνικής Δημοκρατίας ως Δικαιούχου Κράτους Μέλους και της Τράπεζας της Ελλάδος που υπογράφηκε στις [•] (η «Σύμβαση») και (ii) την Αίτηση Χρηματοδότησης που κοινοποιήθηκε στο ΕΤΧΣ από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στις [ημερομηνία]. Οι όροι που προσδιορίζονται στη Σύμβαση έχουν την ίδια έννοια και στο παρόν.

Με το παρόν επιβεβαιώνουμε τους ακόλουθους προσωρινούς οικονομικούς όρους που ισχύουν για την Χρηματοδοτική Ενίσχυση που ζητήθηκε από την Ελλάδα με την παραπάνω Αίτηση Χρηματοδότησης:

- (α) Η Χρηματοδοτική Ενίσχυση θα παρέχεται σύμφωνα με με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Πιστωτικής Ενίσχυσης ΕΚΤ
- (β) το ονομαστικό ποσό της Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης που θα χορηγηθεί στο πλαίσιο αυτής της Διευκόλυνσης είναι ΕΥΡΩ [•],
- (γ) η ημερομηνία(ες) Εκταμίευσης της Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης που χορηγείται στο πλαίσιο της Αίτησης Χρηματοδότησης είναι η [ημερομηνία]:

Το ΕΤΧΣ σκοπεύει να εκδώσει ένα ή περισσότερα Χρηματοδοτικά Μέσα προκειμένου να χρηματοδοτήσει την παραπάνω Αίτηση Χρηματοδότησης εκδίδοντας Χρεωστικούς Τίτλους

ΕΤΧΣ και να τα αναχρηματοδοτήσει κατά την ημερομηνία λήξης τους μέσω των Λειτουργιών Προχρηματοδότησης, της Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης και/ ή Οριστικής Χρηματοδότησης κατά περίπτωση.

Υπογράφοντας την αναγνώριση της παρούσης Γνωστοποίησης Αποδοχής, το Δικαιούχο Κράτος Μέλος ρητά αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι το ΕΤΧΣ μπορεί, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, να εκδίδει οποιοδήποτε Χρηματοδοτικό Μέσο που θεωρεί κατάλληλο για τη πραγματοποίηση των Διαδικασιών Προέκδοσης, Λειτουργιών Προχρηματοδότησης, της Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης και/ή Οριστικής Χρηματοδότησης. Η εξουσιοδότηση για την έκδοση Χρηματοδοτικών Μέσων και η αποδοχή από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος των Διαδικασιών Προέκδοσης, Λειτουργιών Προχρηματοδότησης, της Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης και/ή της Οριστικής Χρηματοδότησης στα οποία έχει ενταχθεί προκειμένου να χρηματοδοτήσει την Χρηματοδοτική Ενίσχυση είναι ανέκκλητη μέχρι την λήξη του τελευταίου Χρηματοδοτικού Μέσου το οποίο χρηματοδοτεί την Χρηματοδοτική Ενίσχυση.

Η παρούσα Γνωστοποίηση Αποδοχής τελεί υπό τον όρο ότι το ΕΤΧΣ θα μπορέσει να εκδώσει Χρηματοδοτικά Μέσα ως αναφέρεται στην παρούσα Γνωστοποίηση Αποδοχής και ότι δεν θα επέλθει Γεγονός Διαταραχής της Αγοράς. Εάν το ΕΤΧΣ υπαχθεί σε Γεγονός Διαταραχής της Αγοράς τότε το ΕΤΧΣ δεν θα είναι υποχρεωμένο να διαθέσει τα κεφάλαια μέσω της παροχής Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης σε σχέση με την Αίτηση Χρηματοδότησης και θα ενημερώσει γραπτώς το Δικαιούχο Κράτος Μέλος για τέτοιες περιστάσεις και από την ημερομηνία παραλαβής τέτοιας ενημέρωσης το Δικαιούχο Κράτος Μέλος δεν δεσμεύεται πλέον από την Αίτηση Χρηματοδότησης για τη παροχή περαιτέρω Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης σε σχέση με τέτοια Αίτηση Χρηματοδότησης.

Η εκταμίευση της Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης υπόκειται στην ικανοποίηση των προϋποθέσεων της παρούσας Σύμβασης.

Με εκτίμηση,

#### **ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

Οι όροι της παρούσας Γνωστοποίησης Αποδοχής γίνονται αποδεκτοί με το παρόν.

#### **ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ**

**Εκπροσωπούμενη από τον Υπουργό Οικονομικών**



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3  
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ

## ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

Με τηλεομοιοτυπία που συνοδεύεται με καταχωρημένη ηλεκτρονική διεύθυνση:

Υπουργείο Οικονομικών

[Διεύθυνση]

[Πόλη]

[Χώρα]

Υπόψιν: Κ./Κα [•]

Κοινοποίηση στους :

Ευρωπαϊκή Επιτροπή

[Εισάγεται διεύθυνση]

Fax: [•]

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

[Εισάγεται διεύθυνση]

Fax: [•]

Τράπεζα της Ελλάδος

[Εισάγεται διεύθυνση]

Fax: [•]

**Θέμα: ΕΥΡΩ [•] Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης - Σύμβαση  
Διευκόλυνσης της Πιστωτικής Ενίσχυσης ΕΚΤ  
Οικονομικοί Όροι των Χρηματοδοτικών Μέσων**

Αγαπητοί Κύριοι,

Αναφερόμαστε στα εξής: (i) τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που έχει συναφθεί μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΕΤΧΣ"), της Ελληνικής Δημοκρατίας (εφεξής αναφερόμενη ως «Ελλάδα») ως Δικαιούχο Κράτος Μέλος και της Τράπεζας της Ελλάδος που υπογράφηκε στις [•] (η «Σύμβαση») και (ii) την Αίτηση Χρηματοδότησης που κοινοποιήθηκε στο ΕΤΧΣ από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στις [ημερομηνία]. Οι όροι που προσδιορίζονται στη Σύμβαση έχουν την ίδια έννοια στο παρόν.

Δια του παρόντος επιβεβαιώνουμε ότι προκειμένου να χρηματοδοτηθούν ποσά που εκκρεμούν στο πλαίσιο της παραπάνω Διευκόλυνσης, την [ημερομηνία] το ΕΤΧΣ εξέδωσε Χρηματοδοτικά Μέσα με τους παρακάτω οικονομικούς όρους:

- (α) Το Ποσό της Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης είναι [•] Ευρώ
- (β) Το βασικό ποσό:
- (γ) Τελική λήξη: [•].[•].[•]

- (δ) Επιτόκιο της Πρώτης Περιόδου Εκτοκισμού:
- (ε) Επιτόκιο μεταγενέστερων περιόδων εκτοκισμού:<sup>1</sup>
- (στ) Πρώτη Ημερομηνία Καταβολής Τόκου:
- (ζ) Μεταγενέστερη Ημερομηνία Καταβολής Τόκου: [•].[•].[•]
- (η) Πρώτη Ημερομηνία Καταβολής Κεφαλαίου:
- (θ) Μεταγενέστερη Ημερομηνία Καταβολής Κεφαλαίου: [•].[•].[•]<sup>2</sup>

Επιβεβαιώνουμε ότι οι οικονομικοί όροι των ανωτέρω Χρηματοδοτικών Μέσων θα ληφθούν υπόψη για τον υπολογισμό του Κόστους Χρηματοδότησης ΕΤΧΣ στο πλαίσιο της Διευκόλυνσης.

Παρακαλώ σημειώστε ότι το ΕΤΧΣ ή/και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μπορεί να θεωρήσουν αναγκαίο να επικοινωνήσετε απευθείας με την Τράπεζα της Ελλάδος για περαιτέρω λεπτομέρειες σε σχέση με την εκταμίευση.

Με εκτίμηση,

**ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

<sup>1</sup> Να γνωστοποιηθεί από το ΕΤΧΣ στο Δικαιούχο Κράτος Μέλος σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης.

<sup>2</sup> Μέχρι την τελευταία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου την [•]

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4**  
**ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΝΟΜΙΚΗΣ ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΗΣ**

(να εκδίδεται σε επίσημο επιστολόχαρτο του [Νομικού Συμβούλου του Κράτους του  
Υπουργείου Οικονομικών])

[ Τόπος, ημερομηνία]

Προς: Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας  
43, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Υπόψιν: Οικονομικός Διευθυντής

**Θέμα: ΕΥΡΩ [•] Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, της Ελληνικής Δημοκρατίας (ως Δικαιούχου Κράτους Μέλους) και της Τράπεζας της Ελλάδας που υπεγράφη την [•] 2012, η «Σύμβαση Διευκόλυνσης της Πιστωτικής Ενίσχυσης ΕΚΤ»**

Αγαπητοί κύριοι,

Με την ιδιότητά μου του Νομικού Συμβούλου του Κράτους στο Υπουργείο Οικονομικών, αναφερόμαι στην εν θέματι Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και στα Παραρτήματά της που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής (εφεξής από κοινού ως η «**Σύμβαση**»), που συνάφθηκε, μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής αναφερόμενο ως «**ΕΤΧΣ**»), της Ελληνικής Δημοκρατίας (εφεξής αναφερόμενη ως «**Δικαιούχο Κράτος Μέλος**») και της Τράπεζας της Ελλάδας την [•]. Επίσης, αναφέρομαι στο Μνημόνιο Συνεννόησης που υπογράφηκε στις [εισάγεται ημερομηνία] μεταξύ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής αναφερόμενο ως «**Μνημόνιο**»).

Δηλώνω ότι έχω πλήρη αρμοδιότητα για την έκδοση αυτής της νομικής γνωμοδότησης σε σχέση με τη Σύμβαση για λογαριασμό του Δικαιούχου Κράτους Μέλους.

Έχω εξετάσει τα πρωτότυπα ή αντίγραφα των πρωτοτύπων των υπογεγραμμένων Συμβάσεων και του Μνημονίου. Έχω επίσης ελέγξει τις σχετικές διατάξεις του εθνικού και διεθνούς δικαίου που διέπουν το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και την Τράπεζα της Ελλάδος, τις εξουσιοδοτήσεις των υπογραφόντων, καθώς και κάθε άλλο έγγραφο, που έκρινα αναγκαίο ή κατάλληλο. Επιπλέον, έχω διενεργήσει κάθε άλλη έρευνα και έχω εξετάσει κάθε νομικό ζήτημα, που έκρινα ως σχετικό για την διατύπωση της παρούσας Γνωμοδότησης.

Έχω θεωρήσειως αληθείς (α) τη γνησιότητα όλων των υπογραφών (εκτός των υπογραφών του Δικαιούχου Κράτους Μέλους και της Τράπεζας της Ελλάδος) και η συμφωνία όλων των αντιγράφων με τα πρωτότυπα, (β) την ικανότητα και αρμοδιότητα σύναψης της Σύμβασης και η έγκυρη εξουσιοδότηση και υπογραφή από κάθε συμβαλλόμενο μέρος εκτός του Δικαιούχου Κράτους Μέλους και της Τράπεζας της Ελλάδος και (γ) την εγκυρότητα, δεσμευτική ισχύς και εκτελεστικότητα της Σύμβασης για κάθε συμβαλλόμενο μέρος σύμφωνα με το αγγλικό δίκαιο.

Οι όροι που χρησιμοποιούνται και για τους οποίους δεν δίνονται ορισμοί στην παρούσα γνωμοδότηση έχουν την έννοια που έχει καθορισθεί στη Σύμβαση και το Μνημόνιο.

Η γνωμοδότηση αυτή περιορίζεται στα ζητήματα ελληνικού δικαίου όπως αυτό ισχύει κατά την ημερομηνία της γνωμοδότησης αυτής.

Με την επιφύλαξη των ανωτέρω, η γνώμη μου είναι ότι:

1. Κατ' εφαρμογή των νομοθετικών, κανονιστικών και νομικά δεσμευτικών αποφάσεων που ισχύουν σήμερα στην Ελληνική Δημοκρατία, το Δικαιούχο Κράτος Μέλος, δια της υπογραφής της Σύμβασης μέσω του [όνομα, τίτλος], έχει έγκυρα και αμετάκλητα δεσμευθεί να εκπληρώσει όλες τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με αυτές. Ειδικότερα, οι διατάξεις της Σύμβασης που αφορούν την χορήγηση Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης είναι απολύτως έγκυρες.
2. Η εκ μέρους του Δανειολήπτη υπογραφή, αποδοχή και εκπλήρωση της Σύμβασης και του Μνημονίου και των συναλλαγών που προβλέπονται σε αυτά: (i) έχουν πλήρως εγκριθεί με το σύνολο των απαραίτητων συγκαταθέσεων, ενεργειών, εγκρίσεων και εξουσιοδοτήσεων και (ii) δεν έχουν και δεν πρόκειται να παραβιάσουν οποιονδήποτε εφαρμοστέο κανόνα δικαίου, κανονισμό ή απόφαση αρμόδιας αρχής ή οποιαδήποτε δεσμευτική συμφωνία ή συνθήκη σε αυτό ή σε κάποιο από τους οργανισμούς της, (iii) δεν αποτελούν λόγο καταγγελίας (όπως κι αν περιγράφεται) σε οποιοδήποτε από τα θέματα που απαριθμούνται στην υποπαράγραφο (ii) και (iv) δεν θα συνεπάγεται παροχή εξασφάλισης ή υποχρέωσης για παροχή εξασφάλισης ή μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων (ως εξασφάλιση ή άλλη παρόμοια από οικονομικής άποψης συμφωνία) υπέρ οποιουδήποτε άλλου προσώπου.
3. Οι δηλώσεις και εγγυήσεις που δίνονται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στη Σύμβαση είναι αληθείς και ακριβείς
4. Καμία διάταξη στη Σύμβαση αυτή δεν αντιβαίνει ή περιορίζει τα δικαιώματα του Δικαιούχου Κράτους Μέλους να προβαίνει σε έγκαιρη και πραγματική πληρωμή για οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό ως κεφάλαιο, τόκο ή άλλη επιβάρυνση στο πλαίσιο της Σύμβασης
5. Η Σύμβαση είναι στην κατάλληλη νομική μορφή, σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, προκειμένου να εφαρμοστεί δεσμευτικά κατά του Δικαιούχου Κράτους Μέλους και της Τράπεζας της Ελλάδος. Η εφαρμογή της Σύμβασης δεν είναι αντίθετη με κανόνες δημόσιας τάξης του ελληνικού δικαίου, με τη δημόσια τάξη στην Ελληνική Δημοκρατία, με τις διεθνείς συνθήκες ή τις γενικώς παραδεδεδεγμένες αρχές του διεθνούς δικαίου που δεσμεύουν το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και την Τράπεζα της Ελλάδος.
6. Προκειμένου να διασφαλισθεί η νομιμότητα, η εγκυρότητα ή δεσμευτικότητα της Σύμβασης, δεν είναι απαραίτητο αυτά να κατατεθούν, καταχωρηθούν ή εγγραφούν ενώπιον οποιασδήποτε δικαστικής ή άλλης αρχής στην Ελληνική Δημοκρατία.

7. Δεν οφείλονται φόροι, τέλη ή άλλες επιβαρύνσεις που επιβάλλονται από την Ελληνική Δημοκρατία ή οποιαδήποτε φορολογική αρχή αυτής ή εντός αυτής για την εκτέλεση και εκπλήρωση για την πληρωμή ή μεταβίβαση κεφαλαίου, τόκων, προμηθειών και άλλων δαπανών που οφείλονται δυνάμει των Συμβάσεων.
8. Δεν απαιτούνται άδειες μεταφοράς συναλλάγματος και δεν οφείλεται χρέωση ή άλλη προμήθεια για τη μεταβίβαση οποιουδήποτε οφειλόμενου ποσού βάσει των Συμβάσεων.
9. Η υπογραφή των Συμβάσεων από τον [ονοματεπώνυμο], Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδας, δεσμεύει νόμιμα και έγκυρα την Τράπεζα της Ελλάδος.
10. Ο ορισμός του αγγλικού δικαίου ως εφαρμοστέου δικαίου για την Σύμβαση αποτελεί έγκυρη επιλογή εφαρμοστέου δικαίου, που δεσμεύει το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο.
11. Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος έχει υπαχθεί νόμιμα, αποτελεσματικά και αμετάκλητα στην αποκλειστική αρμοδιότητα των Δικαστηρίων του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και στη δικαιοδοσία των άλλων δικαστηρίων που αναφέρονται στην παράγραφο 1(3) σε σχέση με τη Συμβάσεις και κάθε απόφαση του δικαστηρίου αυτού θα είναι αμετάκλητη και εκτελεστή στην Ελληνική Δημοκρατία.
12. Ούτε το Δικαιούχο Κράτος Μέλος ούτε η Τράπεζα της Ελλάδος ούτε κανένα από τα αντίστοιχα περιουσιακά τους στοιχεία εξαιρούνται λόγω εθνικής κυριαρχίας ή για άλλο λόγο, της δικαιοδοσίας, κατάσχεσης – συντηρητικής ή αναγκαστικής - ή αναγκαστικής εκτέλεσης σε σχέση με οποιοδήποτε ένδικο βοήθημα ή διαδικασία σχετικά με τις Συμβάσεις.
13. Η υπογραφή της Σύμβασης πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις των [εισάγεται η κατάλληλη αναφορά των διατάξεων του εθνικού δικαίου].
14. Η Σύμβαση έχει κυρωθεί νόμιμα σύμφωνα με τις διατάξεις των [εισάγεται η κατάλληλη αναφορά των διατάξεων του εθνικού δικαίου].
15. Εν κατακλείδι, η Σύμβαση έχει νομίμως συναφθεί εκ μέρους του Δικαιούχου Κράτους Μέλους και της Τράπεζας της Ελλάδος και όλες οι υποχρεώσεις του Δικαιούχου Κράτους Μέλους και της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με τη Σύμβαση είναι έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστές σύμφωνα με τους όρους τους και δεν απαιτείται κάτι επιπλέον για να τεθούν αυτά σε εφαρμογή.

Ο Νομικός Σύμβουλος του Κράτους του Υπουργείου Οικονομικών

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5**  
**ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ**

(να εκδίδεται σε επίσημο επιστολόχαρτο του [•] στο Υπουργείο Οικονομικών))

*[Τόπος, Ημερομηνία]*

Προς: Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας  
43, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Υπόψιν: Οικονομικός Διευθυντής

**Θέμα: ΕΥΡΩ [•] Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, της Ελληνικής Δημοκρατία (ως Δικαιούχου Κράτους Μέλους) και της Τράπεζας της Ελλάδος που υπογράφηκε στις [•] 2012- η «Σύμβαση Διευκόλυνσης της Πιστωτικής Ενίσχυσης ΕΚΤ»**

Αγαπητοί κύριοι,

1. Με την ιδιότητά ως [•] στο Υπουργείο Οικονομικών, αναφέρομαι στην εν θέματι Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και τα Παραρτήματά της που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής (εφεξής αναφερόμενα μαζί ως η «Σύμβαση», που συνάφθηκε, μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητα (εφεξής αναφερόμενο ως «ΕΤΧΣ»), της Ελληνικής Δημοκρατίας (εφεξής αναφερόμενη ως «Δικαιούχο Κράτος Μέλος») και της Τράπεζας της Ελλάδας την [•]. Επίσης, αναφέρομαι στο Μνημόνιο Συνεννόησης που υπογράφηκε την [εισάγεται ημερομηνία] μεταξύ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής αναφερόμενα ως «Μνημόνιο»).
2. Δηλώνω ότι έχω πλήρη αρμοδιότητα για την έκδοση του παρόντος πιστοποιητικού συμμόρφωσης σε σχέση με τη Σύμβαση για λογαριασμό του Δικαιούχου Κράτους Μέλους.
3. Οι όροι που προσδιορίζονται στη παρούσα Σύμβαση έχουν το ίδιο νόημα όταν χρησιμοποιούνται στο παρόν πιστοποιητικό συμμόρφωσης εκτός αν τους αποδίδεται διαφορετικό νόημα στο συγκεκριμένο πιστοποιητικό.

Με το παρόν επιβεβαιώνω ότι,

(α) ο κατάλογος των εγγράφων που επισυνάπτονται στην επιστολή με ημερομηνία [•] που παρασχέθηκε στον νομικό σύμβουλο και αναφέρεται στον Όρο 3(3)(α)(iii) της Συμφωνίας για το σκοπό της παροχής των νομικών γνωμοδοτήσεων που αναφέρονται εκεί, είναι πλήρης κατάλογος όλων των χρηματοδοτικών συμβάσεων που δεσμεύουν το Ελληνικό Δημόσιο οι οποίες σχετίζονται με την Προσφορά Επαναγοράς, και

(β) Η δήλωση και εγγύηση που εκτίθεται στον Όρο 4(1)(β) της παρούσας Σύμβασης είναι αληθής και ακριβής και η Ελληνική Δημοκρατία δίνει αυτή τη δήλωση και εγγύηση σύμφωνα με νομική γνωμοδότηση που αποκτήθηκε και μετά από συστηματικό έλεγχο των συμβάσεων, συνθηκών και νόμων που είναι δεσμευτικοί για αυτή.

Υπεγράφη

: .....

[•] στο Υπουργείο Οικονομικών

**ΠΑΡΑΤΗΜΑ 6  
ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΕΠΑΦΩΝ**

**Για το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:**

Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:

43, avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

Υπόψη: Chief Financial Officer

Τηλ: +352 260 962 26

Fax: + 352 260 962 62

Κωδικός SWIFT :EFSFLULL

**Κοινοποίηση στους:**

Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Γενική Διεύθυνση Οικονομικών και Χρηματοδοτικών Υποθέσεων - L-

4 Μονάδα "Γραφείο Δανεισμού, Δάνεια, Λογιστικά και Πίσω"

L-2920 Luxembourg

Υπόψη: Επικεφαλής της Μονάδας

Τηλ.: (+352) 4301 36372

Fax: (+352) 4301 36599

Κωδικός SWIFT: EUCOLULL

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

Kaiserstrasse 29

D-60311 Frankfurt am Main

Υπόψη: Επικεφαλής της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών

Τηλ.: + 49 69 1344 347333

Fax: + 49 69 1344 6171

SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

**Για το Δικαιούχο Κράτος Μέλος:**

Υπουργείο Οικονομικών

Γραφείο Γενικού Λογιστηρίου

37, E. Venizelos str.

101 65 Athens, Greece

Υπόψη: 23<sup>η</sup> Διεύθυνση

Fax: + 30 210 3338205

**Κοινοποίηση στην: Τράπεζα της Ελλάδος:**

Τράπεζα της Ελλάδος

21, E. Venizelos str.

102 50 Athens, Greece

Υπόψη: Κυβερνητικές Οικονομικές Επιχειρήσεις και Λογιστήριο, Τμήμα Λογαριασμών

Κυβέρνησης

Fax: + 30 210 3221007

SWIFT BIC: BNGRGRAA



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙV

**FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY AGREEMENT**

between

**EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY**

**THE HELLENIC REPUBLIC**

**as Beneficiary Member State**

and

**THE BANK OF GREECE**

**- Bond Interest Facility -**

## CONTENTS

Clause	Page
1. Definitions .....	3
2. The Financial Assistance Facility .....	10
3. Drawdown, Disbursement and Conditions Precedent .....	11
4. Representations, Warranties and Undertakings .....	16
5. Interest, Costs and Expenses .....	19
6. Repayment, Early Repayment, Mandatory Repayment and Cancellation .....	21
7. Payments .....	22
8. Events of Default .....	24
9. Information Undertakings .....	25
10. Undertakings relating to inspections, fraud prevention and audits .....	26
11. Notices .....	27
12. Miscellaneous .....	27
13. Governing law and jurisdiction .....	28
14. Entry into force .....	28
15. Execution of the Agreement .....	29
16. Annexes .....	29
Annex 1 Form of Request for Funds .....	31
Annex 2 Form of Acceptance Notice .....	34
Annex 3 Form of Confirmation Notice .....	36
Annex 4 Form of Legal Opinion .....	38
Annex 5 Form of Certificate of Compliance .....	41
Annex 6 List of Contacts .....	43

This **Financial Assistance Facility Agreement** is made by and between:

- (A) **European Financial Stability Facility ("EFSF")**, a *société anonyme* incorporated in Luxembourg with its registered office at 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B153.414), represented by Mr. Klaus Regling, Chief Executive Officer and Mr. Christophe Frankel, Deputy Chief Executive Officer, ("EFSF");
- (B) **The Hellenic Republic** (hereinafter referred to as "**Greece**", represented by the Minister of Finance,  
  
as the beneficiary member state (the "**Beneficiary Member State**"); and
- (C) **The Bank of Greece**, represented by the Governor of the Bank of Greece,  
  
(the "**Bank of Greece**").

Herein jointly referred to as the "**Parties**" and each of them a "**Party**".

#### **PREAMBLE**

Whereas:

- (1) EFSF was incorporated on 7 June 2010 for the purpose of making stability support to euro-area Member States. Pursuant to a statement dated 21 July 2011 by the Heads of State or Government of the euro area and EU institutions, EFSF may grant financial assistance in the form of financial assistance facility agreements ("**Financial Assistance Facility Agreements**", each a "**Financial Assistance Facility Agreement**") to provide financial assistance by way of loan disbursements under a programme, precautionary facilities, facilities to finance the recapitalisation of financial institutions in a euro-area Member State (through loans to the governments of such Member States including in non-programme countries), facilities for the purchase of bonds in the secondary markets on the basis of an ECB analysis recognizing the existence of exceptional financial market circumstances and risks to financial stability or facilities for the purchase of bonds in the primary market (each such utilisation of a Financial Assistance Facility Agreement which has been the subject of a Request for Funds and a related Confirmation Notice (as defined below) being a "**Financial Assistance**").
- (2) EFSF shall finance the making of such Financial Assistance by issuing or entering into bonds, notes, commercial paper, debt securities or other financing arrangements ("**Funding Instruments**") which are backed by irrevocable and unconditional guarantees (each a "**Guarantee**") of the euro-area Member States which shall act as guarantors in respect of such Funding Instruments as contemplated by the terms of this Agreement. The guarantors (the "**Guarantors**") of Funding Instruments issued or entered into by EFSF shall be comprised of each euro-area Member State (excluding any euro-area Member State which is or has become a Stepping-Out Guarantor (as defined below) prior to the issue of such Funding Instruments). The Funding Instruments shall be issued or entered into either on a stand-alone basis or pursuant to a debt issuance programme (the "**EFSF Debt Issuance Programme**") in accordance with the EFSF Funding Guidelines (as defined below).

- (3) On 8 May 2010, the Kingdom of Belgium, Ireland, the Kingdom of Spain, the French Republic, the Italian Republic, the Republic of Cyprus, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Malta, the Kingdom of the Netherlands, the Republic of Austria, the Portuguese Republic, the Republic of Slovenia, the Slovak Republic, the Republic of Finland and KfW (acting in the public interest, subject to the instructions of and with the benefit of the guarantee of the Federal Republic of Germany) (as Lenders) entered into a EUR 80,000,000,000 loan facility agreement (the "**Loan Facility Agreement**") with Greece and the Bank of Greece which provides stability support to Greece in an inter-governmental framework via pooled bilateral loans.
- (4) On [●] Greece requested further financial assistance from the euro-area Member States. On [●], the Eurogroup and the ECOFIN Ministers unanimously decided to grant financial assistance in response to the Greek authorities' request and endorsed the measures announced. In accordance with the Statement by the Heads of State or Government of the euro area and EU institutions of 21 July and 26/27 October 2011, EFSF will be used as the financing vehicle for future disbursements to Greece under the financial assistance of the euro area Member States.
- (5) On [●] 2012 a Memorandum of Understanding (the "**PSI MoU**") was entered into between the European Commission, Greece and the Bank of Greece relating to (i) a voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between Greece and certain private sector investors as described in the statement of the Euro Summit dated 26 October 2011 (the "**Voluntary Liability Management Transaction**"), (ii) a buy-back offer (the "**Buy-Back Offer**") whereby Greece, acting through the ECB as its agent, offers to buy-back from Eurosystem national central banks ("**NCBs**") certain Eligible GGBs which are held by NCBs as collateral for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties (iii) the payment of accrued interest on the bonds that will be exchanged under the Voluntary Liability Management Transaction, which will be financed in part or in whole by EFSF (the "**Bond Interest Transaction**"); [and (iv) the provision of support in bank recapitalisation programmes of financial institutions in Greece (the "**Bank Recapitalisation Transaction**")]. The PSI MoU is separate from and in addition to the Memorandum of Understanding originally signed on 3 May 2010, as last amended by the Supplemental Memorandum of Understanding (Fifth Addendum) of 6 December 2011, between the European Commission, Greece and the Bank of Greece (the "**2011 Memorandum of Understanding**" which, together with the PSI MoU and any subsequent or supplemental memoranda of understanding or addendum to any of them, is the "**MoU**").
- (6) Upon the request of financial assistance from Greece and in line with PSI MoU, EFSF has entered or will enter into Financial Assistance Facility Agreements with Greece and the Bank of Greece, to provide the following Financial Assistance Facilities: (i) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR 30,000,000,000 in order to permit Greece to finance, in part, the Voluntary Liability Management Transaction (the "**PSI LM Facility**"); (ii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR 35,000,000,000 in order to permit Greece to finance the Buy-Back Offer (the "**ECB Credit Enhancement Facility**"); (iii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR [5,700,000,000] in order to facilitate the making of payments in relation to accrued interest under certain outstanding sovereign bonds issued or guaranteed by Greece, in the context of the Voluntary Liability Management

Transaction, such payments to be made at the time and to the extent that such sovereign bonds are exchanged for New Greek Bonds (the "**Bond Interest Facility**"); [and (iv) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR [●] in order to finance the recapitalisation of certain financial institutions in Greece (the "**Bank Recapitalisation Facility**")].

- (7) This Financial Assistance Facility Agreement is entered into solely for the provision of the Bond Interest Facility (the "**Bond Interest Facility Agreement**"). Financing in relation to the Bond Interest Facility will be provided in the form of EFSF Debt Securities.
- (8) The availability of this Financial Assistance Facility Agreement is dependent upon compliance by Greece with the measures set out in the MoU and its application of the proceeds of this Financial Assistance Facility Agreement in accordance with the terms of the MoU.
- (9) The disbursements under this Financial Assistance Facility Agreement may be released subject to the signature of the PSI MoU and the entry into force of this Agreement, subject to the terms and conditions of this Agreement.
- (10) Appropriate measures related to the prevention of, and the fight against fraud, corruption and other irregularities affecting the Financial Assistance shall be provided for by the authorities of the Beneficiary Member State.

**Now, therefore, the Parties hereto have agreed as follows:**

#### 1. DEFINITIONS

In this Agreement (including its recitals) the following terms have the following meaning:

"**Acceptance Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State in the form of Annex 2 setting out the amount and the detailed provisional financial terms of the Financial Assistance under the relevant Financial Assistance that EFSF is willing to extend to the Beneficiary Member State under this Agreement.

"**Acceptance Percentage**" means the percentage of acceptances of the debt exchange offer made by Greece under the Voluntary Liability Management Transaction calculated by reference to (i) the aggregate principal amount of outstanding debt (including any loans and/or bonds) in respect of which private creditors are bound to participate in the Voluntary Liability Management Transaction and (ii) the aggregate principal amount of the outstanding debt obligations of, or guaranteed by, Greece which are the subject of the Invitation.

"**Aggregate Financial Assistance Amount**" has the meaning given to such term in Clause 2(1).

"**Agreement**" means this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Availability Period**" means the period commencing on the date of entering into force of this Agreement and ending on (and including) [●] [March] 2012.

"**Beneficiary Member State**" means Greece.

"**BofG Financial Institution Account**" means the account of the Bank of Greece with such Financial Institution as is appointed for the purpose of this agreement.

"**Business Day**" means a day on which the TARGET2 payment system is open for business.

"**Certificate of Compliance**" means the Beneficiary Member State's certificate of compliance in the form of Annex 5.

"**Commission**" means the European Commission.

"**Commitment Fee**" means the fee related to the Negative Carry resulting from EFSF's liquidity buffer and any commitment commissions arising under committed credit lines, as may be made available to EFSF according to guidelines the Board of Directors of EFSF may adopt and the Guarantors may approve. The payment of the annual allocation to this Facility of the Negative Carry shall be made either following the receipt of an invoice or through the application of an annual Commitment Fee of [●] basis points that shall be applied over the Financial Assistance Amount that has been disbursed and is outstanding. The allocation of the Negative Carry to this Facility and the level of the Commitment Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facility Agreements may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**Confirmation Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State substantially in the form of Annex 3 setting out the financial terms of the Funding Instruments issued from time to time by EFSF to finance or to re-finance the amounts outstanding to Greece under this Facility and which are used in calculating the EFSF Cost of Funds.

"**Cost of Carry**" means the difference between (i) the interest accrued under the relevant Funding Instrument or treasury operation (a) in the case of any Interim Financing or Definitive Financing which re-finances the EFSF Debt Securities, during the period from which EFSF incurs liability to pay interest under such Interim Financing or Definitive Financing until the date on which the EFSF Debt Securities mature, (b) in the case of any Interim Financing that may continue following the entry into a Definitive Financing, during the period from the date the Definitive Financing refinances the respective Interim Financing, for as long as EFSF continues to incur liability for interest under the relevant Funding Instrument or treasury operations under the Interim Financing, (c) in the case of any Definitive Financing that may be re-financed by another Definitive Financing or Interim Financing through a Pre-Funding Operation, during the period from the date EFSF commences to incur liability for interest or treasury operations under the new Definitive Financing or Interim Financing until the new Definitive Financing or Interim Financing is disbursed to the Beneficiary Member State and (ii) any return actually received by EFSF, if EFSF at its sole discretion invested the amount pre-funded or the residual amount under an Interim Financing or the amount pre-funded or the residual amount under a refinancing of an earlier Definitive Financing. In relation to (b) above, if and when in the future a liquidity buffer is made available to EFSF for the interim period at the time of rollover of any Interim Financing or Definitive Financing, the cost of

carry should be passed to such liquidity buffer and allocated according to the guidelines the Board of Directors of EFSF may adopt and the Guarantors may approve, for such liquidity buffer.

"**Decision(s)**" means [the decision of [the Eurogroup] dated [●] ] [and [the decision taken under Article 136 of TFEU dated [●]]] on granting financial assistance to Greece.

"**Deed(s) of Guarantee**" means any deed(s) of guarantee entered into by, amongst others, the Guarantors and EFSF in accordance with the terms of the Framework Agreement.

"**Definitive Financing**" means any long term financing by way of issuing or entering into Funding Instruments, which finances definitively the Financial Assistance Amount and/or which re-finances an Interim Financing or another Definitive Financing.

"**Disbursement Date**" means, in relation to any Financial Assistance under this Agreement, the date of transfer of EFSF Debt Securities to the (securities) account of the Beneficiary Member State with the Bank of Greece or to such other account as agreed by the Parties. Each such Disbursement Date must be a date selected by EFSF which is (i) a Business Day, (ii) a day (other than a Saturday or Sunday) when banks are open for general business in Luxembourg and in the Beneficiary Member State's country and (iii) a day which falls during the Availability Period.

"**Disincentive Payment**" means 200 basis points per annum applied to the most recent Financial Assistance Amount to have been disbursed at the time when the Eurogroup or EWG communicates to the Beneficiary Member State, following the assessment by the Commission, in liaison with the ECB and the IMF, that there has been non-compliance by the Beneficiary Member State with the measures set out in the Memorandum of Understanding which results in or would (as may be determined in writing by EFSF) have resulted in the non-disbursement of a subsequent financial assistance or tranche thereof which was scheduled to be made under this Agreement or any subsequent financial assistance facility agreement between EFSF and the Beneficiary Member State. The period of time in relation to which the Disincentive Payment is applied will run from the date of the last disbursement part of the Financial Assistance Amount to the date of the communication to the Beneficiary Member State by the Eurogroup or EWG of the decision regarding non-compliance which stops or would (as may be determined in writing by EFSF) have stopped a new disbursement of the financial assistance. The Disincentive Payment will be refunded in full, together with any accrued interest earned by the investment of such amount when disbursement(s) to the Beneficiary Member State recommence(s).

"**ECB**" means the European Central Bank.

"**EFSF Cost of Funding**" means, in relation to any Financial Assistance, the effective (after hedging) average cost of funding incurred by EFSF in funding such Financial Assistance as determined by EFSF. The EFSF Cost of Funding shall be calculated by EFSF by adding (i) the (after hedging) average cost of funding of the relevant Financial Assistance under the Funding Instruments issued to finance the relevant Financial Assistance, expressed as a rate per annum; for the avoidance of doubt, in the

case of discount Funding Instruments (e.g. zero-coupon bonds), cost of funding shall be calculated with reference to the nominal value of the Funding Instrument, (ii) the annual Service Fee (with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of the relevant Financial Assistance), (iii) the Commitment Fee and (iv) any Guarantee Commission Fee accrued during the relevant period. Such EFSF Cost of Funding shall be adjusted to eliminate the effect of rounding in the calculation of interest on Funding Instruments in the form of bonds or notes with a fixed denomination and to take into account any difference in the periods by reference to which interest is calculated under the Funding Instrument and under this Agreement and the proceeds of any temporary re-investment of interest receipts by EFSF when such interest periods differ. During the period of any Interim Financing(s) which finance a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Interim Financing(s) which finance the relevant Financial Assistance, adjusted as may be necessary to cover the fourteen (14) Business Days period between the Interest Payment Dates and the Principal Payment Dates under this Facility and interest and principal payment dates under the Funding Instruments . During the period of any Definitive Financing which finances a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Definitive Financing which finance the relevant Financial Assistance and any potential residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Interim Financing(s) EFSF entered into to finance the relevant Financial Assistance and any residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Definitive Financing(s) EFSF entered into to refinance the any earlier Definitive Financing(s).

**"EFSF Debt Securities"** means Funding Instruments issued by EFSF in the form of: short term notes with maturity of no more than 6 (six) months, issued under the EFSF Debt Issuance Programme on or around the time of the corresponding Disbursement under this Agreement and which pay interest at a rate comparable to the market rate which would be payable by EFSF for instruments with the same maturity as such EFSF Debt Securities.

**"EFSF Funding Guidelines"** means the funding strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

**"EFSF Investment Guidelines"** means the investment strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

**"Eligible GGBs"** means marketable debt instruments issued or guaranteed by Greece, accepted as collateral by NCBs for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties.

**"ESM"** means the European Stability Mechanism to be constituted by treaty entered into between the euro area Member States.

**"EU"** means the European Union.



"EUR", "euro" and "€" denote the single currency unit of the Participating Member States.

"**Euro Area Securities Component**" means the component of the Voluntary Liability Management Transaction which consists of Greece providing EFSF Debt Securities as part of the consideration for its voluntary bond exchange of up to EUR 30,000,000,000 (in the case of an Acceptance Percentage of 100%), in accordance with the PSI LM Facility Agreement.

"**Event of Default**" means an event defined in Clause 8(1).

"**EWG**" means the Eurogroup Working Group.

"**Facility**" means the financial assistance facility contemplated under this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Financial Assistance Amount**" means the aggregate principal amount of any Financial Assistance under Clause 2(1).

"**Financial Institution**" means the ECB or such other international organisation, central bank, commercial bank or financial institution as is approved by EFSF and with which EFSF, Greece or the Bank of Greece opens an account or accounts for the purpose of this Agreement.

"**Financial Support Provider**" means the Lenders under the Loan Facility Agreement and any other sovereign State or other creditor (other than the IMF or the European Union) granting a bilateral loan to the Beneficiary Member State in conjunction with this Financial Assistance Facility Agreement.

"**First Interest Period**" means, with regard to any Financial Assistance, the period commencing on (and including) its Disbursement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date (as specified in the relevant Confirmation Notice).

"**Framework Agreement**" means the framework agreement entered into between the euro-area Member States and EFSF, as may be amended from time to time, which sets out, *inter alia*, the terms and conditions upon which EFSF may provide Financial Assistance to euro-area Member States and finance such Financial Assistance by issuing or entering into Funding Instruments backed by Guarantees issued by the Guarantors.

"**General Government Debt**" means indebtedness comprising general government debt as determined in accordance with the European System of Accounts 1995 ("ESA 95") as laid down by Council Regulation No (EC) 2223/96 of 25 June 1996 on the European system of national and regional accounts in the Community as amended from time to time. For the avoidance of doubt, the term General Government Debt shall be deemed to include any New Greek Bonds issued in connection with the Voluntary Liability Management Transaction.

"**Guarantee Commission Fee**" means ten (10) basis points *per annum*. The level of the Guarantee Commission Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facilities may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**IMF**" means the International Monetary Fund.

"**IMF Arrangement**" means any agreement, programme, facility or other arrangement between the Beneficiary Member State and the IMF.

"**Instalment**" means a financial assistance provided under any of the Facilities which has been the subject of a Request for Funds and a related Acceptance Notice which shall be made available in one or more Tranches.

"**Interest Payment Date**" means, in relation to this Financial Assistance, each scheduled date for payment of interest or of fees due to EFSF, as specified in the Confirmation Notice related to such Financial Assistance.

"**Interest Period**" means, in relation to any Financial Assistance under this Agreement, the First Interest Period and each consecutive twelve (12) month period thereafter as set out in the relevant Confirmation Notice, commencing on (and including) the Disbursement Date (or the date of the preceding Interest Payment Date for such Financial Assistance (in the case of later Interest Periods)) and ending on (but excluding) each Interest Payment Date.

"**Interest Rate**" means the rate which will accrue on the Financial Assistance Amount during each Interest Period as determined by EFSF, which is equal to the sum of (a) EFSF Cost of Funding and (b) the Margin (if any) applicable to such Financial Assistance Amount.

"**Interim Financing**" means an interim financing entered into by EFSF to fund a Financial Assistance in accordance with Clause 3(6)(e) by way of issuing or entering into Funding Instruments on an interim basis such as short term debt instruments, treasury lines, including any roll over, renewal or re-financing of such financings on an interim basis, which financings may be re-financed by one or more Definitive Financings. For the avoidance of doubt, the term "Interim Financing" shall also include a re-financing of a Definitive Financing of the whole or part of a Financial Assistance by way of such financings on an interim basis pending a re-financing of the whole or part of such Financial Assistance by way of Definitive Financings.

"**Invitation**" means the invitation(s) to make offer(s) made by Greece under the Voluntary Liability Management Transaction including (i) the invitation made thereunder to investors in Greek domestic debt obligations; and (ii) the invitation made thereunder to investors in other Greek debt obligations.

"**Issuance Costs**" means any costs, fees or expenses incurred in relation to EFSF issuing or entering into Funding Instruments to finance a Financial Assistance and which are due and payable on or about the date of issue of such Funding Instruments or, as applicable, the date such Funding Instruments are entered into, and any adjustment corresponding to the difference in the net proceeds of Funding Instruments due to such Funding Instruments not being issued at par value.

"**Loan**" means a loan advance made under the Loan Facility Agreement.

"**Loss of Interest**" means the difference (if it is a positive amount) between the Interest Rate on a Financial Assistance Amount and the interest EFSF would receive

(as determined by EFSF) from the reinvestment of the amounts pre-paid or repaid early in each case for the period between the date of the early repayment and the date on which the relevant Financial Assistance was scheduled to be repaid.

**"Margin"** means zero. For the avoidance of doubt, no reimbursement or reduction in the Margin or the EFSF Cost of Funding shall apply resulting from payments of advance Margin.

**"Market Disruption Event"** means, at the time of a Pre-Funding Operation, any Interim Financing or Definitive Financing, the occurrence of events or circumstances affecting the national or international financial, political or economic conditions or international capital markets or currency exchange rates or exchange controls which in the reasonable view of EFSF (as approved by the unanimous agreement of the Guarantors) are likely to prejudice materially the ability of EFSF to achieve a successful issue, offering or distribution of Funding Instruments or dealings in such Funding Instruments in the secondary market.

**"Negative Carry"** means the negative Cost of Carry incurred by EFSF in relation to funding the relevant Financial Assistance.

**"New Greek Bonds"** means the sovereign bonds issued by Greece in connection with the Voluntary Liability Management Transaction.

**"Participating Member States"** means the member states of the European Union that have the euro as their lawful currency in accordance with the legislation of the European Union relating to Economic and Monetary Union.

**"Pre-Funding Operation"** means a financing operation to take place prior to the maturity of Funding Instruments for the purpose of (re)financing an Interim Financing or a Definitive Financing with another Interim Financing or Definitive Financing, as the case may be, in which case the Pre-Funding Operation will start at least ten (10) Business Days prior to the maturity of the Funding Instruments to be rolled-over.

**"Pre-Issuance Operation"** means any issuance of EFSF Debt Securities which is made after the date of signature of this Agreement and following a Request for Funds but which may occur prior to the time when the conditions precedent to the Financial Assistance are satisfied and prior to delivery of an Acceptance Notice.

**"Principal Payment Date"** means with respect to the first scheduled payment of principal, the date in the year 2023, indicated in the Confirmation Notice, and with respect to the subsequent scheduled payments of principal, each annual anniversary of such date until the Term of this Agreement as set out in the relevant Confirmation Notice.

**"Relevant Indebtedness"** means all indebtedness which constitutes General Government Debt (including all indebtedness of the Beneficiary Member State) denominated or payable in any currency.

**"Request for Funds"** means the Beneficiary Member State's request for funds under a Facility in the form of Annex 1.

"**Service Fee**" represents the source of general revenues and resources to cover operational costs of EFSF, comprising (i) the upfront service fee of 50 basis points calculated on the Financial Assistance Amount and (ii) the annual service fee of 0.5 basis points per annum, which will accrue on the Financial Assistance Amount in each Interest Period with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of such Financial Assistance (or such other fee level or date as may be agreed between the Parties following a decision by the EWG). The upfront service fee shall be paid by the Beneficiary Member State upon receipt of an invoice from EFSF or shall be deducted from the amount to be disbursed to the Beneficiary Member State under this or other Financial Assistance Facility Agreement, other than the PSI LM Facility Agreement. The inclusion of the annual service fee as a component of the EFSF Cost of Funding is without prejudice to any faculty of a Beneficiary Member State to treat this fee as an operating cost in its national accounts. The level of the Service Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facilities may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors. For the avoidance of doubt, the Service Fee covers and replaces any advance Margin EFSF would otherwise be entitled to charge.

"**Stepping-Out Guarantor**" means a Guarantor whose request to suspend its obligation to issue Guarantees under the Framework Agreement has been accepted by the other Guarantors.

"**Term**" means the final maturity date of any Financial Assistance made under this Agreement, which may not be later than 31 December 2037.

"**Tranche**" means a part or the whole of an Instalment, as the case may be, which may be financed until its final maturity by one or more Interim Financings and/or Definitive Financings, based on the same Request for Funds and corresponding Acceptance Notice.

## 2. THE FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY

- (1) EFSF makes available to the Beneficiary Member State the Bond Interest Facility, subject to the terms and conditions of the MoU, the Decision, and this Agreement which will permit EFSF to make available to the Beneficiary Member State Financial Assistance an aggregate Financial Assistance Amount of up to EUR [5,700,000,000] ("**Aggregate Financial Assistance Amount**").
- (2) The purpose of the Bond Interest Facility is to facilitate the making of payments in relation to accrued interest under those outstanding sovereign bonds issued or guaranteed by Greece, in the context of the Voluntary Liability Management Transaction, such payments to be made at the time and to the extent that such sovereign bonds are exchanged for New Greek Bonds.
- (3)
  - (a) The Bond Interest Facility shall be available to be disbursed in one (1) or more Tranches in the period commencing on the date of this Agreement and ending on (and including) the last day of the Availability Period.

- (b) EFSF shall discharge its obligation to make the Financial Assistance available by delivery of EFSF Debt Securities which have an aggregate notional principal amount which (subject to adjustment for rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount. Thereafter, and for all purposes of this Agreement, including calculation and payment of interest and any repayment, the amount outstanding shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount and shall not be affected by any change in the market value of EFSF Debt Securities.
  - (c) Any amounts not disbursed under the Bond Interest Facility on or prior to the last day of the Availability Period shall be immediately cancelled.
  - (d) The Term of the Bond Interest Facility shall not exceed twenty (20) years.
- (4) EFSF shall not be under any obligation to provide any Financial Assistance at any time if the aggregate principal amount of such Financial Assistance when added to other financial assistance provided by EFSF to the Beneficiary Member State or to other beneficiary member states which are euro-area Member States and any other financial assistance which EFSF has committed to provide to the Beneficiary Member State or such other beneficiary member states would cause EFSF to exceed its capacity at such time to raise funds which are fully guaranteed by the Guarantees which are issued under the Framework Agreement.
- (5) The Beneficiary Member State shall apply all amounts and/or EFSF Debt Securities provided to it under this Financial Assistance Facility Agreement in conformity with its obligations under the MoU and this Agreement in order to make payments in relation to accrued interest under outstanding sovereign bonds, in the context of the Voluntary Liability Management Transaction.
- (6) Financial Assistance will be denominated solely in euro, which shall be the currency of account and payment.

### 3. **DRAWDOWN, DISBURSEMENT AND CONDITIONS PRECEDENT**

- (1) Subject to the terms and conditions of this Agreement and of the MoU, the Beneficiary Member State may, after consultation with EFSF, request the disbursement of Financial Assistance granted under this Financial Assistance Facility Agreement to be made by delivery to EFSF of a duly completed Request for Funds. A Request for Funds is irrevocable and shall be binding on the Beneficiary Member State unless EFSF has served on the Beneficiary Member State a notice indicating that it is not able to enter into or issue Funding Instruments which permit EFSF to raise finance on the terms indicated in the relevant Request for Funds, in which case the Beneficiary Member State shall cease to be bound by such Request for Funds in respect of Financial Assistance which would otherwise have been made available after the service of such notice on the Beneficiary Member State.
- (2) A Request for Funds is irrevocable and will not be regarded as having been duly completed unless it at least specifies:
- (a) the aggregate of the Financial Assistance Amounts to be made available under the relevant Request for Funds; and

- (b) the latest proposed Disbursement Date(s) by which all of the Financial Assistance requested in a Request for Funds shall have been disbursed.
- (3) Following a Request for Funds, EFSF's obligation to make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State shall be subject to:
- (a) EFSF having received:
    - (i) a legal opinion satisfactory to it given by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State in the form set out in Annex 5 and such opinion remains correct and accurate as at the Disbursement Date. Such legal opinion shall be dated not later than the date of the Request for Funds. The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of the legal opinion and the Disbursement Date, any event occurs that would render incorrect any statement made in the legal opinion;
    - (ii) a certificate of compliance satisfactory to it given by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State in the form set out in Annex 5 and such certificate of compliance remains correct and accurate as at the Disbursement Date. Such certificate of compliance shall be dated not later than the date of the Request for Funds. The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of the certificate of compliance and the Disbursement Date, any event occurs that would render incorrect any statement made in the certificate of compliance; and
    - (iii) legal opinions from Cleary Gottlieb Steen & Hamilton and/or their correspondent law firms regarding compliance by Greece with applicable terms and conditions in its bonds or loans.
  - (b) EFSF having received from the Minister of Finance of the Beneficiary Member State an official document indicating the persons authorised to sign the Request for Funds (and thus validly commit the Beneficiary Member State) and containing the specimen signatures of these persons;
  - (c) the signature of the PSI MoU and compliance by the Beneficiary Member State with the terms of the MoU;
  - (d) EFSF having received from the Beneficiary Member State a notification of the launch of the Voluntary Liability Management Transaction reflecting (i) the aggregate principal amount of the outstanding debt obligations of Greece which are the subject of the offer and (ii) the individual series of debt obligations of Greece and the respective amounts which are subject of the offer;
  - (e) EFSF having received a notification from the Beneficiary Member State on the Acceptance Percentage, reflecting (i) the aggregate principal amount of outstanding debt in respect of which acceptances are received and/or which are bound by the terms of the Voluntary Liability Management Transaction

- and (ii) the acceptance and the respective amounts of each individual series of debt obligations of Greece which was subject of the Invitation;
- (f) EFSF having received from the closing agent responsible for the calculation of the Acceptance Percentage, information on the acceptance and the respective amounts of each individual series of debt obligations of Greece which was subject of the Invitation;
  - (g) the Acceptance Percentage has reached the minimum threshold specified in the documentation of the Voluntary Liability Management Transaction or such higher percentage (if any) required by the MoU, the conditions precedent to the Voluntary Liability Management Transaction, other than the delivery of the Euro Area Securities Component under this Agreement pursuant to the Request for Funds, have been satisfied in full and the New Greek Bonds required to finance the other component of the consideration for the Invitation to be delivered on the relevant Disbursement Date have been issued;
  - (h) EWG and EFSF (in their absolute discretion) having approved the disbursement under this Agreement in connection with the Voluntary Liability Management Transaction after taking into account all factors they consider relevant including review of the report regarding the level of acceptance under the Voluntary Liability Management Transaction (with precise details in relation to the ISINs, maturities and amounts of the bonds in relation to which there has been an acceptance) and fulfillment of prior actions under the MoU by the Beneficiary Member State and EFSF being satisfied that the conditions to drawdown under this Agreement are satisfied;
  - (i) EFSF having received, on or before the Disbursement Date the net proceeds of the Funding Instruments in an amount sufficient to finance the relevant Financial Assistance;
  - (j) no material adverse change having occurred since the date of this Agreement such as would, in the opinion of EFSF, after consultation with the Beneficiary Member State, be likely to prejudice materially the ability of the Beneficiary Member State to fulfill its payment obligations under this Agreement, *i.e.* to service the Financial Assistance and to repay it; and
  - (k) no event or circumstance having occurred or which, upon entry into this Agreement or following a disbursement of this Financial Assistance Facility Agreement or the implementation of the Voluntary Liability Management Transaction, would occur which would entitle EFSF to declare an Event of Default under Clause 8 which event or circumstance has not been cured to the satisfaction of EFSF.
- (4) If the conditions in Clause 3(3) are satisfied (except for the condition referred to Paragraph (i) of Clause 3(3) that needs to be satisfied on the relevant Disbursement Date), EFSF, provided that the EWG accepts EFSF's proposal for the detailed terms of the Financial Assistance, shall send the Beneficiary Member State an Acceptance Notice setting out the provisional terms on which EFSF is willing to provide the relevant Financial Assistance to the Beneficiary Member State. Following the acknowledgement of an Acceptance Notice by the Beneficiary Member State, the

Beneficiary Member State and EFSF shall irrevocably be bound by the terms of the Acceptance Notice, subject to however in all cases EFSF being able to obtain the funds requested from the international capital and/or banking markets and the non-occurrence of a Market Disruption Event or an Event of Default. In the event that EFSF, subject to compliance with the then applicable EFSF Funding Guidelines, can only raise funds for the relevant Financial Assistance by issuing Funding Instruments denominated in a currency other than euros and by entering into related currency hedging arrangements EFSF shall inform the Beneficiary Member State that it needs to raise financing on such a basis. Any additional costs incurred by EFSF in connection with currency hedging arrangements shall be borne by the Beneficiary Member State.

- (5) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into one or more Pre-Issuance Operations of EFSF Debt Securities following a Request for Funds but prior to satisfaction of the conditions to disbursement in Clause 3(3) and on delivery of an Acceptance Notice under Clause 3(4). EFSF shall promptly inform the Beneficiary Member State in writing of the financial terms of such Pre-Issuance Operations. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Pre-Issuance Operations (including any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees or expenses) regardless of whether the Financial Assistance requested in the relevant Request for Funds is in fact disbursed. The fact that EFSF is prepared to carry out and enter into any Pre-Issuance Operation will not in any manner affect its or the Guarantors' decisions regarding disbursement of the Financial Assistance or any Instalment thereof or on whether any conditions precedent to the disbursement are satisfied.
- (6)
- (a) If no acknowledgement is received within one Business Day of delivery of the Acceptance Notice such notice is cancelled and shall be of no further effect and the Beneficiary Member State shall be required to submit a new Request of Funds for the relevant Financial Assistance. After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's acknowledgement of the terms set out therein, EFSF shall, at its discretion, launch the issue of EFSF Debt Securities to permit the funding of the relevant Financial Assistance to be provided in respect of the Request for Funds.
- (b) If EFSF, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to fund or to re-finance Financial Assistance (including in relation to the issue of Funding Instruments which re-finance the EFSF Debt Securities or Funding Instruments which finance or re-finance all or part of the relevant Financial Assistance) is not able to obtain funding, then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance in respect of such Instalment.
- (c) EFSF shall consult with the Beneficiary Member State no later than five (5) calendar weeks prior to the scheduled maturity of a portion of a Funding Instrument which is scheduled to be renewed or rolled-over with a view to determining whether EFSF can obtain funding to re-finance such portion of the Funding Instrument or whether a Market Disruption has occurred.



- (d) If EFSF certifies in writing to the Beneficiary Member State that a Market Disruption Event has occurred then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance to the Beneficiary Member State or to renew or roll-over the related Financial Assistance until such time as EFSF confirms in writing to the Beneficiary Member State that the events or circumstances which gave rise to such Market Disruption Event have ended.
- (e) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into Interim Financing(s) in the event that EFSF concludes that, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to fund Financial Assistance which is the subject of a Request for Funds or to re-finance such Funding Instruments at their maturity, it will only be possible for it to fund such Financial Assistance partly or entirely by way of one or more Interim Financing(s). The financial terms applicable to Financial Assistance financed by such Interim Financings shall be set out in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State on the date each such Interim Financing is issued or entered into. The Interim Financing shall, where possible, be re-financed by one or more Definitive Financings and on such date(s) the financial terms applicable to Funding Instruments issued under the relevant Definitive Financing shall be confirmed in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Interim Financing(s) and any Definitive Financing (including in all cases any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees and expenses).
- (7) After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's written acknowledgement of the terms set out therein, subject to Clause 3(6) (above), EFSF shall fix a definitive pricing for each Financial Assistance in the light of the terms upon which the Funding Instruments issued or entered into to finance or re-finance such Financial Assistance are priced and EFSF shall issue to the Beneficiary Member State a Confirmation Notice setting out the definitive terms of the Financial Assistance at the latest on the Disbursement Date and promptly, within 1(one Business Day of the issue of any Funding Instruments which re-finance the Financial Assistance. The Beneficiary Member State shall be deemed to have accepted in advance the terms of any Financial Assistance set out in the corresponding Confirmation Notice. For the avoidance of doubt, EFSF is under no obligation to consider favourably any request by the Beneficiary Member State at any time to amend or reschedule the financial terms of any Financial Assistance.
- (8) On each Disbursement Date EFSF shall make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State in the form of EFSF Debt Securities, by delivering EFSF Debt Securities which have an aggregate notional principal amount which (after any adjustment for rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount to (i) the BofG Financial Institution Account; or (ii) the securities account of the Beneficiary Member State maintained at the Financial Institution the details of which shall be advised in writing by Greece or the Bank of Greece to EFSF (with a copy addressed to the Beneficiary Member State) at least two (2) Business Days prior to the Disbursement Date. The Issuance Costs shall be paid by EFSF out of the sums

retained, where possible, for this purpose, or invoiced separately; any additional costs incurred may be recovered under Clause 5(5). For all purposes of this Agreement, including calculation and payment of interest and any repayment, the amount outstanding shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount and shall not be affected by any change in the market value of EFSF Debt Securities.

- (9) For the avoidance of doubt, the Financial Assistance Amount to be advanced to the Beneficiary Member State as set out in the Acceptance Notice shall not be reduced pursuant to any deduction as contemplated in (i) the definition of Service Fee, (ii) Clause 3(8), in relation to Issuance Costs, or (iii) Clause 5(6) in relation to Negative Carry.
- (10) The disbursement of any Financial Assistance shall under no circumstances commit any of the Parties to proceed with the provision and acceptance of any further Financial Assistance whether under this Agreement or any other agreement between the Parties.
- (11) The Beneficiary Member State's right to request Financial Assistance under this Agreement expires at the end of the Availability Period applicable to the relevant facility, following which any undisbursed amount under the Financial Assistance Facility Agreement shall be considered as immediately cancelled as set out in Clause 2(3)(c).

#### 4. REPRESENTATIONS, WARRANTIES AND UNDERTAKINGS

##### (1) Representations

The Beneficiary Member State represents and warrants to EFSF on the date of this Agreement and on each Disbursement Date that:

- (a) any Financial Assistance shall constitute an unsecured, direct, unconditional, unsubordinated and general obligation of the Beneficiary Member State and will rank at least *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated loans and obligations of the Beneficiary Member State arising from its present or future indebtedness;
- (b) the execution, delivery and performance of the Agreement and the MoU (and the transactions contemplated therein including the Voluntary Liability Management Transaction) do not and will not: (i) violate any applicable law, regulation or ruling of any competent authority or any agreement or treaty binding on it or any of its agencies; (ii) constitute a default or termination event (howsoever described) under any of the matters listed in sub-paragraph (i); and (iii) result in the creation of security or give rise to an obligation to grant security or transfer assets (by way of collateral or economically similar arrangements) in favour of any other person;
- (c) no litigation, arbitration or administrative proceedings or investigations of, or before, any court, arbitral body or agency which may prejudice its execution or performance of this Agreement or the MoU (or the transactions contemplated therein including the Voluntary Liability Management Transaction) or which, if adversely determined, are reasonably likely to have a

material adverse effect on its ability to perform its obligations under this Agreement or the transactions contemplated herein or in the MoU have (to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry)) been started or threatened against it;

- (d) the legal opinion and the certificate of compliance of the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State provided in accordance with Clause 3(3)(a) are accurate and correct; and
- (e) the law of Greece does not require EFSF to be authorised as a credit institution or to obtain any licence, consent, or regulatory or administrative authorisation as a condition to providing such Financial Assistance or to be able to enforce the Beneficiary Member State's obligations in relation to such Financial Assistance against the Beneficiary Member State, or if applicable, that an exemption to such requirement exists for EFSF under the law of Greece.

(2) Undertakings

The Beneficiary Member State undertakes, in relation to General Government Debt, until such time as all principal under this Agreement has been fully reimbursed and all interest and additional amounts, if any, due under this Agreement have been fully paid:

- (a) with the exception of those encumbrances enumerated in Sub-paragraphs (1) to (8) below:
  - (i) not to secure by mortgage, pledge or any other encumbrance upon its own assets or revenues any present or future Relevant Indebtedness and any guarantee or indemnity given in respect thereof, unless the Financial Assistance shall, at the same time, share *pari passu* and *pro rata* in such security; and
  - (ii) not to grant to any other creditor or holder of its sovereign debt any priority over EFSF.

The grant of the following encumbrances shall not constitute a breach of this Clause:

- (1) encumbrances upon any property incurred to secure the purchase price of such property and any renewal or extension of any such encumbrance which is limited to the original property covered thereby and which secures any renewal or extension of the original secured financing; and
- (2) encumbrances on commercial goods arising in the course of ordinary commercial transactions (and expiring at the latest within one year thereafter) to finance the import or export of such goods into or from the country of the Beneficiary Member State; and
- (3) encumbrances securing or providing for the payment of Relevant Indebtedness incurred exclusively in order to provide financing for a specific investment project, provided that the properties to which any