



# ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

## ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

Αρ. Φύλλου 682

9 Μαρτίου 2012

### ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Αριθμ. 2/20964/0023Α

Υλοποίηση της τροποποίησης των επιλέξιμων τίτλων και έκδοση νέων τίτλων ομολόγων και τίτλων ΑΕΠ του Ελληνικού Δημοσίου.

#### Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Έχοντας υπόψη:

1. Τις διατάξεις του άρθρου πρώτου του ν. 4050/2012 «Κανόνες τροποποίησης τίτλων εκδόσεως ή εγγυήσεως Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία των Ομολογιούχων» (ΦΕΚ Α΄ 36/23.2.2012).

2. Την από 9.3.2012 εγκριτική απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α΄ 50/9-3-2012).

3. Τα άρθρα 2 και 3 του ν. 4046/2012 «Έγκριση των Σχεδίων Συμβάσεων Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.), της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τράπεζας της Ελλάδος, του Σχεδίου του Μνημονίου Συνεννόησης μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Τράπεζας της Ελλάδος και άλλες επείγουσες διατάξεις για τη μείωση του δημοσίου χρέους και τη διάσωση της εθνικής οικονομίας» (ΦΕΚ Α΄ 28/14.2.2012).

4. Τις διατάξεις του άρθρου 1 του ν. 2187/94 «Ρύθμιση θεμάτων δημοσίου χρέους» (ΦΕΚ Α΄ 16/8.2.1994), όπως ισχύει.

5. Τις διατάξεις των άρθρων 64, 90 και 91 του ν. 2362/1995 «Περί Δημοσίου Λογιστικού, ελέγχου των δαπανών του Κράτους και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α΄ 247/27.11.1995), όπως ισχύουν.

6. Τις διατάξεις των άρθρων 5 έως και 12 του ν. 2198/1994 «Αύξηση αποδοχών δημοσίων υπαλλήλων εν γένει, σύναψη δανείων υπό του Ελληνικού Δημοσίου και δημιουργία στην Τράπεζα της Ελλάδος Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί τίτλων με λογιστική μορφή (άυλοι τίτλοι)» (ΦΕΚ Α΄ 43/22.3.1994), ως ισχύει.

7. Τις διατάξεις των άρθρων 31 και 32 του ν. 1914/90 «Εκσυγχρονισμός και ανάπτυξη του Δημοσίου τομέα και της Κεφαλαιαγοράς, φορολογικές ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α΄ 178/17.12.1990).

8. Την υπ' αριθμ. 5 από 24.2.2012 πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου «Εναρξη διαδικασίας τροποποίησης επιλέ-

ξιμων τίτλων και καθορισμός όρων ανταλλαγής τους» (ΦΕΚ Α΄ 37/24.2.2012).

9. Την υπ' αριθμ. 2021180/2981/0023/31.3.1997 απόφαση του Υπουργού των Οικονομικών «Περί των δαπανών σύναψης, έκδοσης και εξυπηρέτησης κ.λπ. των δανείων του δημοσίου» (ΦΕΚ Β΄ 286/10.4.1997).

10. Τις διατάξεις του ν. 2628/1998 «Σύσταση Νομικού Προσώπου Δημοσίου Δικαίου με την επωνυμία Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (Ο.Δ.Δ.Η.Χ.) και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α΄ 151/6.7.1998) όπως τροποποιήθηκε με τον ν. 3965/2011 (ΦΕΚ Α΄ 113/18.5.2011).

11. Το Π.Δ. 110/2011 «Διορισμός Αντιπροέδρων της Κυβέρνησης, Υπουργών, Αναπληρωτών Υπουργών και Υφυπουργών» (ΦΕΚ Α΄ 243/11.11.2011).

12. Την απόφαση του Πρωθυπουργού με αριθμ. Υ25/6-12-2011 «Καθορισμός αρμοδιοτήτων των αναπληρωτών Υπουργών Οικονομικών Φίλιππου Σαχινίδη και Παντελή Οικονόμου.» (ΦΕΚ Β΄ 2792/8.12.2011).

13. Τις από 24.2.2012 προσκλήσεις του Ελληνικού Δημοσίου στους κατόχους ομολόγων εκδοθέντων ή εγγυηθέντων από το Ελληνικό Δημόσιο να συναινέσουν (ή να υπερψηφίσουν) την τροποποίηση των τίτλων που προσδιορίζονται στις σχετικές προσκλήσεις, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις των σχετικών προσκλήσεων.

14. Την από 9.3.2012 σύμβαση εμπιστεύματος μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Wilmington Trust (London) Limited.

15. Την από 9.3.2012 σύμβαση συγχρηματοδότησης μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας ως επωφελούμενου κράτους - μέλους, της Τράπεζας της Ελλάδος, του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), και της Wilmington Trust (London) Limited, αποφασίζουμε:

1. α) Την υλοποίηση των προτεινόμενων τροποποιήσεων σε όλους τους επιλέξιμους τίτλους μέσω της ανταλλαγής των επιλέξιμων τίτλων σύμφωνα με τις από 24.2.2012 προσκλήσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας προς τους Ομολογιούχους και την από 9-3-2012 εγκριτική απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου, με νέους τίτλους έκδοσης της Ελληνικής Δημοκρατίας και με νέους τίτλους (ή ισοδύναμά τους για τις ανάγκες εφαρμογής αλλοδαπών κανονισμών) έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ).

β) Ειδικότερα, σύμφωνα με τις από 24.2.2012 προσκλήσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας προς τους Ομολογιούχους και την από 9.3.2012 εγκριτική απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου, για κάθε ΕΥΡΩ 1.000 ανεξόφλητου κεφαλαίου επιλέξιμων τίτλων θα δοθούν ΕΥΡΩ 315 νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ΕΥΡΩ 315 λογιζόμενου ποσού τίτλων, η απόδοση των οποίων θα συνδέεται με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («τίτλοι ΑΕΠ») και ΕΥΡΩ 150 συνολικής ονομαστικής αξίας Ομολόγων Πληρωμής PSI, έκδοσης του ΕΤΧΣ, όπως αυτά ορίζονται στις από 24.2.2012 προσκλήσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας προς τους Ομολογιούχους.

γ) Η Ελληνική Δημοκρατία θα καταβάλει δεδουλευμένους τόκους επί των αντάλλασσα μένων επιλέξιμων τίτλων που λογίζονται για το διάστημα μεταξύ της αμέσως προηγούμενης ημερομηνίας καταβολής τόκων επί των εν λόγω τίτλων, τοιαύτης ημερομηνίας συμπεριλαμβανομένης, και μέχρι τις 24.2.2012, τοιαύτης ημερομηνίας εξαιρουμένης, ημέρα κατά την οποία δημοσιεύτηκαν οι σχετικές προσκλήσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας προς τους Ομολογιούχους, που επισυνάπτονται ως Παράρτημα 1. Η ως άνω καταβολή δεδουλευμένων τόκων θα γίνει με την παράδοση γραμματίων δεδουλευμένων τόκων, εκδόσεως ΕΤΧΣ, συνολικής ονομαστικής αξίας μέχρι 4.639.053.102,83 ευρώ και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται στις από 24.2.2012 προσκλήσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας.

2. Σε συνέχεια των υπό παράγραφο 1 ανωτέρω αναφερομένων και για τους σκοπούς της υλοποίησης της ανταλλαγής αποφασίζουμε περαιτέρω τα εξής:

α) Την έκδοση στις 9.3.2012 νέων τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας με τη μορφή ομολόγων, τα οποία διέπονται από τους όρους που επισυνάπτονται στην παρούσα απόφαση στα ελληνικά και στα αγγλικά ως Παράρτημα 2Α και 2Β αντίστοιχα.

β) Ειδικότερα, το ύψος της συνολικής ονομαστικής αξίας των νέων τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας με τη μορφή ομολόγων ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 55.834.421.425. Οι κατά τα ανωτέρω εκδιδόμενοι τίτλοι της Ελληνικής Δημοκρατίας με μορφή ομολόγων είναι οι ακόλουθοι:

ΣΕΙΠΑ	Κωδικός ISIN	Έτος λήξης	Ονομαστική Αξία ανά έκδοση σε €
1	GR0128010676	2023	2.658.781.973
2	GR0128011682	2024	2.658.781.973
3	GR0128012698	2025	2.658.781.973
4	GR0128013704	2026	2.658.781.973
5	GR0128014710	2027	2.658.781.973
6	GR0133006198	2028	2.836.034.104
7	GR0133007204	2029	2.836.034.104
8	GR0133008210	2030	2.836.034.104
9	GR0133009226	2031	2.836.034.104
10	GR0133010232	2032	2.836.034.104
11	GR0138005716	2033	2.836.034.104
12	GR0138006722	2034	2.836.034.104
13	GR0138007738	2035	2.836.034.104
14	GR0138008744	2036	2.836.034.104
15	GR0138009759	2037	2.836.034.104
16	GR0138010765	2038	2.836.034.104
17	GR0138011771	2039	2.836.034.104
18	GR0138012787	2040	2.836.034.104
19	GR0138013793	2041	2.836.034.104
20	GR0138014809	2042	2.836.034.104

3. α) Την έκδοση στις 9.3.2012 νέων τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας με τη μορφή χρηματοοικονομικών μέσων, η απόδοση των οποίων συνδέεται με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («Τίτλοι ΑΕΠ»), και οι οποίοι διέπονται από τους όρους που επισυνάπτονται στην παρούσα απόφαση στα ελληνικά και αγγλικά ως Παράρτημα 3Α και 3Β αντίστοιχα.

β) Ειδικότερα, το συνολικό λογιζόμενο ποσό των νέων τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας με τη μορφή Τίτλων ΑΕΠ ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 55.834.421.400. Οι Τίτλοι ΑΕΠ είναι οι εξής:

Σειρά	Κωδικός ISIN	Έτος λήξης	Συνολικό Λογιζόμενο Ποσό σε €
1	GRR000000010	2042	55.834.421.400

4. Οι ανωτέρω εκδιδόμενοι νέοι τίτλοι ομολόγων και Τίτλοι ΑΕΠ διέπονται και υπόκεινται στους όρους της σύμβασης εμπιστεύματος μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Wilmington Trust (London) Limited. Το κείμενο της σύμβασης εμπιστεύματος στα ελληνικά και αγγλικά επισυνάπτεται στην παρούσα απόφαση ως Παράρτημα 4Α και 4Β αντίστοιχα.

5. Οι νέοι τίτλοι ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας που εκδίδονται σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο 1 θα υπόκεινται στους όρους της σύμβασης συγχρηματοδότησης που θα συναφθεί μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας ως επωφελούμενου κράτους - μέλους, της Τράπεζας της Ελλάδος, του Ε.Τ.Χ.Σ., και της Wilmington Trust (London) Limited. Σε περίπτωση σύγκρουσης μεταξύ αφενός των όρων της σύμβασης συγχρηματοδότησης και αφετέρου εκείνων της σύμβασης εμπιστεύματος ή των όρων των νέων τίτλων ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας, η σύμβαση συγχρηματοδότησης υπερισχύει. Το συμφωνημένο σχέδιο της σύμβασης συγχρηματοδότησης στα ελληνικά και αγγλικά επισυνάπτεται στην παρούσα απόφαση ως Παράρτημα 5Α και 5Β αντίστοιχα.

6. Για τα φυσικά πρόσωπα - κατόχους των νέων τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας με μορφή ομολόγων θα εκδοθεί ISIN τύπου Β («ISIN Β»). Τα φυσικά πρόσωπα που είναι ήδη κάτοχοι επιλέξιμων τίτλων με ISIN Β θα πάρουν αυτόματα νέους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου με μορφή ομολόγων με ISIN Β. Τα φυσικά πρόσωπα - κάτοχοι επιλέξιμων τίτλων που αποκτήθηκαν στη δευτερογενή αγορά δύνανται εντός δέκα εργασίμων

ημερών από την ημερομηνία έκδοσης των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου με μορφή ομολόγων να αιτηθούν στο θεματοφύλακα τους την αντικατάσταση των νέων αυτών τίτλων με νέους τίτλους ομολόγων με ISIN Β.

7. Οι νέοι τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου θα διατίθενται χωρίς παράγωγους τίτλους, δηλαδή δεν επιτρέπεται η αποκοπή των τοκομεριδίων από το σώμα.

8. Οι νέοι τίτλοι ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας και οι Τίτλοι ΑΕΠ εισάγονται και διαπραγματεύονται στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος.

9. Για την έκδοση των νέων τίτλων ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας και των Τίτλων ΑΕΠ δεν θα καταβληθεί οποιαδήποτε προμήθεια ή αμοιβή διαχείρισης στην Τράπεζα της Ελλάδος.

10. Όσον αφορά τους όρους των νέων τίτλων ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας, τους Τίτλους ΑΕΠ, τη σύμβαση εμπιστεύματος και τη σύμβαση συγχρηματοδότησης, το αγγλικό κείμενο είναι το πρωτότυπο και υπερισχύει του ελληνικού σε περίπτωση σύγκρουσης μεταξύ των δύο κειμένων.

#### ΚΑΛΥΨΗ ΔΑΠΑΝΗΣ

Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού από το οικονομικό έτος 2012 και εντεύθεν, η οποία θα καλύπτεται από τις πιστώσεις που εγγράφονται στον κρατικό προϋπολογισμό κάθε έτους για το δημόσιο χρέος.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1**

**ΠΡΟΣΚΛΗΣΕΙΣ**

## ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ

ΕΠΙΤΡΕΠΕΤΑΙ Η ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ, ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ Ή ΔΙΑΝΟΜΗ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΜΟΝΟ ΣΕ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΚΤΟΣ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΡΟΣΩΠΑ ΣΤΙΣ ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ (ΟΠΩΣ ΑΥΤΟ ΟΡΙΖΕΤΑΙ ΣΤΟ REGULATION S ΤΟΥ SECURITIES ACT (ΟΠΩΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΚΑΤΩΤΕΡΩ)) ΚΑΙ ΘΑ ΣΥΜΜΕΤΕΙΧΑΝ ΣΤΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΒΛΕΠΟΝΤΑΙ ΣΤΗ ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΣΕ ΜΙΑ ΥΠΕΡΑΚΤΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ (ΟΠΩΣ ΟΡΙΖΕΤΑΙ ΣΤΟ REGULATION S ΤΟΥ SECURITIES ACT).

Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΜΕ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΟΙΝΟΤΙΚΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2003/71/ΕΚ ΚΑΙ ΟΠΟΙΕΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΥΤΗΣ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΟΙΝΟΤΙΚΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2010/73/ΕΚ, ΣΤΟ ΜΕΤΡΟ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΕΝΣΩΜΑΤΩΘΕΙ ΣΕ ΚΑΠΟΙΑ ΚΡΑΤΗ ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΧΩΡΟΥ (Η ΟΔΗΓΙΑ ΠΕΡΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ), ΟΥΤΕ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΝΟΜΟΥ 3401/2005 ΠΟΥ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΕ ΤΗΝ ΟΔΗΓΙΑ ΠΕΡΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ, ΚΑΙ ΚΑΝΕΝΑ ΤΕΤΟΙΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΣΥΝΤΑΧΘΕΙ ΟΥΤΕ ΘΑ ΣΥΝΤΑΧΘΕΙ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ. Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΕΛΕΓΧΘΕΙ Ή ΕΓΚΡΙΘΕΙ ΑΠΟ ΟΠΟΙΑΔΗΠΟΤΕ ΑΡΜΟΔΙΑ ΑΡΧΗ ΟΠΟΙΟΥΔΗΠΟΤΕ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΧΩΡΟΥ.

Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΔΙΑΝΕΜΗΘΕΙ, ΑΜΕΣΑ Ή ΕΜΜΕΣΑ, ΣΤΗΝ ΑΥΣΤΡΙΑ ΜΟΝΟ ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΟΠΩΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ §1(1)5Α ΤΟΥ ΑΥΣΤΡΙΑΚΟΥ ΝΟΜΟΥ ΠΕΡΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (*KAPITALMARKTGESETZ*).

Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΔΙΑΝΕΜΗΘΕΙ, ΑΜΕΣΑ Ή ΕΜΜΕΣΑ, ΣΤΟ ΒΕΛΓΙΟ, ΜΟΝΟ ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΟΙ ΑΝΑΦΕΡΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΑΡΘΡΟ 10 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΤΗΣ 16<sup>ΗΣ</sup> ΙΟΥΝΙΟΥ 2006 ΠΕΡΙ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΠΡΟΣΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 6 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 3 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΤΗΣ 1<sup>ΗΣ</sup> ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2007 ΠΕΡΙ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΠΡΟΣΦΟΡΩΝ ΕΞΑΓΟΡΑΣ, ΟΙ ΟΠΟΙΟΙ ΕΝΕΡΓΟΥΝ ΓΙΑ ΙΔΙΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ.

ΟΧΙ ΠΡΟΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ, ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ Ή ΔΙΑΝΟΜΗ ΕΝΤΟΣ Ή ΠΡΟΣ ΤΟΝ ΚΑΝΑΔΑ, Ή ΣΕ ΔΙΑΜΕΝΟΝΤΕΣ ΣΤΟΝ ΚΑΝΑΔΑ Ή ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΒΡΙΣΚΟΝΤΑΙ ΣΤΟΝ ΚΑΝΑΔΑ.

Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΔΙΑΝΕΜΗΘΕΙ, ΑΜΕΣΑ Ή ΕΜΜΕΣΑ, ΣΤΗ ΓΑΛΛΙΑ, ΜΟΝΟ ΣΕ (I) ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΧΟΝΤΑ ΤΗΝ ΑΔΕΙΑ ΝΑ ΠΑΡΕΧΟΥΝ ΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΡΙΤΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ (PERSONNES FOURNISSANT LE SERVICE D'INVESTISSEMENT DE GESTION DE PORTEFEUILLE POUR COMPTE DE TIERS), ΚΑΙ/ Ή (II) ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ (INVESTISSEURS QUALIFIES) ΠΟΥ ΕΠΕΝΔΥΟΥΝ ΓΙΑ ΙΔΙΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ, ΟΠΩΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΑ ΑΡΘΡΑ L. 411-1, L. 411-2, D. 411-1 ΜΕΧΡΙ D. 411-3 ΤΟΥ ΓΑΛΛΙΚΟΥ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΩΔΙΚΑ (CODE MONETAIRE ET FINANCIER).

Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΔΙΑΝΕΜΗΘΕΙ, ΑΜΕΣΑ Ή ΕΜΜΕΣΑ, ΣΕ ΜΗ ΔΙΑΜΕΝΟΝΤΕΣ ΣΤΗΝ ΙΑΠΩΝΙΑ.

Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΔΙΑΝΕΜΗΘΕΙ, ΑΜΕΣΑ Ή ΕΜΜΕΣΑ, ΣΤΟ ΜΕΓΑΛΟ ΔΟΥΚΑΤΟ ΤΟΥ ΔΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ ΜΟΝΟ ΣΕ ΕΠΕΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 2(1)(J) ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΤΗΣ 10<sup>ΗΣ</sup> ΙΟΥΛΙΟΥ 2005 ΠΕΡΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΩΝ ΔΕΛΤΙΩΝ ΑΞΙΩΝ.

ΟΧΙ ΠΡΟΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ, ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ Ή ΔΙΑΝΟΜΗ ΕΝΤΟΣ Ή ΠΡΟΣ ΤΗ ΛΑΪΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ ΤΗΣ ΚΙΝΑΣ (ΟΠΩΣ Ο ΟΡΟΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΣΤΟ ΠΑΡΟΝ, ΜΗ ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΕΙΔΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΧΩΝ ΤΩΝ ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ ΚΑΙ ΜΑΚΑΟ ΚΑΙ ΤΗΣ ΤΑΙΒΑΝ), ΠΑΡΑ ΜΟΝΟ ΣΤΟ ΒΑΘΜΟ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΣΥΜΦΩΝΟ ΜΕ ΤΟΥΣ ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟΥΣ ΝΟΜΟΥΣ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥΣ ΤΗΣ ΛΑΪΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ ΤΗΣ ΚΙΝΑΣ.

Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΔΙΑΝΕΜΗΘΟΥΝ, ΑΜΕΣΑ Ή ΕΜΜΕΣΑ, ΣΤΗΝ ΙΣΠΑΝΙΑ ΜΟΝΟ ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ (INVERSORES CUALIFICADOS) ΟΠΩΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΑΡΘΡΟ 39 ΤΟΥ ΙΣΠΑΝΙΚΟΥ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ ΔΙΑΤΑΓΜΑΤΟΣ 1310/2005.

Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΕΧΕΙ ΣΥΝΤΑΧΘΕΙ ΧΩΡΙΣ ΝΑ ΕΧΟΥΝ ΛΗΦΘΕΙ ΥΠΟΨΗ ΤΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ ΠΟΥ ΙΣΧΥΟΥΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΑ ΔΕΛΤΙΑ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ 652Α Ή 1156 ΤΟΥ ΕΛΒΕΤΙΚΟΥ ΟΜΟΣΠΟΝΔΙΑΚΟΥ ΑΣΤΙΚΟΥ ΚΩΔΙΚΑ Ή ΑΛΛΩΝ ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΩΝ ΕΛΒΕΤΙΚΩΝ ΝΟΜΩΝ Ή ΤΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΑ ΔΕΛΤΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ 27 ΕΠΟΜΕΝΑ FF. ΤΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΤΟΥ ΕΛΒΕΤΙΚΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ SIX Ή ΤΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΟΠΟΙΟΥΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ Ή ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΟΥ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΛΒΕΤΙΑ. ΚΑΜΙΑ ΑΙΤΗΣΗ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΓΙΝΕΙ, ΟΥΤΕ ΘΑ ΓΙΝΕΙ, ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΟΠΟΙΟΥΔΗΠΟΤΕ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΑΝΑΦΕΡΟΝΤΑΙ ΣΤΗ ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΣΤΟ ΕΛΒΕΤΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ SIX Ή ΣΕ ΟΠΟΙΑΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΗ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ Ή ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΟ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΛΒΕΤΙΑ. ΣΥΝΕΠΩΣ, ΟΙ ΚΑΤΟΧΟΙ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (ΟΠΩΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΚΑΤΩΤΕΡΩ) ΠΟΥ ΒΡΙΣΚΟΝΤΑΙ Ή ΔΙΑΜΕΝΟΥΝ ΣΤΗΝ ΕΛΒΕΤΙΑ ΔΕΝ ΔΥΝΑΝΤΑΙ ΝΑ ΣΥΜΜΕΤΑΣΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΡΟΤΑΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ Η ΟΠΟΙΑ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ, ΑΛΛΑ ΜΠΟΡΟΥΝ ΝΑ ΣΥΜΜΕΤΑΣΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΓΙΑ ΛΗΨΗ ΣΥΝΑΙΝΕΣΗΣ Η ΟΠΟΙΑ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ.

Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΜΠΟΡΟΥΝ ΜΟΝΟ ΝΑ ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΘΟΥΝ ΣΕ ΠΡΟΣΩΠΑ ΣΤΟ ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ ΣΕ ΣΥΝΘΗΚΕΣ ΟΠΟΥ ΤΟ ΤΜΗΜΑ 21(1) ΤΟΥ FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 ΔΕΝ ΕΦΑΡΜΟΖΕΤΑΙ.

Η ΔΙΑΝΟΜΗ ΤΗΣ ΣΥΝΗΜΜΕΝΗΣ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΝΔΕΧΕΤΑΙ ΝΑ ΥΠΟΚΕΙΤΑΙ ΣΕ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΥΣ ΔΙΑ ΝΟΜΟΥ ΣΕ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΕΣ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΕΣ. ΟΡΑΤΕ ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΕΙΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ. ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΣΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΤΗΝ ΚΑΤΟΧΗ ΕΧΕΙ ΠΕΡΙΛΑΒΕΙ Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΕΙΝΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΜΕΝΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ, ΤΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΤΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΙ ΤΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ, ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΝΑ ΕΝΗΜΕΡΩΘΟΥΝ ΚΑΙ ΝΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΘΟΥΝ ΜΕ ΟΠΟΙΟΝΔΗΠΟΤΕ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΑΝΩΤΕΡΩ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΥΣ.

**ΣΗΜΑΝΤΙΚΟ:** Πρέπει να διαβάσετε την ακόλουθη δήλωση αποποίησης ευθύνης πριν συνεχίσετε. Η ακόλουθη δήλωση αποποίησης ευθύνης ισχύει για τη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο και ως εκ τούτου απαιτείται να τη διαβάσετε προσεκτικά πριν προχωρήσετε, διαβάσετε ή κάνετε οποιαδήποτε άλλη χρήση της συνημμένης Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου. Προχωρώντας στη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο θα θεωρηθείτε ότι συμφωνείτε (πέραν της δήλωσης που κάνετε κατωτέρω) να δεσμευέστε από τους ακόλουθους όρους και προϋποθέσεις, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τροποποιήσεων αυτών από καιρού εις καιρόν, κάθε φορά που λαμβάνετε οποιαδήποτε πληροφορία από την Deutsche Bank AG, London Branch και την HSBC Bank plc (συλλογικά αναφερόμενες, οι **Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής** Bondholder Communications Group LLC και Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (από κοινού ενεργούντες, ο **Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού**), ως αποτέλεσμα αυτής της πρόσβασης. Όροι με κεφαλαία που χρησιμοποιούνται αλλά δεν ορίζονται στην παρούσα δήλωση αποποίησης ευθύνης θα έχουν την έννοια που τους προσδίδεται στη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.

Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΕΙ ΟΥΤΕ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΠΡΟΣΦΟΡΑ, Ή ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΓΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΠΡΟΣ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ Ή ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΕ ΑΞΙΕΣ ΑΠΟ Ή ΠΡΟΣ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΠΡΟΣΩΠΟ ΣΤΙΣ ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ Ή ΑΛΛΗ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΟΠΟΙΑ Ή ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ ΤΕΤΟΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ Ή ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΕΙΝΑΙ ΠΑΡΑΝΟΜΗ.

ΔΕΝ ΕΠΙΤΡΕΠΕΤΑΙ ΝΑ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ, Ή ΝΑ ΠΩΛΟΥΝΤΑΙ Ή ΝΑ ΠΑΡΑΔΙΔΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ ΑΞΙΕΣ ΧΩΡΙΣ ΝΑ ΕΧΟΥΝ ΚΑΤΑΧΩΡΗΘΕΙ Ή ΧΩΡΙΣ ΝΑ ΕΞΑΙΡΟΥΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ ΤΟΥ SECURITIES ACT ΤΟΥ 1933 ΤΩΝ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ, ΟΠΩΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΗΚΕ (ΤΟ **SECURITIES ACT**). ΟΙ ΑΞΙΕΣ ΣΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΚΑΤΑΧΩΡΗΘΕΙ ΚΑΙ ΔΕΝ ΘΑ ΚΑΤΑΧΩΡΗΘΟΥΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ SECURITIES ACT, Ή ΤΟΥΣ ΝΟΜΟΥΣ ΠΕΡΙ ΑΞΙΩΝ ΟΠΟΙΑΣΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΗΣ ΠΟΛΙΤΕΙΑΣ ΤΩΝ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ, ΚΑΙ ΟΙ ΑΞΙΕΣ ΣΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ Η ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΜΠΟΡΟΥΝ ΜΟΝΟ ΝΑ ΠΡΟΣΦΕΡΘΟΥΝ, ΠΩΛΗΘΟΥΝ Ή ΠΑΡΑΔΟΘΟΥΝ, ΑΜΕΣΑ Ή ΕΜΜΕΣΑ, ΕΚΤΟΣ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣ Ή ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ Ή ΠΡΟΣ ΟΦΕΛΟΣ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΡΟΣΩΠΑ ΣΤΙΣ ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ (ΜΕ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ Σ ΥΠΟ ΤΟ SECURITIES ACT).

Ο ΑΠΟΔΕΚΤΗΣ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΔΕΝ ΕΠΙΤΡΕΠΕΤΑΙ ΝΑ ΠΡΟΩΘΗΣΕΙ Ή ΝΑ ΔΙΑΝΕΙΜΕΙ ΤΗ ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΣΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΗΣ Ή ΜΕΡΟΣ ΑΥΤΗΣ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΟ ΠΡΟΣΩΠΟ Ή ΝΑ ΑΝΑΠΑΡΑΓΑΓΕΙ ΤΗ ΣΥΝΗΜΜΕΝΗ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΜΕ ΟΠΟΙΟΝΔΗΠΟΤΕ ΤΡΟΠΟ. ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΔΟΘΕΙ ΕΓΚΡΙΣΗ ΓΙΑ ΟΠΟΙΑΔΗΠΟΤΕ ΠΡΟΩΘΗΣΗ, ΔΙΑΝΟΜΗ, Ή ΑΝΑΠΑΡΑΓΩΓΗ ΤΗΣ ΣΥΝΗΜΜΕΝΗΣ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΣΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΗΣ Ή ΜΕΡΟΥΣ ΑΥΤΗΣ. ΟΠΟΙΑΔΗΠΟΤΕ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΑΥΤΗ ΤΗΝ ΟΔΗΓΙΑ ΕΝΔΕΧΕΤΑΙ ΝΑ ΕΧΕΙ ΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΤΗΝ ΠΑΡΑΒΙΑΣΗ ΤΟΥ SECURITIES ACT Ή ΤΩΝ ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΩΝ ΝΟΜΩΝ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΕΣ.

**Επιβεβαίωση της δήλωσής σας:** Για να έχετε το δικαίωμα να διαβάσετε τη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή να λάβετε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις προσκλήσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας (η **Ελληνική Δημοκρατία**) δυνάμει και σύμφωνα με την Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο προς κατόχους (α) ορισμένων από τους χρεωστικούς τίτλους που έχει εκδώσει η Ελληνική Δημοκρατία και/ή (β) ορισμένων χρεωστικών τίτλων που έχει εκδώσει ο Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΟΣΕ) και ο Οργανισμός Αστικών Συγκοινωνιών Αθηνών (ΟΑΣΑ), σε κάθε περίπτωση εγγυημένων ή ανειλημμένων από την Ελληνική Δημοκρατία (οι χρεωστικοί τίτλοι των ανωτέρω σημείων (α) και (β), όπως περαιτέρω προσδιορίζονται στη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, συλλογικά, οι **Προσδιορισμένοι Τίτλοι**) να (i) προτείνουν προς ανταλλαγή τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους έναντι νέων ομολόγων και τίτλων ΑΕΠ που θα εκδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία και ορισμένων τίτλων από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας που θα παραδοθούν από ή για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας και/ή (ii) συναινέσουν στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σχετικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους, όπως θα ισχύει σε κάθε περίπτωση, όπως όλα τα ανωτέρω περιγράφονται περαιτέρω στη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο (συλλογικά αναφερόμενα, η **Πρόσκληση**), πρέπει (Α) να συμμετέχετε στην Πρόσκληση σε υπεράκτια συναλλαγή και να μην είστε Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες, και (Β) σε κάθε άλλη περίπτωση, να έχετε το δικαίωμα να συμμετάσχετε νόμιμα στην Πρόσκληση σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που περιγράφονται στη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στην προσφορά και διανομή που περιγράφονται στις σελίδες 98 μέχρι 102 (οι **Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης**). Η συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο παρασχέθηκε σε σας κατόπιν δικού σας αιτήματος και με το να προχωρείτε στη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο θα θεωρείστε ότι έχετε δηλώσει ενώπιον της Ελληνικής Δημοκρατίας, του Διαχειριστή Ολοκλήρωσης Συναλλαγής και του Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ότι:

- (i) Είστε κάτοχος ή δικαιούχος των Προσδιορισμένων Τίτλων,
- (ii) Δεν είστε Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες και θα συμμετείχατε στην Πρόσκληση σε μία υπεράκτια συναλλαγή ή (β) εσείς, οποιοσδήποτε δικαιούχος Προσδιορισμένων Τίτλων και οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργείτε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, δεν είναι Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες και θα συμμετείχε στην Πρόσκληση σε μία υπεράκτια συναλλαγή,
- (iii) εσείς, και οποιοσδήποτε δικαιούχος Προσδιορισμένων Τίτλων ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργείτε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, (α) δεν βρίσκεστε ή δεν διαμένετε στην Αυστρία ή δεν συμμετέχετε στην Αυστριακή κεφαλαιαγορά ή (β) είστε επαγγελματίας επενδυτής όπως ορίζεται στην §1(1)5α του Αυστριακού Νόμου περί Κεφαλαιαγοράς (*Kapitalmarktgesetz*),
- (iv) εσείς, και οποιοσδήποτε δικαιούχος Προσδιορισμένων Τίτλων ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργείτε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, (α) δεν βρίσκεστε ή δεν διαμένετε στο

Βέλγιο ή (β) (1) είστε επαγγελματίας επενδυτής όπως αναφέρεται στο Άρθρο 10 του Νόμου της 16<sup>ης</sup> Ιουνίου 2006 περί Δημοσίων Προσφορών και Άρθρο 6, παράγραφος 3 του Νόμου της 1<sup>ης</sup> Απριλίου 2007 περί Δημοσίων Προσφορών Εξαγοράς, που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό, ή (2) δεν έχετε λάβει πρόσκληση να συμμετάσχετε στην Πρόσκληση,

- (v) εσείς, και οποιοσδήποτε δικαιούχος Προσδιορισμένων Τίτλων ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργείτε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, δεν διαμένετε ούτε βρίσκεστε στον Καναδά, ή (β) για όσο διάστημα διαμένετε ή βρίσκεστε στον Καναδά ενεργείτε για λογαριασμό δικαιούχου Προσδιορισμένων τίτλων που δεν διαμένει ή δεν βρίσκετε στον Καναδά,
- (vi) εσείς, και οποιοσδήποτε δικαιούχος Προσδιορισμένων Τίτλων ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργείτε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, (α) δεν βρίσκεστε στη Γαλλία ή (β) (i) είστε πρόσωπο που έχει λάβει άδεια για να παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου για λογαριασμό τρίτων προσώπων (*personne fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte des tiers*), και/ή (ii) είστε επαγγελματίας επενδυτής (*investisseur qualifié*) που επενδύει για ίδιο λογαριασμό, όπως όλα ορίζονται στα άρθρα L. 411-1, 411-2, D. 411-1 μέχρι D. 411-3 του Γαλλικού Νομισματικού και Χρηματοοικονομικού Κώδικα (*Code monétaire et financier*);
- (vii) εσείς, και οποιοσδήποτε δικαιούχος Προσδιορισμένων Τίτλων ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργείτε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, δεν βρίσκεστε στην Ιαπωνία ή δεν είστε Κάτοικος Ιαπωνίας (όπως ορίζεται στο Στοιχείο 5, παράγραφος 1, Άρθρο 6 του Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Νόμος 228 του 1949, όπως έχει τροποποιηθεί));
- (viii) εσείς, και οποιοσδήποτε δικαιούχος Προσδιορισμένων Τίτλων ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργείτε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, (α) δεν βρίσκεστε ή δεν διαμένετε στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου ή (β) είστε επαγγελματίας επενδυτής υπό την έννοια του άρθρου 2 (1) (j) του νόμου της 10<sup>ης</sup> Ιουλίου 2005 περί ενημερωτικών δελτίων αξιών;
- (ix) εσείς, και οποιοσδήποτε δικαιούχος Προσδιορισμένων Τίτλων ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργείτε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, (α) δεν διαμένετε στην Ισπανία ή (β) είστε επαγγελματίας επενδυτής (*inversor cualificado*) όπως ορίζεται στο άρθρο 39 του Ισπανικού Βασιλικού Διατάγματος 1310/2005, της 4<sup>ης</sup> Νοεμβρίου,
- (x) συνομολογείτε και συμφωνείτε ότι, αν είστε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που βρίσκεται ή διαμένει στην Ελβετία, δεν σας επιτρέπεται να προτείνετε προς ανταλλαγή τους Προσδιορισμένους Τίτλους που έχετε σύμφωνα με την πρόταση προς ανταλλαγή που αναφέρεται στη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, έκτος αν ενεργείτε για λογαριασμό κυρίου ή πραγματικού δικαιούχου των Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν διαμένει ή δεν βρίσκεται στην Ελβετία,
- (xi) εσείς, και οποιοσδήποτε δικαιούχος Προσδιορισμένων Τίτλων ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργείτε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, είτε (α) δεν βρίσκεστε στο Ηνωμένο Βασίλειο, ή (β) είστε επαγγελματίας επενδυτής που εμπίπτει στο άρθρο 19(5) του Financial Services and Markets Act 2000 (Χρηματοοικονομική Προώθηση) Διαταγή 2005 (η Διαταγή) ή (γ) είστε υψηλής καθαρής αξίας εταιρεία, ή άλλο πρόσωπο στο οποίο μπορεί να κοινοποιηθεί νόμιμα η συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο εμπίπτει στο άρθρο 49(2)(a) μέχρι (d) της Διαταγής;
- (xii) είστε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στο οποίο μπορεί νόμιμα να αποσταλεί η συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή να γίνει μία πρόσκληση σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης σύμφωνα με τους εφαρμοστέους νόμους, συμπεριλαμβανομένων των Περιορισμών στην Προσφορά και τη Διανομή; και
- (xiii) συναινείτε στην παράδοση της συνημμένης Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου με ηλεκτρονική διαβίβαση.

Η συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο σας παρασχέθηκε σε ηλεκτρονική μορφή. Σας υπενθυμίζουμε ότι τα έγγραφα τα οποία διαβιβάζονται με αυτό το μέσο δύνανται να τροποποιηθούν ή να αλλάξουν κατά τη διάρκεια της ηλεκτρονικής διαβίβασης και ως εκ τούτου ούτε η Ελληνική Δημοκρατία, ούτε οι Εκδότες των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, ούτε οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ούτε ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, ούτε το ΕΤΧΣ και οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που ελέγχει οποιονδήποτε από τους παραπάνω, ή είναι διευθυντής, αξιωματούχος, υπάλληλος, αντιπρόσωπος ή θυγατρική ενός εξ αυτών, αποδέχεται την ευθύνη ή την υποχρέωση καθιονδδήποτε τρόπο σχετικά με οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της συνημμένης Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου (σε περίπτωση που δεν έχετε πρόσβαση σε αυτό μέσω της Ιστοσελίδας Προσφοράς) και του αντιγράφου στο οποίο έχετε πρόσβαση μέσω του Ιστότοπου Πρότασης.

Σας υπενθυμίζουμε επίσης ότι η συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο σας έχει παρασχεθεί λαμβανομένου υπόψη ότι είστε πρόσωπο στο οποίο την κατοχή η συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο μπορεί να παραδοθεί νόμιμα (i) σύμφωνα με τους νόμους της δικαιοδοσίας στην οποία βρίσκεστε ή διαμένετε και (ii) τους Περιορισμούς στην Προσφορά και τη Διανομή και δεν σας επιτρέπεται ούτε σας παρέχεται η εξουσία να παραδώσετε τη συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο.

Οποιοδήποτε υλικό που σχετίζεται με την Πρόσκληση δεν συνιστά, και δεν πρέπει να χρησιμοποιηθεί σε σχέση με οποιαδήποτε μορφή προσφορά ή πρόσκληση σε οποιοδήποτε μέρος όπου τέτοιου είδους προσφορές ή προσκλήσεις δεν επιτρέπονται δια νόμου. Εάν σε μία δικαιοδοσία απαιτείται η Πρόσκληση να γίνει από αδειοδοτημένο χρηματιστή ή διαπραγματευτή και είτε ένας από τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής είτε οποιαδήποτε από τις θυγατρικές



τους είναι αδειοδοτημένος χρηματιστής ή διαπραγματευτής στην εν λόγω δικαιοδοσία, η εν λόγω Πρόσκληση θα θεωρείται ότι έγινε στη συγκεκριμένη δικαιοδοσία από τον εν λόγω Διαχειριστή Ολοκλήρωσης Συναλλαγής ή τη θυγατρική του για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας.

**Η συνημμένη Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο περιλαμβάνει σημαντικές πληροφορίες οι οποίες πρέπει να διαβαστούν προσεκτικά πριν ληφθεί οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με την Πρόσκληση.** Εάν οποιοσδήποτε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων είναι σε αμφιβολία πώς πρέπει να ενεργήσει θα πρέπει να αναζητήσει μόνος του οικονομική συμβουλή για τον ίδιο, που θα συμπεριλαμβάνει τυχόν φορολογικές συνέπειες, από το χρηματιστή του, το διαχειριστή του στην τράπεζα, το σύμβουλό του, το λογιστή του, ή οποιονδήποτε άλλο ανεξάρτητο οικονομικό σύμβουλο. Οποιοσδήποτε επενδυτής του οποίου οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι κατέχονται για λογαριασμό του από ένα χρηματιστή, διαπραγματευτή, τράπεζα, θεματοφύλακα, εταιρία εμπιστεύματος ή άλλον ορισθέντα κάτοχο, πρέπει να επικοινωνήσει μαζί του, εάν επιθυμεί να συμμετάσχει στην Πρόσκληση για τους Προσδιορισμένους Τίτλους που έχει.

**ΟΧΙ ΠΡΟΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ, ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ Ή ΔΙΑΝΟΜΗ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΠΡΟΣΩΠΟ ΣΤΙΣ ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ Ή ΕΝΤΟΣ ΤΩΝ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ Ή ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ.**

**ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ με ημερομηνία 24 Φεβρουαρίου 2012.**



**Πρόσκληση από  
την Ελληνική Δημοκρατία**

(η Ελληνική Δημοκρατία)

**προς τους κατόχους κάθε μίας σειράς τίτλων από αυτούς του Παραρτήματος Ι της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου**

(συλλογικά αναφερόμενοι, οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι)

**να προτείνουν προς ανταλλαγή (η Πρόταση Ανταλλαγής) κάθε €1.000 ονομαστικής αξίας (μετατραπέισα, όπου χρειάζεται, σε ΕΥΡΩ με βάση την Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία (όπως ορίζεται στο παρόν))**

**Προσδιορισμένων Τίτλων**

**έναντι €315 συνολικής ονομαστικής αξίας Νέων Ομολόγων (όπως ορίζονται στο παρόν) €315 λογιζόμενου ποσού Τίτλων ΑΕΠ (όπως ορίζονται στο παρόν) και €150 συνολικής ονομαστικής αξίας Ομολόγων Πληρωμής PSI (όπως ορίζονται στο παρόν)**

**όπως όλα περιγράφονται με μεγαλύτερη πληρότητα στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο**

Η Ελληνική Δημοκρατία επίσης προσκαλεί για τη λήψη συναίνεσης (η **Πρόσκληση για Λήψη Συναίνεσης**, μαζί με την Πρόταση Ανταλλαγής, η **Πρόσκληση**) (i) από κατόχους Επιλέξιμων Τίτλων (όπως ορίζονται στο παρόν) υπέρ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Επιλέξιμων Τίτλων (όπως ορίζονται στο παρόν), (ii) από κατόχους Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας (όπως ορίζονται στο παρόν) υπέρ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας (όπως ορίζονται στο παρόν) και (iii) από κατόχους Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (όπως ορίζονται στο παρόν) υπέρ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (όπως ορίζονται στο παρόν), (οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων, οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, συλλογικά, οι **Προτεινόμενες Τροποποιήσεις** και κάθε μία η **Προτεινόμενη Τροποποίηση**). Υποβάλλοντας τις Εντολές Συμμετοχής (όπως προσδιορίζεται κατωτέρω) για να προτείνει για ανταλλαγή Προσδιορισμένους Τίτλους, ο κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων επίσης συναινεί και ψηφίζει υπέρ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων των σχετικών Προσδιορισμένων Τίτλων, όπου αυτό δύναται να ισχύει, όπως περαιτέρω περιγράφεται στο κεφάλαιο «*Η Πρόσκληση — Πρόσκληση για Λήψη Συναίνεσης*». Με την υποβολή των Εντολών Συμμετοχής για την πρόταση Προσδιορισμένων Τίτλων για ανταλλαγή, ο κάτοχος των Προσδιορισμένων Τίτλων διορίζει την Acuray (όπως ορίζεται κατωτέρω) ή τους ορισθέντες από αυτήν (ή, αναφορικά με Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, ανέκκλητα δίνει εντολή στο σχετικό διαχειριστή πληρωμών για τους συγκεκριμένους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους να διορίσει την Acuray ή τους ορισθέντες από αυτήν) ως πληρεξούσιό του για να υπογράψει κάθε σχετική απόφαση και να συναινέσει, ή να συμμετάσχει σε οποιαδήποτε συνέλευση συγκληθεί για τη συγκεκριμένη σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων και να ψηφίσει υπέρ, όπου δύναται να ισχύει, την Προτεινόμενη Τροποποίηση των συγκεκριμένων Προσδιορισμένων Τίτλων.

Η Ελληνική Δημοκρατία θα προχωρήσει σε Καταβολές Δεδουλευμένων Τόκων (όπως ορίζονται στο παρόν) σχετικά με όλους τους Προσδιορισμένους Τίτλους που θα ανταλλαγούν ή θα αντικατασταθούν δυνάμει και σύμφωνα με την Πρόσκληση την εφαρμοστέα Ημέρα Διακανονισμού (όπως ορίζεται στο παρόν) με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων (όπως ορίζονται στο παρόν) έχοντα ονομαστική αξία ποσού (κατόπιν στρογγυλοποίησης) ίσου με το ποσό του Δεδουλευμένου Τόκου (όπως ορίζονται στο παρόν) για αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους. Στην περίπτωση που γίνει καταβολή σε κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων τόκων σε μετρητά σύμφωνα με τους όρους του Προσδιορισμένου Τίτλου μετά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, (α) καμία Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων (όπως ορίζεται στο παρόν) δεν θα γίνει προς αυτούς και (β) η ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI που θα παραδίδονταν σε αυτούς του κατόχους θα μειωθεί κατά ποσό (κατόπιν στρογγυλοποίησης) ίσο με το ποσό της ως άνω καταβολής σε μετρητά τόκων που έχουν υπολογιστεί από και μετά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου μέχρι την ημερομηνία της ως άνω αναφερόμενης καταβολής τόκων σε μετρητά.

**Η ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΘΑ ΛΗΞΕΙ ΤΗΝ 9 ΜΜ (Ω.Κ.Ε.) ΤΗΝ 8 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012, ΕΚΤΟΣ ΑΝ ΠΑΡΑΤΑΘΕΙ, ΑΝΑΝΕΩΘΕΙ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΕΙ Ή ΛΗΞΕΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ.**

**ΟΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΕΣ ΠΟΥ ΤΙΘΕΝΤΑΙ ΑΠΟ ΟΠΟΙΟΝΔΗΠΟΤΕ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΗ Ή ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΟΙ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΕΝΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ ΕΝΔΕΧΕΤΑΙ ΝΑ ΕΙΝΑΙ ΣΥΝΤΟΜΟΤΕΡΕΣ ΑΠΟ ΤΙΣ ΑΝΩΤΕΡΩ ΠΡΟΘΕΣΜΙΕΣ.**

Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΜΟΝΟΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ. ΟΠΟΙΟΙΔΗΠΟΤΕ ΤΙΤΛΟΙ ΠΡΟΣ ΠΑΡΑΔΟΣΗ ΣΕ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΑΝΤΑΛΛΑΓΟΥΝ Ή ΘΑ ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΘΟΥΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΘΑ ΠΑΡΑΔΙΔΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ. ΚΑΝΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΕΚΔΟΤΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ Ή ΤΟ ΕΤΧΣ (ΤΟ ΚΑΘΕΝΑ ΟΠΩΣ ΟΡΙΖΕΤΑΙ ΚΑΤΩΤΕΡΩ) ΔΕΝ ΚΑΝΕΙ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ Ή ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΕ ΟΠΟΙΟΥΣΔΗΠΟΤΕ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ Ή ΕΜΠΛΕΚΕΤΑΙ ΚΑΘΟΙΟΝΔΗΠΟΤΕ ΤΡΟΠΟ Ή ΑΝΑΛΑΜΒΑΝΕΙ ΟΠΟΙΑΔΗΠΟΤΕ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ.

Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΠΡΟΣΦΟΡΑ Ή ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΗΝ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΣΕ ΟΠΟΙΑΔΗΠΟΤΕ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΙΑ ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ, Ή ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΟΠΟΙΑ, ΕΙΝΑΙ ΠΑΡΑΝΟΜΟ ΚΑΠΟΙΟΣ ΝΑ ΚΑΝΕΙ ΤΕΤΟΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ Ή ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΕΦΑΡΜΟΣΣΤΕΟΥΣ ΠΕΡΙ ΑΞΙΩΝ ΝΟΜΟΥΣ Ή ΑΛΛΩΣ. Η ΔΙΑΝΟΜΗ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΓΓΡΑΦΟΥ ΣΕ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΕΣ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΙΕΣ (ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ, ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ, ΤΩΝ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ, ΤΗΣ ΑΥΣΤΡΙΑΣ, ΤΟΥ ΒΕΛΓΙΟΥ, ΤΟΥ ΚΑΝΑΔΑ, ΤΗΣ ΓΑΛΛΙΑΣ, ΤΗΣ ΙΑΠΩΝΙΑΣ, ΤΟΥ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ, ΤΗΣ ΛΑΪΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ ΤΗΣ ΚΙΝΑΣ, ΤΗΣ ΙΣΠΑΝΙΑΣ, ΤΗΣ ΕΛΒΕΤΙΑΣ, ΚΑΙ ΤΟΥ ΗΝΩΜΕΝΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ) ΕΝΔΕΧΕΤΑΙ ΝΑ ΥΠΟΚΕΙΤΑΙ ΣΕ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΥΣ ΔΙΑ ΝΟΜΟΥ. ΟΡΑΤΕ «ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΕΙΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ» ΚΑΤΩΤΕΡΩ. ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΣΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΤΗΝ ΚΑΤΟΧΗ ΕΧΕΙ ΠΕΡΙΕΛΘΕΙ Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΕΙΝΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΜΕΝΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ, ΤΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΙ ΤΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ, ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΝΑ ΕΝΗΜΕΡΩΘΟΥΝ ΚΑΙ ΝΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΘΟΥΝ ΜΕ ΟΠΟΙΟΝΔΗΠΟΤΕ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΑΝΩΤΕΡΩ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΥΣ.

Πριν λάβουν οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με την Πρόσκληση, οι κάτοχοι των Προσδιορισμένων Τίτλων πρέπει να λάβουν υπόψη προσεκτικά όλες τις πληροφορίες της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου και, ειδικότερα, τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται στο κεφάλαιο «Παράγοντες Κινδύνου και άλλοι Παράγοντες» και τις πληροφορίες που παρέχονται στο κεφάλαιο «Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων».

*Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής*

Deutsche Bank

HSBC

**ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΓΓΡΑΦΟ ΕΙΝΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΕΙ ΑΜΕΣΗ ΠΡΟΣΟΧΗ. ΕΑΝ ΕΙΣΤΕ ΣΕ ΑΜΦΙΒΟΛΙΑ ΠΩΣ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΕΝΕΡΓΗΣΕΤΕ, ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΑΝΑΖΗΤΗΣΕΤΕ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΗ ΤΟ ΣΥΝΤΟΜΟΤΕΡΟ ΔΥΝΑΤΟ ΑΠΟ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗ ΣΑΣ, ΤΟΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΑΣ ΛΟΓΙΣΤΗ, ΤΟΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΑΣ Ή ΑΠΟ ΑΛΛΟΝ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΟ.**

Εκτός αν άλλως σημειώνεται, οι όροι με κεφαλαία που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο έχει την έννοια που τους προσδίδεται στο κεφάλαιο «Ορισμοί».

Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο περιλαμβάνουν σημαντικές πληροφορίες οι οποίες πρέπει να διαβαστούν προσεκτικά και να ληφθούν υπόψιν πριν ληφθεί οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με την Πρόσκληση. Εάν οποιοσδήποτε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων είναι σε αμφιβολία πώς πρέπει να ενεργήσει θα πρέπει να αναζητήσει μόνος του οικονομική συμβουλή για τον ίδιο, που θα συμπεριλαμβάνει τυχόν φορολογικές συνέπειες, από το χρηματιστή του, το διαχειριστή του στην τράπεζα, το σύμβουλό του, το λογιστή του, ή οποιονδήποτε άλλο ανεξάρτητο οικονομικό σύμβουλο. Οποιοσδήποτε επενδυτής του οποίου οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι κατέχονται για λογαριασμό του από ένα χρηματιστή, διαπραγματευτή, τράπεζα, θεματοφύλακα, εταιρία υπηρεσιών εμπιστεύματος ή άλλον ορισθέντα κάτοχο, πρέπει να επικοινωνήσει μαζί του εάν επιθυμεί να προτείνει να προσφέρει Προσδιορισμένους Τίτλους στο πλαίσιο της παρούσας Πρόσκλησης.

Η Ελληνική Δημοκρατία παρέχει αυτό το έγγραφο για να χρησιμοποιηθεί μόνον στο πλαίσιο της Πρόσκλησης. Η Ελληνική Δημοκρατία δεν έχει δώσει άδεια για την παροχή οποιαδήποτε άλλης δήλωσης ή πληροφόρησης σχετικά με την Πρόσκληση από αυτές που συμπεριλαμβάνονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων δια παραπομπής) ή στον Ιστότοπο Πρότασης (όπως ορίζεται κατωτέρω). Κανείς από την Ελληνική Δημοκρατία, τους Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, το ΕΤΧΣ, τον Εμπιστευματοδόχο, (όπως ορίζεται κατωτέρω) και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (ούτε οι διευθυντές τους, ή οι αξιωματούχοι τους, οι υπάλληλοί τους, οι θυγατρικές τους ή οι αντιπρόσωποί τους) ενεργούν ή έχουν καθήκον έναντι οποιουδήποτε κατόχου Προσδιορισμένων Τίτλων, ή είναι υπεύθυνοι για να παρέχουν συμβουλή σε οποιονδήποτε κάτοχο Προσδιορισμένων Τίτλων σχετικά με την παρούσα Πρόσκληση. Αντίστοιχα, κανείς από την Ελληνική Δημοκρατία, τους Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, το ΕΤΧΣ, τον Εμπιστευματοδόχο και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, (ούτε οι διευθυντές τους, ή οι αξιωματούχοι τους, οι υπάλληλοί τους, οι θυγατρικές τους ή οι αντιπρόσωποί τους) παρέχουν κάποια σύσταση για το εάν κάποιος κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων πρέπει να προχωρήσει σε οποιαδήποτε από τις ενέργειες που περιγράφονται στην Πρόσκληση.

Κανείς από τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, τους Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, τον Εμπιστευματοδόχο και τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (i) δεν έχει επαληθεύσει, ελέγξει ή κάνει κάποια δήλωση σχετικά με την ακρίβεια ή την πληρότητα, ή αποδέχεται οιαδήποτε ευθύνη για τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, σε οποιοδήποτε έγγραφο που αναφέρεται ή που έχει ενσωματωθεί δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή σε οποιοδήποτε συμπλήρωμα ή τροποποίηση αυτών, ούτε (ii) έχει εμπλακεί στη διάρθρωση των όρων της Πρόσκλησης, ούτε κανείς από αυτούς έχει εμπλακεί στη διάρθρωση ή στον καθορισμό των όρων των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και στο μέγιστο επιτρεπόμενο από το νόμο βαθμό αντίστοιχα αποποιείται οιασδήποτε ευθύνης για τα ανωτέρω.

Οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής δεν έχουν καμία ευθύνη για το διακανονισμό της Πρόσκλησης και/ή για την παράδοση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, για τα οποία θα είναι υπεύθυνη η Ελληνική Δημοκρατία και ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού.

Κανείς από το ΕΤΧΣ ή κάποιος από τους διευθυντές του ή τους υπαλλήλους του δεν έχει επαληθεύσει ή ελέγξει οποιοδήποτε τμήμα αυτής της Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου και κανείς από αυτούς δεν παρέχει οποιαδήποτε δήλωση ή εγγύηση ούτε αποδέχεται οποιαδήποτε ευθύνη σχετικά με την ακρίβεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε πληροφοριών σχετικά με την Πρόσκληση, την Πρόσκληση για Λήψη Συναίνεσης, την Ελληνική Δημοκρατία, τους Προσδιορισμένους Τίτλους, τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI ή τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων που περιλαμβάνονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή στον Ιστότοπο Πρότασης) σε οποιοδήποτε έγγραφο που αναφέρεται ή που έχει ενσωματωθεί δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή σε οποιοδήποτε συμπλήρωμα ή τροποποίηση αυτών, ή για οποιαδήποτε μη δημοσιοποίηση από την Ελληνική Δημοκρατία πληροφοριών ή γεγονότων που ενδέχεται να έχουν συμβεί και ενδέχεται να επηρεάσουν τη σημασία ή ακρίβεια των εν λόγω πληροφοριών. Επιπροσθέτως, ούτε το ΕΤΧΣ ούτε κανείς από τους διευθυντές του ή τους υπαλλήλους του ενεπλάκησαν στη διάρθρωση των όρων της Πρόσκλησης, των Νέων Ομολόγων ή των Τίτλων ΑΕΠ.

Το ΕΤΧΣ δεν εγγυάται υπό οποιεσδήποτε Περιστάσεις τις υποχρεώσεις τις Ελληνικής Δημοκρατίας έναντι οποιουδήποτε κατόχου των Προσδιορισμένων Τίτλων ή έναντι οποιωνδήποτε τρίτων μερών, ούτε αναλαμβάνει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις για ή για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας. Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν έχει κατατεθεί ή ελεγχθεί από οποιαδήποτε εθνική, ομοσπονδιακή, κρατική ή

αλλοδαπή επιτροπή αξιών ή ρυθμιστική αρχή, ούτε τέτοια επιτροπή ή αρχή έχει αποφασίσει για την ακρίβεια ή επάρκεια της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου. Οποιαδήποτε δήλωση περί του αντιθέτου είναι παράνομη και ενδέχεται να αποτελεί ποινικό αδίκημα.

Η Πρόσκληση δεν γίνεται εντός και η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν προορίζεται για διανομή εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες ή προς οποιοδήποτε Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες (το καθένα όπως ορίζεται στο Regulation S του Securities Act του 1933, όπως τροποποιήθηκε (το Securities Act)). Τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν επιτρέπεται να προσφερθούν, να πωληθούν ή να παραδοθούν εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες ή για λογαριασμό ή προς όφελος Προσώπου στις Ηνωμένες Πολιτείες. Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με το Securities Act ή τους νόμους περί αξιών οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας των Ηνωμένων Πολιτειών.

Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν συνιστά προσφορά για συμμετοχή στην Πρόσκληση σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία εντός της οποίας, ή προς ή από οποιοδήποτε πρόσωπο προς το οποίο ή από το οποίο είναι παράνομο να κάνει κανείς τέτοια προσφορά σύμφωνα με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς της συγκεκριμένης δικαιοδοσίας (συμπεριλαμβανομένων, αλλά όχι περιοριστικά, των νόμων περί αξιών ή των «blue sky» νόμων). Η Πρόσκληση υπόκειται σε περιορισμούς στην προσφορά και τη διανομή, μεταξύ άλλων χωρών, στις Ηνωμένες Πολιτείες, στην Αυστρία, το Βέλγιο, τον Καναδά, τη Γαλλία, την Ιαπωνία, το Λουξεμβούργο, τη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας, την Ισπανία, την Ελβετία, και το Ηνωμένο Βασίλειο. Η διανομή της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου σε αυτές τις δικαιοδοσίες περιορίζεται από τους νόμους συγκεκριμένων δικαιοδοσιών. Καμία ενέργεια δεν έχει γίνει ή δεν θα γίνει σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία σχετικά με την Πρόσκληση που θα επέτρεπε την προσφορά αξιών ή την πρόσκληση για λήψη συναίνεσης σε οποιαδήποτε χώρα ή δικαιοδοσία όπου για το συγκεκριμένο σκοπό θα χρειαζόταν υποβολή ενώπιον ρυθμιστικής αρχής, παροχή άδειας ή οποιαδήποτε άλλη ενέργεια. Βλ. «Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης».

Οι εφαρμοστέες διατάξεις του Financial Services and Markets Act 2000 του Ηνωμένου Βασιλείου πρέπει να τηρηθούν σε σχέση με οτιδήποτε γίνεται αναφορικά με την Πρόσκληση εντός ή από ή άλλως εμπλεκόμενου του Ηνωμένου Βασιλείου.

Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την Ελληνική Δημοκρατία, οποιονδήποτε Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων ή το ΕΤΧΣ. Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων πρέπει να ενημερωθεί για τις υποθέσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας και το ΕΤΧΣ, και κάθε κάτοχος Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων πρέπει να ενημερωθεί για τις υποθέσεις του Εκδότη των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που κατέχει. Κανείς από την Ελληνική Δημοκρατία, το ΕΤΧΣ, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, τον Εμπιστευματοδόχο και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού δεν αποδέχεται οποιαδήποτε ευθύνη να παράσχει τέτοιες πληροφορίες.

Η Ελληνική Δημοκρατία είναι συνδρομητικό μέλος στο Σύστημα Διάχυσης Ειδικών Δεδομένων (ΣΔΕΔ) του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (το ΔΝΤ). Ακριβείς ημερομηνίες ή «ημερομηνίες όχι νωρίτερα από» για την κυκλοφορία δεδομένων από την Ελληνική Δημοκρατία διαχέονται στο ΣΔΕΔ εκ των προτέρων μέσω του Ημερολογίου Προηγούμενης Κυκλοφορίας, το οποίο δημοσιεύεται στο Διαδίκτυο στον Πίνακα του ΣΔΕΔ του ΔΝΤ στο <http://dsbb.imf.org>, το οποίο επίσης περιλαμβάνει επιπλέον πληροφορίες σχετικά με την Ελληνική Δημοκρατία. Η Ελληνική Δημοκρατία δεν αποδέχεται οποιαδήποτε ευθύνη για τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον ιστότοπο του ΔΝΤ, και τα περιεχόμενά του δεν ενσωματώνονται δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.

Το ΕΤΧΣ έχει δημοσιεύσει το Ενημερωτικό Δελτίο Προγράμματος ΕΤΧΣ (όπως ορίζεται κατωτέρω), το οποίο περιλαμβάνει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με (i) τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων καθώς και τους σχετικούς όρους και προϋποθέσεις τους και (ii) το ΕΤΧΣ. Το Ενημερωτικό Δελτίο Προγράμματος ΕΤΧΣ είναι διαθέσιμο μέσω της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου, [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu). Η Ελληνική Δημοκρατία δεν αποδέχεται καμία ευθύνη για τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο Προγράμματος ΕΤΧΣ, και τα περιεχόμενά του δεν ενσωματώνονται δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων είναι αποκλειστικά υπεύθυνος να κάνει τη δική του επενδυτική εκτίμηση όλων των θεμάτων, όπως κάθε κάτοχος θεωρεί κατάλληλο (συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων που αφορούν στην Πρόσκληση, τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI, τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων, το ΕΤΧΣ, την Ελληνική Δημοκρατία, τον Εκδότη των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (όπου ισχύει), το Όριο Ελάχιστης Συμμετοχής, τη Χρηματοδοτική Προϋπόθεση, τους Άλλους Παράγοντες και τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις) και κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων πρέπει να λάβει τη δική του απόφαση αν θα συμμετάσχει στην Πρόσκληση. Κανένα πρόσωπο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί να δίνει πληροφορίες ή να κάνει οποιαδήποτε δήλωση για το ΕΤΧΣ, την Ελληνική Δημοκρατία, οποιονδήποτε Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων ή την Πρόσκληση, εκτός αυτών που περιλαμβάνονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων δια παραπομπής) ή στον Ιστότοπο Πρότασης και, αν τέτοια πληροφορία ή δήλωση δοθεί, δεν θα πρέπει κανείς να βασιστεί σε αυτή ως πληροφορία ή δήλωση εξουσιοδοτημένη από την Ελληνική Δημοκρατία, το ΕΤΧΣ, οποιονδήποτε Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, τον Εμπιστευματοδόχο και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ή οποιονδήποτε από τους διευθυντές τους, ή τους αξιωματούχους τους, ή τους υπαλλήλους ή τις θυγατρικές τους ή τους αντιπροσώπους τους.

Προς αποφυγή αμφιβολιών, οι προσκλήσεις από την Ελληνική Δημοκρατία προς κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων που περιλαμβάνονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο είναι προσκλήσεις για την πραγματοποίηση μίας ή περισσότερων προτάσεων προς την Ελληνική Δημοκρατία, και οποιεσδήποτε αναφορές σε οποιαδήποτε προσφορά ή πρόσκληση που γίνεται από την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα ή σχετικά με την Πρόσκληση θα ερμηνεύονται αναλόγως.

Ούτε η παράδοση της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου ούτε η ανταλλαγή, ή αντικατάσταση ή οι τροποποιήσεις των Προσδιορισμένων Τίτλων δυνάμει και σύμφωνα με την Πρόσκληση θα δημιουργήσουν, υπό οποιεσδήποτε συνθήκες, οποιαδήποτε υπόνοια ότι δεν έχει επέλθει καμία αλλαγή στις υποθέσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας, οποιουδήποτε Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων ή του ΕΤΧΣ ότι οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ισχύουν για οποιαδήποτε χρόνο μεταγενέστερο της ημερομηνίας των εν λόγω πληροφοριών ή ότι οι πληροφορίες της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου έχουν παραμείνει ακριβείς και πλήρεις.

**ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ.** Επενδυτές που κατέχουν Προσδιορισμένους Τίτλους μέσω θεματοφύλακα ή διαμεσολαβητή πρέπει να επικοινωνήσουν με το θεματοφύλακά τους ή το διαμεσολαβητή τους προκειμένου να προτείνουν τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους για ανταλλαγή και/ή να συναινέσουν και να ψηφίσουν υπέρ ή να απορρίψουν και να καταψηφίσουν τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Προσδιορισμένων Τίτλων σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με την Πρόσκληση. Οι ως άνω θεματοφύλακες και διαμεσολαβητές μπορούν να θέσουν τις δικές τους προθεσμίες για τη λήψη οδηγιών από τους επενδυτές σε Προσδιορισμένους Τίτλους σχετικά με την Πρόσκληση, που ενδέχεται να είναι νωρίτερα από την Προθεσμία Λήξης της Πρόσκλησης. Ως εκ τούτου, επενδυτές που κατέχουν Προσδιορισμένους Τίτλους μέσω θεματοφύλακων και διαμεσολαβητών πρέπει να έρθουν σε επαφή μαζί τους πριν από αυτές τις ημερομηνίες προκειμένου να διασφαλίσουν ότι επιτυχώς θα προτείνουν τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους για ανταλλαγή και/ή θα συναινέσουν και ψηφίσουν υπέρ ή απορρίψουν και ψηφίσουν κατά οποιονδήποτε Προτεινόμενων Τροποποιήσεων σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με την Πρόσκληση. Κανείς από την Ελληνική Δημοκρατία, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού δεν θα υπέχει ευθύνη για τυχόν λάθη ή καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση της πρότασης για ανταλλαγή και της συναίνεσης, απόρριψης και για τις διαδικασίες ψηφοφορίας και συμμετοχής που γίνονται από ή εξαιτίας των ως άνω θεματοφύλακων και διαμεσολαβητών.

Προσδιορισμένοι Τίτλοι μπορούν να προσφερθούν για ανταλλαγή στο πλαίσιο της Πρόσκλησης με παράδοση των Εντολών Συμμετοχής σύμφωνα με τις διαδικασίες που περιγράφονται στο κεφάλαιο «*Η Πρόσκληση – Διαδικασίες για τη Συμμετοχή στην Πρόσκληση*». Οι Κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων οποιασδήποτε σειράς που παραδίδουν Εντολές Συμμετοχής (όπως ορίζονται στο παρόν) σχετικά με Προσδιορισμένους Τίτλους θα διορίζουν την Acuray ή τους ορισθέντες από αυτήν (ή, αναφορικά με Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, ανέκκλητα δίνει εντολή στο σχετικό διαχειριστή πληρωμών για τους συγκεκριμένους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους να διορίσει την Acuray ή τους ορισθέντες από αυτήν) ως πληρεξούσιό τους για να υπογράψει κάθε σχετική απόφαση και να συμμετάσχει σε οποιαδήποτε συνέλευση συγκληθεί για τη συγκεκριμένη σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων και να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ, ή να απορρίψει και να ψηφίσει κατά, όπου δύναται να ισχύει, τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων, όπως περαιτέρω περιγράφεται στο κεφάλαιο «*Η Πρόσκληση – Πρόσκληση για Λήψη Συναίνεσης*». Εάν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων ή οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε οποιαδήποτε σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων εγκριθούν, κάθε κάτοχος οποιασδήποτε σειράς Προσδιορισμένων Τίτλων, ή της εν λόγω σειράς Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων για τις οποίες ενεκρίθησαν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, ανάλογα την περίπτωση, θα δεσμεύεται από την Προτεινόμενη Τροποποίηση, ανεξάρτητα από το εάν αυτός ο κάτοχος προσέφερε τους Προσδιορισμένους Τίτλους του για ανταλλαγή ή συναινέσε στην ή ψήφισε υπέρ ή απέρριψε ή ψήφισε κατά των εν λόγω Προτεινόμενων Τροποποιήσεων ή δεν ενήργησε καθόλου σχετικά με την Πρόσκληση και την εν λόγω Προτεινόμενη Τροποποίηση.

Τα Νέα Ομόλογα θα περιλαμβάνουν συγκεκριμένους όρους σχετικά με πρόωγη λήξη (εάν ισχύει) και μελλοντικές τροποποιήσεις στους όρους τους που πιο κοινά αναφέρονται ως «ρήτρες συλλογικής δράσης». Αυτοί οι όροι περιγράφονται στα κεφάλαια με τίτλους «*Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων — Η Σύμβαση Εμπιστεύματος - Διατάξεις Περί Συνελεύσεων*». Βλ. επίσης «*Ο Εμπιστευματοδόχος*» κατωτέρω.

#### ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΠΑΡΑΔΟΣΗ ΤΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ

Η Ελληνική Δημοκρατία διαθέτει αντίγραφα του παρόντος εγγράφου μόνον σε ηλεκτρονική μορφή σε δικαιούχους Προσδιορισμένων Τίτλων, με την επιφύλαξη των Απαγορεύσεων Πρότασης και Διάθεσης. Οι Δικαιούχοι Προσδιορισμένων Τίτλων έχουν πρόσβαση στο παρόν έγγραφο μόνο μέσω του Ιστότοπου Πρότασης. Με τη συμμετοχή στην Πρόσκληση, οι δικαιούχοι των Προσδιορισμένων Τίτλων συναινούν στην ηλεκτρονική παράδοση του παρόντος εγγράφου. Οι αποδέκτες της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου δεν έχουν το δικαίωμα να προωθήσουν την παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο στο σύνολό τους ή μέρος αυτών σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ή να αναπαράγουν την παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο με οποιονδήποτε τρόπο. Δεν έχει δοθεί η άδεια για οποιαδήποτε προώθηση, διανομή ή αναπαραγωγή της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου στο σύνολό τους ή μέρος αυτών. Οποιαδήποτε μη συμμόρφωση με

αυτή την οδηγία ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την παραβίαση του Securities Act ή των εφαρμοστέων νόμων σε άλλες δικαιοδοσίες.

### ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΔΙΑ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗΣ

Τα ακόλουθα έγγραφα έχουν ενσωματωθεί και αποτελούν τμήμα της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου:

- (α) Κάθε ένα έγγραφο που είναι διαθέσιμο στον Ιστότοπο Πρότασης και αναφέρεται στο κεφάλαιο «*Η Πρόσκληση—Η Πρόσκληση για Λήψη Συναίνεσης—Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας*» και
- (β) Κάθε ένα έγγραφο που είναι διαθέσιμο στον Ιστότοπο Πρότασης και αναφέρεται στο κεφάλαιο «*Η Πρόσκληση—Η Πρόσκληση για Λήψη Συναίνεσης—Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων*».

Η Ελληνική Δημοκρατία θα διαθέτει αντίγραφα όλων των εγγράφων που αναφέρονται ανωτέρω και τα οποία ενσωματώνονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δια παραπομπής στον Ιστότοπο Πρότασης.

### ΔΙΑΦΟΡΑ

Ερωτήσεις και αιτήματα για παροχή βοήθειας σχετικά με (i) την Πρόσκληση (εκτός από τα αναφερόμενα στο σημείο (ii) κατωτέρω) μπορούν να απευθύνονται στους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, και (ii) την παράδοση των Εντολών Συμμετοχής, Εντολών Ανάκλησης και των διαδικασιών για συμμετοχή στην Πρόσκληση (συμπεριλαμβανομένων ερωτήσεων σχετικά με το διακανονισμό) πρέπει να απευθύνονται στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, τα στοιχεία επικοινωνίας καθενός από τους οποίους βρίσκονται στο οπισθόφυλλο της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου.

Όλες οι αναφορές στο παρόν κείμενο στον Ιστότοπο Πρότασης έχουν καταγραφεί ως απενεργοποιημένες αναφορές κειμένου και παρέχονται πληροφοριακά. Πληροφορίες για τον εν λόγω Ιστότοπο της Πρότασης δεν έχουν ενσωματωθεί δια παραπομπής στο παρόν κείμενο, εκτός αν άλλως ορίζεται ειδικότερα στο παρόν. Η πρόσβαση στον Ιστότοπο Πρότασης από Ομολογιούχους θα υπόκειται σε περιορισμούς σε ορισμένες δικαιοδοσίες σε συμμόρφωση με εξαιρέσεις από κανονιστική έγκριση στις οποίες βασίζεται η Ελληνική Δημοκρατία στις εν λόγω δικαιοδοσίες.

Όλες οι αναφορές στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο (i) στο Ευρώ, ευρώ και στην ένδειξη € αναφέρονται στην ενιαία νομισματική μονάδα κάθε συμμετέχοντος κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υιοθετεί ή έχει υιοθετήσει το ευρώ ως το νόμιμο νόμισμά του σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με την Οικονομική και Νομισματική Ένωση, (ii) σε ιαπωνικά γεν και στην ένδειξη ¥, στο νόμισμα της Ιαπωνίας, (iii) σε Ελβετικά φράγκα και στην ένδειξη CHF, στο νόμισμα της Ελβετίας και (iv) σε δολάρια ΗΠΑ και στην ένδειξη U.S.\$, στο νόμισμα των Ηνωμένων Πολιτειών.

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	<i>Page</i>
1. Ορισμοί.....	1
2. Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Γεγονότων .....	14
3. Η Πρόσκληση .....	17
4. Τα Νέα Ομόλογα, Οι Τίτλοι ΑΕΠ, Τα Ομόλογα Πληρωμής PSI Και Τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων .....	52
5. Παράγοντες Κινδύνου Και Άλλοι Παράγοντες .....	101
6. Φορολογία .....	112
7. Λογιστική Εκκαθάριση Και Διακανονισμός.....	117
8. Απαγορεύσεις Πρότασης Και Διάθεσης .....	121
9. Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής Και Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής Και Υπολογισμού .....	127
10. Ο Εμπιστευματοδόχος .....	130

**Παράρτημα Ι:** Προσδιορισμένοι Τίτλοι

**Παράρτημα ΙΙ:** Όροι της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης



## ΟΡΙΣΜΟΙ

<b>Δεδουλευμένοι Τόκοι</b>	<p>Σε σχέση με κάθε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων, δεδουλευμένοι τόκοι που δεν έχουν καταβληθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους των ανωτέρω σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων και που αφορούν το διάστημα μεταξύ της αμέσως προηγούμενης ημερομηνίας καταβολής τόκων επί των ανωτέρω Προσδιορισμένων Τίτλων (συμπεριλαμβανομένης της ίδιας ως άνω ημερομηνίας) και μέχρι την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου (της ημερομηνίας αυτής εξαιρουμένης) (και οι οποίοι τόκοι, εφόσον απαιτηθεί, θα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία).</p>
<b>Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων</b>	<p>Γραμμάτια με λήξη στις ή πριν από την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012, τα οποία αναμένεται να παραδοθούν από το ΕΤΧΣ στην Ελληνική Δημοκρατία, ως εκταμίευση δανείου στο πλαίσιο της Διευκόλυνσης Πληρωμής Τόκων Ομολόγων, με την επιφύλαξη πλήρωσης των προϋποθέσεων που ορίζονται σε αυτή, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης από την Ομάδα Εργασίας Eurogroup, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, των απαιτούμενων εκταμιεύσεων. Στην περίπτωση που κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων λάβουν πληρωμή τόκων σε μετρητά στο πλαίσιο του σχετικού Προσδιορισμένου Τίτλου μετά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, δεν θα λάβουν Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων και η ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI που πρόκειται να παραδοθούν σε αυτούς τους κατόχους από την Ελληνική Δημοκρατία θα μειωθεί κατά ποσό (με την επιφύλαξη στρογγυλοποίησης) ίσο με το τμήμα τόκων σε μετρητά το οποίο οφείλεται για το διάστημα μεταξύ της ημερομηνίας της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου μέχρι την ημερομηνίας της εν λόγω καταβολής τόκων σε μετρητά.</p>
<b>Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων</b>	<p>Το ποσό που καταβάλλεται από την Ελληνική Δημοκρατία μέσω της παράδοσης Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων με ονομαστική αξία (με την επιφύλαξη στρογγυλοποιήσεων) που ισούται με τους Δεδουλευμένους Τόκους που αντιστοιχούν στους Προσδιορισμένους Τίτλους που ανταλλάσσονται ή υποκαθίστανται σύμφωνα με την Πρόσκληση. Η ονομαστική αξία των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που θα παραδοθούν θα στρογγυλοποιείται προς τα κάτω, εφόσον απαιτείται, μέχρι του ποσού του 0.01 ευρώ αποκλειόμενης της παράδοσης Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων με ονομαστική αξία μικρότερη του 0.01 ευρώ.</p>
<b>Acupay</b>	<p>Acupay System LLC, εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με έδρα τη Νέα Υόρκη, θυγατρική της Bondholder Communications Group LLC, Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού.</p>
<b>Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία</b>	<p>Η συναλλαγματική ισοτιμία ευρώ κατά την δεύτερη εργάσιμη ημέρα πριν από την ημερομηνία της Παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου που δημοσιεύτηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και ορίζεται στον πίνακα με τίτλο «<i>Η Πρόσκληση-Προϋποθέσεις της Πρόσκλησης - Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής</i>»</p>
<b>Δέσμευση</b>	<p>Η αδυναμία μεταβίβασης, ενεχύρασης ή οποιασδήποτε διάθεσης Προσδιορισμένων Τίτλων με την εξαίρεση των περιπτώσεων μεταβίβασης, ενεχύρασης ή διάθεσης που επιτρέπονται σύμφωνα με τους όρους της</p>

Πρόσκλησης.

#### ΣΠΑΤ

Το Σύστημα Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή (Αυλοι Τίτλοι), το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος και το οποίο έχει θεσπισθεί σύμφωνα με το Κεφάλαιο Β του Ν. 2198/1994 (ΦΕΚ Α' 43/22 Μαρτίου 1994) της Ελληνικής Δημοκρατίας.

#### Διευκόλυνση Πληρωμής Τόκων Ομολόγων

Η σύμβαση χρηματοδοτικής διευκόλυνσης, η οποία αναμένεται να καταρτιστεί πριν την πρώτη Ημέρα Διακανονισμού μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, του ΕΤΧΣ και της Τράπεζας της Ελλάδος για την παροχή χρηματοδότησης έως €5,500,000,000 για τη διευκόλυνση της Ελληνικής Δημοκρατίας να χρηματοδοτήσει την Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων που προβλέπονται στην Πρόσκληση και οποιεσδήποτε καταβολές δεδουλευμένων τόκων σύμφωνα με τις Παράλληλες Προσκήσεις, η οποία υπόκειται στην πλήρωση ορισμένων προϋποθέσεων εκταμίευσης, συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης της Ελληνικής Δημοκρατίας με ορισμένες σχετικές ενέργειες που προηγούνται της υλοποίησης του προγράμματος οικονομικής μεταρρύθμισης και της έγκρισης από την Ομάδα Εργασίας Eurogroup, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, κάθε σχετικής εκταμίευσης. Η υπογεγραμμένη έκδοση της Διευκόλυνσης Πληρωμής Τόκων Ομολόγων θα αναρτηθεί στον ιστότοπο του ΕΤΧΣ ([www.efsf.europa.eu](http://www.efsf.europa.eu)). Το περιεχόμενό του δεν ενσωματώνεται δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.

#### Ομολογιούχοι ή κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων

(Α) Εφόσον δεν προκύπτει διαφορετικά από τα συμφραζόμενα, κάθε αναφορά που γίνεται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο στους όρους Ομολογιούχοι ή κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων περιλαμβάνει:

- (α) κάθε πρόσωπο που απεικονίζεται στα βιβλία του αντίστοιχου Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη ως κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων (αναφερόμενοι επίσης ως **Φορείς** και έκαστος αυτών ως **Φορέας**),
- (β) κάθε χρηματιστηριακός πράκτορας, διαμεσολαβητής, εμπορική τράπεζα, εταιρία υπηρεσιών εμπιστεύματος ή άλλος αποδέκτης ή θεματοφύλακας που κατέχει Προσδιορισμένους Τίτλους, και
- (γ) κάθε δικαιούχος των Προσδιορισμένων Τίτλων που κατέχει Προσδιορισμένους Τίτλους, άμεσα ή έμμεσα, σε ένα λογαριασμό που τηρείται στο όνομα ενός Φορέα που ενεργεί για λογαριασμό του ανωτέρω δικαιούχου,

και με την επιφύλαξη των κατωτέρω:

- (i) σε σχέση με Προσδιορισμένους Τίτλους που κατέχονται μέσω Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη, μόνο οι Φορείς του αντίστοιχου Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη θα δικαιούνται να υποβάλλουν Εντολές Συμμετοχής (ως ορίζεται κατωτέρω)
- (ii) για τους σκοπούς: (1) οποιασδήποτε ανταλλαγής και αντικατάστασης Προσδιορισμένων Τίτλων με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI σύμφωνα με μια Προτεινόμενη Τροποποίηση και της πραγματοποίησης κάθε

σχετικής Καταβολής Δεδουλευμένων Τόκων και (2) παράδοσης από την Ελληνική Δημοκρατία Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων σύμφωνα με την Πρόσκληση, τα αντίστοιχα Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων θα παραδίδονται αποκλειστικά από το ΣΠΑΤ σε σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού και η παράδοση από την Ελληνική Δημοκρατία, ή για λογαριασμό αυτής, των εν λόγω Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στο ΣΠΑΤ και από το ΣΠΑΤ στους εν λόγω Λογαριασμούς Διακανονισμού θα συνιστά εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας σύμφωνα με τους σχετικούς Προσδιορισμένους Τίτλους και την Πρόσκληση, ή τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις κατά περίπτωση και

(iii) για τους σκοπούς του Νόμου περί Ομολόγων, ο κάτοχος ενός Επιλέξιμου Τίτλου θα είναι ο Φορέας στο ΣΠΑΤ στο λογαριασμό του οποίου στο ΣΠΑΤ κρατείται ο εν λόγω Επιλέξιμος Τίτλος.

<b>Εργάσιμη Ημέρα</b>	Κάθε ημέρα, εκτός Σαββάτου ή Κυριακής ή αργίας, κατά την οποία οι εμπορικές τράπεζες και οι αγορές συναλλάγματος είναι ανοικτές για επιχειρήσεις σε Λονδίνο και Αθήνα και είναι Εργάσιμη Ημέρα TARGET2.
<b>Διευθέτηση Μετρητών</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση-Παράδοση Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων- Μη Πιστοποίηση Υπαγωγής στη Κατηγορία Εκτός Η.Π.</i> ».
<b>CCB</b>	Η Εθνική Κεντρική Τράπεζα που κατέχει εξασφάλιση για λογαριασμό άλλης Εθνικής Κεντρικής Τράπεζας στην οποία ή προς όφελος της οποίας έχει παρασχεθεί η εξασφάλιση σύμφωνα με τις διατάξεις και κανονισμούς του CCBM.
<b>CCBM</b>	Το Σύστημα Ανταπόκρισης Κεντρικών Τραπεζών του Ευρωσυστήματος.
<b>ΩΚΕ</b>	Ωρα Κεντρικής Ευρώπης.
<b>Προϋπόθεση Πιστοποίησης</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση-Παράδοση των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων - Μη Πιστοποίηση Υπαγωγής στη Κατηγορία Εκτός Η.Π.</i> ».
<b>Σύστημα Εκκαθάρισης</b>	Καθένα από τα: ΣΠΑΤ, Euroclear, Clearstream, Luxembourg και Euroclear France.
<b>Γνωστοποίηση Συστήματος Εκκαθάρισης</b>	Κάθε γνωστοποίηση που αποστέλλεται στους Φορείς από ένα Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη κατά την ή περί την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, ενημερώνοντας τους Φορείς για τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθήσουν προκειμένου να συμμετάσχουν στην Πρόσκληση.
<b>Clearstream, Φρανκφούρτη</b>	Clearstream Banking AG Frankfurt.

<b>Clearstream, Λουξεμβούργου</b>	Clearstream Banking, <i>ανώνυμη εταιρία</i> .
<b>Διαχειριστής Ολοκλήρωσης Συναλλαγής</b>	Καθεμία από τις: Deutsche Bank AG, London Branch and HSBC Bank plc, από κοινού οι <b>Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής</b> .
<b>Σύμβαση Συγχρηματοδότησης</b>	Η σύμβαση συγχρηματοδότησης μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Τράπεζας της Ελλάδος (ως κοινού εντολοδόχου πληρωμών), του Εμπιστευματοδόχου και του ΕΤΧΣ, η οποία θα καταρτιστεί την ή περί την πρώτη ημέρα έκδοσης των Νέων Ομολόγων. Το κείμενο των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης παρατίθεται στο Παράρτημα Πτης παρούσας.
<b>Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στην εμπρόσθια όψη της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου.
<b>Αντάλλαγμα</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση - Η Ανταλλαγή</i> »..
<b>Προσδιορισμένοι Τίτλοι</b>	Κάθε σειρά τίτλων που παρατίθεται στο Παράρτημα Ι της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου..
<b>Φορέας</b>	Σε σχέση με οποιονδήποτε Προσδιορισμένο Τίτλο, κάθε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, το οποίο διαθέτει λογαριασμό στο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη για αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους.
<b>ΕΤΧΣ ή Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας</b>	Το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, μία <i>ανώνυμη εταιρία</i> που συστάθηκε στο Λουξεμβούργο από τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν υιοθετήσει το Ευρώ ως νόμιμο νόμισμά τους.
<b>Πρόγραμμα ΕΤΧΣ</b>	Το Πρόγραμμα Έκδοσης Χρέους, το οποίο αποφασίστηκε από το ΕΤΧΣ για την έκδοση ομολόγων εγγυημένων με διαφορετικούς τρόπους από ορισμένα Κράτη Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν υιοθετήσει το Ευρώ ως νόμιμο νόμισμά τους σύμφωνα με τους όρους που καθορίζονται στις Πράξεις Εγγύησης (όπως προσδιορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο Προγράμματος ΕΤΧΣ).
<b>Ενημερωτικό Δελτίο Προγράμματος ΕΤΧΣ</b>	Το από 13 Φεβρουαρίου 2012 Ενημερωτικό Δελτίο που δημοσιεύθηκε από το ΕΤΧΣ σχετικά με το Πρόγραμμα ΕΤΧΣ, όπως συμπληρώθηκε ή τροποποιήθηκε από καιρού εις καιρόν το οποίο είναι διαθέσιμο μέσω του ιστότοπου του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου, στη διεύθυνση <i>www.bourse.lu</i> . Το περιεχόμενό του δεν ενσωματώνεται δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο
<b>Σύμβαση Εμπιστεύματος ΕΤΧΣ</b>	Η από 13 Φεβρουαρίου 2012 σύμβαση εμπιστεύματος, όπως τροποποιήθηκε ή συμπληρώθηκε κατά καιρούς, μεταξύ του ΕΤΧΣ και της Deutsche Trustee Company Limited, ως εμπιστευματοδόχου.
<b>Επιλέξιμοι Τίτλοι</b>	Οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι που προσδιορίζονται ως τέτοιοι στο Παράρτημα Ι.
<b>Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων</b>	Η ημέρα που επελέγη από την Ελληνική Δημοκρατία για το διακανονισμό της

Πρόσκλησης σε σχέση με τους Επιλέξιμους Τίτλους.

<b>Euroclear</b>	Euroclear Bank S.A./N.V.
<b>Euroclear France</b>	Euroclear France S.A.
<b>Ευρωσύστημα</b>	Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και οι Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες καθεμίας από τις: Δημοκρατία της Αυστρίας, Βασίλειο του Βελγίου, Κυπριακή Δημοκρατία, Δημοκρατία της Εσθονίας, Δημοκρατία της Φιλανδίας, Γαλλική Δημοκρατία, Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας, Ελληνική Δημοκρατία, Δημοκρατία της Ιρλανδίας, Ιταλική Δημοκρατία, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου, Δημοκρατία της Μάλτας, Βασίλειο της Ολλανδίας, Πορτογαλική Δημοκρατία, Δημοκρατία της Σλοβακίας, Δημοκρατία της Σλοβενίας και Βασίλειο της Ισπανίας.
<b>Πράξεις Ευρωσυστήματος</b>	Πράξεις νομισματικής πολιτικής και πράξεις παροχής ημερήσιας πίστωσης του Ευρωσυστήματος.
<b>ΟΕΕ</b>	Ομάδα Εργασίας Eurogroup
<b>Πρόταση Ανταλλαγής</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο εξώφυλλο της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου.
<b>Προθεσμία Λήξης</b>	9:00 μ.μ. (Ω.Κ.Ε.) την 8 <sup>η</sup> Μαρτίου 2012 (με την επιφύλαξη (i) του δικαιώματος της Ελληνικής Δημοκρατίας να επεκτείνει, να ανανεώσει, να τροποποιήσει και/ή να ανακαλέσει οποιαδήποτε Πρόσκληση, εν όλω ή εν μέρει, σε σχέση με μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων) και (ii) με την επιφύλαξη τυχόν προθεσμιών για ψηφοφορία που περιέχονται στη σύμβαση εντολής σχετικά με μια σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων.
<b>Προϋπόθεση Χρηματοδότησης</b>	Η διαπίστωση της Ελληνικής Δημοκρατίας, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, ότι θα λάβει, άμεσα ή έμμεσα, από το ΕΤΧΣ επαρκή κεφάλαια και/ή Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων, ώστε να μπορεί η Ελληνική Δημοκρατία να υλοποιήσει την Πρόσκληση και τις Παράλληλες Προσκλήσεις. Η εν λόγω διαπίστωση θα εξαρτηθεί από την πλήρωση ή άρση των προϋποθέσεων στο πλαίσιο της Διευκόλυνσης Πληρωμής Τόκων Ομολόγων και της Σύμβασης Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της διακριτικής ευχέρειας της ΟΕΕ να εγκρίνει οποιοσδήποτε σχετικές τροποποιήσεις.
<b>Αλλοδαποί Εγγυημένοι Τίτλοι</b>	Οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι που προσδιορίζονται ως τέτοιοι στο Παράρτημα Ι.
<b>Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων</b>	Η ημέρα που επελέγη από την Ελληνική Δημοκρατία για το διακανονισμό της Πρόσκλησης σχετικά με τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, η οποία αναμένεται να είναι κοινή με την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας.
<b>Αλλοδαποί Τίτλοι Ελληνικής Δημοκρατίας</b>	Οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι που προσδιορίζονται ως τέτοιοι στο Παράρτημα Ι.

<b>Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας</b>	Η ημέρα που ορίστηκε από την Ελληνική Δημοκρατία για το διακανονισμό της Πρόσκλησης σχετικά με Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και η οποία αναμένεται να είναι κοινή με την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων.
<b>Τίτλοι ΑΕΠ</b>	Οι Τίτλοι ΑΕΠ που θα εκδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία στο πλαίσιο της Πρόσκλησης και που εμπίπτουν στ τη Σύμβαση Εμπιστεύματος όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο <i>«Τα Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων-Οι Τίτλοι ΑΕΠ»</i> .
<b>Νόμος περί Ομολόγων</b>	Άρθρο 1 του Νόμου 4050/2012 (ΦΕΚ Α 36/2012), «Κανόνες σχετικά με την τροποποίηση των τίτλων που εκδόθηκαν ή για τους οποίους δόθηκε εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου με τη συμφωνία των Ομολογιούχων», η Ελληνική Εκδοχή του οποίου είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα <a href="http://www.et.gr">www.et.gr</a> . Το περιεχόμενο του δεν ενσωματώνεται κατά παραπομπή στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.
<b>Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού</b>	Bondholder Communications Group LLC και Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., ενεργώντας από κοινού.
<b>Πρόσκληση</b>	Η Πρόταση Ανταλλαγής και η Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης.
<b>Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη</b>	Σε σχέση με κάθε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων, το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη που προσδιορίζεται στο Παράρτημα Ι.
<b>Εκδότης Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων</b>	Καθένας από τους εξής εκδότες: Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΟΣΕ) και Οργανισμός Αστικών Συγκοινωνιών Αθηνών (ΟΑΣΑ), κατά περίπτωση, και από κοινού οι <b>Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων</b> .
<b>Ημερομηνία Συνέλευσης</b>	Η ημερομηνία συνέλευσης των ομολογιούχων (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε επαναληπτικών συνελεύσεων ομολογιούχων) για οποιαδήποτε εφαρμοστέα σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που συνεκλήθη σε σχέση με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις τέτοιων σειρών, όπως ορίζεται στη σχετική γνωστοποίηση της συνέλευσης αναφορικά με τέτοιες σειρές Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (οι οποίοι διατίθενται στη σχετική αναφορά του Ιστότοπου Πρότασης που προσδιορίζεται στους πίνακες που περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο <i>«Η Πρόσκληση-Η Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης-Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων»</i> ).
<b>Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο <i>«Η Πρόσκληση - Όροι Πρόσκλησης –Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής»</i> .
<b>Όριο Ελάχιστης Συμμετοχής</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο <i>«Η Πρόσκληση - Όροι Πρόσκλησης – Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής»</i> .
<b>Εθνική Κεντρική Τράπεζα</b>	Η εθνική κεντρική τράπεζα όλων των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης

που απαρτίζουν το Ευρωσύστημα..

<b>Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση-Παράδοση Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλεμένων Τόκων</i> ».
<b>Νέα Ομόλογα</b>	Οι είκοσι σειρές ομολόγων που θα εκδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία στο πλαίσιο της Πρόσκλησης και emπίπτουν στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο « <i>Τα Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλεμένων Τόκων-Τα Νέα Ομόλογα</i> ».
<b>Κατηγορία εκτός Η.Π.</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση – Διαδικασίες Συμμετοχής στην Πρόσκληση – Εντολές Συμμετοχής – Πιστοποίηση Ομολογιούχου σε σχέση με Προσδιορισμένους Τίτλους για τους οποίους δεν υποβάλλονται Εντολές Συμμετοχής</i> ».
<b>Υπηρεσία Ενημέρωσης</b>	Ένα αναγνωρισμένο οικονομικό ειδησεογραφικό πρακτορείο ή πρακτορεία (π.χ. Reuters ή Bloomberg) που θα επιλεγεί από την Ελληνική Δημοκρατία.
<b>Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης</b>	Οι απαγορεύσεις πρότασης και διάθεσης που ορίζονται στο κεφάλαιο « <i>Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης</i> ».
<b>Ιστότοπος Πρότασης</b>	Ο ιστότοπος <a href="http://www.greekbonds.gr">www.greekbonds.gr</a> και τα επιμέρους τμήματα του, τα οποία διαχειρίζεται ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού στο πλαίσιο της Πρόσκλησης, η πρόσβαση στον οποίο υπόκειται στους περιορισμούς προσφοράς και διάθεσης που αναφέρονται στο κεφάλαιο « <i>Περιορισμοί Πρότασης και Διανομής</i> ».
<b>Ετήσια Ομόλογα Πληρωμής PSI</b>	Ομόλογα λήξης κατά την πρώτη επέτειο της πρώτης Ημέρας Διακανονισμού στο πλαίσιο της παρούσας Πρόσκλησης, τα οποία αναμένεται να παρασχεθούν στην Ελληνική Δημοκρατία ως εκταμίευση δανείου προς την Ελληνική Δημοκρατία στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, με την επιφύλαξη της πλήρωσης των προϋποθέσεων που ορίζονται σε αυτή, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης από την ΟΕΕ, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, των απαιτούμενων εκταμιεύσεων στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, περίληψη των όρων της οποίας περιέχεται στο κεφάλαιο « <i>Τα Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλεμένων Τόκων-Τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλεμένων Τόκων-Περίληψη των Τελικών Όρων των Ετήσιων Ομολόγων Πληρωμής PSI</i> », και που με τη σειρά τους αναμένεται να παραδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία στους σχετικούς Ομολογιούχους κατά την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού.
<b>Λοιπές Προϋποθέσεις</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση- Όροι Πρόσκλησης- Λοιπές Προϋποθέσεις</i> ».
<b>Σύνολο Τίτλων Χρέους</b>	Όλοι οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι και όλοι οι λοιποί χρεωστικοί τίτλοι που υπόκεινται σε μία ή περισσότερες Παράλληλες Προσκλήσεις, λαμβανομένων υπόψη από κοινού.

**Παράλληλες Προσκλήσεις**

Οποιοσδήποτε άλλες προσκλήσεις που εκδόθηκαν κατά την ή περί την ημέρα της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου από την Ελληνική Δημοκρατία προσκαλώντας κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων και/ή οποιωνδήποτε άλλων χρεωστικών τίτλων που έχουν εκδοθεί ή φέρουν την εγγύηση της Ελληνικής Δημοκρατίας να προσφέρουν προς ανταλλαγή ή να συναινέσουν στην τροποποίηση τέτοιων χρεωστικών τίτλων με όρους ουσιωδώς παρόμοιους με τους όρους της Πρότασης Ανταλλαγής και/ή της Πρόσκλησης για λήψη Συναινέσης..

**Εντολή Συμμετοχής**

Η σχετική εντολή στη μορφή που προσδιορίζεται στη Γνωστοποίηση Συστήματος Εκκαθάρισης που αποστέλλεται από το εν λόγω Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη προς υποβολή από τους Φορείς στο αντίστοιχο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη και σύμφωνα με τις προδιαγραφές του σχετικού Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη, εντός των σχετικών προθεσμιών, προκειμένου οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων που κατέχονται μέσω Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη να μπορούν να συμμετάσχουν στην Πρόσκληση, όπως περιγράφεται περαιτέρω στο κεφάλαιο «*Η Πρόσκληση- Διαδικασίες Συμμετοχής στην Πρόσκληση-Εντολές Συμμετοχής*». Οι εν λόγω Εντολές Συμμετοχής πρέπει να περιέλθουν (μέσω του αντίστοιχου Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη) στον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού εντός της Προθεσμίας Λήξης. Αυτή η μορφή εντολής ενδέχεται να απαιτείται να υποβληθεί σύμφωνα με τις ειδικές διαδικασίες που προσδιορίζονται στο πλαίσιο της σχετικής Γνωστοποίηση Συστήματος Εκκαθάρισης, και οι Φορείς πρέπει να επικοινωνήσουν με το αντίστοιχο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη όσον αφορά στις προϋποθέσεις υποβολής Εντολών Συμμετοχής.

Κάθε Εντολή Συμμετοχής πρέπει να προσδιορίζει σε σχέση με τους αντίστοιχους Προσδιορισμένους Τίτλους, και πέραν τυχόν πρόσθετων πληροφοριών που απαιτούνται από το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη, (α) το ονομαστικό κεφάλαιο και τις σειρές αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων για τους οποίους υποβάλλεται η Εντολή Συμμετοχής και (β) (i) αν οι ανωτέρω Προσδιορισμένοι Τίτλοι προσφέρονται προς ανταλλαγή (σε αυτή την περίπτωση ο κάτοχος με την εν λόγω προσφορά εξουσιοδοτεί την Acupay να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ, της Προτεινόμενης Τροποποίησης αναφορικά με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους), ή (ii) (αα) αν ο κάτοχος εξουσιοδοτεί την Acupay να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ της Προτεινόμενης Τροποποίησης σχετικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους, χωρίς να προσφέρει τους Προσδιορισμένους Τίτλους προς ανταλλαγή ή, (ββ) αν ο κάτοχος εξουσιοδοτεί την Acupay να αρνηθεί και καταψηφίσει την Προτεινόμενη Τροποποίηση τέτοιων Προσδιορισμένων Τίτλων (σε αυτή την περίπτωση οι Επιλέξιμοι Τίτλοι μπορεί να μην δοθούν προς ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής). Η απλή δέσμευση τέτοιων Προσδιορισμένων Τίτλων στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη δεν συνιστά έγκυρη Εντολή Συμμετοχής. Επιπροσθέτως, κάθε Εντολή Συμμετοχής πρέπει να ορίζει ότι ο κάτοχος των Προσδιορισμένων Τίτλων έχει διαβάσει προσεχτικά και αποδέχεται τους όρους και τις προϋποθέσεις που περιλαμβάνονται στην Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.

Με την υποβολή Εντολής Συμμετοχής (μέσω του σχετικού Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη) σε σχέση με οποιουδήποτε Προσδιορισμένους Τίτλους, ο κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων διορίζει την Acupay ή τα υποδεικνύμενα



από αυτή πρόσωπα (ή, αντίστοιχα, σε σχέση με Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, αναθέτει ανέκκλητα στον αντίστοιχο εντολοδόχο πληρωμών, σε σχέση με αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, να διορίσει την Acupay ή τα διοριζόμενα από αυτή πρόσωπα) ως πληρεξουσίου του να υπογράψουν κάθε σχετική απόφαση και να συμμετάσχουν σε κάθε συνέλευση που συνεκλήθη στο πλαίσιο της σχετικής σειράς Προσδιορισμένων Τίτλων και να συναινέσουν σε και να ψηφίσουν υπέρ ή να απορρίψουν και να ψηφίσουν κατά (κατά περίπτωση), των αντίστοιχων Προτεινόμενων Τροποποιήσεων όπως καθορίζονται στην εν λόγω Εντολή Συμμετοχής σε σχέση με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους. Η Ελληνική Δημοκρατία έχει συνάψει ειδικές συμφωνίες με τα Συστήματα Εκκαθάρισης Εκδότη ώστε τα εν λόγω Συστήματα Εκκαθάρισης Εκδότη να παραδίδουν Εντολές Συμμετοχής οι οποίες έχουν υποβληθεί σύμφωνα με τις διαδικασίες και τις προθεσμίες αυτού του Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη στον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, εντός της Προθεσμίας Λήξης.

<b>Διευθέτηση Εκκρεμούς Διάθεσης</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση-Παράδοση Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων</i> ».
<b>Ασφαλειοδότες Ομολογιούχοι</b>	Κάτοχοι που έχουν παράσχει Προσδιορισμένους Τίτλους ως εξασφάλιση στο πλαίσιο Πράξεων Ευρωσυστήματος.
<b>Διαχειριστής Διαδικασίας</b>	Η Τράπεζα της Ελλάδος, ενεργούσα ως Διαχειριστής Διαδικασίας σύμφωνα με το Νόμο περί Ομολόγων.
<b>Προτεινόμενες Τροποποιήσεις</b>	Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Επιλέξιμων Τίτλων και/ή οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, κατά περίπτωση.
<b>Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων</b>	Οι αλλαγές και τροποποιήσεις των Επιλέξιμων Τίτλων, οι οποίες προτάθηκαν από την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με την Πρόσκληση βάσει του Νόμου Ομολόγων.
<b>Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων</b>	Οι αλλαγές και τροποποιήσεις κάθε αντίστοιχης σειράς Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που περιγράφονται στα συνοδευτικά έγγραφα της συνέλευσης που είναι διαθέσιμα υπό τους αντίστοιχους συνδέσμους του Ιστότοπου Πρότασης, οι οποίοι παρατίθενται στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση-Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης-Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων</i> », κάθε ένα από τα οποία ενσωματώνεται διά παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, και οι οποίες προτείνονται από την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με την Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης υπό τους όρους και προϋποθέσεις κάθε σειράς Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων.
<b>Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας</b>	Οι αλλαγές και τροποποιήσεις κάθε αντίστοιχης σειράς Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας που περιγράφονται στα συνοδευτικά έγγραφα της συνέλευσης που είναι διαθέσιμα στα αντίστοιχα σημεία του Ιστότοπου

Πρότασης και που παρατίθενται στο κεφάλαιο «Η Πρόσκληση-Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης - Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας», κάθε ένα από τα οποία ενσωματώνεται διά παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, και οι οποίες προτείνονται από την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με την Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης υπό τους όρους και προϋποθέσεις κάθε σειράς Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας.

**Σύμβαση Διευκόλυνσης  
Διαχείρισης Υποχρεώσεων  
ΣΙΤ**

Η σύμβαση χρηματοδοτικής διευκόλυνσης, η οποία αναμένεται να καταρτισθεί πριν την πρώτη Ημέρα Διακανονισμού μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, του ΕΤΧΣ και της Τράπεζας της Ελλάδος για την παροχή χρηματοδότησης έως €30,000,000,000 για τη διευκόλυνση της Ελληνικής Δημοκρατίας να χρηματοδοτήσει το μέρος των συναλλαγών που προβλέπονται στην Πρόσκληση και την Παράλληλη Πρόσκληση, και αντιπροσωπεύονται από Ομόλογα Πληρωμής PSI η οποία τελεί υπό την πλήρωση ορισμένων προϋποθέσεων εκταμίευσης, συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης της Ελληνικής Δημοκρατίας με ορισμένες προηγούμενες ενέργειες που σχετίζονται με την υλοποίηση του προγράμματος οικονομικής μεταρρύθμισης και της έγκρισης από την ΟΕΕ, ενεργούσας κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, κάθε σχετικής εκταμίευσης. Η υπογεγραμμένη έκδοση της Σύμβασης Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ θα αναρτηθεί στον ιστότοπο του ΕΤΧΣ ([www.efsf.europa.eu](http://www.efsf.europa.eu)). Το περιεχόμενό του δεν ενσωματώνεται δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.

**Ομόλογα Πληρωμής PSI**

Τα Διετή Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Ετήσια Ομόλογα Πληρωμής PSI, από κοινού, με κάθε σειρά να συνιστά το 50% (με την επιφύλαξη στρωγυλοποίησης) των Ομολόγων Πληρωμής PSI που θα παραδοθούν ως μέρος του Ανταλλάγματος κατά τη σχετική Ημέρα Διακανονισμού.

**Regulation S**

Ο Regulation S που έχει εκδοθεί σύμφωνα με τον Securities Act.

**Η Ελληνική Δημοκρατία**

Η Ελληνική Δημοκρατία.

**Τίτλοι Ελληνικής  
Δημοκρατίας**

Από κοινού, οι Επιλέξιμοι Τίτλοι και οι Αλλοδαποί Τίτλοι Ελληνικής Δημοκρατίας.

**Προθεσμία Ανάκλησης**

4:00 μ.μ. (Ω.Κ.Ε.) την 7<sup>η</sup> Μαρτίου 2012 (την οποία η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί να παρατείνει, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, αν το αποφασίσει, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια να επεκτείνει, να ανανεώσει, να τροποποιήσει και/ή να ανακαλέσει οποιαδήποτε Πρόσκληση, εν όλω ή εν μέρει), σε σχέση με μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων και με την προϋπόθεση ότι, στην περίπτωση κάθε σειράς Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, σε σχέση με την Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης αποκλειστικά για αυτήν τη σειρά, η Προθεσμία Ανάκλησης για κάθε διορισμό της Acupay, ή των υποδεικνυόμενων από αυτή προσώπων, ως πληρεξουσίων να υπογράμουν κάθε σχετική απόφαση και να συναινέσουν σε ή να απορρίψουν (κατά περίπτωση), ή να συμμετάσχουν σε κάθε συνέλευση που συνεκλήθη στο πλαίσιο της αντίστοιχης σειράς Προσδιορισμένων Τίτλων και να ψηφίσουν υπέρ ή κατά (κατά περίπτωση), των σχετικών Προτεινόμενων Τροποποιήσεων αυτών των σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων, θα είναι 48 ώρες πριν από την ώρα της

συνέλευσης ομολογιούχων για την εν λόγω σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που προσδιορίζεται στην αντίστοιχη γνωστοποίηση της συνέλευσης.

<b>Εντολές Ανάκλησης</b>	Η αντίστοιχη εντολή στη μορφή που προσδιορίζεται στη Γνωστοποίηση Συστήματος Εκκαθάρισης που υποβάλλεται από τους Φορείς στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη σύμφωνα με τους όρους του σχετικού Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη εντός των σχετικών προθεσμιών, προκειμένου οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων που τηρούνται σε τέτοιο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη να μπορούν να ανακαλούν μια ήδη υποβληθείσα Εντολή Συμμετοχής, όπως περιγράφεται περαιτέρω στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση-Διαδικασίες Συμμετοχής στην Πρόσκληση-Δικαιώματα Ανάκλησης</i> ». Αυτές οι Εντολές Ανάκλησης πρέπει να περιέλθουν στον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού εντός της Προθεσμίας Ανάκλησης".
<b>Διόθεση</b>	Έχει την έννοια που δίνεται στο κεφάλαιο « <i>Η Πρόσκληση-Παράδοση Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων</i> ».
<b>Securities Act</b>	Ο Securities Act 1933 Ηνωμένων Πολιτειών, ως ισχύει.
<b>Σειρά(ές)</b>	Σε σχέση με τους Προσδιορισμένους Τίτλους, σημαίνει οποιαδήποτε έκδοση Προσδιορισμένων Τίτλων που αναγράφεται στο Παράρτημα I της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου.
<b>Λογαριασμός Διακανονισμού</b>	Σημαίνει: <ul style="list-style-type: none"><li>(Α) στην περίπτωση Προσδιορισμένων Τίτλων (i) για τους οποίους το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη είναι το ΣΠΑΤ και (ii) που δεν είναι ενεχυρασμένοι ως εξασφάλιση για Πράξεις Ευρωσυστήματος, το λογαριασμό στο ΣΠΑΤ του Φορέα που κατέχει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους,</li><li>(Β) στην περίπτωση Προσδιορισμένων Τίτλων (i) για τους οποίους το ΣΠΑΤ είναι το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη και (ii) οι οποίοι είναι ενεχυρασμένοι ως εξασφάλιση στην Τράπεζα της Ελλάδος, (α) (σε περίπτωση παράδοσης των Νέων Ομολόγων) τον ενεχυρασμένο λογαριασμό στο ΣΠΑΤ του αντίστοιχου Ασφαλειοδότη Ομολογιούχου, (β) (σε περίπτωση παράδοσης Τίτλων ΑΕΠ) τον ελεύθερο λογαριασμό στο ΣΠΑΤ του σχετικού Ασφαλειοδότη Ομολογιούχου και (γ) (σε περίπτωση παράδοσης Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων) το λογαριασμό της Deutsche Bundesbank, ως CCB, στο Clearstream, Φρανκφούρτη στο πλαίσιο του CCBM,</li><li>(Γ) στην περίπτωση Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (i) για τους οποίους το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη δεν είναι το ΣΠΑΤ και (ii) οι οποίοι δεν είναι ενεχυρασμένοι ως εξασφάλιση για Πράξεις Ευρωσυστήματος, το λογαριασμό του Φορέα στο ΣΠΑΤ που υποδεικνύεται από το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη στην Ελληνική Δημοκρατία μέσω του Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, ή</li></ul>

- (Δ) στην περίπτωση Προσδιορισμένων Τίτλων που συνιστούν εξασφάλιση για Πράξεις Ευρωσυστήματος (εκτός των Προσδιορισμένων Τίτλων που αναφέρονται υπό (B) ανωτέρω),
- (i) (σε περίπτωση παράδοσης των Νέων Ομολόγων) το λογαριασμό της Τράπεζας της Ελλάδος, ως CCB, στο ΣΠΑΤ, ή τον ενεχυρασμένο λογαριασμό στο ΣΠΑΤ του σχετικού Ασφαλειοδότη Ομολογιούχου, κατά περίπτωση,
  - (ii) (σε περίπτωση παράδοσης Τίτλων ΑΕΠ) το λογαριασμό του Φορέα στο ΣΠΑΤ που υποδεικνύεται από την Εθνική Κεντρική Τράπεζα για λογαριασμό του Ασφαλειοδότη Ομολογιούχου στην Τράπεζα της Ελλάδος, ή
  - (iii) (σε περίπτωση παράδοσης Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων) το λογαριασμό της Deutsche Bundesbank, ως CCB, στο Clearstream, Φρανκφούρτη στο πλαίσιο του CCBM, κάθε φορά, κατά περίπτωση.

<b>Ημέρα Διακανονισμού</b>	Κάθε μία από τις: Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων, Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, κατά περίπτωση.
<b>Περίοδος Υποβολής</b>	Η περίοδος κατά τη διάρκεια της οποίας η Πρόσκληση είναι ανοιχτή και οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων μπορούν να υποβάλουν Εντολές Συμμετοχής.
<b>Υποκατάστατο Αντάλλαγμα</b>	Για κάθε €1,000 ονομαστικής αξίας Προσδιορισμένων Τίτλων, (i) Νέα Ομόλογα συνολικής ονομαστικής αξίας €315, (ii) Τίτλοι ΑΕΠ, οι οποίοι έχουν λογιζόμενο κεφάλαιο €315 και (iii) τα Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά της Διάθεσης των Ομολόγων Πληρωμής PSI και οποιονδήποτε Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που ο εν λόγω κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων θα είχε σε άλλη περίπτωση λάβει σύμφωνα με την Πρόσκληση.
<b>Εργάσιμη Ημέρα TARGET2</b>	Ημέρα κατά την οποία το Πανευρωπαϊκό Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων σε Πραγματικό Χρόνο (γνωστό ως TARGET2), το οποίο άρχισε να λειτουργεί την 19 <sup>η</sup> Νοεμβρίου 2007 ή οποιοδήποτε διάδοχο σύστημα αυτού, εκτελεί εντολές πίστωσης ή μεταφοράς σχετικά με πληρωμές σε ευρώ.
<b>Σύμβαση Εμπιστεύματος</b>	Η σύμβαση εμπιστεύματος μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και του Εμπιστευματοδόχου που θα καταρτισθεί την ή περίπου την πρώτη ημέρα έκδοσης των Νέων Ομολόγων
<b>Εμπιστευματοδόχος</b>	Wilmington Trust (London) Limited.
<b>Διετή Ομόλογα Πληρωμής PSI</b>	Ομόλογα με ημερομηνία λήξης τη δεύτερη επέτειο της πρώτης Ημέρας Διακανονισμού στο πλαίσιο της παρούσας Πρόσκλησης, τα οποία αναμένεται να παρασχεθούν στην Ελληνική Δημοκρατία ως εκταμίευση δανείου προς την Ελληνική Δημοκρατία στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης Διαχείρισης

Υποχρεώσεων ΣΙΤ , με την επιφύλαξη της πλήρωσης των προϋποθέσεων που ορίζονται σε αυτή, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης από την ΟΕΕ, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, των απαιτούμενων εκταμιεύσεων στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, περίληψη των όρων της οποίας περιέχεται στο κεφάλαιο «*Τα Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων-Τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων-Περίληψη των Τελικών Όρων των Διετών Ομολόγων Πληρωμής PSI*» και που με τη σειρά τους αναμένεται να παραδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία στους σχετικούς Ομολογιούχους κατά την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού.

**Ηνωμένο Βασίλειο**

Το Ηνωμένο Βασίλειο της Μεγάλης Βρετανίας και της Βόρειας Ιρλανδίας.

**Ηνωμένες Πολιτείες**

Οι Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής, τα εδάφη και οι κτήσεις των, οποιαδήποτε πολιτεία των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής και η Περιφέρεια της Columbia.

**Παράλληλη Πρόσκληση Η.Π.**

Παράλληλη Πρόσκληση που απευθύνεται σε Πρόσωπα Η.Π. και πρόσωπα που συμμετέχουν σε αυτή την Παράλληλη Πρόσκληση, πλην των υπεράκτιων συναλλαγών, όπως ορίζονται στον Κανόνα 902 του Securities Act.

**Πρόσωπο Η.Π.**

Πρόσωπο Η.Π., όπως ορίζεται στον Regulation S του Securities Act.

## ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ

Οι ακόλουθοι χρόνοι και ημερομηνίες είναι απλώς ενδεικτικές.

Στον ακόλουθο χρονοδιάγραμμα λαμβάνεται ως παραδοχή ότι δεν απαιτείται να συγκληθούν επαναληπτικές συνελεύσεις ομολογιούχων σε σχέση με Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους. Στην περίπτωση που απαιτηθεί να επαναληφθεί μια τέτοια συνέλευση ομολογιούχων, θα πρέπει να τηρηθούν η προθεσμία σύγκλησης, η απαρτία καθώς και οι λοιπές προϋποθέσεις που εφαρμόζονται σε κάθε επαναληπτική συνέλευση, σύμφωνα με τους όρους του αντίστοιχου Αλλοδαπού Τίτλου Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπού Εγγυημένου Τίτλου.

**Γεγονότα****Χρόνοι και Ημερομηνίες*****Έναρξη Πρόσκλησης, Δημοσίευση Γνωστοποιήσεων στο πλαίσιο Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων***

Έναρξη Πρόσκλησης. Η Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο αποστέλλεται στον Διαχειριστή Διαδικασίας και δημοσιοποιείται (με την επιφύλαξη των Απαγορεύσεων Πρότασης και Διάθεσης) μέσω του Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, στον Ιστότοπο Πρότασης. Η εν λόγω δημοσίευση στον Ιστότοπο Πρότασης θα συνιστά εκπλήρωση των προϋποθέσεων της παραγράφου 3 του Νόμου περί Ομολόγων. Η Γνωστοποίηση Συστήματος Εκκαθάρισης παραδίδεται από κάθε Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη. Γίνονται γνωστοποιήσεις στα σχετικά χρηματιστήρια. Συνελεύσεις κατόχων Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων συγκαλούνται ή θα συγκληθούν το συντομότερο δυνατόν, σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους τους.

Παρασκευή 24 Φεβρουαρίου 2012

***Περίοδος Υποβολής (εκτός αν παραταθεί ή λήξει πρόωρα)***

Η Πρόσκληση είναι ανοιχτή κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου, εκτός αν η Ελληνική Δημοκρατία παρατείνει, τροποποιήσει ή ανακαλέσει πρόωρα την Πρόσκληση, σε κάθε περίπτωση για μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων, όπως προβλέπεται στην παρούσα. Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων μπορούν να υποβάλουν Εντολές Συμμετοχής ακολουθώντας τις διαδικασίες που περιγράφονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο. Οι Εντολές Συμμετοχής μπορούν εγκύρωσ να ανακληθούν οποτεδήποτε πριν την Προθεσμία Ανάκλησης, και κατ' εξαίρεση, κατόπιν της Προθεσμίας Ανάκλησης, στο πλαίσιο των περιορισμένων περιπτώσεων όπου πρόσθετα δικαιώματα ανάκλησης θα χορηγηθούν ή θα αποκαταστηθούν, όπως περιγράφεται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.

Παρασκευή 24 Φεβρουαρίου 2012 έως την Προθεσμία Λήξης

***Προθεσμία Ανάκλησης (εκτός αν η Περίοδος Υποβολής παραταθεί ή λήξει πρόωρα)***

Τελική προθεσμία για τη λήψη έγκυρων Εντολών Ανάκλησης από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, με την προϋπόθεση ότι στην περίπτωση κάθε σειράς Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, σε σχέση με την Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης αποκλειστικά αναφορικά με αυτές τις σειρές, η Προθεσμία Ανάκλησης για κάθε διορισμό της Acuray ή των υποδεικνυόμενων από αυτή ως πληρεξουσίων να υπογράφουν κάθε σχετική απόφαση και/ή να συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε συνέλευση που συνεκλήθη στο πλαίσιο της αντίστοιχης σειράς Προσδιορισμένων Τίτλων και να συναινούν σε και να ψηφίζουν υπέρ ή να απορρίπτουν και να ψηφίζουν κατά (κατά περίπτωση) των σχετικών Προτεινόμενων Τροποποιήσεων αυτών των σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων θα είναι 48 ώρες πριν από μία τέτοια συνέλευση ομολογιούχων για αυτή τη σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που προσδιορίζεται στην αντίστοιχη ειδοποίηση της συνέλευσης.

4:00μ.μ. (Ω.Κ.Ε.) την Τετάρτη 7 Μαρτίου 2012

***Προθεσμία Λήξης (εκτός αν η Περίοδος Υποβολής παραταθεί ή λήξει πρόωρα)***

Τελική προθεσμία για τη λήψη έγκυρων Εντολών Συμμετοχής από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (με την επιφύλαξη τυχόν προθεσμιών για ψηφοφορία που περιέχονται στη σύμβαση εντολής σχετικά με μια σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων).

9:00 μ.μ. (Ω.Κ.Ε.) την Πέμπτη 8 Μαρτίου 2012

**Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων**

Το συντομότερο πρακτικά δυνατό μετά την Προθεσμία Λήξης, η Ελληνική Δημοκρατία θα ανακοινώσει αν η Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής, η Προϋπόθεση

Το συντομότερο δυνατόν μετά την Προθεσμία Λήξης.

Χρηματοδότησης και οι Λοιπές Προϋποθέσεις έχουν ικανοποιηθεί ή αρθεί. Σε αυτή την περίπτωση, η Ελληνική Δημοκρατία θα ανακοινώσει επίσης, σε μία ή περισσότερες περιστάσεις, εάν θα αποδεχθεί τις έγκυρες προτάσεις για ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλων οποιασδήποτε σειράς σύμφωνα με την Πρόσκληση, και εάν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Επιλέξιμων Τίτλων έχουν εγκριθεί από τους κατόχους των Επιλέξιμων Τίτλων σύμφωνα με το Νόμο περί Ομολόγων και αν θα θέσει σε εφαρμογή τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων και/ή (με την επιφύλαξη ότι τα αντίστοιχα ψηφίσματα θα γίνουν δεκτά στη σχετική συνέλευση Ομολογιούχων), τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας (και, εφόσον ναι, ποιές από αυτές) και/ή (με την επιφύλαξη ότι τα αντίστοιχα ψηφίσματα θα γίνουν δεκτά στη σχετική συνέλευση Ομολογιούχων), τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (και, εφόσον ναι, ποιές από αυτές). Αν αποφασίσει να αποδεχτεί προτάσεις προς ανταλλαγή και/ή να εφαρμόσει οποιαδήποτε από τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, η Ελληνική Δημοκρατία θα ανακοινώσει, σε μία ή περισσότερες περιστάσεις, (i) το συνολικό ονομαστικό ποσό κάθε σειράς Προσδιορισμένων Τίτλων που συμμετέχουν στην Πρόσκληση και οποιαδήποτε Παράλληλη Πρόσκληση, και (ii)(α) το συνολικό ονομαστικό ποσό των Νέων Ομολόγων και συνολικό ονομαστικό ποσό Τίτλων ΑΕΠ, και (β) το συνολικό ονομαστικό ποσό των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματιών Δεδουλευμένων Τόκων που σε κάθε περίπτωση θα παραδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία στους κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων κατά τη σχετική Ημέρα Διακανονισμού, σύμφωνα με την Πρόσκληση και οποιεσδήποτε Παράλληλες Προσκλήσεις. Αν η Ελληνική Δημοκρατία επιλέξει να παρατείνει το χρονικό διάστημα της Πρόσκλησης για οποιαδήποτε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων, οι ανακοινώσεις που σχετίζονται με αυτές τις σειρές μπορεί να αναβληθούν.

Βλ. επίσης «*Η Πρόσκληση – Μέθοδος Αναγγελίας*» κατωτέρω.

#### ***Διακανονισμός σε σχέση με τους Επιλέξιμους Τίτλους***

Η προσδοκώμενη Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων είναι:

Δευτέρα, 12 Μαρτίου 2012

Η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμα να ανακοινώσει προγενέστερη ή μεταγενέστερη ημερομηνία για το διακανονισμό της Πρόσκλησης ως προς τους Επιλέξιμους Τίτλους.

#### ***Ημερομηνία Συνέλευσης Ομολογιούχων***

Οι Ημερομηνίες Συνελεύσεων για τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, με την επιφύλαξη σε κάθε περίπτωση της ακύρωσης ή διακοπής που η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί να προσδιορίσει κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, αναμένεται να είναι μεταξύ:

27 με 29 Μαρτίου 2012

#### ***Διακανονισμός σε σχέση με τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους***

Η προβλεπόμενη Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και η Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων είναι:

Τετάρτη, 11 Απριλίου 2012

Η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμα να ανακοινώσει προγενέστερη ή μεταγενέστερη ημερομηνία διακανονισμού της Πρόσκλησης σε σχέση με μία ή περισσότερες σειρές Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων.

*Οι ανωτέρω χρόνοι και ημερομηνίες υπόκεινται στο δικαίωμα της Ελληνικής Δημοκρατίας να επεκτείνει, ανανεώσει, τροποποιήσει και/ή να αποσύρει την Πρόσκληση ή να αλλάξει οποιαδήποτε Ημέρα Διακανονισμού (με την επιφύλαξη του εφαρμοστέου δικαίου και των προβλεπόμενων στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο) σε σχέση με μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων.*

*Κάτοχοι κάθε αντίστοιχης σειράς Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, οι οποίοι δεν υποβάλουν Εντολή Συμμετοχής μπορούν, στο βαθμό που επιτρέπεται από τους όρους και προϋποθέσεις αυτών των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, είτε (i) να παραστούν και να ψηφίσουν αυτοπροσώπως στη συνέλευση των κατόχων των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων*

που συνεκλήθη σε σχέση με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις υποβάλλοντας σε αυτήν τη συνέλευση έναν έγκυρο έγχαρτο πιστοποιητικό δικαιώματος ψήφου, το οποίο μπορεί να ληφθεί από τον αντίστοιχο εντολοδόχο πληρωμών το αργότερο 48 ώρες πριν από μία τέτοια συνέλευση ή (ii) να ζητήσουν από τον σχετικό εντολοδόχο πληρωμών να εκδώσει συγκεντρωτική εντολή ψήφου σε σχέση με αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους από το αργότερο 48 ώρες πριν από τη συνέλευση.

**Οι Ομολογιούχοι καλούνται να επιβεβαιώσουν με κάθε τράπεζα, χρηματιστηριακό πράκτορα τίτλων ή άλλο διαμεσολαβητή, μέσω των οποίων κατέχουν τους Προσδιορισμένους Τίτλους, το χρόνο που αυτός ο διαμεσολαβητής θα χρειαστεί να λάβει εντολές από τον Ομολογιούχο προκειμένου ο εν λόγω Ομολογιούχος να μπορέσει να συμμετάσχει, ή να ανακαλέσει την εντολή του να συμμετάσχει στην Πρόσκληση πριν τη λήξη των προθεσμιών που ορίζονται ανωτέρω. Οι προθεσμίες που τίθενται από οποιονδήποτε τέτοιο διαμεσολαβητή και κάθε Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη για την υποβολή Εντολών Συμμετοχής μπορεί να είναι προγενέστερες από τις σχετικές ανωτέρω προθεσμίες. Βλ. κεφάλαιο «Η Πρόσκληση – Διαδικασίες Συμμετοχής στην Πρόσκληση».**



## Η ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ

Η Ελληνική Δημοκρατία προσκαλεί τους κατόχους (με την επιφύλαξη του όρου «*Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης*») των Προσδιορισμένων Τίτλων να προσφέρουν όλους τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους προς ανταλλαγή με Νέα Ομόλογα Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI και σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο. Η Ελληνική Δημοκρατία θα προβεί επίσης σε Καταβολές Δεδουλευμένων Τόκων αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους που ανταλλάσσονται ή αντικαθίστανται σύμφωνα με την Πρόσκληση όπως περιγράφεται κατωτέρω. Η Ελληνική Δημοκρατία επίσης προσκαλεί (i) τους κατόχους Επιλέξιμων Τίτλων να συναινέσουν στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων, (ii) τους κατόχους Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας να συναινέσουν στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και (iii) τους κατόχους Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων να συναινέσουν στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων.

### Ιστορικό της Πρόσκλησης

Η Πρόσκληση και οι Παράλληλες Προσκλήσεις γίνονται σε εφαρμογή του σχετικού με τον ιδιωτικό τομέα μέρους προγράμματος οικονομικής μεταρρύθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας με σκοπό τη μείωση του Ελληνικού χρέους σαν ποσοστό του ΑΕΠ στο 120.5 % μέχρι το 2020.

Μετά την ολοκλήρωση της Πρόσκλησης, η Ελληνική Δημοκρατία επιφυλάσσεται του δικαιώματός της να συνάγει πρόσθετες εθελούσιες συναλλαγές διαχείρισης υποχρεώσεων με μεμονωμένους κατόχους Νέων Ομολόγων και/ή Τίτλων ΑΕΠ για να ρυθμίσει ειδικούς περιορισμούς αυτών των κατόχων ή για να διαχειριστεί πιο αποτελεσματικά τη δυναμική του χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας. Η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμα κατά την αποκλειστική διακριτική της ευχέρεια να αγοράζει, να ανταλλάσει, να κάνει πρόταση αγοράς, να διενεργεί πρόσκληση συναίνεσης ή να εκδίδει πρόσκληση για υποβολή προσφορών για ανταλλαγή ή πώληση Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν ανταλλάσσονται ή αντικαθίστανται σύμφωνα με την Πρόσκληση ή με κάποια Παράλληλη Πρόσκληση (σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους της κάθε μιας) στο βαθμό που αυτό επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι όροι κάθε αντίστοιχης αγοράς, πρόσκλησης συναίνεσης, ανταλλαγής, προσφοράς ή διακανονισμού μπορεί να διαφέρουν από τον όρο της Πρόσκλησης αυτής.

### Γενικά

Η Πρόσκληση αποτελείται από την Πρόταση Ανταλλαγής και την Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης. Η Ελληνική Δημοκρατία διενεργεί επίσης τις Παράλληλες Προσκλήσεις. Το αντικείμενο της Πρόσκλησης και των Παράλληλων Προσκλήσεων είναι η μείωση του συνολικού ανεξόφλητου ποσού κεφαλαίου που οφείλεται από την Ελληνική Δημοκρατία στους κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων κατά 53.5%, η παράταση του προφίλ λήξης και η μείωση του κόστους διαχείρισης από την Ελληνική Δημοκρατία του χρέους προς ιδιώτες ομολογιούχους. Ο Νόμος περί Ομολόγων (που περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα «*Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων*» κατωτέρω) εισήγαγε αλλαγές στις διαδικασίες συλλογικής δράσης που επιτρέπουν στους κατόχους Επιλέξιμων Τίτλων να παρέχουν στην Ελληνική Δημοκρατία την ελάφρυνση χρέους που απαιτείται για να διευκολυνθεί η εφαρμογή του προγράμματος οικονομικής μεταρρύθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Η αναμενόμενη Προθεσμία Λήξης για την Πρόσκληση είναι η 9:00 μ.μ. (Ω.Κ.Ε.) στις, 8 Μαρτίου, 2012, η αναμενόμενη Ημερομηνία Διακανονισμού των Επιλέξιμων Τίτλων είναι 12 Μαρτίου 2012, και η αναμενόμενη Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και η Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων είναι 11 Απριλίου 2012. Βλ. «*Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Γεγονότων*».

Η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να παρατείνει, ανανεώσει, τροποποιήσει, παραιτηθεί από κάθε όρο ή να καταγγείλει την Πρόσκληση ή να μεταθέσει οποτεδήποτε οιαδήποτε Ημέρα Διακανονισμού (με την επιφύλαξη του εφαρμοστέου δικαίου και όπως προβλέπεται στην Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο) αναφορικά με μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων. Λεπτομέρειες αναφορικά με κάθε τέτοια παράταση, ανανέωση, τροποποίηση, παραίτηση, καταγγελία ή αλλαγή θα ανακοινώνονται όπως προβλέπεται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, το συντομότερο δυνατό μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης. Βλ. «*Η Πρόσκληση – Τροποποίηση και Καταγγελία της Πρόσκλησης*». Εάν η Ελληνική Δημοκρατία ανακαλέσει την Πρόσκληση αναφορικά με οιαδήποτε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων, οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι αυτής της σειράς αναφορικά με τους οποίους έχουν υποβληθεί Εντολές Συμμετοχής θα αποδεσμεύονται από οποιαδήποτε Δέσμευση και δεν θα αποτελούν στο εξής αντικείμενο της Πρόσκλησης. Η Ελληνική Δημοκρατία θα μπορεί κατά απόλυτη διακριτική ευχέρεια να αποφασίζει εάν θα ανακαλέσει την Πρόσκληση για

οποιαδήποτε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων και κάθε τέτοια καταγγελία δεν θα έχει καμία συνέπεια αναφορικά με την Πρόσκληση για τις υπόλοιπες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων.

### Η Πρόταση Ανταλλαγής

Με την επιφύλαξη των όρων και προϋποθέσεων της παρούσας Πρόσκλησης (συμπεριλαμβανομένου ενδεικτικά, αλλά όχι περιοριστικά, του όρου «Οι Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης»), η Ελληνική Δημοκρατία προσκαλεί τους κατόχους κάθε σειράς Προσδιορισμένων Τίτλων να προσφέρουν κάθε €1.000 ονομαστικής αξίας Προσδιορισμένων Τίτλων (κατόπιν μετατροπής, όπου απαιτείται, σε ευρώ σύμφωνα με την Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία (με την επιφύλαξη της στρογγυλοποίησης)) προς ανταλλαγή (η **Πρόταση Ανταλλαγής**), με:

- (i) Νέα Ομόλογα με συνολική ονομαστική αξία € 315;
- (ii) Τίτλους ΑΕΠ με λογιζόμενο ποσό €315; και
- (iii) Ομόλογα Πληρωμής PSI με συνολική ονομαστική αξία €150; (από κοινού, το **Αντάλλαγμα**)

τα οποία σε κάθε περίπτωση θα δοθούν την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού.

Η Ελληνική Δημοκρατία θα προβεί σε Καταβολές Δεδουλευμένων Τόκων αναφορικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους που ανταλλάσσονται ή αντικαθίστανται σύμφωνα με την Πρόσκληση την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων. Σε περίπτωση που οι κάτοχοι των Προσδιορισμένων Τίτλων λάβουν μετρητά σε αποπληρωμή τόκων επί των αντίστοιχων Προσδιορισμένων Τίτλων μετά την ημερομηνία αυτής της Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, (α) δεν θα λάβουν Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων και (β) η ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI που θα δοθούν σε αυτούς τους κατόχους θα μειωθεί κατά ποσό (υπό την επιφύλαξη στρογγυλοποίησης) ίσο με το ποσό αυτής της καταβολής τόκων σε μετρητά για τους Προσδιορισμένους Τίτλους από και συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου και μέχρι την ημερομηνία αυτής της καταβολής μετρητών προς εξόφληση τόκων.

Το ονομαστικό ή λογιζόμενο ποσό, ανάλογα με την περίπτωση, οιαδήποτε Νέων Ομολόγων και Τίτλων ΑΕΠ που θα παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία, θα στρογγυλοποιούνται προς τα κάτω, εάν απαιτείται, στο πλησιέστερο του €1,00 στην περίπτωση Νέων Ομολόγων ή €100,00 στην περίπτωση Τίτλων ΑΕΠ και δεν θα δίνονται Νέα Ομόλογα ή Τίτλοι ΑΕΠ ονομαστικού ή λογιζόμενου ποσού, ανάλογα με την περίπτωση, μικρότερου του €1,00 στην περίπτωση Νέων Ομολόγων ή €100,00 στην περίπτωση Τίτλων ΑΕΠ. Η ονομαστική αξία οιασδήποτε Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που θα παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία θα στρογγυλοποιείται προς τα κάτω, εάν απαιτείται, σε ποσό όσο το δυνατόν πλησιέστερο στα 10,00 και €0,01 αντίστοιχα και δεν θα δίνονται Ομόλογα Πληρωμής PSI ή Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων με ονομαστικό ποσό μικρότερο των €10,00 και €0,01 αντίστοιχα.

Για να συμμετέχουν στην Πρόταση Ανταλλαγής, οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να κάνουν έγκυρη προσφορά ανταλλαγής ενός επαρκούς αριθμού Προσδιορισμένων Τίτλων προκειμένου να επιλεγούν ώστε να λάβουν, για κάθε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων, ονομαστικό ποσό i) Νέων Ομολόγων με ελάχιστη ονομαστική αξία €1,00 ii) Τίτλων ΑΕΠ με ελάχιστη ονομαστική αξία €100 iii) των Ομολόγων Πληρωμής PSI με ελάχιστη ονομαστική αξία €10.00 και iv) Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων με ελάχιστη ονομαστική αξία €0,01. Στην περίπτωση που ο κάτοχος των Προσδιορισμένων Τίτλων δεν θα λάβει (σαν αποτέλεσμα της Πρότασης Ανταλλαγής, της ενεργοποίησης των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων, στρογγυλοποιώντας την Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία ή με κάποιο άλλο τρόπο) αυτή την ελάχιστη ονομαστική αξία των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, ανάλογα με την περίπτωση, ο κάτοχος αυτός δε θα λάβει από την Ελληνική Δημοκρατία μετρητά ή τίτλους σε αντικατάσταση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων οποιασδήποτε σειράς που επιθυμεί να ανταλλάξει τους Προσδιορισμένους Τίτλους του, σύμφωνα με την Πρόσκληση και τις Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης, θα πρέπει να υποβάλλει (ή να φροντίσει για την υποβολή) και να μην ανακαλέσει νόμιμα τις Εντολές Συμμετοχής σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στην «Πρόσκληση—Διαδικασία Συμμετοχής στην Πρόσκληση», σύμφωνα με τις οποίες κάθε δικαιούχος πρέπει να διασφαλίσει ότι αυτές οι Εντολές Συμμετοχής έχουν παραληφθεί από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού μέχρι την Προθεσμία Λήξης. Εφόσον η Ελληνική Δημοκρατία αποδεχθεί οιαδήποτε έγκυρη πρόταση ανταλλαγής Προσδιορισμένων Τίτλων οποιασδήποτε σειράς σύμφωνα με την Πρόσκληση, προτίθεται να αποδεχτεί όλες τις προτάσεις ανταλλαγής Προσδιορισμένων Τίτλων των ίδιων ως άνω σειρών που έχουν γίνει νομίμως. Με την πρόταση Προσδιορισμένων Τίτλων προς ανταλλαγή, ο κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων θα συναινεί και θα ψηφίζει υπέρ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων στους αντίστοιχους Προσδιορισμένους Τίτλους, όπως περιγράφεται στον Όρο «— Η Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης». Με την

υποβολή των Εντολών Συμμετοχής για την πρόταση Προσδιορισμένων Τίτλων προς ανταλλαγή, ο κάτοχος των Προσδιορισμένων Τίτλων διορίζει την Acupay ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει (ή, όπου απαιτείται αναφορικά με Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, παρέχει ανέκκλητη εντολή προς τον αντίστοιχο εντολοδόχο πληρωμών των σχετικών Αλλοδαπών Τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας ή των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων να διορίσει την Acupay ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει) ως πληρεξουσίους του ώστε να υπογράψουν κάθε σχετική απόφαση να συμμετέχουν σε κάθε συνέλευση που συγκαλείται σύμφωνα με τη σχετική σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων και να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ μιας Προτεινόμενης Τροποποίησης για αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους.

Η Προσφορά Ανταλλαγής υπόκειται σε ορισμένες προϋποθέσεις. Βλ. «Όροι της Πρόσκλησης».

#### **Η Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης**

Με την επιφύλαξη των όρων και προϋποθέσεων της παρούσας Πρόσκλησης, η Ελληνική Δημοκρατία προσκαλεί για τη λήψη συναίνεσης (ή θετικών ψήφων) (i) τους κατόχους Επιλέξιμων Τίτλων να συναινέσουν στην υιοθέτηση των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Επιλέξιμων Τίτλων, (ii) τους κατόχους Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας να συναινέσουν στην υιοθέτηση των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, και (iii) τους κατόχους Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων να συναινέσουν στην υιοθέτηση των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων. Προς αποφυγή αμφιβολιών, οποιοσδήποτε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που έχει προσφέρει τους Προσδιορισμένους Τίτλους στην Πρόταση Ανταλλαγής θα έχει επίσης διορίσει την Acupay ως πληρεξουσία του να υπογράψει κάθε σχετική απόφαση και να συμμετάσχει σε κάθε συνέλευση που συγκαλείται σύμφωνα με τη σχετική σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων και να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ μιας Προτεινόμενης Τροποποίησης αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων.

Οποιαδήποτε πρόσκληση συνέλευσης ομολογιούχων αναφορικά με μια σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, για την οποία απαιτείται συνέλευση ομολογιούχων σύμφωνα με τους όρους της αντίστοιχης σειράς, θα έχει κοινοποιηθεί στους αντίστοιχους ομολογιούχους σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους των αντίστοιχων Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων κατά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, ή θα παραδίδεται το συντομότερο δυνατό μετά την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τους όρους των σχετικών σειρών Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων.

Κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν προσφέρουν τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους προς ανταλλαγή στην Πρόσκληση δεν θα ανταλλάσσουν ή αντικαθιστούν αυτούς τους τίτλους με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI ούτε θα λαμβάνουν Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων για τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους, εκτός εάν η Ελληνική Δημοκρατία λάβει την απαιτούμενη συναίνεση για τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους και αποφασίσει να ενεργοποιήσει τις εν λόγω Προτεινόμενες Τροποποιήσεις και να ασκήσει το δικαίωμά της για ανταλλαγή αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων σύμφωνα με την Προτεινόμενη Τροποποίηση.

Η Ελληνική Δημοκρατία δεν προσκαλεί για τη λήψη συναίνεσης, σύμφωνα με την Πρόσκληση λήψης Συναίνεσης, τους κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία στην οποία η πραγματοποίηση της Πρόσκλησης λήψης Συναίνεσης δεν θα ήταν σύμφωνη με τους νόμους αυτής της δικαιοδοσίας. Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων στην κατοχή του οποίου περιέρχεται η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο οφείλει να ενημερώνεται αναφορικά με και να συμμορφώνεται με όλους τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς που ισχύουν σε κάθε δικαιοδοσία στην οποία κατέχει Προσδιορισμένους Τίτλους. Οι περιορισμοί που επηρεάζουν την Ελληνική Δημοκρατία δεν θίγουν το δικαίωμα των Ομολογιούχων να διορίσουν πληρεξούσιο σε οποιαδήποτε τέτοια δικαιοδοσία προκειμένου να παρασταθεί και να ψηφίσει σε οποιαδήποτε συνέλευση (ανάλογα με την περίπτωση) σύμφωνα με τους σχετικούς όρους και προϋποθέσεις των Προσδιορισμένων Τίτλων που κατέχουν, με την επιφύλαξη του εφαρμοστέου δικαίου.

Εάν η Ελληνική Δημοκρατία αποκτήσει τις απαιτούμενες συναίνεσεις για τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στους Επιλέξιμους Τίτλους, τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε κάποιους ή όλους τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και για τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε κάποιους ή όλους τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους (συμπεριλαμβανομένων αυτών που δίνονται συνεπεία κάποιας Παράλληλης Πρόσκλησης) και αποφασίσει να ενεργοποιήσει οιοσδήποτε από τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις και (ανάλογα με την περίπτωση) να ασκήσει το δικαίωμά της να ανταλλάξει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους σύμφωνα με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, θα προσπαθήσει να πράξει αυτό το συντομότερο δυνατό μετά την Προθεσμία Λήξης, γεγονός το οποίο στην περίπτωση των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων μπορεί να συμβεί μόνο μετά τη σχετική Ημερομηνία Συνέλευσης.

Σε αυτή την περίπτωση, όλοι οι κάτοχοι των Προσδιορισμένων Τίτλων οποιασδήποτε σειράς που είναι το αντικείμενο των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων, συμπεριλαμβανομένων των κατόχων τέτοιων σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν συμμετείχαν στην Πρόσκληση ή απέρριψαν ή καταψήφισαν τις σχετικές Προτεινόμενες Τροποποιήσεις θα λάβουν το Αντάλλαγμα και την Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων, όπως περιγράφεται κατωτέρω, κατά την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού.

#### **Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων**

Ο Νόμος περί Ομολόγων, που τέθηκε σε ισχύ στις 23 Φεβρουαρίου 2012, εισήγαγε το νομικό πλαίσιο για την τροποποίηση των Επιλέξιμων Τίτλων όπως περιγράφεται κατωτέρω. Στις 24 Φεβρουαρίου 2012, το Υπουργικό Συμβούλιο της Ελληνικής Δημοκρατίας, μετά από σύσταση του Υπουργού Οικονομικών, εξουσιοδότησε τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, να εκδώσει την παρούσα Πρόσκληση και την Παράλληλη Πρόσκληση Η.Π. . Σύμφωνα με το Νόμο Ομολόγων, η Ελληνική Δημοκρατία δικαιούται να προσκαλέσει τους κατόχους μιας ή περισσότερων σειρών των ανεξόφλητων χρεωστικών τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο και εκδόθηκαν πριν τις 31 Δεκεμβρίου 2011, όπως αυτές προσδιορίζονται στην απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου και στη σχετική Πρόσκληση της Ελληνικής Δημοκρατίας, να ψηφίσουν ή να συναινέσουν στις τροποποιήσεις αυτών των τίτλων που προτάθηκαν από την Ελληνική Δημοκρατία. Τροποποίηση που προτάθηκε από την Ελληνική Δημοκρατία θα θεωρείται ότι έχει γίνει αποδεκτή από τους κατόχους, εάν κάτοχοι τουλάχιστον του 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου αυτών των τίτλων που προσδιορίστηκαν από την Ελληνική Δημοκρατία στην Πρόσκληση και στην Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου συμμετέχουν στη διαδικασία τροποποίησης που περιγράφεται από την Ελληνική Δημοκρατία στη σχετική πρόσκληση (είτε για να συναινέσουν ή να απορρίψουν τη σχετική τροποποίηση) (**Συμμετέχων Εντολέας**) και τουλάχιστον τα δύο-τρίτα (2/3) των Συμμετεχόντων Εντολέων συναινέσουν στην προτεινόμενη τροποποίηση.

Η παρούσα Πρόσκληση και η Παράλληλη Πρόσκληση Η.Π.Α γίνονται σε συνέχεια του Νόμου περί Ομολόγων και οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στους Επιλέξιμους Τίτλους είναι τροποποιήσεις κατά την έννοια του Νόμου περί Ομολόγων.

Με την επιφύλαξη των όρων και προϋποθέσεων της παρούσας Πρόσκλησης και της Παράλληλης Πρόσκλησης Η.Π.Α. και σύμφωνα με τον Νόμο περί Ομολόγων η Ελληνική Δημοκρατία καλεί όλους τους κατόχους των Επιλέξιμων Τίτλων να συναινέσουν (ή να υπερψηφίσουν) στην τροποποίηση των Επιλέξιμων Τίτλων γεγονός που θα επιτρέψει στην Ελληνική Δημοκρατία να ανταλλάξει κατ' επιλογή της κάθε €1.000 ονομαστικής αξίας όλων των ανεξόφλητων Επιλέξιμων Τίτλων (συμπεριλαμβανομένων αυτών που δεν προσφέρθηκαν στην Πρόσκληση και αυτών αναφορικά με τους οποίους οι κάτοχοι απέρριψαν τις σχετικές Προτεινόμενες Τροποποιήσεις) προς το αντάλλαγμα και κάθε Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων (ή το Υποκατάστατο Αντάλλαγμα σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία έπειτα από την αδυναμία ενός κατόχου Επιλέξιμων Τίτλων να εκπληρώσει την Προϋπόθεση Πιστοποίησης).

Όπως ορίζεται στο Νόμο Ομολόγων, οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις θα τεθούν σε ισχύ εάν (i) (α) κάτοχοι τουλάχιστον 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των ανεξόφλητων Επιλέξιμων Τίτλων κατά την ημερομηνία εκπνοής της Προθεσμίας Λήξης υποβάλλουν και δεν ανακαλούν νομίμως Εντολές Συμμετοχής (ακόμα και αν κανένας Επιλέξιμος Τίτλος δεν προσφέρθηκε σε ανταλλαγή σύμφωνα με αυτές τις Εντολές Συμμετοχής) σε σχέση με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους σύμφωνα με την παρούσα Πρόσκληση και την Παράλληλη Πρόσκληση των Ηνωμένων Πολιτειών και (β) κάτοχοι τουλάχιστον δύο τρίτων (2/3) του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Επιλέξιμων Τίτλων αναφορικά με τους οποίους υποβλήθηκαν Εντολές Συμμετοχής (και δεν ανακλήθηκαν εγκύρωσ) σύμφωνα με αυτή την Πρόσκληση και την Πρόσκληση Η.Π.Α , κατά περίπτωση, συναινούν στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Επιλέξιμων Τίτλων, και (ii) η Ελληνική Δημοκρατία αποφασίσει (με την επιφύλαξη των προϋποθέσεων που εκτίθενται στην ενότητα «-Προϋποθέσεις Πρόσκλησης») να θέσει σε ισχύ τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Επιλέξιμων Τίτλων. Σύμφωνα με το Νόμο περί Ομολόγων, κάθε Επιλέξιμος Τίτλος που βρίσκεται στην κυριότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας δεν θα λαμβάνεται υπόψη για το σκοπό του υπολογισμού των Συμμετεχόντων Εντολέων ή καθενός εκ των ανωτέρω ποσοστών. Η Ελληνική Δημοκρατία κατέχει Προσδιορισμένους Τίτλους ονομαστικής αξίας περίπου €56,6 δισεκατομμυρίων την ημερομηνία αυτής της Πρόσκλησης και του Πληροφοριακού Δελτίου. Κατά βάση αυτοί οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι λήφθηκαν από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και από κάποιες Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες πριν από τις 22 Φεβρουαρίου 2012 και θα ακυρωθούν πριν από την Προθεσμία Λήξης και έτσι, για την αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, δε θα συνυπολογίζονται για τον υπολογισμό του παραπάνω αναφερόμενου ορίου 50 % του ποσοστού συμμετοχής ούτε και θα δοθεί εντολή Συμμετοχής σε σχέση με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους.

Για τους σκοπούς του υπολογισμού του συνολικού ποσού κεφαλαίου των ανεξόφλητων Επιλέξιμων Τίτλων

- (i) το ποσό κεφαλαίου οποιουδήποτε χρεογράφου συνδεδεμένου με δείκτη θα ισούται με την προσαρμοσμένη

ονομαστική αξία, όπου η προσαρμοσμένη ονομαστική αξία οποιουδήποτε χρεογράφου συνδεδεμένου με δείκτη είναι το ποσό της πληρωμής που θα οφειλόταν στην καθορισμένη ημερομηνία λήξης αυτού του χρεογράφου συνδεδεμένου με δείκτη ή μέρους αυτού αν η καθορισμένη ημερομηνία λήξης ήταν η ημερομηνία αυτής της Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου με βάση την παρεμβαλλόμενη αξία για τον τρίτο μήνα που προηγείται αυτού του μήνα (Μ-3) και του δεύτερου μήνα που προηγείται αυτού του μήνα (Μ-2) του σχετικού δείκτη κατά την ημερομηνία αυτής της Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου που καθορίζεται με βάση τους όρους και τις προϋποθέσεις του χρεογράφου που συνδέεται με δείκτη, αλλά σε καμία περίπτωση η προσαρμοσμένη ονομαστική αξία αυτού του χρεογράφου που συνδέεται με δείκτη ή μέρους αυτού δε θα είναι μικρότερη από την ονομαστική του αξία, εκτός και αν οι όροι και προϋποθέσεις του χρεογράφου που συνδέεται με δείκτη προβλέπουν ότι το ποσό για την αποπληρωμή του συγκεκριμένου χρεογράφου που συνδέεται με δείκτη μπορεί να είναι μικρότερο από την ονομαστική του αξία και

(ii) το ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου του ISIN GR0326038214 θα είναι €334.339.269,47 που αποτελεί το ποσό ανεξόφλητου κεφαλαίου που προσδιορίζεται με αναφορά στους όρους αυτών των Επιλέξιμων Τίτλων.

Κάθε κάτοχος Επιλέξιμων Τίτλων που επιθυμεί να συναίνεσει και να ψηφίσει υπέρ ή να απορρίψει και καταψηφίσει τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόσκληση, με την επιφύλαξη των Απαγορεύσεων Πρότασης και Διάθεσης πρέπει να υποβάλει (ή να φροντίσει για την υποβολή) και να μην ανακαλέσει έγκυρα τις Εντολές Συμμετοχής σύμφωνα με την διαδικασία που προβλέπεται στην «Πρόσκληση- Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής». Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Τίτλων μπορούν να υποβάλουν Εντολή Συμμετοχής για να συναίνεσουν και να ψηφίσουν υπέρ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Επιλέξιμων Τίτλων ακόμα και αν δεν έχουν προσφέρει αυτούς τους Επιλέξιμους Τίτλους προς ανταλλαγή από την Ελληνική Δημοκρατία όπως περιγράφεται ανωτέρω. Για την αποφυγή αμφιβολιών, εάν ένας κάτοχος Επιλέξιμων Τίτλων έχει προσφέρει τους Επιλέξιμους Τίτλους του για ανταλλαγή τότε αυτή η Εντολή Συμμετοχής θα αποτελεί επίσης συναίνεση και ψήφο υπέρ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Επιλέξιμων Τίτλων και αυτός ο κάτοχος δεν χρειάζεται να λάβει περαιτέρω μέτρα αναφορικά με την Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης σε σχέση με αυτούς τους Επιλέξιμους Τίτλους. Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Τίτλων μπορούν να υποβάλουν Εντολή Συμμετοχής για να απορρίψουν ή να καταψηφίσουν τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων, αλλά σε αυτή τη περίπτωση δεν μπορούν να προσφέρουν αυτούς τους Επιλέξιμους Τίτλους προς ανταλλαγή στην Πρόσκληση. Η Εντολή Συμμετοχής σε αυτή την περίπτωση θα περιορίζεται σε ζητήματα που σχετίζονται με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων, αλλά οι Επιλέξιμοι Τίτλοι δεν θα θεωρούνται ότι έχουν προσφερθεί για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση.

Υποβάλλοντας Εντολές Συμμετοχής αναφορικά με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων, ο κάτοχος των Επιλέξιμων Τίτλων διορίζει την Acuray ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει ως πληρεξουσία του να συναίνεσει και να ψηφίσει υπέρ ή να απορρίψει και ψηφίσει κατά (ανάλογα με την περίπτωση), τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων όπως ορίζεται σε αυτή την Εντολή Συμμετοχής αναφορικά με αυτούς τους Επιλέξιμους Τίτλους. Με την υποβολή Εντολών Συμμετοχής, ένας κάτοχος εξουσιοδοτεί το Διαχειριστή Πληροφοριών Ανταλλαγής και Υπολογισμού να παρέχει τις πληροφορίες που προβλέπονται σε αυτή την Εντολή Συμμετοχής στην Acuray, η οποία θα υποβάλει τη σχετική συναίνεση ή απόρριψη (ανάλογα με την περίπτωση) στο Διαχειριστή Διαδικασίας.

Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων προβλέπουν την ανταλλαγή τυχόν Επιλέξιμων Τίτλων, που δεν ανταλλάχθηκαν σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής, με παράδοση από την Ελληνική Δημοκρατία του Ανταλλάγματος και της Καταβολής Δεδουλευμένων Τόκων στους κατόχους αυτών των Επιλέξιμων Τίτλων κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων (ή το Υποκατάστατο Αντάλλαγμα σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία έπειτα από την αδυναμία ενός κατόχου Επιλέξιμων Τίτλων να εκπληρώσει την Προϋπόθεση Πιστοποίησης).

Σύμφωνα με το Νόμο περί Ομολόγων, η απόφαση για τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων από τους κατόχους Επιλέξιμων Τίτλων θα πιστοποιείται με πράξη του Διαχειριστή Διαδικασίας (Βλ. «Τρόπος Ανακοινώσεων»). Ουσιαστικά ταυτόχρονα με την έκδοση των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ στο ΣΠΑΤ, και την παράδοση στην Ελληνική Δημοκρατία των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και μετά την αποδοχή από την Ελληνική Δημοκρατία της απόφασης των Ομολογιούχων σε σχέση με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στους Επιλέξιμους Τίτλους μέσω της έκδοσης και δημοσίευσης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της Ελληνικής Δημοκρατίας απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της Ελληνικής Δημοκρατίας, και μόνο με αυτό το γεγονός, κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων, κάθε €1.000 ονομαστικής αξίας όλων των ανεξόφλητων Επιλέξιμων Τίτλων (συμπεριλαμβανομένων αυτών που δεν προσφέρθηκαν στην Πρόσκληση και αυτών αναφορικά με τους οποίους οι κάτοχοί τους απέρριψαν τις σχετικές Προτεινόμενες Τροποποιήσεις) θα ανταλλάσσονται με το Αντάλλαγμα (Βλ. «Παράδοση των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ και Ομολόγων Πληρωμής PSI») και οι Επιλέξιμοι Τίτλοι που ανταλλάχθηκαν με αυτό τον τρόπο (και κάθε υποχρέωση, ανεξάρτητα από την αρχικά δηλωθείσα ημερομηνία λήξης ή πληρωμής της, που προηγουμένως αποτελούσε

συστατικό μέρος αυτών) θα θεωρείται ότι ακυρωθεί αυτόματα.

Η Ελληνική Δημοκρατία θα προβεί στην Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων αναφορικά με όλους τους Επιλέξιμους Τίτλους που δεν έχουν προσφερθεί για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση και ανταλλάσσονται ως αποτέλεσμα της έναρξης ισχύος των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Επιλέξιμων Τίτλων κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων. Σε περίπτωση που κάτοχοι των Επιλέξιμων Τίτλων λάβουν μια καταβολή τόκων σε μετρητά σύμφωνα με τους σχετικούς Επιλέξιμους Τίτλους μετά την ημερομηνία της παρούσης Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, (α) δεν θα λάβουν Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων και (β) η ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI που θα δοθούν σε αυτούς τους κατόχους θα μειώνεται κατά ποσό (με την επιφύλαξη στρωγγυλοποίησης) ίσο με την αναλογία αυτής της καταβολής τόκων σε μετρητά για τους αντίστοιχους Προσδιορισμένους Τίτλους από και συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου μέχρι την ημερομηνία αυτής της καταβολής τόκων σε μετρητά.

Το ονομαστικό ή λογιζόμενο ποσό, ανάλογα με την περίπτωση, τυχόν Νέων Ομολόγων και Τίτλων ΑΕΠ που θα παραδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία θα στρωγγυλοποιούνται προς τα κάτω, εάν απαιτείται, στο πλησιέστερο €1.00 και €100,00 αντιστοίχως, και δεν θα δίνονται Νέα Ομόλογα ή Τίτλοι ΑΕΠ με ονομαστικό ή λογιζόμενο ποσό, ανάλογα με την περίπτωση, μικρότερο του €1.00. Η ονομαστική αξία οποιονδήποτε Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που θα παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία θα στρωγγυλοποιείται προς τα κάτω, εάν απαιτείται, στα πλησιέστερα €10.00 και €0.01 αντίστοιχα και δεν θα δίνονται Ομόλογα Πληρωμής PSI ή Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων με ονομαστικό ποσό μικρότερο των €10.00 και €0,01 αντίστοιχα. Στην περίπτωση που ο κάτοχος Επιλέξιμων Τίτλων δε θα λάμβανε (ως αποτέλεσμα της ενεργοποίησης των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων) αυτή την ελάχιστη ονομαστική αξία των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, ανάλογα με την περίπτωση, αυτός ο κάτοχος δε θα λάβει από την Ελληνική Δημοκρατία μετρητά ή τίτλους σε αντικατάσταση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.

Η Ελληνική Δημοκρατία επιφυλάσσει του δικαιώματός της να δεχθεί Επιλέξιμους Τίτλους οποιασδήποτε σειράς που προσφέρονται προς ανταλλαγή με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI, και να προβεί σε Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, σύμφωνα με την Πρόσκληση πριν την έναρξη ισχύος των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Επιλέξιμων Τίτλων ή, με την επιφύλαξη της Προϋπόθεσης Ελάχιστης Συμμετοχής, της Προϋπόθεσης Χρηματοδότησης και άλλων Προϋποθέσεων, σε περίπτωση που οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων δεν εγκριθούν.

Με τη παράδοση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, εφόσον υπάρχουν, στο και από το ΣΠΑΤ στον αντίστοιχο Λογαριασμό Διακανονισμού, η Ελληνική Δημοκρατία θα έχει απαλλαγθεί πλήρως και θα θεωρείται ότι έχει πλήρως εκπληρώσει και ικανοποιήσει όλες τις υποχρεώσεις της υπό τους Επιλέξιμους Τίτλους (και οποιαδήποτε υποχρέωση ανεξαρτήτως της αρχικής δηλωθείσας λήξης ή ημερομηνίας πληρωμής που προηγουμένως συνιστούσε συστατικό μέρος αυτών) και από την Πρόσκληση, και οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Τίτλων (i) δεν θα έχουν συμβατικά ή άλλα δικαιώματα ή νόμιμες απαιτήσεις ή απαιτήσεις σε κεφάλαιο που θα απορρέουν από ή θα σχετίζονται με αυτούς τους Επιλέξιμους Τίτλους, (ii) θα απαλλάσσονται και θα ελευθερώνουν την Ελληνική Δημοκρατία και τους φορολογικούς διαχειριστές, εμπιστευματοδόχους και διαχειριστές πληρωμών, ανάλογα με την περίπτωση, αναφορικά με τους Επιλέξιμους Τίτλους, και τους διαχειριστές των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και οποιονδήποτε από τους αντίστοιχους διαχειριστές, αξιωματούχους, λειτουργούς, υπαλλήλους ή συμβούλους τους από κάθε και όλες τις απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων με τη μορφή διαταγών πληρωμής, δικαστικών ή διαιτητικών αποφάσεων ή άλλων τέτοιων διαταγών ή πράξεων εκτέλεσης που συνδέονται με αυτά) υφιστάμενες ή μελλοντικές, που απορρέουν ή σχετίζονται με αυτούς τους Επιλέξιμους Τίτλους (και κάθε υποχρέωση, ανεξαρτήτως της αρχικά δηλωθείσας ληκτότητας ή ημερομηνίας καταβολής, που προηγουμένως αποτελούσε συστατικό στοιχείο αυτών) .

#### ***Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας***

Με την επιφύλαξη των όρων και προϋποθέσεων της παρούσας Πρόσκλησης, η Ελληνική Δημοκρατία προσκαλεί τους κατόχους κάθε σειράς Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας να συναινέσουν στις τροποποιήσεις κάθε τέτοιας σειράς όπως περιγράφονται στα συνοδευτικά έγγραφα της συνέλευσης που είναι διαθέσιμα στη σχετική παραπομπή στον Ιστότοπο Πρότασης όπως ορίζεται στον κατωτέρω πίνακα, καθένα από τα οποία ενσωματώνεται δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ανεξάρτητα από το εάν έχει δημοσιευθεί στον Ιστότοπο Πρότασης, κατά, πριν ή μετά

την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου.

Για την αποφυγή αμφιβολιών, ένας κάτοχος Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας που έχει υποβάλει έγκυρα μια Εντολή Συμμετοχής προκειμένου να προσφέρει αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας για ανταλλαγή, ταυτόχρονα συναινεί στις και ψηφίζει υπέρ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων σε αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και διορίζει την Acuray ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει (ή, κατά περίπτωση, παρέχει ανέκκλητη εντολή στον εντολοδόχο πληρωμών αναφορικά με αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας να διορίζει την Acuray ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει) ως πληρεξουσίου του να υπογράψουν κάθε σχετική απόφαση και να συναινέσουν και να ψηφίσουν υπέρ αυτών των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων. Αυτός ο κάτοχος δεν χρειάζεται να λάβει περαιτέρω μέτρα αναφορικά με την Πρόσκληση λήψης Συναινέσης σε σχέση με αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας.

Οι κάτοχοι των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, με την επιφύλαξη των Απαγορεύσεων Πρότασης και Διάθεσης, μπορούν να υποβάλουν Εντολή Συμμετοχής με την οποία θα συναινούν και θα ψηφίζουν τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή θα τις υπερψηφίζουν ακόμα και αν δεν έχουν προτείνει την ανταλλαγή από την Ελληνική Δημοκρατία των Αλλοδαπών αυτών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας σύμφωνα με όσα περιγράφονται ανωτέρω. Οι κάτοχοι των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, λαμβάνοντας υπόψη τις Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης, μπορούν να υποβάλουν Εντολή Συμμετοχής με την οποία θα απορρίπτουν και θα καταψηφίζουν τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας αλλά στην περίπτωση αυτή δε μπορούν να προτείνουν την ανταλλαγή αυτών των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας σύμφωνα με την Πρόσκληση. Η Εντολή Συμμετοχής στην περίπτωση αυτή θα περιορίζεται σε θέματα που σχετίζονται με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας αλλά οι Αλλοδαποί Τίτλοι Ελληνικής Δημοκρατίας δε θα θεωρούνται ότι έχουν προταθεί για ανταλλαγή με βάση την Πρόσκληση.

Υποβάλλοντας Εντολές Συμμετοχής, οι οποίες σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να υποβάλλονται σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στην «Πρόσκληση - Διαδικασία Συμμετοχής στην Πρόσκληση» αναφορικά με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, ο κάτοχος των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας διορίζει την Acuray, ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει (ή, όπου απαιτείται, παρέχει ανέκκλητη εντολή προς τον σχετικό εντολοδόχο πληρωμών για αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας να διορίσει την Acuray ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει) ως πληρεξουσίου του, προκειμένου να υπογράψουν κάθε σχετική απόφαση και να συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε συνέλευση κατόχων των σχετικών σειρών Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας που έχει συγκληθεί αναφορικά με την Πρόσκληση λήψης Συναινέσης, και να συναινέσουν στην και να ψηφίσουν υπέρ ή να απορρίψουν ή να καταψηφίσουν μια Προτεινόμενη Τροποποίηση αυτών των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας όπως ορίζεται σε αυτή την Εντολή Συμμετοχής σε σχέση με αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας.

Παρά τα ανωτέρω, οι κάτοχοι Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας που δεν έχουν δώσει Εντολές Συμμετοχής μπορούν να παρασταθούν στη συνέλευση αναφορικά με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των σχετικών Σειρών Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, ανάλογα με την περίπτωση, αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου, σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στη σχετική πρόσκληση συνέλευσης (που περιγράφονται στη σχετικό συνοδευτικό έγγραφο της συνέλευσης που είναι διαθέσιμο στο αντίστοιχο σημείο αναφοράς του Ιστοτόπου Πρότασης που προσδιορίζεται στον κατωτέρω πίνακα)

Με την κήρυξη από την Ελληνική Δημοκρατία ως ισχυρών των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων σε μια ή περισσότερες σειρές Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, και μόνο με αυτό το γεγονός, κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, όλοι οι ανεξόφλητοι Αλλοδαποί Τίτλοι Ελληνικής Δημοκρατίας κάθε σειράς που είναι αντικείμενο των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας (συμπεριλαμβανομένων των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας αυτών των σειρών που δεν προσφέρθηκαν προς ανταλλαγή στην Πρόσκληση και αυτών αναφορικά με τους οποίους οι κάτοχοί τους απέρριψαν ή καταψήφισαν τις σχετικές Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στη συνέλευση αναφορικά με τις σχετικές Προτεινόμενες Τροποποιήσεις) θα τροποποιούνται και θα επαναδιατυπώνονται όπως περιγράφεται στα συνοδευτικά έγγραφα της συνέλευσης που είναι διαθέσιμα στη σχετική παραπομπή στον Ιστότοπο Πρότασης που εκτίθεται στον κατωτέρω πίνακα και αντιστοιχεί σε αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και οι κάτοχοι αυτών των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας (εξαιρουμένων αυτών που έλαβαν Αντάλλαγμα ως αποτέλεσμα της προσφοράς αυτών των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας προς ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση) θα λαμβάνουν για κάθε €1.000 ονομαστικής αξίας (κατόπιν μετατροπής, όπου απαιτείται, σε ευρώ στην Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία) αυτών των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, το Αντάλλαγμα και την αντίστοιχη Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων (ή το Υποκατάστατο Αντάλλαγμα σε μια μεταγενέστερη

ημερομηνία έπειτα από την αδυναμία ενός κατόχου Επιλέξιμων Τίτλων να εκπληρώσει την Προϋπόθεση Πιστοποίησης).

Η Ελληνική Δημοκρατία θα προβεί σε Καταβολές Δεδουλευμένων Τόκων αναφορικά με όλους τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας που δεν έχουν προσφερθεί για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση και ανταλλάσσονται ως αποτέλεσμα της έναρξης ισχύος των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων. Σε περίπτωση που κάτοχοι των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας λάβουν καταβολή τόκων σε μετρητά σύμφωνα με τους σχετικούς Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας μετά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, (α) δεν θα λάβουν Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων και (β) η ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI που θα δοθούν σε αυτούς τους κατόχους θα μειώνεται κατά ποσό (με την επιφύλαξη στρογγυλοποίησης) ίσο με την αναλογία αυτής της καταβολής τόκων σε μετρητά για τους σχετικούς Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας από και συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου μέχρι την ημερομηνία αυτής της καταβολής τόκων σε μετρητά.

Το ονομαστικό ή λογιζόμενο ποσό, ανάλογα με την περίπτωση, τυχόν Νέων Ομολόγων και Τίτλων ΑΕΠ που θα παραδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία θα στρογγυλοποιούνται προς τα κάτω, εάν απαιτείται, στο πλησιέστερο €1,00 και €100,00, αντίστοιχα, και δεν θα δίνονται Νέα Ομόλογα ή Τίτλοι ΑΕΠ με ονομαστικό ή λογιζόμενο ποσό, ανάλογα με την περίπτωση, μικρότερο του €1,00 και €100,00, αντίστοιχα. Η ονομαστική αξία οποιονδήποτε Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που θα παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία θα στρογγυλοποιείται προς τα κάτω, εάν απαιτείται, στα πλησιέστερα € 10,00 και €0,01 αντίστοιχα και δεν θα δίνονται Ομόλογα Πληρωμής PSI ή Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων με ονομαστικό ποσό μικρότερο των €10,00 και €0,01 αντίστοιχα. Στην περίπτωση που ο κάτοχος Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας δε θα λάβει (ως αποτέλεσμα της ενεργοποίησης των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων) αυτή την ελάχιστη ονομαστική αξία των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, ανάλογα με την περίπτωση, αυτός ο κάτοχος δε θα λάβει από την Ελληνική Δημοκρατία μετρητά ή τίτλους σε αντικατάσταση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.

Η Ελληνική Δημοκρατία επιφυλάσσεται του δικαιώματός της να δεχθεί Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας οποιασδήποτε σειράς που προσφέρονται προς ανταλλαγή με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI, και να κάνει οποιαδήποτε Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων παραδίδοντας Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων σύμφωνα με την Πρόσκληση πριν την έναρξη ισχύος των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων για αυτές τις σειρές ή, με την επιφύλαξη της Προϋπόθεσης Ελάχιστης Συμμετοχής, της Προϋπόθεσης Χρηματοδότησης και άλλων Προϋποθέσεων, σε περίπτωση που οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις για αυτές τις σειρές δεν εγκριθούν.

Με την παράδοση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και (εφόσον υπάρχουν) των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, στο ΣΠΑΤ και από το ΣΠΑΤ στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού, η Ελληνική Δημοκρατία θα απαλλάσσεται πλήρως και θα θεωρείται ότι έχει εξ ολοκλήρου εκπληρώσει και ικανοποιήσει, όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας (και κάθε υποχρέωση, ανεξάρτητα από την αρχική ημερομηνία λήξης της ή πληρωμής της, που αρχικά αποτελούσαν συστατικό μέρος αυτών) και από την Πρόσκληση, και οι κάτοχοι των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας πρέπει (i) να μην έχουν συμβατικά ή άλλα δικαιώματα ή νόμιμες απαιτήσεις ή απαιτήσεις για καταβολή κεφαλαίου που απορρέουν από ή που σχετίζονται με τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας, και (ii) να απαλλάξουν και να αποδεσμεύσουν την Ελληνική Δημοκρατία και τους φορολογικούς αντιπροσώπους, τους εμπιστευματοδόχους, τους εντελοδόχους πληρωμών, ανάλογα με την περίπτωση, αναφορικά με τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας, και τους εμπιστευματοδόχους των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και κάθε αντίστοιχο αντιπρόσωπο, αξιωματούχο, λειτουργό, υπάλληλο ή σύμβουλο αυτών, από κάθε μια αλλά και όλες τις απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων με τη μορφή διαταγών πληρωμής, δικαστικών αποφάσεων, διαιτητικών αποφάσεων ή άλλων αντίστοιχων αποφάσεων ή πράξεων εκτέλεσης που συνδέονται με αυτές) υφιστάμενες ή μελλοντικές, που απορρέουν από ή συνδέονται με αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας (και κάθε υποχρέωση, ανεξάρτητα από την αρχικά ορισθείσα



ημερομηνία λήξης ή πληρωμής, που αρχικά αποτελούσε συστατικό μέρος αυτών). Οι όροι των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων κάθε σειράς Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και οι διαδικασίες που θα ακολουθηθούν από τους κατόχους, συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας οιασδήποτε συνέλευσης, ανάλογα με την περίπτωση, εκτίθενται στα συνοδευτικά έγγραφα της συνέλευσης που είναι διαθέσιμα στη σχετική παραπομπή στον Ιστότοπο Πρότασης, όπως προσδιορίζεται στον κατωτέρω πίνακα για κάθε σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας. Προς αποφυγή αμφιβολιών, για κάθε σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας θα πραγματοποιηθεί ξεχωριστή συνέλευση ομολογιούχων προκειμένου να εξεταστεί, και εάν αποφασιστεί, να εγκρίνει τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις.

ISIN	Ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου κατά την 24 Φεβρουαρίου 2012 *	Λήξη	Παραπομπή στον Ιστότοπο Πρότασης	ISIN	Ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου κατά την 24 Φεβρουαρίου 2012*	Λήξη	Παραπομπή στον Ιστότοπο Πρότασης
XS0147393861	€ 450,000,000	15/05/2012	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-A	XS0224227313	€ 250,000,000	13/07/2020	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-M
XS0372384064	Η.Π. \$1,434,023,000	25/06/2013	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-B	XS0251384904	€ 250,000,000	19/04/2021	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-N
XS0097596463	69,000,000	21/05/2014	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-C	XS0255739350	€ 100,000,000	31/05/2021	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-O
XS0165956672	€ 400,000,000	08/04/2016	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-D	XS0256563429	€ 150,000,000	09/06/2021	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-P
XS0357333029	€ 5,547,200,000	11/04/2016	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-E	XS0223870907	€250,000,000	07/07/2024	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-Q
XS0071095045	¥40,000,000,000	08/11/2016	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-F	XS0223064139	€ 400,000,000	06/07/2025	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-R
XS0078057725	¥30,000,000,000	03/07/2017	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-G	XS0260349492	€ 130,000,000	10/07/2026	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-S
XS0079012166	¥50,000,000,000	08/08/2017	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-H	XS0110307930	€ 200,000,000	14/04/2028	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-T
XS0260024277	€ 2,086,000,000	05/07/2018	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-I	XS0192416617	€ 1,000,000,000	10/05/2034	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-U
XS0286916027	€ 280,000,000	22/02/2019	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-J	XS0191352847	€ 1,000,000,000	17/07/2034	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-V
XS0097010440	¥25,000,000,000	30/04/2019	Συνοδευτικό Έγγραφο	XS0292467775	€1.778.352.000	25/07/2057	Meeting Συνοδευτικό

			Συνέλευσης I-K				Έγγραφο Συνέλευσης I-W
XS0097598329	€ 110,000,000	03/06/2019	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης I-L				

\*Το Ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου δεν περιλαμβάνει Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας που ανήκουν στην Ελληνική Δημοκρατία, οι οποίοι και θα ακυρωθούν στο σύνολο πριν από την Προθεσμία Λήξης.

#### **Οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων**

Σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της παρούσας Πρόσκλησης, η Ελληνική Δημοκρατία ζητά να λάβει συναίνεσεις από τους κατόχους κάθε σειράς των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων υπέρ των τροποποιήσεων των σειρών που περιγράφονται στο συνοδευτικό έγγραφο της συνέλευσης που είναι διαθέσιμο στη σχετική παραπομπή στον Ιστότοπο Πρότασης όπως ορίζεται στον κατωτέρω πίνακα, καθένα από τα οποία ενσωματώνεται δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ανεξάρτητα από το εάν έχει δημοσιευθεί στον Ιστότοπο Πρότασης, κατά, πριν ή μετά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου.

Για την αποφυγή αμφιβολιών, ένας κάτοχος Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που έχει υποβάλει έγκυρα μια Εντολή Συμμετοχής προκειμένου να προσφέρει αυτούς τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους για ανταλλαγή, ταυτόχρονα συναινεί και ψηφίζει υπέρ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων σε αυτούς τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους και διορίζει την Acuray ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει (ή, κατά περίπτωση, παρέχει ανέκκλητη εντολή στον εντολοδόχο πληρωμών αναφορικά με αυτούς τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους να διορίζει την Acuray ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει) ως πληρεξουσίου του να υπογράψουν κάθε σχετική απόφαση και να συναινέσουν και να ψηφίσουν υπέρ αυτών των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων. Αυτός ο κάτοχος δεν χρειάζεται να λάβει περαιτέρω μέτρα αναφορικά με την Πρόσκληση λήψης Συναίνεσης σε σχέση με αυτούς τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους.

Οι κάτοχοι Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, με την επιφύλαξη των Απαγορεύσεων Πρότασης και Διάθεσης, μπορούν να υποβάλουν Εντολή Συμμετοχής προκειμένου να συναινέσουν και να υπερψηφίσουν τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, ακόμα και αν δεν έχουν προτείνει την ανταλλαγή αυτών των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων από την Ελληνική Δημοκρατία, όπως περιγράφεται παραπάνω. Οι κάτοχοι Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, με την επιφύλαξη των Απαγορεύσεων Πρότασης και Διάθεσης, μπορούν να υποβάλλουν Εντολή Συμμετοχής με την οποία θα απορρίπτονται και καταψηφίζουν τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, αλλά στην περίπτωση αυτή δε θα μπορούν να προσφέρουν για ανταλλαγή αυτούς τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους σύμφωνα με την Πρόσκληση. Η Εντολή Συμμετοχής στην περίπτωση αυτή θα περιορίζεται σε ζητήματα που σχετίζονται με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε αυτούς τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους αλλά οι Αλλοδαποί Εγγυημένοι Τίτλοι δε θα θεωρούνται ότι έχουν προσφερθεί για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση.

Υποβάλλοντας Εντολές Συμμετοχής, οι οποίες σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να υποβάλλονται σύμφωνα με τις διαδικασίες που περιγράφονται στο Κεφάλαιο «Η Πρόσκληση – Διαδικασίες για την Συμμετοχή στην Πρόσκληση» σχετικά με Προτεινόμενη Τροποποίηση σε Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, ο κάτοχος των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων διορίζει την Acuray ή τους εντεταμένους της (ή, όπου εφαρμόζεται, δίνει ανέκκλητη εντολή στον σχετικό εντολοδόχο πληρωμών για τους αντίστοιχους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους να διορίσει την Acuray ή τους εντεταμένους αυτής) ως πληρεξουσίου του να υπογράψουν κάθε σχετική απόφαση και να συμμετέχουν σε οποιαδήποτε συνέλευση κατόχων των αντίστοιχων σειρών Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που έχει συγκληθεί σύμφωνα με την Πρόσκληση λήψης Συναίνεσης και να συναινέσουν και να ψηφίσουν υπέρ ή να απορρίψουν και καταψηφίσουν κάθε Προτεινόμενη Τροποποίηση στους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους όπως περιγράφεται στη σχετική Εντολή Συμμετοχής για τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους αυτούς.

Σε κάθε περίπτωση κάτοχοι Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που δεν υπέβαλαν Εντολή Συμμετοχής μπορούν να συμμετέχουν στη Συνέλευση σχετικά με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις κάθε σειράς Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων είτε προσωπικώς είτε με πληρεξούσιο σύμφωνα με τις διαδικασίες που προβλέπονται στη σχετική πρόσκληση σε γενική συνέλευση. (που περιγράφονται στο σχετικό συνοδευτικό έγγραφο της συνέλευσης που είναι διαθέσιμο στο αντίστοιχο σημείο αναφοράς του Ιστότοπου Πρότασης που προσδιορίζεται στον κατωτέρω πίνακα)

Με την κήρυξη από την Ελληνική Δημοκρατία ως ισχυρών των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων σε μια ή περισσότερες σειρές Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων και μόνο τότε, στην Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών

Εγγυημένων Τίτλων όλοι οι ανεξόφλητοι Αλλοδαποί Εγγυημένοι Τίτλοι κάθε σειράς που υπόκεινται στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (συμπεριλαμβανομένων Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων κάθε σειράς που δεν προσφέρθηκαν για ανταλλαγή κατά την Πρόσκληση και εκείνων που οι κάτοχοι τους απέρριψαν ή κατανήφισαν τις σχετικές Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στη συνέλευση με θέμα τις σχετικές Προτεινόμενες Τροποποιήσεις) τροποποιούνται και επαναδιατυπώνονται, όπως περιγράφεται στο συνοδευτικό έγγραφο της συνέλευσης που είναι διαθέσιμο στη σχετική παραπομπή στον Ιστότοπο Πρότασης που παρατίθεται κατωτέρω και αφορά τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, και οι κάτοχοι Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (εξαιρουμένων αυτών που εισέπραξαν το Αντάλλαγμα από την προσφορά προς ανταλλαγή τέτοιων Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόσκληση) θα λάβουν για κάθε €1.000 ονομαστικής αξίας (μετατρεπομένης, κατά περίπτωση, σε Ευρώ στην εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία με την επιφύλαξη της στρογγυλοποίησης) τέτοιων Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, το Αντάλλαγμα και την Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων (ή το Υποκατάστατο Αντάλλαγμα σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία έπειτα από την αδυναμία ενός κατόχου Επιλέξιμων Τίτλων να εκπληρώσει την Προϋπόθεση Πιστοποίησης)

Η Ελληνική Δημοκρατία θα προβεί σε Καταβολές Δεδουλευμένων τόκων όλων των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που δεν προσφέρθηκαν για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση και ανταλλάσσονται ως αποτέλεσμα της έναρξης ισχύος των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων στους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων. Στην περίπτωση που οι κάτοχοι Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων εισπράζουν ποσό πληρωμής τόκων σε μετρητά για τους σχετικούς Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους τους μετά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, (α) δεν θα πραγματοποιηθεί προς αυτούς καμία Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων και (β) η ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI που πρόκειται να παραδοθούν σε αυτούς κατόχους θα μειωθεί κατά ποσό (με την επιφύλαξη στρογγυλοποίησης) ίσο με το ποσό πληρωμής τόκων που τους καταβλήθηκε σε μετρητά από και συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου και μέχρι την ημερομηνία της πληρωμής τόκων σε μετρητά.

Το ονομαστικό ή λογιζόμενο ποσό, αντίστοιχα, των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ που πρόκειται να παραδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία θα στρογγυλοποιούνται προς τα κάτω, εάν είναι απαραίτητο, στο πλησιέστερο του €1,00 και €100,00, αντίστοιχα, και δεν θα δίνονται Νέα Ομόλογα ή Τίτλοι ΑΕΠ με ονομαστικό ή λογιζόμενο ποσό, ανάλογα με την περίπτωση, μικρότερο του €1,00 και €100,00, αντίστοιχα. Η ονομαστική αξία οποιωνδήποτε Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που θα παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία θα στρογγυλοποιείται προς τα κάτω, εάν απαιτείται, στα πλησιέστερα €10.00 και €0.01 αντίστοιχα και δεν θα δίνονται Ομόλογα Πληρωμής PSI ή Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων με ονομαστικό ποσό μικρότερο των €10.00 και €0.01 αντίστοιχα. Στην περίπτωση που ο κάτοχος Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων δε θα λάβει (ως αποτέλεσμα της ενεργοποίησης των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων) αυτή την ελάχιστη ονομαστική αξία των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, ανάλογα με την περίπτωση, αυτός ο κάτοχος δε θα λάβει από την Ελληνική Δημοκρατία μετρητά ή τίτλους σε αντικατάσταση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.

Η Ελληνική Δημοκρατία επιφυλάσσει του δικαιώματός της να αποδεχθεί τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους τίτλους οποιωνδήποτε σειρών προταθούν προς ανταλλαγή για την απόκτηση Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ και Ομολόγων Πληρωμής PSI, και να κάνει οποιαδήποτε Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων παραδίδοντας Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων σύμφωνα με την Πρόσκληση, προτού υλοποιηθεί η Προτεινόμενη Τροποποίηση οποιωνδήποτε σειρών ή, με την επιφύλαξη της Προϋπόθεσης Ελάχιστης Συμμετοχής, της Προϋπόθεσης Χρηματοδότησης και των Λοιπών Προϋποθέσεων σε περίπτωση που η Προτεινόμενη Τροποποίηση τέτοιων σειρών δεν γίνει αποδεκτή.

Με την παράδοση των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, εφόσον υπάρχουν στο ΣΠΑΤ και από το ΣΠΑΤ στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού, η Ελληνική Δημοκρατία αλλά και ο αντίστοιχος Εκδότης Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων θα απαλλάσσεται πλήρως και θα θεωρείται ότι έχει εξ ολοκλήρου εκπληρώσει και ικανοποιήσει, όλες τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους (και κάθε υποχρέωση, ανεξάρτητα από την αρχική ημερομηνία λήξης της ή πληρωμής της, που αρχικά αποτελούσαν συστατικό μέρος αυτών), και από την Πρόσκληση, και οι κάτοχοι των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (i) να μην έχουν συμβατικά ή άλλα δικαιώματα ή νόμιμες απαιτήσεις ή απαιτήσεις για καταβολή κεφαλαίου που απορρέουν από ή που σχετίζονται με αυτούς τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, και (ii) να απαλλάξουν και να αποδεσμεύσουν την Ελληνική Δημοκρατία και τον αντίστοιχο Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, και τους φορολογικούς αντιπροσώπους, τους εμπιστευματοδόχους, τους εντολοδόχους πληρωμών, ανάλογα με την περίπτωση, αναφορικά με τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, και τους εμπιστευματοδόχους των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI

και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και κάθε αντίστοιχο αντιπρόσωπο, αξιωματούχο, λειτουργό, υπάλληλο ή σύμβουλο αυτών, από κάθε μια αλλά και όλες τις απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων με τη μορφή διαταγών πληρωμής, δικαστικών αποφάσεων, διαιτητικών αποφάσεων ή άλλων αντίστοιχων αποφάσεων ή πράξεων εκτέλεσης που συνδέονται με αυτές) υφιστάμενες ή μελλοντικές, που απορρέουν από ή συνδέονται με αυτούς τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους (και κάθε υποχρέωση, ανεξάρτητα από την αρχικά ορισμένη ημερομηνία λήξης ή πληρωμής, που αρχικά αποτελούσε συστατικό μέρος αυτών).

Οι όροι των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων σε κάθε σειρά Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων και οι διαδικασίες που θα ακολουθηθούν από τους κατόχους, συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας συνεδρίασης, όπου χρειάζεται, παρατίθενται στο συνοδευτικό έγγραφο της συνέλευσης που είναι διαθέσιμο στη σχετική παραπομπή στον Ιστότοπο Πρότασης όπως φαίνεται στον ακόλουθο πίνακα για κάθε σειρά Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων. Προς αποφυγή αμφιβολιών, για κάθε σειρά Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων θα πραγματοποιηθεί ξεχωριστή συνέλευση ομολογιούχων προκειμένου να εξετάσει, και εάν αποφασιστεί, να εγκρίνει τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις.

ISIN	Ανεξόφλητο κεφάλαιο κατά την 24 Φεβρουαρίου 2012*	Λήξη	Παραπομπή ή στον Ιστότοπο Πρότασης	ISIN	Ανεξόφλητο κεφάλαιο κατά την 24 Φεβρουαρίου 2012*	Λήξη	Παραπομπή ή στον Ιστότοπο Πρότασης
FR0000489676	€190.000.000	13/09/2012	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-A	XS0215169706	€450.000.000	17/03/2017	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-G
XS0208636091	€250.000.000	21/12/2012	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-B	XS0160208772	€165.000.000	27/12/2017	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-H
XS0165688648	€412.500.000	02/04/2013	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-C	XS0280601658	€255.000.000	20/12/2019	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-I
XS0142390904	€197.000.000	30/01/2014	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-D	XS0354223827	€240.000.000	26/03/2013	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-J
FR0010027557	€200.000.000	29/10/2015	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-E	XS0198741687	€160.000.000	12/08/2014	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-K
XS0193324380	€250.000.000	24/05/2016	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-F	XS0308854149	€200.940.000	18/07/2017	Συνοδευτικό Έγγραφο Συνέλευσης II-L

\*Το Ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου δεν περιλαμβάνει Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους που ανήκουν στην Ελληνική Δημοκρατία, οι οποίοι θα ακυρωθούν στο σύνολο τους πριν από την Ημερομηνία Λήξης.

#### **Παροχή συναίνεσης, Απόρριψη και Ψηφοφορία ως προς τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις**

Με την προσφορά των Προσδιορισμένων Τίτλων προς ανταλλαγή, ο κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων ταυτοχρόνως συναινεί και υπερψηφίζει, κατά περίπτωση, τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Προσδιορισμένων Τίτλων. Ο κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων μπορεί να υποβάλει Εντολή Συμμετοχής με την οποία θα παρέχει τη συναίνεσή του και θα

υπερψηφίζει τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Προσδιορισμένων Τίτλων, ακόμη και εάν δεν έχει προσφέρει για ανταλλαγή τέτοιους Προσδιορισμένους Τίτλους σύμφωνα με την Πρόσκληση.

Κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων μπορεί να υποβάλει Εντολή Συμμετοχής για την απόρριψη και καταμήφιση των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων στους Προσδιορισμένους Τίτλους του, αλλά σε αυτή την περίπτωση δεν θα μπορεί να προσφέρει για ανταλλαγή αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους σύμφωνα με την Πρόσκληση.

Κάτοχοι Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, οι οποίοι δεν παρέδωσαν Εντολές Συμμετοχής μπορούν να συμμετάσχουν στη συνέλευση που θα λάβει χώρα σχετικά με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των εκάστοτε σειρών Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, κατά περίπτωση, αυτοπροσώπως ή με πληρεξούσιο, σύμφωνα με τις διαδικασίες που περιγράφονται στη σχετική πρόσκληση συνέλευσης.

### **Όροι της Πρόσκλησης**

#### ***Γενικοί όροι***

Η Ελληνική Δημοκρατία επιφυλάσσει ρητά του δικαιώματος να καθυστερήσει κατά την διακριτική της ευχέρεια την αποδοχή των Προσδιορισμένων Τίτλων για μια ή περισσότερες σειρές που προτάθηκαν για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση περιλαμβανομένου και του δικαιώματος χωρίς περιορισμό να συμμορφωθεί με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς.

Με την εξαίρεση της περίπτωσης που οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις τεθούν σε ισχύ σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης, η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί να ανταλλάξει μόνο Προσδιορισμένους Τίτλους οποιασδήποτε σειράς με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI , και να προβεί σε Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, σύμφωνα με την Πρόσκληση μετά την υποβολή έγκυρης Εντολής Συμμετοχής με την οποία προσφέρονται Προσδιορισμένοι Τίτλοι αυτών των σειρών για ανταλλαγή σύμφωνα με τις διαδικασίες που περιγράφονται στην ενότητα «*Η Πρόσκληση – Διαδικασίες Συμμετοχής στην Πρόσκληση*». Οι διαδικασίες αυτές περιλαμβάνουν τη δέσμευση των Προσδιορισμένων Τίτλων που προσφέρονται για ανταλλαγή στο σχετικό λογαριασμό του Συστήματος Εκκαθάρισης του αντίστοιχου Εκδότη όπως περιγράφεται στην ενότητα «*Παράγοντες Κινδύνου και άλλοι Παράγοντες – Περιορισμοί στη μεταβίβαση των Προσδιορισμένων Τίτλων για τους οποίους υποβάλλονται Εντολές Συμμετοχής*».

Η Ελληνική Δημοκρατία θα έχει οποτεδήποτε τη διακριτική ευχέρεια να αποδεχτεί οποιοσδήποτε Προσδιορισμένους Τίτλους που προσφέρθηκαν σε ανταλλαγή έστω και αν η προσφορά θα ήταν διαφορετικά άκυρη ή κατά τη γνώμη της Ελληνικής Δημοκρατίας μπορεί διαφορετικά να είναι άκυρη.

Η Ελληνική Δημοκρατία δεν υπέχει καμία υποχρέωση να αποδεχτεί πρόταση Προσδιορισμένων Τίτλων για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση ή να θέσει σε ισχύ τυχόν Προτεινόμενες Τροποποιήσεις. Προτάσεις για ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλων μπορούν να απορριφθούν κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της Ελληνικής Δημοκρατίας για οποιοδήποτε λόγο ή αναιτιολόγητα και η Ελληνική Δημοκρατία δεν θα έχει καμία υποχρέωση προς τους κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων να αιτιολογήσει ή να δικαιολογήσει την άρνηση αποδοχής μιας πρότασης. Για παράδειγμα, προτάσεις ανταλλαγής Προσδιορισμένων τίτλων μπορούν να απορριφθούν και να μη γίνουν αποδεκτές και να θεωρηθούν ότι δεν προσφέρθηκαν εγκύτως στα πλαίσια της Πρόσκλησης εάν οι εντολές συμμετοχής δεν υπεβλήθησαν με τη σωστή μορφή, εάν η Πρόσκληση λήξει, εάν η Πρόσκληση δεν είναι σύμφωνη με τις προϋποθέσεις μιας συγκεκριμένης δικαιοδοσίας ή εάν οποιαδήποτε από τις Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής, Προϋπόθεση Χρηματοδότησης και τις Λοιπές Προϋποθέσεις δεν πληρώθηκε ή υπήρξε παραίτηση από αυτή.

Επισημαίνεται στους Ομολογιούχους ότι η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια να δέχεται προτάσεις για ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλων οποιασδήποτε σειράς σύμφωνα με την Πρόσκληση σε περισσότερες από μία ημέρες εάν η πρόσκληση παραταθεί ή ανοίξει εκ νέου, εν όλω ή εν μέρει.

Το γεγονός ότι οποιοσδήποτε δεν κατάφερε να λάβει αντίγραφο της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου ή οποιασδήποτε ανακοίνωσης ή ειδοποίησης που γίνονται ή εκδίδονται σε σχέση με τη παρούσα Πρόσκληση δεν ακυρώνει οποιοδήποτε στοιχείο της Πρόσκλησης.

Κάθε μια από τις ακόλουθες προϋποθέσεις (ήτοι η Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής, η Χρηματοδοτική Προϋπόθεση και οι Λοιπές Προϋποθέσεις) εφαρμόζεται σε κάθε Πρόσκληση και σε κάθε Ημέρα Διακανονισμού, τίθενται αποκλειστικά προς όφελος της Ελληνικής Δημοκρατίας και η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί να παραιτηθεί από αυτές, εν όλω ή εν μέρει, οποτεδήποτε και από καιρό σε καιρό, σε μια ή περισσότερες περιπτώσεις κατά τη διακριτική της ευχέρεια. Κάθε

απόφαση από την Ελληνική Δημοκρατία αναφορικά με τις κατωτέρω προϋποθέσεις (συμπεριλαμβανομένης της απόφασης αναφορικά με το εάν οποιαδήποτε από αυτές τις προϋποθέσεις έχει ικανοποιηθεί ή έχει χωρίσει παραίτηση από αυτή) θα είναι τελική και δεσμευτική για όλα τα συμβαλλόμενα μέρη.

#### **Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής**

Η Ελληνική Δημοκρατία θα ολοκληρώσει την ανταλλαγή των Προσδιορισμένων Τίτλων που προσφέρθηκαν εγκύτως εφόσον τουλάχιστον 90% του συνολικού ποσού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Συνόλου Τίτλων Χρέους (το **Όριο Ελάχιστης Συμμετοχής**) προσφέρθηκε έγκυρα για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση και τις Παράλληλες Προσκλήσεις κατά την Προθεσμία Λήξης και όλες οι άλλες προϋποθέσεις της Πρόσκλησης έχουν πληρωθεί ή η Ελληνική Δημοκρατία έχει παραιτηθεί από αυτές. (Η προϋπόθεση ότι το Όριο Ελάχιστης Συμμετοχής πρέπει να πληρούται, η **Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής**).

Για το σκοπό της διαπίστωσης αν η Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής πληρούται:

(i) Το ποσό του κεφαλαίου χρεωστικών τίτλων σε νόμισμα άλλο από το ευρώ θα ισούται με το ποσό σε ευρώ το οποίο θα μπορούσε να είχε ληφθεί δύο εργάσιμες ημέρες πριν από την ημερομηνία αυτής της Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου με το κεφάλαιο αυτού του χρεωστικού τίτλου χρησιμοποιώντας την Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία που καθορίζεται στον κατωτέρω πίνακα, και

<b>Συνάλλαγμα</b>	<b>Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία σε ευρώ<sup>1</sup></b>
Δολάριο Η.Π.Α.....	1.323
Φράγκο Ελβετίας.....	1.2072
Γεν Ιαπωνίας .....	106.22

<sup>1</sup> Η συναλλαγματική ισοτιμία αναφοράς του ευρώ στις 22 Φεβρουαρίου, 2012. Οπως δημοσιεύθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

(ii) Το ποσό του κεφαλαίου οποιουδήποτε χρεογράφου συνδεδεμένου με δείκτη θα ισούται με την προσαρμοσμένη ονομαστική του αξία, όπου η προσαρμοσμένη ονομαστική αξία χρεογράφου συνδεδεμένου με δείκτη θα είναι το ποσό που θα οφείλονταν τη δηλωμένη ημερομηνία λήξης του συγκεκριμένου χρεογράφου ή μέρους αυτού εάν η δηλωμένη ημερομηνία λήξης είναι η ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, με βάση την παρεμβαλλόμενη αξία για τον τρίτο μήνα που προηγείται αυτού του μήνα (M-3) και του δεύτερου μήνα που προηγείται αυτού του μήνα (M-2) του σχετικού δείκτη κατά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου που ορίζεται σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του χρεογράφου που συνδέεται με δείκτη, αλλά σε καμία περίπτωση δεν θα είναι η αναπροσαρμοσμένη ονομαστική αξία αυτού του χρεωστικού τίτλου που συνδέεται με δείκτη ή οποιουδήποτε συστατικού μέρους λιγότερη από την ονομαστική του αξία έκτος αν οι όροι και προϋποθέσεις του χρεωστικού τίτλου που συνδέεται με δείκτη προβλέπουν ότι το ποσό πληρωμής που θα γίνει σε αυτόν τον χρεωστικό τίτλο συνδεδεμένο με δείκτη μπορεί να είναι λιγότερο από την ονομαστική του αξία.

Εφόσον προταθεί εγκύτως για ανταλλαγή τουλάχιστον 75% αλλά έως 90% του ανεξόφλητου συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου του Συνόλου Τίτλων Χρέους σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης και των παράλληλων Προσκλήσεων, η Ελληνική Δημοκρατία σε συνεννόηση με τους επίσημους πιστωτές επιφυλάσσεται του δικαιώματος να παραιτηθεί από την Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής και να προχωρήσει στην ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλων που προσφέρθηκαν σύμφωνα με την Πρόσκληση.

Εφόσον η Ελληνική Δημοκρατία έχει παραλάβει προτάσεις για ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλους και άλλους τίτλους χρεογράφων της Ελληνικής Δημοκρατίας και έχει παραλάβει τις συναινέσεις για να τροποποιήσει τους Προσδιορισμένους Τίτλους και άλλους τίτλους χρεογράφων της Ελληνικής Δημοκρατίας στο πλαίσιο αυτής της Πρόσκλησης και κάθε άλλης Παράλληλης Πρόσκλησης ότι μετά την αποδοχή της ή την ισχυροποίησή της, κατά περίπτωση, θα είχε ως αποτέλεσμα κατ' ελάχιστον το 90% του ανεξόφλητου συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου του Συνόλου Τίτλων Χρέους είτε να ανταλλαγεί εφόσον αυτό γίνει δεκτό από την Ελληνική Δημοκρατία,, είτε να αποτελέσει το αντικείμενο των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων ή των Προτεινόμενων τροποποιήσεων στις Παράλληλες Προσκλήσεις, η Ελληνική Δημοκρατία, σε διαβούλευση με πιστωτές των δημοσίων πηγών χρηματοδότησης, προτίθεται (με την επιφύλαξη της ικανοποίησης ή της αποποίησης των Προϋποθέσεων Χρηματοδότησης ή των Λοιπών Προϋποθέσεων) να θέσει σε ισχύ τις Προτεινόμενες

Τροποποιήσεις στους Επιλέξιμους Τίτλους και/ή τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε μια ή περισσότερες σειρές των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας (που είναι σειρές αυτών των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και/ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων σε σχέση με τους οποίους οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις έχουν τεθεί σε ισχύ), κατά περίπτωση.

Εφόσον προταθεί εγκύριως για ανταλλαγή λιγότερο από 75% του ανεξόφλητου συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου του Συνόλου Τίτλων Χρέους σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης και των παράλληλων Προσκλήσεων, και η Ελληνική Δημοκρατία δεν έλαβε συναινέσεις στο πλαίσιο της Πρόσκλησης για λήψη Συναίνεσης και των Παράλληλων Προσκλήσεων προκειμένου να τεθούν σε ισχύ οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε σχέση με τους Προσδιορισμένους Τίτλους και με άλλα χρεόγραφα που περιλαμβάνονται στις Παράλληλες Προσκλήσεις και τα οποία αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 75% του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Συνόλου Τίτλων Χρέους, η Ελληνική Δημοκρατία δεν θα προχωρήσει σε καμία από τις συναλλαγές που περιγράφονται στη παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.

#### **Προϋπόθεση Χρηματοδότησης**

Η Πρόσκληση τελεί υπό την προϋπόθεση ότι η Ελληνική Δημοκρατία θα επιβεβαιώσει (πριν αναγγείλει την αποδοχή της των προτάσεων για ανταλλαγή) κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια ότι, με την επιφύλαξη μόνο της πλήρωσης ή παραίτησης από την Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής, θα έχει δικαίωμα να λάβει επαρκή κεφάλαια ή και Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων, άμεσα ή έμμεσα από το ΕΤΧΣ που επιτρέπουν στην Ελληνική Δημοκρατία να υλοποιήσει την πρόσκληση και την παράλληλη πρόσκληση. Τα ομόλογα πληρωμής PSI αναμένονται να παρασχεθούν στην Ελληνική Δημοκρατία ως εκταμίευση δανείου προς την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, η οποία υπόκειται στην ικανοποίηση κάποιων προϋποθέσεων εκταμίευσης, συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης της Ελληνικής Δημοκρατίας με συγκεκριμένες προηγούμενες πράξεις που συνδέονται με την εφαρμογή του προγράμματος για την οικονομική της αναδιάρθρωση. Η Καταβολή των Δεδουλευμένων Τόκων αναμένεται να γίνει προς την Ελληνική Δημοκρατία ως εκταμίευση δανείου προς την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με Διευκόλυνση Πληρωμής Τόκων Ομολόγων, η οποία υπόκειται στην ικανοποίηση κάποιων προϋποθέσεων εκταμίευσης, συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης της Ελληνικής Δημοκρατίας με συγκεκριμένες προηγούμενες πράξεις που συνδέονται με την εφαρμογή του προγράμματος για την οικονομική της αναδιάρθρωση. Σε κάθε περίπτωση, κάθε τέτοια εκταμίευση θα γίνεται με την επιφύλαξη της έγκρισης από την Ομάδα Εργασίας Eurogroup, που κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια θα εγκρίνει κάθε εκταμίευση που θα γίνεται σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και τη Διευκόλυνση Πληρωμής Τόκων Ομολόγων.

#### **Λοιπές Προϋποθέσεις**

Επιπροσθέτως των άλλων προϋποθέσεων της Πρόσκλησης, η Πρόσκληση τελεί υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: (α) δεν απειλείται, δεν έχει ασκηθεί και δεν εκκρεμεί οποιαδήποτε πράξη, έρευνα ή διαδικασία από ή ενώπιον οποιουδήποτε δικαστηρίου ή κυβερνητικού, εποπτικού, διαιτητικού ή διοικητικού οργάνου (1) με την οποία καθίσταται ή ζητείται να καταστεί παράνομη (i) η ανταλλαγή ή αντικατάσταση (κατά περίπτωση) των Προσδιορισμένων Τίτλων ή άλλων Τίτλων τους οποίους έχει εκδώσει ή έχει εγγυηθεί η Ελληνική Δημοκρατία και είναι το αντικείμενο Παράλληλων Προσκλήσεων (**Τίτλοι Παράλληλων Προσκλήσεων**) με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ, και / ή Ομόλογα Πληρωμής PSI, η Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, ή η Τροποποίηση των Προσδιορισμένων Τίτλων ή των Τίτλων Παράλληλων Προσκλήσεων σύμφωνα με την Πρόσκληση ή κάθε άλλη Παράλληλη Πρόσκληση, (2) που πρόκειται ή μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση ή να περιορίσει τη δυνατότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας να εκδώσει ή να παραδώσει τα Νέα Ομόλογα και/ή τους Τίτλους ΑΕΠ ή να παραδώσει τα Ομόλογα Πληρωμής PSI σε ανταλλαγή ή σε αντικατάσταση Προσδιορισμένων Τίτλων ή Τίτλων Παράλληλων Προσκλήσεων ή να προβεί σε καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, ή να κάνει οτιδήποτε απαιτείται (κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της Ελληνικής Δημοκρατίας) σε σχέση με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, ή οποιεσδήποτε τροποποιήσεις σε οποιουδήποτε Τίτλους Παράλληλων Προσκλήσεων σύμφωνα με κάποια Παράλληλη Πρόσκληση ή (3) που επιβάλλει ή ζητείται να επιβάλει περιορισμούς στην δυνατότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας να εκδώσει ή να παραδώσει τα Νέα Ομόλογα και / ή τους Τίτλους ΑΕΠ ή να παραδώσει τα Ομόλογα Πληρωμής PSI σε ανταλλαγή ή σε αντικατάσταση Προσδιορισμένων Τίτλων ή Τίτλων Παράλληλων Προσκλήσεων ή να προβεί σε καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, ή να κάνει οτιδήποτε απαιτείται (κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της Ελληνικής Δημοκρατίας) σε σχέση με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις ή οποιεσδήποτε τροποποιήσεις σε οποιουδήποτε Τίτλους Παράλληλων Προσκλήσεων σύμφωνα με κάποια Παράλληλη Πρόσκληση, και (β) δεν έχει υπάρξει καμία αλλαγή ή εξέλιξη η οποία κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της Ελληνικής Δημοκρατίας μειώνει ουσιαστικά τα προσδοκώμενα οφέλη για την Ελληνική Δημοκρατία από την Πρόσκληση ή οποιαδήποτε Παράλληλη Πρόσκληση ή που θα μπορούσε να βλάψει ουσιαστικά την επιτυχία της

Πρόσκλησης ή οποιασδήποτε Παράλληλης Πρόσκλησης ή που έχει, ή που αναμένεται ευλόγως να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην Ελληνική Δημοκρατία ή στην οικονομία της ή στο πακέτο οικονομικής στήριξης που έχει συμφωνηθεί από τον επίσημο τομέα για την υποστήριξη του πακέτου μεταρρυθμίσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας (οι **Λοιπές Προϋποθέσεις**).

#### **Προϋποθέσεις Συμμετοχής στην Πρόσκληση**

*Οι Ομολογιούχοι που χρειάζονται συνδρομή αναφορικά με τις διαδικασίες συμμετοχής στην Πρόσκληση θα πρέπει να επικοινωνήσουν με το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, τα στοιχεία επικοινωνίας του οποίου αναφέρονται στο τέλος της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου.*

Η Ελληνική Δημοκρατία θα δέχεται Εντολές Συμμετοχής μόνο αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους σύμφωνα με την Πρόσκληση, που έχουν πραγματοποιηθεί εγκύτως σύμφωνα με τις διαδικασίες που εκτίθενται στην παρούσα ενότητα «— Διαδικασίες Συμμετοχής στην Πρόσκληση». Οι ακόλουθες διαδικασίες εφαρμόζονται σε Προσδιορισμένους Τίτλους που τηρούνται στο λογαριασμό του Φορέα στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη. Συνιστάται στους Ομολογιούχους να διαβάσουν προσεκτικά τις ακόλουθες πληροφορίες.

Υποβάλλοντας Εντολή Συμμετοχής, ή με την υποβολή Εντολής Ανάκλησης, εάν υποβληθεί τέτοια, κάθε Φορέας θα θεωρείται ότι συναινεί στην παροχή από το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη οποιωνδήποτε στοιχείων αναφέρονται σε αυτή την Εντολή Συμμετοχής ή την Εντολή Ανάκλησης στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (και στην παροχή από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού αυτών των στοιχείων στην Ελληνική Δημοκρατία, την Acupay (ως πληρεξουσία των Ομολογιούχων) και τους Διαχειριστές Κλεισίματος Συναλλαγής και τους αντίστοιχους νομικούς συμβούλους αυτών).

***Μόνο Φορείς μπορούν να υποβάλλουν Εντολές Συμμετοχής και Εντολές Ανάκλησης αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους. Κάθε Ομολογιούχος που δεν είναι Φορέας πρέπει να μεριμνά ώστε ο Φορέας μέσω του οποίου αυτός ο Ομολογιούχος τηρεί τους Προσδιορισμένους Τίτλους να υποβάλει έγκυρες Εντολές Συμμετοχής και, όπου απαιτείται, Εντολές Ανάκλησης, πριν την εκπονή των προθεσμιών που ορίζονται από το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης.***

*Συνιστάται στους Ομολογιούχους να ελέγξουν με οποιαδήποτε τράπεζα, χρηματιστηριακό πράκτορα ή άλλο μεσολαβητή μέσω του οποίου τηρούν τους Προσδιορισμένους Τίτλους όταν αυτός ο διαμεσολαβητής θα χρειαστεί να λάβει εντολές από Ομολογιούχο ώστε αυτός ο Ομολογιούχος να μπορέσει να συμμετάσχει ή να ανακαλέσει την εντολή συμμετοχής στην Πρόσκληση πριν τις προθεσμίες που ορίζονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο. Οι προθεσμίες που τίθενται από κάθε τέτοιο διαμεσολαβητή, και κάθε Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη για την υποβολή των Εντολών Συμμετοχής και Ανάκλησης μπορεί να είναι συντομότερες από τις σχετικές προθεσμίες που ορίζονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.*

Οι διαδικασίες για τη συμμετοχή στην Πρόσκληση, όπως εκτίθενται κατωτέρω, εφαρμόζονται με την επιφύλαξη οποιωνδήποτε άλλων ρυθμίσεων που θεσπίζονται από το Ευρωσύστημα αναφορικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους που παρέχονται ως εξασφάλιση στις Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες. Αυτές οι ρυθμίσεις, καθώς και οποιαδήποτε δικαιώματα και υποχρεώσεις που σχετίζονται ή συνδέονται με αυτές με οποιοδήποτε τρόπο δεν θα επηρεάζονται. Οι Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες θα μπορούν να ασκούν τα δικαιώματα εξασφάλισης τους (συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικά, της ρευστοποίησης αυτών) επί των Προσδιορισμένων Τίτλων για τους οποίους έχουν υποβληθεί Εντολές Συμμετοχής εάν έχουν παρασχεθεί ως εξασφάλιση σε σχέση με Πράξεις Ευρωσυστήματος.

#### **Εντολές Συμμετοχής**

Οι Εντολές Συμμετοχής πρέπει να υποβάλλονται για ποσό όχι μικρότερο της ελάχιστης ονομαστικής αξίας των σχετικών σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων, όπως εκτίθεται στη στήλη με τίτλο «Ελάχιστη ονομαστική αξία» του παραρτήματος I της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου, και μπορεί εφεξής να υποβάλλονται σε ακέραια πολλαπλάσια αυτής της ελάχιστης ονομαστικής αξίας ή άλλων εξουσιοδοτημένων ή καθορισμένων ονομαστικών αξιών, σύμφωνα και με τους όρους των σχετικών σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων.

Εντολές Συμμετοχής σχετικά με Προσδιορισμένους Τίτλους που τηρούνται μέσω Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη πρέπει να υποβάλλονται μέσω των υπηρεσιών του σχετικού Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη, εφόσον ο κάτοχος είναι και Φορέας του εν λόγω Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη, ή εμμέσως μέσω Φορέα αυτού του Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη. Οι κάτοχοι πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι εν λόγω Εντολές Συμμετοχής έχουν ληφθεί από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού πριν την εκπονή της Προθεσμίας Λήξης.



Μόνο Φορείς μπορούν να υποβάλουν Εντολές Συμμετοχής στα σχετικά Συστήματα Εκκαθάρισης Εκδότη. Εάν ο κάτοχος δεν είναι Φορέας, αυτός (ή ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή άλλος ενδιάμεσος για λογαριασμό του) πρέπει να μεριμνήσει ώστε ο Φορέας μέσω του οποίου κατέχει τους Προσδιορισμένους Τίτλους να υποβάλει μία Εντολή Συμμετοχής για λογαριασμό του στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη και να διασφαλίσει ότι αυτές οι Εντολές Συμμετοχής θα παραληφθούν από τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού πριν την εκπονή της Προθεσμίας Λήξης.

Η Ελληνική Δημοκρατία έχει προβεί σε ειδική συμφωνία με τα Συστήματα Εκκαθάρισης Εκδότη, ώστε αυτά τα Συστήματα Εκκαθάρισης Εκδότη να διαβιβάζουν τις Εντολές Συμμετοχής στον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού πριν την εκπονή της Προθεσμίας Λήξης,

Προκειμένου να έχει αποτέλεσμα μία υποβολή Εντολής Συμμετοχής ως προς Προσδιορισμένους Τίτλους που κατέχονται μέσω ενός Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη, απαιτείται να υποβληθεί Εντολή Συμμετοχής για λογαριασμό του κατόχου από ένα Φορέα στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη, μέσω του οποίου κατέχονται αυτοί οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι, και να διασφαλιστεί ότι αυτή η Εντολή Συμμετοχής θα παραληφθούν από τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού πριν την Προθεσμία Λήξης. Η παραλαβή μίας Εντολής Συμμετοχής από ένα Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη θα επιβεβαιώνεται σύμφωνα με τις διαδικασίες που εκτίθενται στη σχετική Γνωστοποίηση Συστήματος Εκκαθάρισης αυτού του Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη και θα έχει ως αποτέλεσμα τη δέσμευση των σχετικών Προσδιορισμένων Τίτλων σε αυτό το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη. Αυτό θα αποτρέπει την δυνατότητα του κατόχου να μεταβιβάζει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους σε τρίτα μέρη και οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων που υποβάλλουν Εντολές Συμμετοχής πρέπει να λαμβάνουν κάθε απαραίτητο μέτρο για να διασφαλίσουν ότι δεν μπορούν να λάβουν χώρα μεταβιβάσεις σε σχέση με αυτούς τους δεσμευμένους Προσδιορισμένους Τίτλους, εκτός εάν προβλέπεται κάτι διαφορετικό υπό τους όρους της Πρόσκλησης.

Ούτε η Ελληνική Δημοκρατία ούτε ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού θα φέρουν την ευθύνη να διασφαλίσουν ότι οποιαδήποτε Εντολή Συμμετοχής υποβάλλεται ή γίνεται δεκτή από ένα Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη ή να διασφαλίσουν ότι το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη παραδίδει οποιαδήποτε Εντολή Συμμετοχής στον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού μέχρι την Προθεσμία Λήξης. Εάν (i) η Εντολή Συμμετοχής οποιουδήποτε κατόχου δεν παραδοθεί από το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη στον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού κατά τη διάρκεια ή πριν την εκπονή της Προθεσμίας Λήξης ή (ii) ένας κάτοχος ή ένας Φορέας ή θεματοφύλακας για λογαριασμό αυτού του κατόχου δεν παραδώσει οποιαδήποτε άλλα απαιτούμενα έγγραφα σε σχέση με αυτή την υποβολή, σε κάθε περίπτωση κατά ή πριν την ισχύουσα προθεσμία, η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί το απόλυτο δικαίωμα (α) να απορρίψει την Εντολή Συμμετοχής, (β) να απαιτήσει να θεραπευθούν οποιαδήποτε λάθη ή ελαττώματα της Εντολής Συμμετοχής ή (γ) να παραβλέψει/παρατηθεί από τα δικαιώματά της σχετικά με οποιαδήποτε τέτοια λάθη ή ελαττώματα και να αποδεχθεί την Εντολή Συμμετοχής. Σε κάθε τέτοια περίπτωση, θα εφαρμόζονται οι κανόνες, διαδικασίες και κανονισμοί του σχετικού Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη.

Με την υποβολή μίας Εντολής Συμμετοχής, οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων και ο σχετικός Φορέας για λογαριασμό τους θα θεωρείται ότι έχουν προβεί στις συμφωνίες, παραδοχές, υποσχέσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις που αναφέρονται υπό τον τίτλο «*Συμφωνίες, Αναγνωρίσεις, Υποσχέσεις, Εγγυήσεις και Δεσμεύσεις Ομολογιούχων*» προς την Ελληνική Δημοκρατία, τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού και τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής. Αυτές οι συμφωνίες, παραδοχές, δηλώσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις δε θίγουν τα δικαιώματα των Εθνικών Κεντρικών Τραπεζών σε σχέση με τους Προσδιορισμένους Τίτλους που δίνονται ως εξασφάλιση στο πλαίσιο των πιστωτικών τους συναλλαγών. Αυτά τα δικαιώματα εξασφάλισης δεν θα επηρεάζονται με κανένα τρόπο και η αντίστοιχη Εθνική Κεντρική Τράπεζα μπορεί να εξασκήσει τα αντίστοιχα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, του δικαιώματος ρευστοποίησης της εξασφάλισης, σύμφωνα με τους εφαρμοστέους νόμους, κανόνες, κανονισμούς και τις σχετικές συμφωνίες. Ειδικά αναφορικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους που δίνονται ως εξασφάλιση στο πλαίσιο Πράξεων Ευρωσυστήματος σύμφωνα με το CCBM, οι συμφωνίες, παραδοχές, δηλώσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις θα παρέχονται από τον Ομολογιούχο και το Φορέα με την ιδιότητά του ως θεματοφύλακα, όρος ο οποίος νοείται ότι δεν θα περιλαμβάνει τη σχετική Εθνική Κεντρική Τράπεζα που ενεργεί ως CCB αναφορικά με μια συγκεκριμένη λειτουργία CCBM.

Με την υποβολή μίας Εντολής Συμμετοχής αναφορικά με οποιουδήποτε Επιλέξιμους Τίτλους, ο κάτοχος Επιλέξιμων Τίτλων διορίζει την Acupay ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει ως πληρεξουσίου του να υπογράψουν κάθε σχετική απόφαση και να συναινέσουν και να ψηφίσουν υπέρ ή να απορρίψουν και να ψηφίσουν κατά (αντίστοιχα) των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Τίτλων όπως ορίζεται σε αυτή την Εντολή Συμμετοχής αναφορικά με αυτούς τους Επιλέξιμους Τίτλους. Με την υποβολή μίας Εντολής Συμμετοχής σε σχέση με οποιουδήποτε Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, ο Ομολογιούχος ανέκκλητα διορίζει και/ή δίνει εντολή στον σχετικό εντολοδόχο

Πληρωμών για αυτές τις σειρές Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, ανάλογα με την περίπτωση, όπου απαιτείται, να διορίσει την Acuray ή τους υποδειχθέντες από αυτήν ως πληρεξουσίου του για να δώσουν τη συγκατάθεσή τους ή να απορρίψουν ή να λάβουν μέρος σε οποιαδήποτε συνέλευση συγκληθεί υπό τη σχετική σειρά και να του δώσει εντολή να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ της, ή να απορρίψει και να καταψηφίσει την Προτεινόμενη Τροποποίηση γι' αυτούς τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, κατά περίπτωση, όπως ορίζεται σε αυτή τη σχετική Εντολή Συμμετοχής.

#### *Φορείς Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη*

Οι Φορείς ενός Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη πρέπει να υποβάλουν Εντολές Συμμετοχής σύμφωνα με τις διαδικασίες που καθορίζονται από αυτό το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη. Οι Φορείς πρέπει να ανατρέχουν στις αντίστοιχες γνωστοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένων, ιδίως, των σχετικών Γνωστοποιήσεων Συστήματος Εκκαθάρισης), τις οποίες λαμβάνουν από τα Συστήματα Εκκαθάρισης Εκδότη για λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τις διαδικασίες συμμετοχής, οι οποίες μπορεί να περιλαμβάνουν ορισμένες ειδικές διαδικασίες, και οφείλουν να επικοινωνούν με το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη αναφορικά με ερωτήσεις ως προς τις απαιτήσεις υποβολής των Εντολών Συμμετοχής σε αυτό το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη.

#### *Προσδιορισμένοι Τίτλοι που κατέχονται μέσω θεματοφύλακα ή άλλου διαμεσολαβητή*

Κάτοχοι που κατέχουν Προσδιορισμένους Τίτλους που τηρούνται μέσω ενός Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη, μέσω χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή άλλου διαμεσολαβητή πρέπει να επικοινωνήσουν με το εν λόγω χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή διαμεσολαβητή και να του αναθέσουν να υποβάλει (ή να διασφαλίσει την υποβολή) Εντολής Συμμετοχής από το σχετικό Φορέα (αν το εν λόγω χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή ο διαμεσολαβητής δεν είναι οι ίδιοι Φορείς) σε σχέση με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους για λογαριασμό τους.

#### *Προσδιορισμένοι Τίτλοι που παρέχονται ως εξασφάλιση στις Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες για Πράξεις Ευρωσυστήματος*

Για να συμμετάσχουν στην Πρόσκληση αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους που δόθηκαν ως εξασφάλιση σε σχέση με Πράξεις Ευρωσυστήματος (συμπεριλαμβανομένων πράξεων στο πλαίσιο του CCBM), οι Ασφαλειδότες Ομολογιούχοι πρέπει να ζητήσουν από την Εθνική Κεντρική Τράπεζα, στην οποία ή προς όφελος της οποίας έχει παρασχεθεί η εξασφάλιση, (i) (α) να υποβάλει ή (β) (όπου απαιτείται) να δώσει εντολή για λογαριασμό τους στη σχετική CCB να υποβάλει Εντολή Συμμετοχής σε σχέση με τους Προσδιορισμένους Τίτλους στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη και να διασφαλίσει ότι αυτές οι Εντολές Συμμετοχής λαμβάνονται από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού εντός της Προθεσμίας Λήξης και (ii) να δώσει να στοιχεία του σχετικού Λογαριασμού Διακανονισμού αναφορικά με οποιαδήποτε παράδοση Τίτλων ΑΕΠ κατά την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού στην Τράπεζα της Ελλάδος. Οι Ασφαλειδότες Ομολογιούχοι θα πρέπει επίσης να επικοινωνήσουν με το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού στα στοιχεία επικοινωνίας που ορίζονται στο οπισθόφυλλο της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφορικού Δελτίου για τυχόν περαιτέρω διαδικασίες αναφορικά με την παροχή των στοιχείων του σχετικού Λογαριασμού Διακανονισμού αναφορικά με οποιαδήποτε παράδοση Τίτλων ΑΕΠ και τυχόν οδηγίες για περαιτέρω διανομή από αυτόν το Λογαριασμό Διακανονισμού.

Προσδιορισμένοι Τίτλοι που παρέχονται ως εξασφάλιση σε σχέση με Πράξεις Ευρωσυστήματος για τις οποίες έχουν υποβληθεί Εντολές Συμμετοχής θα δεσμευτούν από το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη. Οι δεσμευμένοι Προσδιορισμένοι Τίτλοι που παρασχέθηκαν ως εξασφάλιση για τις Πράξεις Ευρωσυστήματος δεν μπορούν να απομακρυνθούν από τη φύλαξη ή τον έλεγχο της σχετικής Εθνικής Κεντρικής Τράπεζας ή (όπου απαιτείται) CCB πριν τη σχετική Ημέρα Διακανονισμού ή τυχόν έγκυρη ανάκληση της σχετικής Εντολής Συμμετοχής. Ωστόσο, αυτή η δέσμευση δεν θα επηρεάσει τα υφιστάμενα δικαιώματα εξασφάλισης που χορηγήθηκαν σε ή προς όφελος της σχετικής Εθνικής Κεντρικής Τράπεζας. Όλα τα δικαιώματα που προκύπτουν από την Εντολή Συμμετοχής θα υπόκεινται στα δικαιώματα των Εθνικών Κεντρικών Τραπεζών στις οποίες, ή προς όφελος των οποίων, παρασχέθηκαν ως εξασφάλιση οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι. Συνεπώς, οι Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες διατηρούν πλήρως το δικαίωμα να ασκήσουν τα δικαιώματα τους που σχετίζονται με τις εξασφαλίσεις, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, της κατάρτισης της αξιοποίησης της εξασφάλισης σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των αντισυμβαλλομένων τους, με τον όρο αυτό να περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, οποιαδήποτε μεταβίβαση Προσδιορισμένων Τίτλων προς ικανοποίηση, εν όλω ή εν μέρει, των αξιώσεων της σχετικής Εθνικής Κεντρικής Τράπεζας κατά του αθετήσαντος την εκπλήρωση αντισυμβαλλομένου.

Η υποβολή Εντολής Συμμετοχής σε σχέση με Προσδιορισμένους Τίτλους που παρασχέθηκαν ως εξασφάλιση σε σχέση με τις Πράξεις Ευρωσυστήματος θα τεθεί σε ισχύ με την παραλαβή από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και

Υπολογισμού πριν την Προθεσμία Λήξης, (i) μιας Εντολής Συμμετοχής από την Εθνική Κεντρική Τράπεζα ή (όπου απαιτείται) από τη CCB αναφορικά με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη και (ii) της παραλαβής από την Τράπεζα της Ελλάδος και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού των στοιχείων του σχετικού Λογαριασμού Διακανονισμού όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Με την παροχή για λογαριασμό του Εντολής Συμμετοχής σε σχέση με Προσδιορισμένους Τίτλους που έχουν δοθεί ως εξασφάλιση για Πράξεις Ευρωσυστήματος (συμπεριλαμβανομένων πράξεων στο πλαίσιο του CCBM), κάθε Ασφαλειοδότης Ομολογιούχος, Φορέας, θεματοφύλακας ή άλλος διαμεσολαβητής τίτλων θα θεωρηθεί ότι συναινεί (α) με την παροχή από το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη ορισμένων πληροφοριών στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού σχετικά με (i) τους Προσδιορισμένους Τίτλους που παρασχέθηκαν ως εξασφάλιση και (ii) την εντολή που δόθηκε από τον κάτοχο των Προσδιορισμένων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης (συμπεριλαμβανομένης της εντολής που δόθηκε σύμφωνα με την Πρόσκληση για λήψη Συναίνεσης για κάθε πρόταση ανταλλαγής), και (β) στην παροχή από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού λεπτομερειών που αναφέρονται υπό (i) έως (ii) ανωτέρω στην Ελληνική Δημοκρατία, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, την Acuray (ως πληρεξουσία των Ομολογιούχων), τους αντίστοιχους νομικούς συμβούλους τους, τη σχετική Εθνική Κεντρική Τράπεζα στην οποία ή προς όφελος της οποίας παρέχονται ως εξασφάλιση οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι, στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη και κάθε άλλο μέρος που εμπλέκεται στη διακράτηση ή ενεχυρίαση αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων.

#### *Περιεχόμενο των Εντολών Συμμετοχής*

Στην Εντολή Συμμετοχής, επιπλέον των πληροφοριών που απαιτούνται από το Σύστημα Εκκαθάρισης του Εκδότη, πρέπει να προσδιορίζεται:

- το ποσό του κεφαλαίου και η σειρά των Προσδιορισμένων Τίτλων στα οποία αφορά η Εντολή Συμμετοχής;
- εάν οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι προσφέρονται προς ανταλλαγή (στην οποία περίπτωση ο κάτοχος προσφέροντάς τους δίδει εντολή στην Acuray να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ, όπως εκάστοτε αρμόζει, την Προτεινόμενη Τροποποίηση σχετικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους και
- το εάν (α) ο κάτοχος δίδει εντολή στην Acuray να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ της Προτεινόμενης Τροποποίησης, χωρίς να προσφέρει τους Προσδιορισμένους Τίτλους προς ανταλλαγή, ή (β) ο κάτοχος δίδει εντολή στην Acuray να απορρίψει και να ψηφίσει κατά της Προτεινόμενης Τροποποίησης των συγκεκριμένων Προσδιορισμένων Τίτλων (στην οποία περίπτωση οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι δε θα προσφέρονται σε ανταλλαγή σύμφωνα με την Προσφορά Ανταλλαγής).

Μόνο η δέσμευση των Προσδιορισμένων Τίτλων στο Σύστημα Εκκαθάρισης του Εκδότη δεν αποτελεί έγκυρη Εντολή Συμμετοχής.

Υποβάλλοντας έγκυρη Εντολή Συμμετοχής, ο κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων καθώς και οποιοσδήποτε Φορέας υποβάλλει Εντολή Συμμετοχής για λογαριασμό κατόχου, θα θεωρείται ότι προβαίνει στις γνωστοποιήσεις, δηλώσεις, εγγυοδοτικές δηλώσεις, υποχρεώσεις και οδηγίες που παρατίθενται στην κατωτέρω Ενότητα “— Συμφωνίες, Γνωστοποιήσεις, Δηλώσεις, Εγγυοδοτικές Δηλώσεις, Υποχρεώσεις των Ομολογιούχων”, προς την Ελληνική Δημοκρατία, το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού και τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής κατά την Προθεσμία Λήξης και κατά το χρόνο εκκαθάρισης στην σχετική Ημερομηνία Εκκαθάρισης (εάν ο κάτοχος των Προσδιορισμένων Τίτλων ή ο Φορέας δεν δύναται να προβεί σε αυτές τις συμφωνίες γνωστοποιήσεις, δηλώσεις, εγγυοδοτικές δηλώσεις, υποχρεώσεις, τότε αυτός ο κάτοχος ή ο Φορέας θα πρέπει να επικοινωνήσει με τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ή τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής αμέσως).

Αυτές οι συμφωνίες, παραδοχές, δηλώσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις δε βλάπτουν τα δικαιώματα των Εθνικών Κεντρικών Τραπεζών σε σχέση με τους Προσδιορισμένους Τίτλους που παρέχονται ως εξασφάλιση στο πλαίσιο των πιστωτικών τους συναλλαγών. Αυτά τα δικαιώματα εξασφάλισης δεν θα επηρεάζονται με οποιοδήποτε τρόπο και η αντίστοιχη Εθνική Κεντρική Τράπεζα μπορεί να εξασκήσει τα αντίστοιχα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, του δικαιώματος ρευστοποίησης της εξασφάλισης, σύμφωνα με τους εφαρμοστέους νόμους, κανόνες, κανονισμούς και τις σχετικές συμφωνίες. Ειδικά αναφορικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους που δίνονται σαν εξασφάλιση στο πλαίσιο Πράξεων Ευρωσυστήματος (συμπεριλαμβανομένων πράξεων σύμφωνα με το CCBM), οι συμφωνίες, παραδοχές, δηλώσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις θα παρέχονται από τον Ομολογιούχο και το Φορέα με την ιδιότητά του ως θεματοφύλακα, ο τελευταίος αυτός

όρος θα νοείται ότι δεν περιλαμβάνει τη σχετική Εθνική Κεντρική Τράπεζα (συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που ενεργεί ως CCB αναφορικά με μια συγκεκριμένη λειτουργία CCBM).

*Η πιστοποίηση του Ομολογιούχου αναφορικά με την υπαγωγή σε Κατηγορία Εκτός Η.Π.Α σε σχέση με Προσδιορισμένους Τίτλους για τους οποίους δεν έχουν υποβληθεί Εντολές Συμμετοχής*

Στην περίπτωση που οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε οποιαδήποτε σειρά των Προσδιορισμένων Τίτλων τεθούν σε ισχύ, οι κάτοχοι αυτών των σειρών που δεν έχουν υποβάλει Εντολές Συμμετοχής θα πρέπει να παράσχουν στην Ελληνική Δημοκρατία και στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού μέσω του αντίστοιχου Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη, σύμφωνα με τις διαδικασίες που καθορίζονται στην αντίστοιχη Γνωστοποίηση Συστήματος Εκκαθάρισης, πιστοποιητικό που θα βεβαιώνει ότι υπάρχουν στην κατηγορία Εκτός Η.Π. (όπως αυτή προσδιορίζεται κατωτέρω). Ο κάτοχος των Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν επιθυμεί να υποβάλει Εντολή Συμμετοχής σύμφωνα με όσα ορίζονται στην Πρόσκληση, μπορεί να παράσχει αυτό το πιστοποιητικό στην Ελληνική Δημοκρατία μέσω του αντίστοιχου Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη προκειμένου να το παραλάβει ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού πριν την εκπνοή της Προθεσμίας Λήξης σύμφωνα με τις διαδικασίες που καθορίζονται στην αντίστοιχη Γνωστοποίηση Συστήματος Εκκαθάρισης, προκειμένου να διευκολύνει την καταβολή του Ανταλλάγματος (για κάθε €1,000 ονομαστικής αξίας των Προσδιορισμένων Τίτλων (που έχει μετατραπεί σε ευρώ, όπου αυτό ισχύει, στην Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία (με την επιφύλαξη στρογγυλοποίησης)) στην περίπτωση που οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους τεθούν σε ισχύ. Αυτή η πιστοποίηση πρέπει να αναφέρει ότι ο κάτοχος αυτός είτε α) i) είναι ο πραγματικός δικαιούχος των Προσδιορισμένων Τίτλων σε σχέση με τους οποίους έχει υποβληθεί αυτή η πιστοποίηση και ii) δεν είναι Πρόσωπο Η.Π. και θα λάμβανε αυτό το Αντάλλαγμα και κάθε Γραμμάτιο Δεδουλευμένων Τόκων στο πλαίσιο μιας «υπεράκτιας συναλλαγής» (όπως αυτή προσδιορίζεται στον Κανόνα 902 σύμφωνα με το Securities Act) ή β) (i) ενεργεί για λογαριασμό του πραγματικού δικαιούχου των Προσδιορισμένων Τίτλων σε σχέση με τους οποίους έχει υποβληθεί Εντολή Συμμετοχής χωρίς διακριτική ευχέρεια και έχει εξουσιοδοτηθεί κατάλληλα να ενεργήσει έτσι και ii) αυτός ο πραγματικός δικαιούχος έχει πιστοποιήσει σε αυτόν ότι αυτός ο πραγματικός δικαιούχος δεν είναι Πρόσωπο Η.Π. και θα λάμβανε το Αντάλλαγμα αυτό και κάθε Γραμμάτιο Δεδουλευμένων Τόκων, αν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στους Προσδιορισμένους Τίτλους αποκτήσουν ισχύ, στο πλαίσιο μιας εξωχώριας συναλλαγής (**Κατηγορία Εκτός Η.Π.Α**).

Σε περίπτωση που κάτοχος αυτών των σειρών που δεν έχει υποβάλει Εντολές Συμμετοχής δεν πιστοποιεί την υπαγωγή του σε Κατηγορία Εκτός Η.Π.Α (είτε βεβαιώνοντας ότι δεν δύναται να πιστοποιήσει είτε αδρανώντας), τότε θα εφαρμόζονται οι διατάξεις της Πρόσκλησης αναφορικά με τη Διευθέτηση Μετρητών (όπως εκτίθενται στο Κεφάλαιο «Παράδοση Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων»)

Βλ. «Παράδοση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων» και «Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης – Ηνωμένες Πολιτείες»

#### **Δικαιώματα Ανάκλησης**

Όλες οι Εντολές Συμμετοχής αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους θα ανακαλούνται νομίμως οποτεδήποτε πριν την Προθεσμία Ανάκλησης, αλλά μετά από αυτή θα είναι αμετάκλητες, εκτός εάν η Ελληνική Δημοκρατία παρατείνει την Προθεσμία Λήξης κατά τέτοιο τρόπο που θα είχε ως συνέπεια η Πρόσκληση για τους εν λόγω Προσδιορισμένους Τίτλους να διαρκέσει για περισσότερο από 120 ημέρες ή τροποποιήσει την Πρόσκληση για αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους με τρόπο που κρίνει ότι είναι ουσιωδώς δυσμενής για τους κατόχους αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων και σε κάθε περίπτωση για τόσο χρονικό διάστημα όσο η Ελληνική Δημοκρατία θεωρεί κατάλληλο. Σε καθεμιά από αυτές τις περιπτώσεις, οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα έχουν δικαίωμα να ανακαλέσουν τις Εντολές Συμμετοχής για τους Προσδιορισμένους Τίτλους των εφαρμοστέων σειρών εντός δύο εργασιμών ημερών από την ημερομηνία που η Ελληνική Δημοκρατία αρχικά ανακοίνωσε δημοσίως ότι επαναφέρει τα δικαιώματα ανάκλησης ή για οποιοδήποτε μακρύτερο χρονικό διάστημα καθορίζεται από την Ελληνική Δημοκρατία στην ανακοίνωσή της. Προς αποφυγή αμφιβολιών, σε περίπτωση κάθε σειράς Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, αναφορικά με την Πρόσκληση λήξης Συναίνεσης μόνο για αυτές τις σειρές, η Προθεσμία Ανάκλησης για κάθε συναίνεση ή πληρεξούσιο που δόθηκε με την Εντολή Συμμετοχής ή με άλλο τρόπο θα είναι 48 ώρες πριν την ημερομηνία συνέλευσης των ομολογιούχων για αυτές τις σειρές Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, όπως ορίζεται στη σχετική γνωστοποίηση συνέλευσης. Βλ. «Η Πρόσκληση—Μέθοδος Ανακοινώσεως».

Για την έγκυρη ανάκληση μιας Εντολής Συμμετοχής, με την επιφύλαξη των περιορισμών που περιγράφονται ανωτέρω, οι κάτοχοι πρέπει να ακολουθούν τη διαδικασία που προβλέπεται κατωτέρω “Διαδικασία για την ανάκληση των Εντολών Συμμετοχής” Οράτε «Παράγοντες Κινδύνου και Άλλοι Παράγοντες—Κίνδυνοι από τη Συμμετοχή στην Πρόσκληση» και «—

*Κίνδυνοι από τη μη Συμμετοχή στην Πρόσκληση*». Συμφωνίες, παραδοχές, αναγνωρίσεις, δηλώσεις, υποσχέσεις, εγγυήσεις, δεσμεύσεις και κατευθύνσεις που εκτίθενται στις παραγράφους (p), (r), (hh), (jj) (kk), (ll), (nn), (oo), (pp) και (qq) του όρου «— Συμφωνίες, Αναγνωρίσεις, Υποσχέσεις, Εγγυήσεις, και Δεσμεύσεις Ομολογιούχων» που θεωρούνται ότι γίνονται από κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων και κάθε Φορέα με την υποβολή Εντολής Συμμετοχής θα παραμένουν ισχυροί παρά τη νόμιμη ανάκληση αυτής της Εντολής Συμμετοχής.

Προς αποφυγή αμφιβολιών, οποιοσδήποτε Ομολογιούχος δεν ασκεί οποιοδήποτε τέτοιο δικαίωμα ανάκλησης στις περιπτώσεις και με τον τρόπο που ορίζεται στην παρούσα θα θεωρείται ότι έχει παραιτηθεί από κάθε τέτοιο δικαίωμα ανάκλησης και η Εντολή Συμμετοχής του θα παραμένει ισχυρή.

Παρά οιαδήποτε έγκυρη ανάκληση των Εντολών Συμμετοχής, εάν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις για μια σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων εγκριθούν, κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων αυτών των Σειρών θα δεσμεύεται από τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις.

#### *Διαδικασία Ανάκλησης Εντολών Συμμετοχής*

Ένας Φορέας μπορεί να ανακαλέσει για λογαριασμό του ή για λογαριασμό ενός κατόχου μια Εντολή Συμμετοχής αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους, υποβάλλοντας Εντολές Ανάκλησης στο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη στο οποίο υπεβλήθη η Εντολή Συμμετοχής προς παράδοση στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού πριν την Προθεσμία Ανάκλησης. Με τη λήψη τέτοιων Εντολών Ανάκλησης, το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη θα υποβάλλει γνωστοποίηση παραίτησης στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού πριν την Προθεσμία Ανάκλησης, οπότε και ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού θα δώσει εντολή στο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη να αποδεσμεύσει τους Προσδιορισμένους Τίτλους που σχετίζονται με τέτοια Εντολή Συμμετοχής από τις εντολές δέσμευσής τους και να αγνοήσει την προσφορά ανταλλαγής, εάν υφίσταται, και/ή τη συναίνεση σε ή απόρριψη της Προτεινόμενης Τροποποίησης αναφορικά με τέτοιους Προσδιορισμένους Τίτλους.

Προκειμένου να ανακληθούν Εντολές Συμμετοχής αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους που δόθηκαν ως εξασφάλιση σε σχέση με Πράξεις Ευρωσυστήματος (συμπεριλαμβανομένων πράξεων σύμφωνα με το CCBM), οι Ασφαλειοδότες Ομολογιούχοι πρέπει να αιτηθούν στην Εθνική Κεντρική Τράπεζα προς όφελος της οποίας παρασχέθηκαν ως εξασφάλιση οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι, (i) να υποβάλλει ή (ii) (όπου απαιτείται) να δώσει εντολή για λογαριασμό τους στη σχετική CCB να υποβάλει Εντολή Ανάκλησης αναφορικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους στο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη και να διασφαλίσει ότι αυτή η Εντολή Ανάκλησης έχει ληφθεί από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού πριν την Προθεσμία Ανάκλησης.

Προκειμένου οι Εντολές Ανάκλησης να είναι ισχυρές, ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού πρέπει να παραλάβει την Εντολή Ανάκλησης από το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη στο οποίο η Εντολή Ανάκλησης υποβλήθηκε εντός της Προθεσμίας Ανάκλησης ή εντός [δύο εργάσιμων ημερών] μετά την ημέρα κατά την οποία η Ελληνική Δημοκρατία ανακοινώσει για πρώτη φορά δημοσίως (με τον τρόπο που περιγράφεται στην ενότητα «*Τρόπος Ανακοινώσεων*») την επαναφορά των δικαιωμάτων ανάκλησης, ή σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία, που η Ελληνική Δημοκρατία ορίζει σε κάθε τέτοια ανακοίνωση κατά τη διακριτική της ευχέρεια.

Κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων μέσω Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος ή άλλου διαμεσολαβητή πρέπει να δώσουν εντολή στον εν λόγω διαμεσολαβητή να φροντίσει για την έγκυρη υποβολή τέτοιας Εντολής Ανάκλησης στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη και να διασφαλίσει ότι αυτή η Εντολή Ανάκλησης λαμβάνεται από το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού εντός της Προθεσμίας Ανάκλησης.

Οι Εντολές Συμμετοχής αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους δεν μπορούν να ανακληθούν εν μέρει. Ως εκ τούτου, εάν ένας Φορέας, είτε για λογαριασμό του και/ή για λογαριασμό κατόχου Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν είναι ο ίδιος Φορέας επιθυμεί να ανακαλέσει εντολή συμμετοχής αναφορικά με μέρος των σχετικών Προσδιορισμένων Τίτλων, αυτός ο Φορέας πρέπει εγκαίρως (α) να υποβάλλει Εντολή Ανάκλησης όπως προβλέπεται στην παρούσα αναφορικά με ολόκληρη την Εντολή Συμμετοχής και (β) να υποβάλλει μια νέα Εντολή Συμμετοχής αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους που δεν πρόκειται να επηρεαστούν από την ανάκληση.

Η Ελληνική Δημοκρατία δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι οιοσδήποτε θεματοφύλακας, φορέας ή σύστημα εκκαθάρισης (συμπεριλαμβανομένων των Συστημάτων Εκκαθάρισης Εκδότη) θα ακολουθήσει τις απαιτούμενες διαδικασίες για την ανάκληση ή εκ νέου υποβολή Εντολών Συμμετοχής, καθώς οι εν λόγω διαδικασίες εμπίπτουν πλήρως στη διακριτική ευχέρεια των μερών.

Τυχόν ερωτήματα αναφορικά με την Ανάκληση Εντολών Συμμετοχής μπορούν να απευθύνονται στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού χρησιμοποιώντας τα στοιχεία επικοινωνίας που παρέχονται στο οπισθόφυλλο του παρόντος εγγράφου.

#### **Τυπικά ελαττώματα**

Όλα τα ζητήματα αναφορικά με την εγκυρότητα, μορφή και καταλληλότητα (συμπεριλαμβανομένων των χρόνων λήψης) οποιασδήποτε Εντολής Συμμετοχής ή Εντολής Ανάκλησης θα αξιολογούνται από την Ελληνική Δημοκρατία κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια και η αξιολόγηση αυτή θα είναι τελική και δεσμευτική.

Η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί το απόλυτο δικαίωμα να απορρίπτει οποιαδήποτε και όλες τις Εντολές Ανάκλησης που δεν έχουν κατάλληλη μορφή ή για τις οποίες τυχόν αντίστοιχη συμφωνία αποδοχής από την Ελληνική Δημοκρατία, κατά την κρίση της Ελληνικής Δημοκρατίας και των νομικών συμβούλων της, θα ήταν παράνομη. Η Ελληνική Δημοκρατία επίσης διατηρεί το αποκλειστικό δικαίωμα να αποδεχθεί οποιαδήποτε ελαττώματα, παρατυπίες ή καθυστέρηση στην υποβολή οποιασδήποτε Εντολής Συμμετοχής και Εντολής Ανάκλησης κατά τη διακριτική της ευχέρεια. Η Ελληνική Δημοκρατία επίσης διατηρεί το αποκλειστικό δικαίωμα να αποδεχθεί οποιαδήποτε τέτοια ελαττώματα, παρατυπίες ή καθυστέρηση αναφορικά με συγκεκριμένες Εντολές Συμμετοχής ή Εντολές Ανάκλησης ανεξαρτήτως του εάν η Ελληνική Δημοκρατία αποδεχθεί όμοια ελαττώματα, παρατυπίες ή οποιαδήποτε καθυστέρηση αναφορικά με άλλες Εντολές Συμμετοχής ή Εντολές Ανάκλησης.

Οποιοδήποτε ελάττωμα, παρατυπία ή καθυστέρηση θα πρέπει να θεραπεύεται εντός της προθεσμίας που καθορίζει η Ελληνική Δημοκρατία, εκτός εάν έχει παραιτηθεί από αυτή. Οι Εντολές Συμμετοχής και οι Εντολές Ανάκλησης θα θεωρείται ότι δεν έχουν γίνει μέχρι να θεραπευτούν αυτά τα ελαττώματα, οι παρατυπίες ή καθυστερήσεις ή να παραιτηθεί η Ελληνική Δημοκρατία από αυτά. Η Ελληνική Δημοκρατία, ο Διαχειριστής Ολοκλήρωσης Συναλλαγής και ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού δεν θα υποχρεούνται να γνωστοποιήσουν σε Ομολογιούχο, τυχόν ελαττώματα, παρατυπίες ή καθυστερήσεις στις Εντολές Συμμετοχής ή Ανάκλησης, και κανένας εξ αυτών δεν θα υπέχει ευθύνη λόγω παράλειψης τέτοιας γνωστοποίησης.

#### **Συμφωνίες, Αναγνωρίσεις, Δηλώσεις, Υποσχέσεις και Δεσμεύσεις Ομολογιούχων**

Υποβάλλοντας μια Εντολή Συμμετοχής, κάθε Ομολογιούχος και κάθε Φορέας που υποβάλλει τέτοια Εντολή Συμμετοχής για λογαριασμό Ομολογιούχου, θα θεωρείται ότι συμφωνεί, αναγνωρίζει, δηλώνει, εγγυάται και αναλαμβάνει προς την Ελληνική Δημοκρατία, το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού και τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής τα ακόλουθα κατά (i) την Προθεσμία Λήξης και (ii) τον χρόνο διακανονισμού της Πρόσκλησης την αντίστοιχη Ημερομηνία Διακανονισμού (και κάθε Φορέας που υποβάλλει οποιαδήποτε Εντολή Συμμετοχής για λογαριασμό ενός ή περισσοτέρων Ομολογιούχων θα πρέπει για το λόγο αυτό να διασφαλίσει ότι κάθε Ομολογιούχος που εκπροσωπείται από τον αντίστοιχο Φορέα μπορεί να προβαίνει σε τέτοιες συμβάσεις ή αναγνωρίσεις, δηλώσεις, εγγυήσεις και υποσχέσεις). Αν οποιοσδήποτε Ομολογιούχος ή Φορέας δεν μπορεί να συνομολογεί τέτοιες συμφωνίες ή αναγνωρίσεις και να προβαίνει σε αυτές τις δηλώσεις, εγγυήσεις και υποσχέσεις, ο Ομολογιούχος αυτός ή ο Φορέας οφείλει να ενημερώνει το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ή άλλους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής άμεσα:

- (a) ότι έχει παραλάβει την Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο (και είχε πρόσβαση, και έχει ελέγξει, στο βαθμό που απαιτείται τα έγγραφα που ενσωματώνονται δια παραπομπής και αναφέρονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο) σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους, συμπεριλαμβανομένων των Απαγορεύσεων Πρότασης και Διάθεσης και έχει ελέγξει και δέχεται τις απαγορεύσεις πρότασης και διάθεσης, τους όρους, προϋποθέσεις, παράγοντες κινδύνου, τους όρους και προϋποθέσεις των αντίστοιχων Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και άλλες παραμέτρους της Πρόσκλησης, όλα αυτά όπως περιγράφονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο (περιλαμβανομένων των εγγράφων που ενσωματώνονται δια παραπομπής στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο) και στον Ιστότοπο της Πρότασης, και έχει διεξάγει κατάλληλη ανάλυση των επιπτώσεων αυτής της Πρόσκλησης χωρίς να βασίζεται στην Ελληνική Δημοκρατία, σε οποιοδήποτε Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, Διαχειριστή Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, το ΕΤΧΣ, τον Εμπιστευματοδόχο, ή στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού,
- (b) αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι (i) ούτε αυτή η Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, ούτε ο Ιστότοπος της Πρότασης περιέχουν κοινοποιήσεις αναφορικά με την Ελληνική Δημοκρατία, οποιοδήποτε Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων ή το ΕΤΧΣ, και (ii) (Α) αυτή η Πρόσκληση γίνεται αποκλειστικά από την Ελληνική Δημοκρατία, και οποιοδήποτε τίτλοι (συμπεριλαμβανομένων τυχόν Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων) πρόκειται να παραδοθούν σε οποιοσδήποτε δικαιούχους Προσδιορισμένων Τίτλων που

ανταλλάσσονται ή αντικαθίστανται σύμφωνα με την παρούσα Πρόσκληση θα παραδίδονται σε αυτούς τους δικαιούχους Προσδιορισμένων Τίτλων από την Ελληνική Δημοκρατία, και το ΕΤΧΣ δεν θα έχει υποχρέωση έκδοσης Ομολόγων Πληρωμής PSI ή Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων προς αυτούς τους δικαιούχους Προσδιορισμένων Τίτλων ή την Ελληνική Δημοκρατία και θα παραδίδονται στην Ελληνική Δημοκρατία μόνο τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων, εάν η Ελληνική Δημοκρατία πληροί τις προϋποθέσεις που ορίζονται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και στη Διευκόλυνση Πληρωμής Τόκων Ομολόγων, αντίστοιχα, και η Ομάδα Εργασίας Eurogroup, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, εγκρίνει τις σχετικές εκταμιεύσεις που γίνονται σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και τη Διευκόλυνση Πληρωμής Ομολόγων, και (B) ούτε οι Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, ούτε το ΕΤΧΣ προβαίνουν σε οποιαδήποτε πρόταση ή πρόσκληση σε κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων ή εμπλέκονται με οποιοδήποτε τρόπο στην παρούσα Πρόσκληση ή έχουν οποιοσδήποτε υποχρεώσεις σύμφωνα με την παρούσα Πρόσκληση,

- (c) σε περίπτωση Προσδιορισμένων Τίτλων υποβάλλοντας ή μεριμνώντας για την υποβολή Εντολής Συμμετοχής προς, και με τη δέσμευση των σχετικών Προσδιορισμένων Τίτλων, στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη, θα θεωρείται ότι συναινεί, σε περίπτωση Φορέα, στην παροχή από αυτό το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη κάθε στοιχείου που περιλαμβάνεται στην Εντολή Συμμετοχής στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (και για το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού στην παροχή αυτών των στοιχείων στην Ελληνική Δημοκρατία, την Acupay (ως πληρεξουσία των Ομολογούχων) και το Διαχειριστή Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, και τους αντίστοιχους νομικούς συμβούλους τους) και αναγνωρίζει ότι οι Εντολές Συμμετοχής περιέχουν μια πρόταση σύναψης σύμβασης με την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης και ότι, συνεπώς, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την Εντολή Συμμετοχής είναι αναγκαίες αναφορικά με την ολοκλήρωση αυτής της Πρόσκλησης και συμφωνεί ότι ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού θα αποθηκεύει, επεξεργάζεται και χρησιμοποιεί τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτή την Εντολή Συμμετοχής στο βαθμό που απαιτείται για την ολοκλήρωση της Πρόσκλησης και/ή την άσκηση οποιονδήποτε δικαιωμάτων υπό τις δηλώσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις που παρέχονται αναφορικά με την Πρόσκληση,
- (d) με τους όρους και υπό την επιφύλαξη των προϋποθέσεων της Πρόσκλησης, προσφέρει, όπως ορίζεται στις Εντολές Συμμετοχής, προς ανταλλαγή με την Πρόσκληση και/ή συναινεί και υπερψηφίζει ή απορρίπτει ή καταψηφίζει τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων, όπως ορίζεται στις Εντολές Συμμετοχής, την ονομαστική αξία των Προσδιορισμένων Τίτλων, που αναφέρεται στην Εντολή Συμμετοχής και είναι δεσμευμένοι στο λογαριασμό του στο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη με την επιφύλαξη και με ενέργεια από αυτήν την ανταλλαγή ή αντικατάσταση από την Ελληνική Δημοκρατία ή τη διενέργεια των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων σε αυτές τις σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων, απεκδύεται από κάθε δικαίωμά του, τίτλο και συμφέρον επί όλων αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων που ανταλλάχθηκαν ή αντικαταστάθηκαν από ή κατά τη διακριτική ευχέρεια της Ελληνικής Δημοκρατίας και παραιτείται και απαλλάσσει την Ελληνική Δημοκρατία από κάθε δικαίωμα ή απαίτηση που τυχόν έχει κατά αυτής και (κατά περίπτωση) των Εκδοτών των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων αναφορικά με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους και την Πρόσκληση, συμπεριλαμβανομένων τυχόν δικαιωμάτων προσβολής της ανταλλαγής ή αντικατάστασης και/ή μεταβίβασης αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων,
- (e) (σε περίπτωση Προσδιορισμένων Τίτλων που τηρούνται στο ΣΠΑΤ) παραιτείται, στο μέγιστο βαθμό που αυτό επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο, από δικαιώματα εμπιστευτικότητας και οιαδήποτε προστασία παρέχεται σε αυτόν σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 του Άρθρου 12 του Νόμου 2198/1994 της Ελληνικής Δημοκρατίας,
- (f) εάν οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι που προσφέρονται προς ανταλλαγή γίνουν δεκτοί από την Ελληνική Δημοκρατία ή υπόκεινται στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, αναγνωρίζει ότι, ανάλογα με την περίπτωση, (i) η Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων (η οποία αποτελείται από Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων με ονομαστική αξία (υπό την επιφύλαξη στρωγγυλοποίησης) ίση με το ποσό των Δεδουλευμένων Τόκων από αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους) θα παραδίδεται από και για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας στο ΣΠΑΤ κατά την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού και (ii) με την παραλαβή αυτών των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, το ΣΠΑΤ θα τους πιστώσει στον αντίστοιχο Λογαριασμό Διακανονισμού.

- (g) συμφωνεί να επικυρώσει και επιβεβαιώσει κάθε πράξη ή οτιδήποτε μπορεί να γίνει ή πραγματοποιηθεί από την Ελληνική Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο υποδείξει η Ελληνική Δημοκρατία κατά την προσήκουσα άσκηση των εξουσιών και και/ή αρμοδιοτήτων της από την παρούσα,
- (h) συμφωνεί να προβεί σε κάθε πράξη και να υπογράψει και παραδώσει κάθε συμπληρωματικό έγγραφο που κρίνεται από την Ελληνική Δημοκρατία και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (ή θεματοφύλακά τους ή άλλο κάτοχο ή τρίτο μέρος που ενεργεί για λογαριασμό τους, ανάλογα με την περίπτωση) ως αναγκαίο ή επιθυμητό για την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των αντίστοιχων Προσδιορισμένων Τίτλων στην Ελληνική Δημοκρατία, ή σε πρόσωπο που αυτή θα υποδείξει, σε ανταλλαγή ή αντικατάσταση με τα αντίστοιχα Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων (ως πληρωμή Δεδουλευμένων Τόκων από αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους) και/ή να ασκήσει κάθε εξουσία που της δίνεται δυνάμει της παρούσας,
- (i) η ανταλλαγή ή αντικατάσταση Προσδιορισμένων Τίτλων και η παράδοση από την Ελληνική Δημοκρατία των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, και των Ομολόγων Πληρωμής PSI, και η πραγματοποίηση Καταβολής Δεδουλευμένων Τόκων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων κατά τον τρόπο που περιγράφεται στην ενότητα «—Παράδοση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων» θα θεωρείται ότι συνιστά πλήρη εκτέλεση και εκπλήρωση από την Ελληνική Δημοκρατία και (ανάλογα με την περίπτωση) τον Εκδότη των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων όλων των υποχρεώσεων της από τους Προσδιορισμένους Τίτλους (και κάθε υποχρέωσης ανεξάρτητα από την αρχική δηλωθείσα λήξη τους ή ημερομηνία καταβολής, που προηγουμένως αποτελούσαν συστατικό μέρος αυτών) που ανταλλάσσονται ή αντικαθίστανται, και από την Πρόσκληση ώστε μετά την ανταλλαγή ή αντικατάσταση και ακύρωση αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων και την παράδοση Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ και Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, δεν θα έχει άλλα συμβατικά ή άλλα νόμιμα δικαιώματα ή απαιτήσεις ή απαιτήσεις για καταβολή κεφαλαίου που απορρέουν ή σχετίζονται με τους Προσδιορισμένους Τίτλους,
- (j) με την επιφύλαξη, και με ισχύ από την παράδοση από την Ελληνική Δημοκρατία Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, κατά τον τρόπο που ορίζεται στο Κεφάλαιο «Παράδοση Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων» απαλλάσσει και ελευθερώνει την Ελληνική Δημοκρατία, τον Εκδότη των Αλλοδαπών Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (όπου απαιτείται) και τους φορολογικούς αντιπροσώπους, εμπιστευματοδόχους, εντολοδόχους πληρωμών και εκπροσώπους ομολογιούχων, ανάλογα με την περίπτωση, αναφορικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους και τον Εμπιστευματοδόχο αναφορικά με τα Νέα Ομόλογα, και τους Τίτλους ΑΕΠ, και τους εμπιστευματοδόχους αναφορικά με τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων και κάθε αντίστοιχο αντιπρόσωπο, αξιωματούχο, λειτουργό, υπάλληλο ή σύμβουλο αυτών από κάθε και όλες τις απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων με τη μορφή διαταγών πληρωμής, δικαστικών ή διαιτητικών αποφάσεων ή άλλων τέτοιων διαταγών ή πράξεων εκτέλεσης που συνδέονται με αυτά) υφιστάμενες ή μελλοντικές, που απορρέουν ή σχετίζονται με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους (και από κάθε υποχρέωση ανεξάρτητα από την αρχικά δηλωθείσα λήξη της ή ημερομηνία καταβολής, που προηγουμένως αποτελούσε συστατικό μέρος αυτών) που ανταλλάσσονται ή αντικαθίστανται,
- (k) εγκαθιστά και διορίζει την Acuray ή το διάδοχό της (και το θεματοφύλακα ή άλλο κάτοχο ή τρίτο μέρος που ενεργεί για λογαριασμό του, ανάλογα με την περίπτωση) ως αληθή και νόμιμο εκπρόσωπο και πληρεξούσιό του (με πλήρη γνώση ότι η Acuray είναι πρόσωπο συνδεδεμένο με το Bondholder Communication Group LLC, με το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, που ενεργεί ως εκπρόσωπος της Ελληνικής Δημοκρατίας)] αναφορικά με όλους αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους, με πλήρη εξουσία υποκατάστασης, προκειμένου να (α) παρουσιάσει, οπισθογραφήσει και παραδώσει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους και κάθε αποδεικτικό στοιχείο μεταβίβασης και αυθεντικότητας στην Ελληνική Δημοκρατία, ή με εντολή της Ελληνικής Δημοκρατίας, και (β) εμφανίσει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους προς μεταβίβαση και ακύρωση,
- (l) εγκαθιστά και διορίζει την Acuray ή το διάδοχό της (και το θεματοφύλακα ή άλλο κάτοχο που ενεργεί για λογαριασμό του, ανάλογα με την περίπτωση) ως αληθή και νόμιμο εκπρόσωπο και πληρεξούσιό του και παρέχει την ανέκκλητη εντολή σε αυτόν τον πληρεξούσιο και εκπρόσωπο να ολοκληρώσει και να υπογράψει όλα και κάθε έντυπο(-α) μεταβίβασης, οπισθογραφήσεις καταχωρήσεις και/ή άλλα έγγραφα που θεωρούνται αναγκαία κατά τη γνώμη αυτού του πληρεξουσίου και εκπροσώπου αναφορικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους προς όφελος του Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ή κάθε άλλου προσώπου ή προσώπων, που θα υποδείξει η



Ελληνική Δημοκρατία, για τους σκοπούς της ανταλλαγής, αντικατάστασης, μεταβίβασης στην Ελληνική Δημοκρατία και/ή ακύρωσης αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων και να παραδώσει έντυπο(-α) μεταβίβασης και/ή άλλα έγγραφα κατά την κρίση του πληρεξουσίου και εκπροσώπου και/ή πιστοποιητικό(-α) και/ή άλλο(-α) έγγραφο(-α) τίτλων που σχετίζονται με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους και να υπογράψει κάθε άλλο έγγραφο, οπισθογράφηση και/ή καταχώρηση, ανακοίνωση και γνωστοποίηση, και να προβεί σε κάθε άλλη πράξη που μπορεί, κατά την κρίση αυτού του πληρεξουσίου ή εκπροσώπου, να είναι αναγκαία ή κατάλληλη για το σκοπό, ή αναφορικά με, την αποδοχή και διακανονισμό της Πρόσκλησης και την μεταβίβαση και/ή ακύρωση αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων,

- (m) (α) (i) υποβάλλοντας τις Εντολές Συμμετοχής για την προσφορά Προσδιορισμένων Τίτλων προς ανταλλαγή, διορίζει ως πληρεξούσιό του, ή δίνει εντολή στον κάτοχο του μητρώου των Προσδιορισμένων Τίτλων να συμπληρώσει και να υπογράψει ένα έντυπο διορισμού πληρεξουσίου (ή, όπου απαιτείται αναφορικά με Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, δίνει την ανέκκλητη εντολή στον σχετικό εντολοδόχο πληρωμών για τους αντίστοιχους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους να διορίσει την Acupay ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει ως πληρεξουσίου του) και με αυτό το πληρεξούσιο να εξουσιοδοτήσει και να δώσει εντολή στην Acupay ή στα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει να υπογράψουν κάθε σχετική απόφαση, να παρασταθούν, διορίσουν έναν πληρεξούσιο για να παρασταθεί, και/ή να ψηφίσει, σε οποιαδήποτε συνέλευση συγκληθεί σύμφωνα με τις σχετικές σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων ή σε κάθε μετ' αναβολής συνέλευση, να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ, όπου απαιτείται, μιας Προτεινόμενης Τροποποίησης για αυτής της σειράς Προσδιορισμένων Τίτλων, ή (ii) υποβάλλοντας τις Εντολές Συμμετοχής αναφορικά με Προτεινόμενη Τροποποίηση, διορίζει ως πληρεξούσιό του, ή δίνει εντολή στον κάτοχο του μητρώου των Προσδιορισμένων Τίτλων του να συμπληρώσει και υπογράψει ένα έντυπο διορισμού πληρεξουσίου (ή, όπου απαιτείται αναφορικά με Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, δίνει την ανέκκλητη εντολή στον σχετικό εντολοδόχο Πληρωμών για τους αντίστοιχους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας ή τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους να διορίσει την Acupay ή τα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει ως πληρεξουσίου του) και με αυτό το πληρεξούσιο να εξουσιοδοτήσει και να δώσει εντολή στην Acupay ή στα πρόσωπα που αυτή θα υποδείξει να υπογράψουν κάθε σχετική απόφαση, να παρασταθούν, διορίσουν έναν πληρεξούσιο να παρασταθεί, και/ή να ψηφίσει, σε οποιαδήποτε συνέλευση συγκληθεί σύμφωνα με τις σχετικές σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων ή σε κάθε μετ' αναβολής συνέλευση, ανάλογα με την περίπτωση να (x) συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ, ή (y) να απορρίψει και να καταψηφίσει, την Προτεινόμενη Τροποποίηση σε αυτές τις σειρές των Προσδιορισμένων Τίτλων όπως ορίζεται στην Εντολή Συμμετοχής αναφορικά με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους; και (β) αναγνωρίζει ότι αυτός ο πληρεξούσιος θα καθίσταται ανέκκλητος όταν καταστεί ανέκκλητη η Εντολή Συμμετοχής σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης,
- (n) έχει υποβάλει αυτές τις Εντολές Συμμετοχής μέσω θεματοφύλακα ή άλλου κατόχου ή τρίτου μέρους που ενεργεί για λογαριασμό του, έχει εγκαταστήσει και διορίζει αυτό το θεματοφύλακα, κάτοχο ή τρίτο μέρος ως αληθή και νόμιμο εκπρόσωπό και πληρεξούσιό του για να προβεί σε όλες τις αναγκαίες ενέργειες που απαιτούνται για υποβολή αυτών των Εντολών Συμμετοχής σύμφωνα με την Πρόσκληση και τη μεταβίβαση αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων προκειμένου να ακυρωθούν και δεν θα ανακαλέσει τυχόν εντολές ή εξουσιοδοτήσεις που έχουν δοθεί σε αυτόν το θεματοφύλακα, κάτοχο ή τρίτο μέρος εκτός εάν υποβάλει εμπροθέσμως μια Εντολή Ανάκλησης,
- (o) έχει τηρήσει τους νόμους όλων των σχετικών δικαιοδοσιών, έχει λάβει όλες τις αναγκαίες συναινέσεις από την κυβέρνηση, συναινέσεις για το συναλλαγματικό έλεγχο ή άλλες απαιτούμενες συναινέσεις, έχει συμμορφωθεί με όλες τις απαιτούμενες τυπικές διαδικασίες και έχει πληρώσει το φόρο έκδοσης, μεταβίβασης ή άλλους φόρους ή αναγκαίες καταβολές που οφείλονται από αυτόν σε κάθε περίπτωση αναφορικά με τη συμμετοχή του στην Πρόσκληση σε κάθε δικαιοδοσία και δεν έχει προβεί ή παραλείπει να προβεί σε οιαδήποτε ενέργεια κατά παράβαση των όρων της Πρόσκλησης ή η οποία θα είχε ή θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα η Ελληνική Δημοκρατία, ο Διαχειριστής Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να ενεργούν κατά παράβαση των νομικών ή κανονιστικών απαιτήσεων οποιασδήποτε δικαιοδοσίας αναφορικά με την Πρόσκληση,
- (p) κάθε εξουσία που απονέμεται ή συμφωνείται ότι θα δοθεί σύμφωνα με τις συμφωνίες, αποδοχές, δηλώσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις αυτού και όλες οι υποχρεώσεις του θα δεσμεύουν και τους διαδόχους, εκδοχείς,

κληρονόμους, εκτελεστές διαθήκης, συνδίκους πτώχευσης και νόμιμους εκπροσώπους του, και δεν θα επηρεάζεται από, και θα παραμένει ισχυρή, σε περίπτωση θανάτου ή ανικανότητάς του,

- (q) δεν έχει λάβει συμβουλές ή συστάσεις από την Ελληνική Δημοκρατία, τον Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (ανάλογα με την περίπτωση), το Διαχειριστή Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, το ΕΤΧΣ, Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, ή τον Εμπιστευματοδόχο ή τους αντίστοιχους διευθυντές ή υπαλλήλους τους, αναφορικά με τις φορολογικές συνέπειες για το σχετικό Ομολογιούχο, που απορρέουν από (i) την ανταλλαγή ή αντικατάσταση Προσδιορισμένων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόσκληση με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI (και την λήψη οποιασδήποτε Καταβολής Δεδουλευμένων Τόκων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων), ή αναφορικά με τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων, ή (ii) τη συναίνεση ή την απόρριψη των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων, ανάλογα με την περίπτωση, και αναγνωρίζει ότι είναι αποκλειστικά υπεύθυνος για τυχόν φόρους και όμοιες ή άλλες σχετικές καταβολές που επιβάλλονται σε αυτόν σύμφωνα με τους νόμους οποιασδήποτε εφαρμοστέας δικαιοδοσίας, καθώς και οποιοσδήποτε χρεώσεις, κόστος και έξοδα από οποιοδήποτε μεσολαβητή μέσω του οποίου τηρούνται οι σχετικοί Προσδιορισμένοι Τίτλοι, ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στην Πρόσκληση (συμπεριλαμβανομένης (1) της ανταλλαγής ή αντικατάστασης των Προσδιορισμένων Τίτλων και της παραλαβής σύμφωνα με την Πρόσκληση των σχετικών Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων ή (2) της συναίνεσης ή της απόρριψης των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων, ανάλογα με την περίπτωση ή αναφορικά με τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων και συμφωνεί ότι δεν έχει ούτε θα έχει δικαίωμα αναγωγής (είτε με τη μορφή επιστροφής ποσού, αποζημίωσης ή με άλλο τρόπο) κατά της Ελληνικής Δημοκρατίας, του Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (ανάλογα με την περίπτωση), του Διαχειριστή Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, του ΕΤΧΣ, του Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, ή του Εμπιστευματοδόχου ή των αντιστοίχων διευθυντών ή υπαλλήλων ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου αναφορικά με αυτούς τους φόρους και καταβολές,
- (r) δεν συνιστά πρόσωπο μη δυνάμενο να συμμετέχει νόμιμα στην Πρόσκληση ή προς το οποίο είναι παράνομο σύμφωνα με την Πρόσκληση να απευθύνεται πρόσκληση κατά τους εφαρμοστέους κανόνες κινητών αξιών και έχει (πριν την υποβολή, ή οργάνωση της υποβολής για λογαριασμό του, ανάλογα με την περίπτωση, μια Εντολής Συμμετοχής) συμμορφωθεί με όλους τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς για το σκοπό της συμμετοχής στην Πρόσκληση,
- (s) τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν κατά το Securities Act ή οποιοσδήποτε άλλους εφαρμοστέους νόμους κινητών αξιών των Ηνωμένων Πολιτειών και, σύμφωνα με την Πρόσκληση που πραγματοποιείται με την παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν θα προσφέρονται, παλούνται ή δίνονται, άμεσα ή έμμεσα, στις Ηνωμένες Πολιτείες ή σε πρόσωπα στις Ηνωμένες Πολιτείες (οι όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα και την επόμενη παράγραφο και ορίζονται στο Regulation S δυνάμει του Securities Act χρησιμοποιούνται όπως ορίζονται στο Regulation S);
- (t) είτε (α) (i) είναι ο δικαιούχος (κύριος) των Προσδιορισμένων Τίτλων αναφορικά με τους οποίους έχει υποβληθεί αυτή η Εντολή Συμμετοχής και (ii) έχει την έδρα/ διαμονή του εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών και συμμετέχει στην Πρόσκληση από τόπο που βρίσκεται εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών και δεν είναι Πρόσωπο ΗΠΑ ή (β) (i) ενεργεί για λογαριασμό δικαιούχου (κυρίου) των Προσδιορισμένων Τίτλων αναφορικά με τους οποίους έχει υποβληθεί αυτή η Εντολή Συμμετοχής χωρίς διακρίσεις και έχει εξουσιοδοτηθεί προσηκόντως να ενεργεί με αυτόν τον τρόπο και (ii) αυτός ο δικαιούχος (κύριος) έχει επιβεβαιώσει σε αυτόν ότι έχει την έδρα/ διαμονή του εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών και συμμετέχει στην Πρόσκληση από τόπο που βρίσκεται εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών και δεν είναι Πρόσωπο ΗΠΑ;
- (u) δεν εδρεύει ή διαμένει στην Αυστρία ούτε συμμετέχει στην αυστριακή κεφαλαιαγορά ή, εάν έχει την έδρα ή τη διαμονή του στην Αυστρία ή συμμετέχει στην αυστριακή κεφαλαιαγορά, είναι ειδικός επενδυτής, όπως ορίζεται στο άρθρο §1(1)5a του αυστριακού Νόμου Κεφαλαιαγοράς (*Kapitalmarktgesetz*),
- (v) δεν εδρεύει ή διαμένει στο Βέλγιο ή, εάν έχει την έδρα ή τη διαμονή του στο Βέλγιο, είτε (1) είναι ειδικός επενδυτής, όπως ορίζεται στο Άρθρο 10 του Νόμου για τις Δημόσιες Προσφορές και το Άρθρο 6, παράγραφος 3 του

Νόμου της 1 Απριλίου 2007 για τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς, ενεργώντας για δικό του λογαριασμό, ή (2) δεν έχει κληθεί να συμμετάσχει στην Πρόσκληση,

- (w) (i) δεν βρίσκεται ή διαμένει τη διαμονή του στον Καναδά ή, ενώ διαμένει ή βρίσκεται στον Καναδά, ενεργεί για λογαριασμό δικαιούχου των Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν διαμένει ή βρίσκεται στον Καναδά, και (ii) δεν έλαβε την Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή οποιαδήποτε πρόσκληση συμμετοχής στην Πρόσκληση στον Καναδά,
- (x) δεν εδρεύει ή διαμένει στη Γαλλία ή, εάν έχει την έδρα ή τη διαμονή του στη Γαλλία, είναι (i) πρόσωπο με άδεια παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου για λογαριασμό τρίτων (*personne fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte des tiers*), και/ή (ii) ειδικός επενδυτής (*investisseur qualifié*), που επενδύει για λογαριασμό του, όπως ορίζεται στα Άρθρα L. 411-1, L. 411-2, D. 411-1 to D. 411-3 του γαλλικού Κώδικα *monétaire et financier*,
- (y) δεν εδρεύει και/ή διαμένει στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου ή, εάν έχει την έδρα και/ή τη διαμονή του στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου, είναι ειδικός επενδυτής, κατά την έννοια του άρθρου 2(1)(j) του νόμου της 10 Ιουλίου 2005 για τα ενημερωτικά δελτία κινητών αξιών,
- (z) δεν εδρεύει στην Ιαπωνία ούτε διαμένει στην Ιαπωνία (όπως ορίζεται στο Στοιχείο 5, Παράγραφος 1, Άρθρο 6 του Νόμου Συναλλάγματος και Εξωτερικού Εμπορίου (Νόμος υπ' αρ. 228 του 1949, όπως έχει τροποποιηθεί))
- (aa) δεν διαμένει στην Ισπανία ή, εάν έχει τη διαμονή του στην Ισπανία, είναι ειδικός επενδυτής (*inversor cualificado*), όπως ορίζεται στο άρθρο 39 του ισπανικού Βασιλικού Διατάγματος (Spanish Royal Decree) 1310/2005, της 4 Νοεμβρίου;
- (bb) Σε περίπτωση Εντολής Συμμετοχής αναφορικά με πρόταση ανταλλαγής Προσδιορισμένων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής, (i)(x) (σε σχέση με ομολογιούχους) δεν βρίσκεται και/ή διαμένει στην Ελβετία ή ενώ διαμένει ή βρίσκεται στην Ελβετία, ενεργεί για λογαριασμό κυρίου ή πραγματικού δικαιούχου των Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν διαμένει ή βρίσκεται στην Ελβετία ή (y)(σε σχέση με Φορείς Συμμετοχής) ενεργεί για λογαριασμό κυρίου ή πραγματικού δικαιούχου Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν διαμένει ή βρίσκεται στην Ελβετία και (ii) αναλαμβάνει να μην μεταπωλήσει ή προσφέρει τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI ή τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων που έλαβε σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής κατά τρόπο που θα αποτελούσε δημόσια προσφορά των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων κατά την έννοια του άρθρου 652a ή 1156 του ελβετικού Ομοσπονδιακού Κώδικα Ενοχών (Code of Obligations) ή άλλων εφαρμοστέων Ελβετικών Νόμων προς ή εντός της Ελβετίας,
- (cc) (i) δεν βρίσκεται στο Ηνωμένο Βασίλειο ή (ii) είναι επαγγελματίας επενδυτής που εμπίπτει στο Άρθρο 19(5) του Νόμου Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών και Αγορών του 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) (Financial Promotion) Order 2005 (**το Διάταγμα**) ή (iii) είναι εταιρεία με υψηλή καθαρή αξία, ή άλλο πρόσωπο στο οποίο μπορεί νομίμως να κοινοποιηθεί, κατά την έννοια του Άρθρου 49(2)(a) έως (d) του Διατάγματος.
- (dd) (α) είτε (i) είναι ο δικαιούχος (κύριος) των Προσδιορισμένων Τίτλων αναφορικά με τους οποίους έχει υποβληθεί αυτή η Εντολή Συμμετοχής και έχει πλήρη εξουσία και αρμοδιότητα να προσφέρει προς ανταλλαγή, μεταβιβάσει και εκχωρήσει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους, και/ή να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ ή να απορρίψει και να ψηφίσει κατά των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων και να διορίσει πληρεξουσίους αναφορικά με αυτή και να υποβάλει όλα τα απαιτούμενα έγγραφα αναφορικά με αυτή ή (ii) του έχει παρασχεθεί πλήρης εξουσία και αρμοδιότητα από το δικαιούχο (κύριο) των Προσδιορισμένων Τίτλων να προσφέρει προς ανταλλαγή, να μεταβιβάσει και εκχωρήσει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους που προσφέρονται προς ανταλλαγή και/ή να συναινέσει και να ψηφίσει υπέρ ή να απορρίψει και να ψηφίσει κατά των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων και να διορίσει πληρεξουσίους αναφορικά με αυτά και να υποβάλει όλα τα απαιτούμενα έγγραφα αναφορικά με αυτά, (β) εάν αυτοί οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι γίνουν δεκτοί για ανταλλαγή από την Ελληνική Δημοκρατία ή γίνουν αντικείμενο των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων αυτών των σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων, αυτοί οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι θα μεταβιβάζονται και/ή εκχωρούνται στην Ελληνική Δημοκρατία, ή σε διαταγή της Ελληνικής Δημοκρατίας κατά πλήρη κυριότητα, ελεύθεροι και απαλλαγμένοι από κάθε βάρος, χρέωση, επιβάρυνση, τόκο, δικαίωμα τρίτων και τυχόν περιορισμούς, και δεν θα υπόκεινται σε οποιαδήποτε ανταπαίτηση και από κοινού με όλα τα δικαιώματα που συνδέονται με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους, και θα είναι αποκλειστικά υπεύθυνος για τη συμμόρφωση με αυτή τη δέσμευση και η Ελληνική Δημοκρατία δεν θα ευθύνεται έναντι

οιοδήποτε τρίτου που έχει ή μπορεί να έχει στο μέλλον τυχόν δικαιώματα ή συμφέροντα οιασδήποτε φύσης σε αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους και, όταν του ζητηθεί, θα υπογράψει και θα υποβάλει τυχόν συμπληρωματικά έγγραφα και/ή θα πράξει οτιδήποτε θεωρείται αναγκαίο ή σκόπιμο από την Ελληνική Δημοκρατία για την ολοκλήρωση, μεταβίβαση και/ή εκχώρηση και ακύρωση των Προσδιορισμένων Τίτλων ή απόδειξη αυτής της εξουσία και αρμοδιότητας, και (γ) η παράδοση των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ και Ομολόγων Πληρωμής PSI και η ανάλογη καταβολή Δεδουλευμένων τόκων, εφόσον υπάρχει, στο ΣΠΑΤ και από το ΣΠΑΤ στον αντίστοιχο Λογαριασμό Διακανονισμού θα απαλλάσσει την Ελληνική Δημοκρατία από τη σχετική της υποχρέωση προς αυτόν τον Ομολογιούχο αναφορικά με την παράδοση των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, και Ομολόγων Πληρωμής PSI και την εφαρμοστέα Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων (με παράδοση των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων) και δεν θα καταβάλλονται επιπλέον ποσά στον Ομολογιούχο σε περίπτωση καθυστέρησης στη μεταβίβαση των αντίστοιχων Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και/ή Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων από το σχετικό Φορέα στο ΣΠΑΤ ή το Clearstream, Φρανκφούρτη (ανάλογα με την περίπτωση) και/ή κάθε άλλο διαμεσολαβητή προς τον Ομολογιούχο,

- (ee) τηρεί και θα τηρεί, μέχρι τη χρονική στιγμή του διακανονισμού της Πρόσκλησης κατά την εφαρμοστέα Ημέρα Διακανονισμού, τους Προσδιορισμένους Τίτλους αναφορικά με τους οποίους έχει υποβληθεί αυτή η Εντολή Συμμετοχής σύμφωνα με την Πρόσκληση και οι οποίοι είναι δεσμευμένοι στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη και, σύμφωνα με τις απαιτήσεις, και μέχρι την προθεσμία που απαιτείται, από αυτό το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη, έχει υποβάλει ή έχει ενεργήσει ώστε να υποβληθούν, μια Εντολή Συμμετοχής σε αυτό το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη για να εξουσιοδοτήσει τη δέσμευση αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων με ισχύ κατά και από τη ημερομηνία αυτής της υποβολής ούτως ώστε, ενόσω εκκρεμεί η μεταβίβαση αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων κατά την εφαρμοστέα Ημέρα Διακανονισμού, ή, προς τους εκπροσώπους για λογαριασμό του, να μη λαμβάνει χώρα καμία μεταβίβαση ή οποιαδήποτε άλλη διάθεση Προσδιορισμένων Τίτλων,
- (ff) οι όροι και προϋποθέσεις της Πρόσκλησης ενσωματώνονται, και αποτελούν μέρος, της Εντολής Συμμετοχής, η οποία θα διαβάζεται και θα ερμηνεύεται ανάλογα, και οι πληροφορίες που δίνονται από ή για λογαριασμό αυτού του Ομολογιούχου σε αυτές τις εντολές είναι από κάθε άποψη αληθείς κατά τη χρονική στιγμή της ανταλλαγής ή αντικατάστασης την εφαρμοστέα Ημέρα Διακανονισμού,
- (gg) δέχεται και αναγνωρίζει ότι (i) η Ελληνική Δημοκρατία δεν υποχρεούται να δεχθεί τις προτάσεις ανταλλαγής Προσδιορισμένων Τίτλων οποιασδήποτε σειράς σύμφωνα με την Πρόσκληση και συνεπώς αυτές οι προτάσεις μπορεί να γίνονται αποδεκτές ή να απορρίπτονται από την Ελληνική Δημοκρατία κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια για οποιοδήποτε λόγο ή και χωρίς λόγο, και ότι η Ελληνική Δημοκρατία δεν έχει υποχρέωση να θέσει σε ισχύ οποιεσδήποτε Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, και (ii) το ΕΤΧΣ δεν έχει υποχρέωση να προβεί σε οποιοδήποτε εκταμιεύσεις σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και/ή τη Διευκόλυνση Πληρωμής Τόκων παρά μόνο μετά την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων, που αναφέρονται εκεί που περιλαμβάνουν την έγκριση από την Ομάδα Εργασίας Eurogroup, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, των αναγκαίων εκταμιεύσεων σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και τη Διευκόλυνση Πληρωμής Ομολόγων
- (hh) η υποβολή μιας Εντολής Συμμετοχής και μιας Εντολής Ανάκλησης, εάν υποβληθούν τέτοιες, συνιστά αποκλειστική ευθύνη αυτού, του θεματοφύλακα ή άλλου διαμεσολαβητή ή κατόχου ή τρίτου μέρους που ενεργεί για λογαριασμό του, ανάλογα με την περίπτωση, και επιπλέον αναγνωρίζει ότι η Ελληνική Δημοκρατία δεν θα ευθύνεται αναφορικά με οποιαδήποτε παράλειψη υποβολής, ή μεταβίβασης, για οποιαδήποτε καθυστέρηση υποβολής ή μεταβίβασης, ή σφάλμα στην εκτέλεση κάθε υποβολής ή μεταβίβασης των Προσδιορισμένων Τίτλων, των Εντολών Συμμετοχής ή τυχόν Εντολών Ανάκλησης μέσω του σχετικού Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη οποιαδήποτε παράλειψη να εκτελέσει, ή τυχόν καθυστέρηση ως προς την εκτέλεση οποιωνδήποτε άλλων κινήσεων ή τυπικών διαδικασιών που είναι αναγκαίες ή σκόπιμες για την έγκυρη ολοκλήρωση της διαδικασίας προσφοράς, των διαδικασιών συναίνεσης, απόρριψης ή ψήφισης ή των διαδικασιών ανάκλησης, αντίστοιχα, της Πρόσκλησης,
- (ii) δίνει εντολή (όπου απαιτείται) στο θεματοφύλακα, άλλο διαμεσολαβητή τίτλων, ή οποιοδήποτε άλλο κάτοχο ή τρίτο μέρος που ενεργεί για λογαριασμό του να μεταβιβάσει τους Προσδιορισμένους Τίτλους που προσφέρονται προς ανταλλαγή ή υπόκεινται στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στην Ελληνική Δημοκρατία για ακύρωση, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που περιγράφονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, ή εάν οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι δεν γίνουν δεκτοί από την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις της Πρόσκλησης ούτε καταστούν αντικείμενο των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων, παρέχει

εντολή στο θεματοφύλακα, τον κάτοχο ή το τρίτο μέρος που ενεργεί για λογαριασμό του, να απελευθερώσει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους σε αυτόν, και κατανοεί και αναγνωρίζει ότι ούτε η Ελληνική Δημοκρατία ούτε ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού θα είναι υπεύθυνοι για οποιαδήποτε παράλειψη, ή καθυστέρηση ή σφάλμα στην εκτέλεση οποιαδήποτε τέτοιας αποδέσμευσης Προσδιορισμένων Τίτλων.

- (jj) εάν μία ή περισσότερες από ανωτέρω δηλώσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις που παρέχονται από ή αναφορικά με αυτόν είναι ή καταστεί άκυρη, παράνομη ή ανεφάρμοστη από οποιαδήποτε άποψη, η εγκυρότητα, νομιμότητα και εκτελεστότητα των υπολοίπων δηλώσεων, εγγυήσεων και δεσμεύσεων που παρέχονται από ή αναφορικά με αυτόν, και οι δηλώσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις που παρέχονται από ή αναφορικά με κάθε άλλο κάτοχο, δεν θα επηρεάζονται, θίγονται ή προσβάλλονται εξαιτίας αυτού του γεγονότος,
- (kk) συμφωνεί ότι η Πρόσκληση, η Εντολή Συμμετοχής, και/ή η Εντολή Ανάκλησης, καθώς και κάθε ανταλλαγή ή αντικατάσταση των Προσδιορισμένων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόσκληση και κάθε εξωσυμβατική υποχρέωση που απορρέει από ή σε σχέση με την Πρόσκληση διέπονται από, και ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας,
- (ll) συμφωνεί αμετάκλητα και ανεπιφύλακτα προς το συμφέρον της Ελληνικής Δημοκρατίας, των Διαχειριστών Κλεισίματος Συναλλαγής και του Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ότι τα δικαστήρια της Ελληνικής Δημοκρατίας θα έχουν δικαιοδοσία για την επίλυση οποιασδήποτε διαφοράς προκύψει από ή σε σχέση με την Πρόσκληση, την Εντολή Συμμετοχής, και/ή την Εντολή Ανάκλησης (συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε διαφοράς που σχετίζεται με εξωσυμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή σχετίζονται με την Πρόσκληση, την Εντολή Συμμετοχής, και/ή την Εντολή Ανάκλησης και ότι, για το λόγο αυτό, κάθε δικόγραφο, αγωγή ή διαδικασία που απορρέει ή σχετίζεται με αυτή την Πρόσκληση, την Εντολή Συμμετοχής, και/ή την Εντολή Ανάκλησης θα εισάγεται σε αυτά τα δικαστήρια,
- (mm) κατανοεί ότι η αποδοχή της ανταλλαγής των Προσδιορισμένων Τίτλων που προτάθηκαν έγκυρα προς ανταλλαγή από αυτόν σύμφωνα με την Πρόσκληση θα αποτελεί μια δεσμευτική συμφωνία μεταξύ αυτού και της Ελληνικής Δημοκρατίας ενεργώντας για λογαριασμό της και για λογαριασμό του Εκδότη των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (ανάλογα με την περίπτωση), σύμφωνα και με την επιφύλαξη των όρων και προϋποθέσεων της Πρόσκλησης,
- (nn) κατανοεί ότι η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί, κατά τη διακριτική της ευχέρεια να παρατείνει, επανεκκινήσει, τροποποιήσει, παραιτηθεί από οποιαδήποτε προϋπόθεση ή να καταγγείλει την Πρόσκληση οποτεδήποτε, εν όλω ή εν μέρει, και σε περίπτωση καταγγελίας της Πρόσκλησης, (i) οι Εντολές Συμμετοχής αναφορικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους που τηρούνται στο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη (συμπεριλαμβανομένων των εντολών δέσμευσης) αναφορικά με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους θα αποδεσμεύονται,
- (oo) κανένας εκ των Ελληνικής Δημοκρατίας, Εκδοτών Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, Διαχειριστών Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ΕΤΧΣ, Εμπιστευματοδόχου και Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, ή οποιοσδήποτε από τους αντίστοιχους διευθυντές ή υπαλλήλους αυτών, του έχει δώσει οποιαδήποτε πληροφορία αναφορικά με την Πρόσκληση, εκτός από αυτές που ρητά εκτίθενται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο (και τα έγγραφα που ενσωματώνονται δια παραπομπής σε αυτή), ούτε έχει παράσχει οποιοσδήποτε από αυτούς συμβουλές ή συστάσεις αναφορικά με (i) το εάν θα πρέπει να προσφέρει τους Προσδιορισμένους Τίτλους για ανταλλαγή στην Πρόσκληση, (ii) το εάν θα πρέπει να συναινέσει και να υπερψηφίσει, ή να απορρίψει και καταψηφίσει οποιαδήποτε Προτεινόμενη Τροποποίηση, ή (iii) την Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής, τη Χρηματοδοτική Προϋπόθεση (συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας να ικανοποιήσει τη Χρηματοδοτική Προϋπόθεση) ή τις Λοιπές Προϋποθέσεις της παρούσας Πρόσκλησης και έχει λάβει τις δικές του αποφάσεις αναφορικά με την προσφορά των Προσδιορισμένων Τίτλων για ανταλλαγή στην Πρόσκληση συναινώντας σε ή ψηφίζοντας υπέρ ή απορρίπτοντας ή καταψηφίζοντας οποιαδήποτε Προτεινόμενη Τροποποίηση βασιζόμενος σε οποιαδήποτε νομική, φορολογική, ή χρηματοοικονομική συμβουλή θεώρησε αναγκαίο να ζητήσει,
- (pp) αναγνωρίζει ότι η Ελληνική Δημοκρατία, ο Εκδότης των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (ανάλογα με την περίπτωση), ο Διαχειριστής Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ο Εμπιστευματοδόχος και ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού θα βασιστούν στην αλήθεια και ακρίβεια των προαναφερόμενων αναγνωρίσεων, συμφωνιών, δηλώσεων, εγγυήσεων και δεσμεύσεων, και

(αα) θα αποζημιώσει την Ελληνική Δημοκρατία, το σχετικό Εκδότη των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (ανάλογα με την περίπτωση), τους Διαχειριστές Κλεισίματος Συναλλαγής, τον Εμπιστευματοδόχο ΕΤΧΣ και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού για οποιαδήποτε ζημία, κόστος, αξίωση, ευθύνη, έξοδα, χρεώσεις, ενέργειες, ή απαιτήσεις τις οποίες μπορεί να υποστεί οποιοσδήποτε από αυτούς ή οι οποίες μπορεί να ασκηθούν κατά οποιουδήποτε από αυτούς ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε παράβασης οποιουδήποτε από τους όρους, ή οποιωνδήποτε από τις συμφωνίες, αναγνωρίσεις, δηλώσεις, εγγυήσεις και/ή υποσχέσεις που δόθηκαν δυνάμει της Πρόσκλησης από οποιονδήποτε τέτοιο Ομολογιούχο.

Η παραλαβή μιας έγκυρης Εντολής Συμμετοχής σύμφωνα με την Πρόσκληση από το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού θα αποτελεί εντολή χρέωσης του λογαριασμού τίτλων του σχετικού Φορέα κατά την εφαρμοστέα Ημέρα Διακανονισμού αναφορικά με όλους τους Προσδιορισμένους Τίτλους που ο σχετικός Ομολογιούχος έχει προσφέρει για ανταλλαγή, το ΣΠΑΤ θα εκτελεί αυτές τις εντολές την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού. Στην περίπτωση οποιουδήποτε συστήματος εκκαθάρισης εκδότη εκτός από το ΣΠΑΤ αυτή η εντολή θα εκτελείται κατά τη χρονική στιγμή παραλαβής γνωστοποίησης από το ΣΠΑΤ που θα βεβαιώνει πίστωση στο λογαριασμό του στο ΣΠΑΤ (ή σε λογαριασμό στο ΣΠΑΤ που τηρείται από θεματοφύλακα που ενεργεί για λογαριασμό του) του Ανταλλάγματος που καταβλήθηκε ως αντάλλαγμα για αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους και μεταβίβασης αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων στον ειδικό λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας ή των διαχειριστών της για λογαριασμό αυτής (ή παράδοσης αυτών των τίτλων προς ακύρωση με εντολή της Ελληνικής Δημοκρατίας ή της Τράπεζας της Ελλάδος). Όλες αυτές οι εντολές θα (x) υπόκεινται σε αυτόματη ανάκληση (i) κατά την ημέρα καταγγελίας της Πρόσκλησης (συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που αυτοί οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι δεν γίνουν αποδεκτοί προς ανταλλαγή από την Ελληνική Δημοκρατία) ή (ii) με την έγκυρη ανάκληση της Εντολής Συμμετοχής από το σχετικό Ομολογιούχο πριν την εκπνοή της Προθεσμίας Ανάκλησης, και (y) με την επιφύλαξη της αποδοχής της Πρόσκλησης από την Ελληνική Δημοκρατία και όλων των άλλων προϋποθέσεων της Πρόσκλησης (ή την παραιτήση της Ελληνικής Δημοκρατίας από αυτές τις προϋποθέσεις).

Οι ανωτέρω συμφωνίες, αναγνωρίσεις, δηλώσεις, εγγυήσεις και υποσχέσεις δεν θίγουν τα δικαιώματα των Εθνικών Κεντρικών Τραπεζών αναφορικά με τους Προσδιορισμένους Τίτλους που δόθηκαν ως εξασφάλιση στο πλαίσιο των πιστωτικών εργασιών τους. Αυτά τα δικαιώματα εξασφάλισης δεν θα επηρεάζονται καθόλου και οι αντίστοιχες Εθνικές Τράπεζες θα ασκούν αυτά τα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, του δικαιώματος ρευστοποίησης της εξασφάλισης, σύμφωνα με τους εφαρμοστέους νόμους, κανόνες, κανονισμούς, και τις σχετικές συμβάσεις. Ειδικά σε σχέση με Προσδιορισμένους Τίτλους που έχουν δοθεί ως εξασφάλιση στο πλαίσιο Πράξεων Ευρωσυστήματος (συμπεριλαμβανομένων αυτών που δόθηκαν σύμφωνα με το CCBM), οι συμφωνίες, αναγνωρίσεις, δηλώσεις, εγγυήσεις και υποσχέσεις θα παρέχονται από τον Ομολογιούχο και το Φορέα, ενεργώντας ως θεματοφύλακά του, όρος ο οποίος νοείται ότι δεν θα περιλαμβάνει τη σχετική Εθνική Κεντρική Τράπεζα (συμπεριλαμβανομένης αυτής που ενεργεί ως CCB σε σχέση με μια συγκεκριμένη λειτουργία CCBM).

### **Τροποποίηση και Καταγγελία της Πρόσκλησης**

Κατά παρέκκλιση από οποιαδήποτε άλλη διάταξη της Πρόσκλησης, η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί, με την επιφύλαξη των εφαρμοστέων κανόνων δικαίου, κατ' επιλογή της και κατά τη διακριτική της ευχέρεια, οποτεδήποτε πριν κάνει αποδεκτή οποιαδήποτε προσφορά για ανταλλαγή στην Πρόσκληση ή αποφασίσει να θέσει σε ισχύ οποιαδήποτε από τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις:

(a) να παρατείνει την Προθεσμία Λήξης της Πρόσκλησης, ή να ανοίξει εκ νέου τη διαδικασία της Πρόσκλησης αναφορικά με μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων (σε αυτή την περίπτωση όλες οι αναφορές στην Παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο σε «Προθεσμία Λήξης» θα παραπέμπουν για το σκοπό της Πρόσκλησης αναφορικά με αυτές τις σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων (εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά) στην τελευταία ημερομηνία και ώρα μέχρι την οποία έχει επεκταθεί η Προθεσμία Λήξης ή έχει ανοίξει εκ νέου η Πρόσκληση),

(b) να παρατείνει, ανοίγει εκ νέου τη διαδικασία, ή τροποποιεί την Πρόσκληση με οποιοδήποτε άλλο τρόπο από κάθε άποψη (συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικά, της αύξησης, μείωσης, παράτασης, εκ νέου έναρξης της διαδικασίας, ή τροποποίησης, ανάλογα με την περίπτωση, αναφορικά με το Όριο Ελάχιστης Συμμετοχής, την Προθεσμία Ανάκλησης, την Προθεσμία Λήξης, την Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων, οποιαδήποτε Ημερομηνία Συνέλευσης, την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και/ή την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων) αναφορικά με μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων,

(c) να καθυστερεί την αποδοχή Εντολών Συμμετοχής ή την ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλων που υποβλήθηκαν εγκύρως για ανταλλαγή στην Πρόσκληση αναφορικά με μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων μέχρι την ικανοποίηση ή παραίτηση από τις προϋποθέσεις της Πρόσκλησης, ακόμα και εάν η Πρόσκληση έχει λήξει,

(d) να καταγγείλει την Πρόσκληση αναφορικά με μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων, καθώς και αναφορικά με Εντολές Συμμετοχής που υποβλήθηκαν πριν από το χρόνο αυτής της καταγγελίας, ή

(e) να αποσύρει την Πρόσκληση από μία ή περισσότερες δικαιοδοσίες ή αναφορικά με μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων.

Η Ελληνική Δημοκρατία επιφυλάσσεται επίσης του δικαιώματός της να παραιτηθεί οποτεδήποτε από οποιαδήποτε ή όλες τις προϋποθέσεις της Πρόσκλησης, όπως ορίζονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο.

Επιπλέον, η Ελληνική Δημοκρατία επιφυλάσσεται του δικαιώματος να παρατείνει ή να καθυστερήσει την Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων, την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και/ή την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων για μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων, να καταγγείλει την Πρόσκληση για μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων ή να τροποποιήσει τις διαδικασίες διακανονισμού οποτεδήποτε και με οποιοδήποτε τρόπο εάν:

(i) εκδοθεί δικαστική διαταγή ή απόφαση, ή κινηθούν δικαστικές διαδικασίες με σκοπό την αποτροπή της Πρόσκλησης λήξης Συναίνεσης, οποιασδήποτε συνέλευσης ομολογιούχων αναφορικά με οποιαδήποτε Προτεινόμενη Τροποποίηση, της ισχύος οποιασδήποτε Προτεινόμενης Τροποποίησης, της ανταλλαγής ή ακύρωσης των Προσδιορισμένων Τίτλων που προσφέρθηκαν προς ανταλλαγή, την κατάσχεση ή παράδοση των Νέων Ομολόγων ή των Τίτλων ΑΕΠ, την παρεμπόδιση ή κατάσχεση των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων σύμφωνα με την Πρόσκληση ή/και οποιαδήποτε Παράλληλη Πρόσκληση ή πληρωμών υπό τα Νέα Ομόλογα ή τους Τίτλους ΑΕΠ, ή

(ii) η Ελληνική Δημοκρατία, κατά τη διακριτική της ευχέρεια και στο βαθμό που επιτρέπεται από τους εφαρμοστέους νόμους, κανόνες και κανονισμούς αποφασίσει ότι αυτή η παράταση, καθυστέρηση, καταγγελία ή τροποποίηση είναι προς το συμφέρον της Ελληνικής Δημοκρατίας ή των κατόχων των Προσδιορισμένων Τίτλων που επιθυμούν να συμμετέχουν στην Πρόσκληση, ενόψει οποιασδήποτε δικαστικής διαταγής ή απόφασης ή εκκρεμών διοικητικών, δικαστικών, διαιτητικών, ή άλλων νομικών διαδικασιών κατά της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Η Ελληνική Δημοκρατία θα διασφαλίσει ότι θα πραγματοποιηθεί ανακοίνωση αναφορικά με οποιαδήποτε τέτοια παράταση, εκ νέου έναρξη διαδικασίας, τροποποίηση, καταγγελία ή αλλαγή το συντομότερο δυνατό μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης. Βλ. «*Η Πρόσκληση—Τρόπος Ανακοινώσεων*». Στο βαθμό που έχει ληφθεί απόφαση για την παραίτηση από οποιαδήποτε προϋπόθεση της Πρόσκλησης γενικά, εν αντιθέσει με αυτές που αφορούν ορισμένες μόνο προσφορές Προσδιορισμένων Τίτλων προς ανταλλαγή, η Ελληνική Δημοκρατία θα προβεί σε παρόμοια ανακοίνωση αναφορικά με αυτή την απόφαση το συντομότερο δυνατό μετά τη λήψη αυτής της απόφασης.

#### ***Διαδικασίες κατά την απόρριψη των προτάσεων ανταλλαγής ή την καταγγελία της Πρόσκλησης από την Ελληνική Δημοκρατία***

Εάν η πρόταση Προσδιορισμένων Τίτλων προς ανταλλαγή απορριφθεί από ή για λογαριασμό την Ελληνική Δημοκρατία, ή εάν η Πρόσκληση αναφορικά με οποιαδήποτε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων καταγγελθεί από την Ελληνική Δημοκρατία, ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού θα δώσει εντολή στο εν λόγω Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη να αποδεσμεύσει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους στο σχετικό λογαριασμό αυτού του Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη το συντομότερο δυνατό.

#### **Παράδοση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων**

Εάν οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι που προσφέρονται έγκυρα για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση γίνουν αποδεκτοί για ανταλλαγή από την Ελληνική Δημοκρατία, τα σχετικά Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων θα παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία κατά την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού στο ΣΠΑΤ και από το ΣΠΑΤ στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού.

Εάν η Ελληνική Δημοκρατία αποκτήσει τις αναγκαίες συναινέσεις για τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στους Επιλέξιμους Τίτλους, τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε κάποιους ή όλους τους Αλλοδαπούς Τίτλους Ελληνικής Δημοκρατίας και τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε κάποιους ή όλους τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους, και αποφασίσει να κηρύξει ισχυρή οποιαδήποτε από τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις και (κατά περίπτωση) ασκήσει το δικαίωμά της να ανταλλάξει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους σύμφωνα με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, θα επιδιώξει να το πράξει το ταχύτερο δυνατό μετά την Προθεσμία Λήξης ή την Ημερομηνία Συνέλευσης, ανάλογα με την περίπτωση.

Εάν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις στους Επιλέξιμους Τίτλους τεθούν σε ισχύ σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης, τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ και τα Ομόλογα Πληρωμής PSI θα παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία, και οι Καταβολές Δεδουλευμένων Τόκων θα πραγματοποιούνται (με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων ) κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων στο ΣΠΑΤ και από το ΣΠΑΤ στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού.

Εάν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε οποιαδήποτε σειρά Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων τίθενται σε ισχύ σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης, τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ και τα Ομόλογα Πληρωμής PSI θα παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία, και οι Καταβολές Δεδουλευμένων Τόκων θα πραγματοποιούνται (με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων) κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, ανάλογα με την περίπτωση, στο ΣΠΑΤ και από το ΣΠΑΤ στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού.

Με την παράδοση από την Ελληνική Δημοκρατία Νέων Ομολόγων και Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στο ΣΠΑΤ και από το ΣΠΑΤ στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού., η Ελληνική Δημοκρατία θα έχει εξοφλήσει όλες τις υποχρεώσεις της προς τους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων (και κάθε υποχρέωση, ανεξάρτητα από την αρχική ημερομηνία ληκτότητας ή ημερομηνία πληρωμής, η οποία αποτελούσε προηγούμενος συστατικό μέρος αυτών), που ανταλλάχθηκαν ή αντικαταστάθηκαν, ανάλογα με την περίπτωση, και όλες τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με την πρόσκληση.

Εφόσον η Ελληνική Δημοκρατία παραδώσει ή έχει παραδώσει από πλευράς της, τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ και τα Ομόλογα Πληρωμής PSI, και προβεί ή έχει προβεί από πλευράς της σε Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων με την παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων για όλους τους Προσδιορισμένους Τίτλους, που ανταλλάχθηκαν ή αντικαταστάθηκαν, ανάλογα με την περίπτωση, σύμφωνα με την Πρόσκληση στο ΣΠΑΤ στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού, δεν θα καταβάλλεται σε καμία περίπτωση επιπλέον τόκος σε Ομολογιούχο λόγω καθυστέρησης στην παράδοση των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI ή Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων οποιοδήποτε Φορέα στο ΣΠΑΤ (ή κατά περίπτωση, στο Clearstream, Φρανκφούρτη) ή οποιονδήποτε άλλο διαμεσολαβητή αναφορικά με τους εν λόγω Προσδιορισμένους Τίτλους αυτού του Ομολογιούχου.

#### *Μη-Πιστοποίηση υπαγωγής στην Κατηγορία Εκτός Η.Π.Α.*

Σε περίπτωση που οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε οποιαδήποτε σειρά των Προσδιορισμένων Τίτλων τεθούν σε ισχύ, η Ελληνική Δημοκρατία επιφυλάσσεται του δικαιώματός της αναφορικά με τους κατόχους αυτών των σειρών που δεν έχουν υποβάλλει Εντολές Συμμετοχής αναφορικά με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους ή δεν έχουν βεβαιώσει με άλλο τρόπο στην Ελληνική Δημοκρατία και στον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ότι υπάγονται σε Κατηγορία Εκτός Η.Π.Α, να ενεργήσει ώστε ο Φορέας στο ΣΠΑΤ που κατέχει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους ή, σε περίπτωση Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας ή Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, ο φορέας στο ΣΠΑΤ που υποδεικνύεται από το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη, ως παραλήπτης του σχετικού Ανταλλάγματος και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού να μεταβιβάσει αμέσως μετά την παράδοση του Ανταλλάγματος και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων που αυτός ο κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων θα είχε λάβει σε διαφορετική περίπτωση σύμφωνα με την Πρόσκληση σε λογαριασμό της Τράπεζας της Ελλάδος στο ΣΠΑΤ, όπου θα τηρούνται αυτά τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων (η «**Διευθέτηση Εκκρεμούς Διάθεσης**») μέχρι τη χρονική στιγμή που αυτός ο Ομολογιούχος θα παραδώσει, σύμφωνα με τις διαδικασίες του σχετικού Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη μια πιστοποίηση προς την Ελληνική Δημοκρατία αναφορικά την υπαγωγή του σε Κατηγορία Εκτός Η.Π.Α, πιστοποίηση η οποία θα πρέπει να παραδοθεί εντός 90 ημερών από την εφαρμοστέα ημέρα Διακανονισμού (η **Προϋπόθεση Πιστοποίησης**). Σε περίπτωση που ο κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων πληροί την Προϋπόθεση Πιστοποίησης, τα σχετικά Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων θα επιστραφούν στο σχετικό Λογαριασμό Διακανονισμού. Σε περίπτωση που ο κάτοχος αυτός αδυνατεί να εκπληρώσει την Προϋπόθεση



Πιστοποίησης εντός [90] ημερών από την εφαρμοστέα Ημέρα Διακανονισμού, η Ελληνική Δημοκρατία θα καταβάλει κάθε προσπάθεια να πωλήσει ή να οργανώσει την πώληση αυτών των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στην αγορά σύμφωνα με εύλογους όρους αγοράς με μια ή περισσότερες συναλλαγές (καθεμία, μια **Πώληση**). Τα έσοδα από αυτές τις Πωλήσεις (αφού αφαιρεθούν τα έξοδα της πώλησης συμπεριλαμβανομένων των εξόδων οποιουδήποτε συμβούλου marketing, τοποθέτησης, ή διοργανωτή που θα διοριστεί αναφορικά με τις Πωλήσεις και τυχόν φόρων και διατάξεων για τη φορολόγηση πωλήσεων ως αποτέλεσμα της Διευθέτησης Εκκρεμούς Διάθεσης) (τα **Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά**) θα τηρούνται προς όφελος αυτών των κατόχων Προσδιορισμένων Τίτλων μέχρι τη στιγμή που θα ολοκληρωθούν οι Πωλήσεις όλων αυτών των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και το κατ' αναλογία μερίδιο επί των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά θα διανέμεται στο σχετικό Φορέα στο ΣΠΑΤ (η **Διευθέτηση Μετρητών**). Όμως, ανάλογα με τις συνθήκες αγοράς, τον όγκο των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που πωλήθηκαν ή άλλους παράγοντες, τα Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά μπορεί να είναι λιγότερα από τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και μπορεί να μην είναι διαθέσιμα μέχρι το διάστημα μετά τη σχετική Ημέρα Διακανονισμού. Η Ελληνική Δημοκρατία δεν θα υποχρεούται να πληρώσει οιοδήποτε ποσό εκτός, ή επιπλέον, των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά.

Κανένας εκ των Ελληνικής Δημοκρατίας, Διαχειριστών Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, και Εμπιστευματοδόχου δεν θα ευθύνεται για τυχόν λάθη, καθυστερήσεις στη διεκπεραίωση ή συστημικές βλάβες ή οποιαδήποτε άλλη παράλειψη στην παράδοση των σχετικών Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI, και/ή Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων από οποιοδήποτε Φορέα στο ΣΠΑΤ ή (κατά περίπτωση) στο Clearstream, Φρανκφούρτη και/ή οποιοδήποτε άλλο διαμεσολαβητή τίτλων αναφορικά με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους στον Ομολογιούχο και δεν θα καταβάλλονται επιπλέον ποσά στον Ομολογιούχο σε περίπτωση τυχόν καθυστέρησης στην εν λόγω παράδοση.

**Προς αποφυγή αμφιβολιών, οποιοσδήποτε κάτοχος αυτών των σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων που είναι αντικείμενο της Διευθέτησης Μετρητών δεν θα χάνει το δικαίωμά του να λάβει Νέα Ομόλογα και Τίτλους ΑΕΠ σύμφωνα με τις διαδικασίες που προβλέπονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο. Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων**

Το συντομότερο δυνατό μετά την Προθεσμία Λήξης, η Ελληνική Δημοκρατία θα ανακοινώσει εάν το Όριο Ελάχιστης Συμμετοχής, η Προϋπόθεση Χρηματοδότησης και οι Λοιπές Προϋποθέσεις έχουν ικανοποιηθεί ή έχει παραιτηθεί από αυτές. Σε αυτή την περίπτωση, η Ελληνική Δημοκρατία θα ανακοινώσει επίσης, σε μία ή περισσότερες περιπτώσεις, εάν θα δεχθεί έγκυρες προτάσεις ανταλλαγής Προσδιορισμένων Τίτλων οποιασδήποτε σειράς σύμφωνα με την Πρόσκληση και εάν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων έχουν εγκριθεί από τους κατόχους των Επιλέξιμων Τίτλων σύμφωνα με το Νόμο περί Ομολόγων και αν θα θέσει σε ισχύ τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων και/ή (με την επιφύλαξη της λήψης των απαιτούμενων αποφάσεων στη σχετική συνέλευση Ομολογιούχων) τυχόν Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας (και, εάν ναι, ποιών) και/ή (με την επιφύλαξη λήψης των απαιτούμενων αποφάσεων) οποιοσδήποτε Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων (και εάν ναι ποιών). Εάν αποφασίσει να δεχθεί προτάσεις για ανταλλαγή και/ή να θέσει σε ισχύ τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, η Ελληνική Δημοκρατία θα ανακοινώσει σε μια ή περισσότερες περιπτώσεις, (i) το συνολικό ονομαστικό ποσό κάθε σειράς Προσδιορισμένων Τίτλων που συμμετέχουν στην Πρόσκληση και σε κάθε Παράλληλη Πρόσκληση, και (ii) (α) το συνολικό λογιζόμενο ποσό των Νέων Ομολόγων και το συνολικό λογιζόμενο ποσό των Τίτλων ΑΕΠ, και (β) το συνολικό λογιζόμενο ποσό των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που θα δοθούν σε κάθε περίπτωση από την Ελληνική Δημοκρατία στους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων κατά τη σχετική Ημέρα Διακανονισμού σύμφωνα με την Πρόσκληση και κάθε Παράλληλη Πρόσκληση. Εάν η Ελληνική Δημοκρατία επιλέξει να παρατείνει τη διάρκεια της Πρόσκλησης για οποιαδήποτε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων, οι ανακοινώσεις σχετικά με αυτές τις σειρές μπορεί να αναβληθούν.

Εάν η Ελληνική Δημοκρατία αποκτήσει τις αναγκαίες συναινέσεις στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων, στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις κάποιων ή όλων των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις κάποιων ή όλων των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων και αποφασίσει να κηρύξει οποιοσδήποτε από τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις ισχυρές και (ανάλογα με την περίπτωση) ασκήσει το δικαίωμά της να ανταλλάξει αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους σύμφωνα με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, θα επιδιώξει να πράξει αυτό το ταχύτερο δυνατό μετά την Προθεσμία Λήξης ή την Ημερομηνία Συνέλευσης, ανάλογα με την περίπτωση.

### Τρόπος Ανακοινώσεων

Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι ανακοινώσεις αναφορικά με την Πρόσκληση θα πραγματοποιούνται (α) με τη δημοσίευση σε ειδικό τμήμα ανακοινώσεων του ιστότοπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών στο [www.ase.gr](http://www.ase.gr), (β) με τη δημοσίευση σε ειδικό τμήμα ανακοινώσεων του ιστότοπου της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) που διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδας, και (γ) με δημοσίευση στον Ιστότοπο Πρότασης. Στο βαθμό που οι ανακοινώσεις αυτές σχετίζονται με Προσδιορισμένους Τίτλους που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Ιταλικό Χρηματιστήριο, και/ή το Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου θα πραγματοποιούνται επίσης με δημοσίευση μέσω της υπηρεσίας θεσμικών ειδήσεων του Ιταλικού Χρηματιστηρίου, και/ή με δημοσίευση στον ιστότοπο του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου στο [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu), αντίστοιχα. Όλες αυτές οι ανακοινώσεις μπορούν επίσης (i) να βρίσκονται από τη σχετική Οθόνη Εσωτερικών Πληροφοριών του Reuters (Reuters Insider Screen), (ii) να πραγματοποιούνται με διανομή ανακοινώσεων στο Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη για γνωστοποίηση στους Φορείς, και/ή (iii) να πραγματοποιούνται με την έκδοση δελτίων τύπου προς μία Υπηρεσία Ενημέρωσης. Αντίγραφα όλων αυτών των ανακοινώσεων, δελτίων τύπου και γνωστοποιήσεων μπορούν επίσης να βρίσκονται από τον Ιστότοπο Πρότασης.

Η πιστοποίηση του Διαχειριστή Διαδικασίας αναφορικά με την απόφαση των Ομολογιούχων Επιλέξιμων Τίτλων αναφορικά με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων σύμφωνα με το Νόμο περί Ομολόγων θα δημοσιεύεται στον Ιστότοπο Πρότασης και κάθε έγκριση (με απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου) αυτής της απόφασης των Ομολογιούχων θα δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης της Ελληνικής Δημοκρατίας

Μπορεί να σημειωθούν σημαντικές καθυστερήσεις στις περιπτώσεις που οι γνωστοποιήσεις διανέμονται μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη ή άλλων συστημάτων εκκαθάρισης ή φορέων συστημάτων εκκαθάρισης, και άλλων μεσολαβητών και για το λόγο αυτό οι Ομολογιούχοι, με την επιφύλαξη των περιορισμών προσφοράς και διάθεσης, βλ. «Περιορισμοί Προσφοράς και Διάθεσης», καλούνται να συμβουλευθούν τον Ιστότοπο Πρότασης για τις σχετικές ανακοινώσεις κατά τη διάρκεια της Πρότασης. Επιπλέον, οι Ομολογιούχοι μπορεί να επικοινωνούν με τους Διαχειριστές Κλεισίματος Συναλλαγής για πληροφορίες αναφορικά με την Πρόσκληση χρησιμοποιώντας τα στοιχεία επικοινωνίας στο οπισθόφυλλο της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου. Η διαβίβαση των γνωστοποιήσεων και άλλων ανακοινώσεων από (i) το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη στους φορείς και (ii) από Φορείς και/ή άλλους μεσολαβητές σε Ομολογιούχους θα διέπεται από τις μεταξύ τους συμφωνίες, και θα υπόκειται σε τυχόν νομοθετικές ή κανονιστικές απαιτήσεις, όπως ισχύουν από καιρό σε καιρό.

### Εφαρμοστέο Δίκαιο

Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, η Πρόσκληση, κάθε Εντολή Συμμετοχής, Εντολή Ανάκλησης, ανταλλαγή ή αντικατάσταση Προσδιορισμένων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόσκληση και τυχόν εξωσυμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν ή συνδέονται με την Πρόσκληση, διέπονται από τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας και ερμηνεύονται σύμφωνα με αυτούς, εκτός από την Πρόσκληση λήψης Συναίνεσης αναφορικά με κάθε σειρά των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και τυχόν εξωσυμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή συνδέονται με την Πρόσκληση λήψης Συναίνεσης αναφορικά με κάθε σειρά των Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας που διέπονται από και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους που διέπουν αυτές τις σχετικές σειρές Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας.

### Ερωτήσεις και αιτήματα αναφορικά με την Πρόσκληση, τις Εντολές Συμμετοχής, Εντολές Ανάκλησης και τις διαδικασίες συμμετοχής στην Πρόσκληση.

Ερωτήσεις και αιτήματα για παροχή βοήθειας αναφορικά με (i) την Πρόσκληση (εκτός από αυτές που αναφέρονται στην υποπερίπτωση (ii) κατωτέρω) μπορούν να απευθύνονται στους Διαχειριστές Κλεισίματος Συναλλαγής, και (ii) την παράδοση Εντολών Συμμετοχής, Εντολών Ανάκλησης και τις διαδικασίες συμμετοχής στην πρόσκληση (συμπεριλαμβανομένων ερωτήσεων αναφορικά με το διακανονισμό) πρέπει να απευθύνονται στο Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, τα στοιχεία επικοινωνίας των οποίων βρίσκονται στο οπισθόφυλλο της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου.

### Επαναγορά Προσδιορισμένων Τίτλων που παραμένουν ανεξόφλητοι. Μεταγενέστερες προτάσεις ανταλλαγής

Η Ελληνική Δημοκρατία επιφυλάσσει του δικαιώματός της, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να αγοράσει, ανταλλάξει, προτείνει για αγορά ή ανταλλαγή, ή να εκδώσει πρόταση υποβολής προσφορών για ανταλλαγή ή πώληση Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν ανταλλάσσονται ή αντικαθίστανται σύμφωνα με την Πρόσκληση ή Παράλληλη Πρόσκληση (σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους τους) και, στο βαθμό που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο, να αγοράσει ή να προτείνει προς αγορά Προσδιορισμένους Τίτλους στην ελεύθερη αγορά, σε συναλλαγές που είναι αντικείμενο ιδιωτικής

διαπραγμάτευσης ή με άλλο τρόπο. Κάθε τέτοια αγορά, ανταλλαγή, πρόταση για αγορά ή ανταλλαγή ή διακανονισμό θα πραγματοποιείται σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι όροι αυτών των αγορών, ανταλλαγών, προτάσεων ή διακανονισμών, μπορεί να διαφέρουν από τους όρους της Πρόσκλησης.

## ΤΑ ΝΕΑ ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΑΕΠ, ΤΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΠΛΗΡΩΜΗΣ PSI ΚΑΙ ΤΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ

Υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ (α) των Προσδιορισμένων Τίτλων, (β) των Νέων Ομολόγων, (γ) των Τίτλων ΑΕΠ (δ) των Ομολόγων Πληρωμής PSI και (ε) των Γραμματίων Δεδουλεωμένων Τόκων, και οι Ομολογιούχοι πρέπει να λάβουν υπόψη τους προσεκτικά όλες αυτές τις διαφορές πριν λάβουν οποιαδήποτε απόφαση σε σχέση με την Πρόσκληση. Προς διευκόλυνση των Ομολογιούχων οι όροι και προβλέψεις των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ, και ενδεικτικές περιλήψεις ορισμένων εκ των τελικών όρων κάθε σειράς Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλεωμένων Τόκων, παρατίθενται πιο κάτω.

### Νέα Ομόλογα

Τα Νέα Ομόλογα θα (α) εκδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία κατά νομοθετική εξουσιοδότηση που προκύπτει από και σύμφωνα με (i) τον Νόμο 2187/1994 (ΦΕΚ Α 16/1994) της Ελληνικής Δημοκρατίας ως ισχύει τροποποιημένος, (ii) τον Νόμο 2198/1994 (ΦΕΚ Α 43/1994) της Ελληνικής Δημοκρατίας ως ισχύει τροποποιημένος (iii) τον Νόμο 2362/1995 (ΦΕΚ Α 247/1995) της Ελληνικής Δημοκρατίας ως ισχύει τροποποιημένος, (iv) τον Νόμο 4050/2012 (ΦΕΚ Α 36/2012) της Ελληνικής Δημοκρατίας, και (v) μια υπουργική απόφαση που θα εγκρίνει τους όρους και τις προϋποθέσεις των Νέων Ομολόγων, της Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, και (β) θα συσταθούν με την Σύμβαση Εμπιστεύματος. Τα Νέα Ομόλογα θα χαίρουν των προνομίων και θα υπόκεινται στους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης. Σε περίπτωση ανακολουθίας μεταξύ των προβλέψεων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησεως και της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των προβλέψεων και Όρων των Νέων Ομολόγων, η Σύμβαση Συγχρηματοδότησεως θα υπερισχύει. Τα σχέδια της Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης (το κάθε ένα εκ των οποίων υπόκειται σε συμπλήρωση) θα είναι διαθέσιμα στην Ιστοσελίδα της Πρότασης. Η Σύμβαση Εμπιστεύματος και η Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, όταν υπογραφούν, θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση, κατά τη διάρκεια κανονικών εργασιμών ωρών στα γραφεία κατά τον παρόντα χρόνο του Εμπιστευματοδόχου στην οδό King's Arms Yard αρ. 1, Λονδίνο EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο.

Για κάθε συνολικό ονομαστικό ποσό των €315 των Νέων Ομολόγων προς παράδοση στην Ελληνική Δημοκρατία ως μέρος του Ανταλλάγματος, το συνολικό ονομαστικό ποσό των €315 αυτών των Νέων Ομολόγων θα διαιρεθεί σε είκοσι σειρές Νέων Ομολόγων που θα λήγουν σε διαδοχικές επετείους της 24<sup>ης</sup> Φεβρουαρίου 2012 με έναρξη την 24 Φεβρουαρίου 2023, με τα ακόλουθα συνολικά ονομαστικά ποσά για κάθε αντίστοιχη ημερομηνία λήξης:

Σειρές	Ημερομηνίες Λήξης των σχετικών σειρών των Νέων Ομολόγων	Συνολικό ονομαστικό ποσό για κάθε σχετική σειρά Νέων Ομολόγων
1-5	11 <sup>η</sup> μέχρι 15 <sup>η</sup> επέτειο της 24 <sup>ης</sup> Φεβρουαρίου 2012	€15
6-20	16 <sup>η</sup> μέχρι 30 <sup>η</sup> επέτειο της 24 <sup>ης</sup> Φεβρουαρίου 2012	€16

Οι είκοσι σειρές των Νέων Ομολόγων θα έχουν τους ίδιους όρους και προβλέψεις με τον τύπο που παρατίθεται πιο κάτω πλην της ημερομηνίας λήξης.

Υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ των Προσδιορισμένων Τίτλων και των Νέων Ομολόγων. Οι Ομολογιούχοι πρέπει να λάβουν υπόψιν τους τις διαφορές αυτές πριν λάβουν την οποιαδήποτε απόφαση αναφορικά με την Πρόσκληση και προτρέπει να αναγνώσουν τους όρους και τις προβλέψεις των Νέων Ομολόγων στην ολότητά τους. Τα Νέα Ομόλογα εμπεριέχουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά, περιλαμβανομένων, όχι περιοριστικώς των ακόλουθων:

- (α) Τα Νέα Ομόλογα θα εκδοθούν σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή καταχωρημένα στο Σύστημα Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών με Λογιστική Μορφή του Νόμου 2198/1994, ένα σύστημα που διέπεται από το Ελληνικό Δίκαιο και το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Θα υποβληθεί αίτηση για την εισαγωγή των Νέων Ομολόγων στο Χρηματιστήριο Αθηνών και για την αποδοχή των Νέων Ομολόγων για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στην ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) την οποία διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος,

- (β) ορισμένες πράξεις σε σχέση με τα Νέα Ομόλογα όπως η πρόωρη λήξη, η εκτέλεση και η τροποποίηση μπορούν να λάβουν χώρα μόνο με την συναίνεση ή οδηγίες των κατόχων από την απαιτούμενη πλειοψηφία των «Τίτλων Ίδιας Τάξης» (όπως ορίζονται στην υποενότητα «Οι όροι και οι προϋποθέσεις των Νέων Ομολόγων») που αποτελούνται από την κάθε σειρά των Νέων Ομολόγων αντιμετωπιζόμενων ως συνόλου και οποιονδήποτε άλλων Τίτλων (όπως ορίζονται εκεί) εκδοθέντων από την Ελληνική Δημοκρατία, οι όροι και οι προϋποθέσεις των οποίων ορίζουν ότι οι Τίτλοι αυτοί απολαμβάνουν των προνομίων και δεσμεύονται εκ των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης.
- (γ) Όλες οι πληρωμές τόκων και κεφαλαίου των Νέων Ομολόγων θα πραγματοποιηθούν από τη Ελληνική Δημοκρατία χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση ή προς υπολογισμό παρόντων ή μελλοντικών φόρων, εισφορών ή χρεώσεων οποιασδήποτε φύσης που επιβάλλονται, βαρύνουν, εισπράττονται ή υπολογίζονται από ή για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας ή οποιασδήποτε πολιτικής υποδιαίρεσης ή φορολογικής αρχής (**Ελληνικοί Παρακρατούμενοι Φόροι**), εκτός αν τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση απαιτείται από το νόμο. Σε αυτή την περίπτωση, η Ελληνική Δημοκρατία θα καταβάλλει τα επιπρόσθετα ποσά που είναι απαραίτητα, προκειμένου η καθαρή καταβολή που θα γίνει σε σχέση με τα Νέα Ομόλογα μετά από τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση υπέρ ή για λογαριασμό Ελληνικών Παρακρατούμενων Φόρων να μην είναι μικρότερη από το ποσό που θα ήταν εισπρακτέο αναφορικά με τα Νέα Ομόλογα αν δεν υπήρχε μια τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση, υπό την επιφύλαξη συγκεκριμένων εξαιρέσεων ως παρατίθεται στους όρους και τις προϋποθέσεις των Νέων Ομολόγων, και
- (δ) Τα Νέα Ομόλογα συμπεριλαμβάνουν Γεγονότα Αθέτησης (όπως ορίζονται εκεί) συμπεριλαμβανομένων άνευ περιορισμού των ακόλουθων περιστάσεων, (i) οποιαδήποτε καταβολή κεφαλαίου σε σχέση με το Σχετικό Χρέος (όπως ορίζεται εκεί) δεν καταβάλλεται κατά τη λήξη του αφού τεθεί σε ισχύ οποιαδήποτε εφαρμοστέα περίοδο χάριτος ή (ii) οποιοδήποτε Σχετικό Χρέος κατέστη ληξιπρόθεσμο και απαιτητό πριν την δηλωθείσα του λήξη κατ' άλλο τρόπο εκτός από ενάσκηση της διακριτικής ευχέρειας της Ελληνικής Δημοκρατίας (μετά τη θέση σε ισχύ οποιασδήποτε εφαρμοστέας περιόδου χάριτος), δεδομένου ότι το ποσό του Σχετικού Χρέους που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (i)ή/και στην υποπαράγραφο (ii) ως άνω είτε μεμονωμένα είτε συνολικά ξεπερνά τα €250 εκατομμύρια (ή το ισότιμο σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα).

#### **Οι όροι και οι προϋποθέσεις των Νέων Ομολόγων**

*Οι όροι και προϋποθέσεις των Νέων Ομολόγων που παρατίθενται πιο κάτω θα πρέπει να διαβαστούν από κοινού με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, εκάστη των οποίων θα συναφθεί κατά την ή πριν από την ημερομηνία έκδοσης των Νέων Ομολόγων. Όταν γίνεται χρήση στους όρους και τις προϋποθέσεις των Νέων Ομολόγων και σε αυτή την ενότητα «-Τα Νέα Ομόλογα», εκτός αν τα συμφραζόμενα απαιτούν διαφορετικά ο όρος «Ομόλογα» θα σημαίνει τη σχετική σειρά των Νέων Ομολόγων. Οι όροι που χρησιμοποιούνται σε αυτή την υποενότητα «-Οι όροι και οι προϋποθέσεις των Νέων Ομολόγων» θα έχουν το νόημα που τους δίδεται εντός του παρόντος.*

Αυτά τα ομόλογα που λήγουν [●]<sup>1</sup> (τα **Ομόλογα**, η εν λόγω έκφραση, στους παρόντες Όρους, εκτός αν από τα συμφραζόμενα προσδίδεται διαφορετικό περιεχόμενο, περιλαμβάνει τυχόν ομόλογα που θα εκδοθούν περαιτέρω και τα οποία θα αποτελούν μια ενιαία Σειρά με τα Ομόλογα):

- (α) εγκρίνονται και εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία (η **Δημοκρατία**) δυνάμει (i) του Νόμου 2187/1994 (ΦΕΚ 16/Α/1994) (**Νόμος 2187/1994**) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (ii) του Νόμου 2198/1994 (ΦΕΚ 43/Α/1994) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει) (**Νόμος 2198/1994**) (iii) του Νόμου 2362/1995 (ΦΕΚ 247/Α/1995) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (iv) του Νόμου 4050/2012 (ΦΕΚ 36/Α/2012) της Δημοκρατίας και (v) Υπουργικής Απόφασης που εγκρίνει αυτούς τους Όρους, τη σύμβαση εμπιστεύματος με ημερομηνία [●] 2012 (η **Σύμβαση Εμπιστεύματος**) μεταξύ της Δημοκρατίας και του Wilmington Trust (London) Limited (ο **Εμπιστευματοδόχος**, η εν λόγω έκφραση περιλαμβάνει τον/τους διάδοχο/ους του), ως εμπιστευματοδόχο των Κατόχων των Ομολόγων), και τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης (όπως αυτή ορίζεται κατωτέρω), και
- (β) συστήνονται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

1. <sup>1</sup> Τα Ομόλογα θα εκδοθούν σε 20 Σειρές (αλλά αποτελούν από κοινού μια ενιαία Τάξη) υπό 20 διαφορετικά ISINs με κάθε ISIN να λήγει σε διαδοχικές επετείους της αρχικής ημερομηνίας έκδοσης με έναρξη την 1η επέτειο.

Τα Ομόλογα είναι Τίτλοι για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Οι όροι που χρησιμοποιούνται αλλά δεν ορίζονται στο παρόν έχουν την αντίστοιχη έννοια που τους αποδίδεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Οι Κάτοχοι δικαιούνται των προνομίων, δεσμεύονται από και θεωρείται ότι έχουν ειδοποιηθεί σχετικά με όλους τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος που εφαρμόζονται σε αυτούς.

Με την αποδοχή των Ομολόγων, ο Κάτοχος αυτής της Σειράς Ομολόγων θα δικαιούται των σχετικών προνομίων, θα δεσμεύεται από και θα θεωρείται ότι έχει ειδοποιηθεί σχετικά με όλους τους όρους της σύμβασης συγχρηματοδότησης ανάμεσα, μεταξύ άλλων, της Δημοκρατίας, του Εμπιστευματοδόχου και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (που αναφέρεται σε αυτούς τους Όρους, μαζί με τους αδειοδοτημένους διαδόχους και εκδοχείς αυτού, το ΕΤΧΣ) με ημερομηνία την ή περί την Ημερομηνία Ανταλλαγής (η **Σύμβαση Συγχρηματοδότησης**), συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, (i) του Όρου 2.3 (Τροποποιήσεις και Παρατηρήσεις: Πιστωτές Ομολόγων) και του Όρου 8.6 (ΕΤΧΣ, ο Εμπιστευματοδόχος των Ομολόγων και οι Πιστωτές των Ομολόγων) της Σύμβασης Χρηματοδότησης, καθένας από τους οποίους περιορίζει την ικανότητα της Δημοκρατίας, του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων να τροποποιήσει ή να παραιτηθεί από τα προβλεπόμενα στους Όρους ή στη Σύμβαση Εμπιστεύματος υπό συγκεκριμένες συνθήκες χωρίς την προηγούμενη συναίνεση του ΕΤΧΣ, (ii) του όρου 3.1 (Απόδοση Εισπραχθέντων από τους Πιστωτές – Ποσά που Λαμβάνονται από τους Πιστωτές) της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, ο οποίος απαιτεί κάθε Κάτοχος ο οποίος λαμβάνει οποιοδήποτε ποσό οφειλόμενο από τα Ομόλογα, εκτός από αυτά που οφείλονται σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, να καταβάλει ποσό ίσο με το ανωτέρω ποσό στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης) σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή, υπό ορισμένες περιστάσεις, σύμφωνα με τον Όρο 3.4 (Πληρωμές μεταξύ των Δανειστών) και (iii) του όρου 2.5 (όρος 6(6) Αποπληρωμές), ο οποίος θέτει την υποχρέωση της Δημοκρατίας να απευθύνει προσφορά επαναγοράς των Ομολόγων υπό συγκεκριμένες συνθήκες στην περίπτωση που η Δημοκρατία είναι υποχρεωμένη να προβεί και προβαίνει σε πρόωγη αποπληρωμή χρημάτων στο ΕΤΧΣ λόγω συγκεκριμένων γεγονότων που συνδέονται με διατάραξη της αγοράς, όπως καθορίζονται πιο συγκεκριμένα στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Κανείς Κάτοχος δεν έχει το δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση ή να εκκινήσει διαδικασίες σύμφωνα με ή σχετικά με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Ο Εμπιστευματοδόχος θα έχει το μοναδικό και αποκλειστικό δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης σχετικά με τα δικά του συμφέροντα και των Κατόχων και/ή να εκκινήσει διαδικασίες σχετικά με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης για τον εαυτό του και για λογαριασμό των Κατόχων. Αν υπάρχει σύγκρουση μεταξύ των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και των παρόντων Όρων ή/και της Σύμβασης Εμπιστεύματος, οι όροι της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης θα υπερισχύουν αναφορικά με τα Ομόλογα αυτής της Σειράς. Όπου, σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους, ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται ή απαιτείται να ασκήσει οποιοδήποτε από τις εξουσίες του, εμπιστεύματα, αρμοδιότητες, καθήκοντα και ευχέρειες, η εν λόγω άσκηση θα υπόκειται στους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης. Για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος και τους παρόντες Όρους, τα Ομόλογα και οποιοδήποτε άλλοι Τίτλοι εκδοθούν από τη Δημοκρατία, των οποίων οι όροι και οι προϋποθέσεις διευκρινίζουν ότι οι εν λόγω Τίτλοι δικαιούνται των προνομίων και δεσμεύονται από τους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης συνιστούν μία ενιαία Τάξη (οι Τίτλοι Ίδιας Τάξης).

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος και η Σύμβαση Συγχρηματοδότησης είναι διαθέσιμες για έλεγχο κατά τη διάρκεια του κανονικού ωραρίου λειτουργίας του επί του παρόντος καταστήματος του Εμπιστευματοδόχου στην 1, King's Arms Yard, London EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο.

## 1. ΜΟΡΦΗ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΣ

### 1.1 Μορφή και Ονομαστική Αξία Έκδοσης

Σύμφωνα με το Νόμο 2198/1994 και τους Κανονισμούς Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών με Λογιστική Μορφή που εκδόθηκαν με πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, δυνάμει του ανωτέρω Νόμου 2198/1994 (όπως τροποποιείται και εκάστοτε ισχύει, οι **Κανονισμοί**) τα Ομόλογα εκδίδονται σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή εντός του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών με Λογιστική Μορφή του Νόμου 2198/1994, το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος (το **Σύστημα ΣΠΑΤ**) με ονομαστική αξία έκδοσης €1,00 το κάθε ένα (το **Ονομαστικό Κεφάλαιο** κάθε Ομολόγου). Το νόμισμα των Ομολόγων είναι το **Ευρώ**, το οποίο δηλώνει την ενιαία νομισματική μονάδα κάθε συμμετέχοντος κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υιοθετεί ή έχει υιοθετήσει το Ευρώ ως το νόμιμο νόμισμά του σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με την Οικονομική και Νομισματική Ένωση.

### 1.2 Τίτλος

Για όσο διάστημα τα Ομόλογα είναι σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε πρόσωπο, εγκεκριμένο ως φορέας στο Σύστημα ΣΠΑΤ σύμφωνα με τους Κανονισμούς και στο λογαριασμό του οποίου στο Σύστημα ΣΠΑΤ έχουν πιστωθεί Ομόλογα είναι **Κάτοχος** για τους σκοπούς των Ομολόγων, των παρόντων Όρων και

της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Ο Κάτοχος θα αντιμετωπίζεται από τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο και το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ ως απόλυτος κύριος των Ομολόγων που έχουν πιστωθεί στο λογαριασμό του στο Σύστημα ΣΠΑΤ για όλους τους σκοπούς σύμφωνα με αυτούς τους Όρους, τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και κανένα πρόσωπο δεν θα ευθύνεται για την αντιμετώπιση του Κατόχου ως κυρίου.

[Κανένας Κάτοχος και κανένα πρόσωπο καταγεγραμμένο στους λογαριασμούς που δημιουργήθηκαν από οποιονδήποτε Κάτοχο, με την ιδιότητά του ως φορέα στο Σύστημα ΣΠΑΤ, ως έχουν συμφέρον σε Ομόλογα δεν θα έχει δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση οποιουδήποτε όρου ή πρόβλεψης οποιουδήποτε Ομολόγου σύμφωνα με την Πράξη περί Συμβάσεων (Δικαιώματα Τρίτων Μερών) 1999 το ανωτέρω ωστόσο δεν έχει καμία επίδραση σε οποιοδήποτε δικαίωμα ή θεραπεία οποιουδήποτε προσώπου που υπάρχει ή είναι διαθέσιμη εκτός της ανωτέρω Πράξης.

Οι μεταβιβάσεις Ομολόγων μεταξύ φορέων στο Σύστημα ΣΠΑΤ θα πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους Κανονισμούς.

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιγράφει του όρους που σχετίζονται με τη μορφή, κυριότητα και μεταβίβαση των Ομολόγων στην περίπτωση που δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ.

### 1.3 Σύμβαση Εμπιστεύματος

Ανεξάρτητα από το γεγονός ότι τα Ομόλογα θα εκδοθούν σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε Κάτοχος αυτής της Σειράς Ομολόγων θα αντλεί δικαιώματα, ως δικαιούχος των εμπιστευμάτων που συστήνονται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, από τις δεσμεύσεις που αναλαμβάνονται από τη Δημοκρατία απέναντι στον Εμπιστευματοδόχο δυνάμει της Σύμβασης Εμπιστεύματος, συμπεριλαμβανομένης και χωρίς περιορισμό, της δέσμευσης πληρωμής σύμφωνα με τον Όρο 2.1. του παρόντος. Ο Εμπιστευματοδόχος κατέχει το προνόμιο αυτών των δεσμεύσεων ως εμπίστευμα για τους Κατόχους αυτής της Σειράς Ομολόγων και για τον ίδιο σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Με την επιφύλαξη μόνον της επόμενης πρότασης, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να επιβάλει την εκτέλεση των όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των παρόντων Όρων. Κανένας Κάτοχος αυτής της Σειράς Ομολόγων δεν έχει δικαίωμα (i) να πάρει οποιοδήποτε μέτρο ή να προχωρήσει σε πράξη εναντίον της Δημοκρατίας προκειμένου να εκτελέσει τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους ή (ii) να εκκινήσει οποιαδήποτε άλλη διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης της κατάθεσης έφεσης σε οποιαδήποτε διαδικασία) αναφορικά με ή σε σχέση με τη Δημοκρατία και που απορρέει ή σχετίζεται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή με αυτούς τους Όρους, σε κάθε περίπτωση, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, παρότι δεσμεύεται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοια πράξη, μέτρο ή διαδικασία, δεν πράττει τούτο εντός εύλογης χρονικής περιόδου και αυτό συνεχίζεται.

## 2. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΚΑΙ ΑΡΝΗΤΙΚΟ ΕΝΕΧΥΡΟ

Σε αυτούς τους Όρους και Προϋποθέσεις:

**Ημερομηνία Ανταλλαγής** σημαίνει [●] Μαρτίου 2012.

**Σχετικό χρέος** σημαίνει οποιαδήποτε δανεισθέντα ποσά με τη μορφή ομολόγων ή παρόμοιων χρεωστικών τίτλων που εκδόθηκαν ή για τα οποία δόθηκε η εγγύηση της Δημοκρατίας κατά την Ημερομηνία Ανταλλαγής ή αργότερα, οι οποίοι είναι ή δύνανται να είναι εισηγμένοι ή προορίζονται να εισαχθούν ή να πωληθούν και να αγοραστούν κανονικά σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο, αυτοματοποιημένο σύστημα συναλλαγών, εξωχρηματιστηριακά ή σε άλλη αγορά κινητών αξιών.

Τα Ομόλογα συνιστούν άμεσες, γενικές, ανεπιφύλακτες, πρωτογενείς και, με την επιφύλαξη του παρόντος Όρου, μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις της Δημοκρατίας. Τα Ομόλογα κατατάσσονται και θα καταταχθούν κατ' ισομοιρία (*pari passu*) μεταξύ τους και με όλα τα μη εξασφαλισμένα και πρωτογενή ποσά, τα οποία έχει δανειστεί η Δημοκρατία. Η προσήκουσα και ακριβόχρονη καταβολή των Ομολόγων και η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Δημοκρατίας που απορρέει από αυτά στηρίζεται στην πλήρη εμπιστοσύνη και αξιοπιστία της Δημοκρατίας.

Όσο διάστημα ένα Ομόλογο παραμένει Ανεξόφλητο, η Δημοκρατία δε συστήνει ούτε επιτρέπει τη σύσταση οποιασδήποτε υποθήκης, ενεχύρου, βάρους ή χρέωσης επί των παρόντων ή μελλοντικών εσόδων, ακινήτων ή περιουσιακών στοιχείων προς εξασφάλιση τυχόν Σχετικού Χρέους, εκτός αν τα Ομόλογα εξασφαλιστούν και αυτά

από μία τέτοια υποθήκη, ενέχυρο, βάρος ή χρέωση ισότιμα και κατ' αναλογία με το Σχετικό Χρέος ή με άλλη παρόμοια εξασφάλιση που (Α) ο Εμπιστευματοδόχος, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, θεωρεί ότι είναι εξίσου συμφέρουσα για τους Κατόχους ή (Β) εγκρίνεται με απόφαση της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Κατόχων ή έγγραφη απόφαση των Κατόχων, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τον Όρο 10.

### 3. ΤΟΚΟΣ

#### 3.1 Επιτόκιο και Ημερομηνίες Πληρωμών Τόκων

Δημοκρατία πληρώνει τόκο για το Ονομαστικό Κεφάλαιο κάθε Ομολόγου κατά τα σχετικά επιτόκια που αντιστοιχούν στις ημερομηνίες πληρωμής τόκου (κάθε τέτοια ημερομηνία η **Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου**) όπως παρατίθεται στον κατωτέρω πίνακα και κάθε τέτοια πληρωμή τόκου καταβάλλεται κατά το τέλος της σχετικής περιόδου με έναρξη την 24 Φεβρουαρίου 2013 υπολογιζόμενου επί τη βάση του πραγματικού αριθμού ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας, την προηγούμενη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μέχρι (αλλά εξαιρουμένης της ίδιας) την επομένη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, με την προϋπόθεση ότι η Δημοκρατία θα καταβάλει τόκο κατά την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου υπολογιζόμενης επί τη βάση του πραγματικού αριθμού ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της 24 Φεβρουαρίου 2012 (η *Ημερομηνία Έναρξης*), μέχρι (αλλά εξαιρουμένης της ίδιας) της Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου.

Ημερομηνίες Πληρωμής Τόκου	Επιτόκιο
24 Φεβρουαρίου κάθε έτους από το 2013 μέχρι το 2015 (συμπεριλαμβανομένου)	2,00% ετησίως
24 Φεβρουαρίου κάθε έτους από το 2016 μέχρι το 2020 (συμπεριλαμβανομένου)	3,00% ετησίως
24 Φεβρουαρίου 2021	3,65% ετησίως
24 Φεβρουαρίου κάθε έτους από το 2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης (συμπεριλαμβανομένης)	4,30% ετησίως

#### 3.2 Δεδουλευμένοι τόκοι

Η Δημοκρατία δεν απαιτείται να καταβάλει τόκο επί Ομολόγου από και συμπεριλαμβανομένης της δήλης ημέρας προς αποπληρωμή αυτού του Ομολόγου, εκτός αν η καταβολή για την αποπληρωμή του δεν πραγματοποιείται από τη Δημοκρατία σε εκείνη την ημερομηνία, οπότε η υποχρέωση της Δημοκρατίας να καταβάλει τόκο εξακολουθεί να ισχύει, όπως προβλέπεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

#### 3.3 Υπολογισμός Τόκου για μικρότερη χρονική περίοδο

Όταν απαιτείται ο τόκος να υπολογιστεί για περίοδο η οποία λήγει σε άλλη ημερομηνία από την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (η **Τελική Ημερομηνία**), ο τόκος πρέπει να υπολογιστεί με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας, την ημερομηνία της τελευταίας Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου (ή για οποιαδήποτε περίοδο που λήγει πριν από την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, την Ημερομηνία Έναρξης) μέχρι, αλλά εξαιρουμένης της ίδιας, την Τελική Ημερομηνία.

### 4. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

#### 4.1 Αποπληρωμή στη Λήξη



Αν δεν έχουν ήδη αγοραστεί και ακυρωθεί όπως προβλέπεται κατωτέρω, η Δημοκρατία θα αποπληρώσει τα Ομόλογα στο Ονομαστικό Κεφάλαιο την [●]<sup>2</sup> (η **Ημερομηνία Λήξης**).

#### 4.2 Αγορές

Η Δημοκρατία μπορεί οποτεδήποτε να αγοράσει ή να αποκτήσει με άλλο τρόπο Ομόλογα σε οποιαδήποτε τιμή στην ελεύθερη αγορά ή με άλλο τρόπο.

#### 4.3 Ακύρωση

Οποιοδήποτε Ομόλογο αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία μπορεί να κρατηθεί, επανεκδοθεί, επαναπωληθεί, ή, κατ' επιλογή της Δημοκρατίας, ακυρωθεί, με την προϋπόθεση ότι οποιοδήποτε τέτοιο Ομόλογο που έχει αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία ακυρώνεται, εκτός αν προηγουμένως έχει επανεκδοθεί ή επαναπωληθεί, την 31 Δεκεμβρίου ή νωρίτερα στο χρόνο κατά τον οποίο έγινε η αγορά και δεν επανεκδίδεται ή επαναπωλείται από εκεί και ύστερα.

### 5. ΠΛΗΡΩΜΕΣ

#### 5.1 Πληρωμές σχετικά με τα Ομόλογα

Πληρωμές του κεφαλαίου και των τόκων ή άλλων ποσών πληρωτέων στους Κατόχους από τα Ομόλογα θα γίνουν προς τους Κατόχους, με τον τρόπο που προβλέπεται και σύμφωνα με τους Κανονισμούς ή όπως άλλως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, με την προϋπόθεση πάντα ότι σε κάθε περίπτωση η οριστική απόσβεση της υποχρέωσης των οφειλόμενων πληρωμών στους Κατόχους θα επέλθει μόνο με την είσπραξη αυτών από τους Κατόχους ή τον Εμπιστευματοδόχο για λογαριασμό των Κατόχων.

#### 5.2 Πληρωμές που υπόκεινται στους εφαρμοστέους νόμους

Οι πληρωμές των Ομολόγων υπόκεινται σε κάθε περίπτωση σε τυχόν δημοσιονομικούς ή άλλους νόμους και κανονισμούς εφαρμοστέους στον τόπο πληρωμής, χωρίς να θίγεται η ονομαστική αξία έκδοσης των Ομολόγων ή οι διατάξεις του Όρου 5.1 ή του Όρου 6 του παρόντος.

#### 5.3 Απουσία Προμηθειών

Οι Κάτοχοι δεν επιβαρύνονται με τυχόν προμήθειες ή άλλα έξοδα σχετικά με οποιαδήποτε πληρωμή πραγματοποιούμενη σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

#### 5.4 Πληρωμή τις Εργάσιμες Ημέρες

Αν οποιαδήποτε ημέρα πληρωμής σχετικά με οποιοδήποτε Ομόλογο δεν είναι εργάσιμη ημέρα, ο Κάτοχος δε δικαιούται καταβολής μέχρι την επόμενη εργάσιμη ημέρα ούτε οποιοδήποτε τόκο ή άλλο ποσό σχετικό με την ως ανωτέρω αναβληθείσα καταβολή.

Σε αυτήν την παράγραφο, «εργάσιμη ημέρα» για τους σκοπούς οποιασδήποτε σχετικής με τα Ομόλογα πληρωμής σημαίνει ημέρα (εκτός Σαββάτου ή Κυριακής) κατά την οποία (i) οι εμπορικές τράπεζες είναι κατά κανόνα ανοιχτές για το κοινό και διεκπεραιώνουν συναλλαγές σε Ευρώ στην Αθήνα και (ii) το Διερωπαϊκό Αυτοματοποιημένο Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων σε Πραγματικό Χρόνο (TARGET2) Σύστημα, ή κάθε διάδοχο σύστημα αυτού, πραγματοποιεί εντολές πιστωτικές (και εντολές) μεταφοράς σχετικά με πληρωμές σε Ευρώ.

#### 5.5 Εντολοδόχοι (Πληρωμών)

Ο αρχικός Εντολοδόχος Πληρωμών για τα Ομόλογα είναι η ΤτΕ. Η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμά της οποτεδήποτε να τροποποιεί ή να καταγγέλλει το διορισμό οποιουδήποτε Εντολοδόχου Πληρωμών και να διορίζει πρόσθετους ή άλλους Εντολοδόχους Πληρωμών με την προϋπόθεση ότι:

- (α) θα υπάρχει πάντοτε ένας Εντολοδόχος Πληρωμών που θα έχει καθορισμένα γραφεία σε μια ευρωπαϊκή πόλη, η οποία, για όσο διάστημα τα Ομόλογα είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά

2. <sup>2</sup> Τα Ομόλογα θα εκδοθούν σε 20 Σειρές (αλλά αποτελούν από κοινού μια ενιαία Τάξη) υπό 20 διαφορετικά ISINs με κάθε ISIN να λήγει σε διαδοχικές επετείους της αρχικής ημερομηνίας έκδοσης με έναρξη την 11<sup>η</sup> επέτειο.

της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης και το απαιτούν οι κανόνες αυτής της οργανωμένης αγοράς, είναι αυτή η Ευρωπαϊκή πόλη, που οι κανόνες της εν λόγω οργανωμένης αγοράς απαιτούν ή επιτρέπουν, και

- (β) η Δημοκρατία αναλαμβάνει ότι θα διασφαλίσει να διατηρεί έναν Εκπρόσωπο Πληρωμών σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν είναι υποχρεωμένος να παρακρατεί ή να αφαιρεί φόρο σύμφωνα με την Οδηγία 2003/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου ή οποιοδήποτε νόμο που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή έχει εισαχθεί με σκοπό να συμμορφωθεί με την εν λόγω οδηγία.

Ειδοποίηση τυχόν καταγγελίας ή διορισμού και τυχόν αλλαγών των καθορισμένων γραφείων θα δοθεί προσηκόντως στους Κατόχους από τη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 11 και στον Εμπιστευματοδόχο.

## 6. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

6.1 Όλες οι πληρωμές τόκων και κεφαλαίου των Ομολόγων θα πραγματοποιηθούν από τη Δημοκρατία χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση ή προς υπολογισμό παρόντων ή μελλοντικών φόρων, εισφορών ή χρεώσεων οποιασδήποτε φύσης που επιβάλλονται, βαρύνουν ως εισφορά, εισπράττονται ή υπολογίζονται από ή για λογαριασμό της Δημοκρατίας ή οποιασδήποτε πολιτικής υποδιαίρεσης ή φορολογικής αρχής (Ελληνικοί Παρακρατούμενοι Φόροι), εκτός αν τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση απαιτείται από το νόμο. Σε αυτή την περίπτωση, η Δημοκρατία θα καταβάλλει τέτοια επιπρόσθετα ποσά (Πρόσθετα Ποσά) που θα θεωρήσει απαραίτητο, προκειμένου η καθαρή καταβολή που έγινε σε σχέση με τα Ομόλογα μετά από τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση ή υπολογισμό Ελληνικών Παρακρατούμενων Φόρων να μην είναι μικρότερη από το ποσό που θα ήταν εισπρακτέο αναφορικά με τα Ομόλογα αν δεν υπήρχε μια τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση, με την προϋπόθεση ότι η προαναφερθείσα υποχρέωση περί πληρωμής των Επιπρόσθετων Ποσών δεν εφαρμόζεται σε:

- (α) τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί ή χρεωθεί σε Κάτοχο ή δικαιούχο των Ομολόγων, εάν δεν υπήρχε η παρούσα ή προγενέστερη σύνδεση μεταξύ αυτού του Κατόχου ή δικαιούχου των Ομολόγων και της Δημοκρατίας ή τυχόν πολιτικής υποδιαίρεσης αυτής, συμπεριλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, τέτοιου Κατόχου ή δικαιούχου, ο οποίος: (i) είναι ή υπήρξε πολίτης ή κάτοικος αυτής, (ii) διατηρεί ή διατηρούσε γραφείο, μόνιμη εγκατάσταση ή υποκατάστημα σε αυτή, ή (iii) αναπτύσσει ή ανέπτυξε εμπορική ή επιχειρηματική δραστηριότητα στο έδαφός της, εκτός αν η σύνδεση αυτή απορρέει αποκλειστικά από την απλή ιδιοκτησία ή την είσπραξη της πληρωμής από αυτά τα Ομόλογα,
- (β) οποιουδήποτε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους που επιβάλλονται σε σχέση με κάθε ομόλογο που ανήκει σε ή για λογαριασμό Κατόχου ή δικαιούχου ο οποίος δε θα ήταν υπόχρεος ή δε θα υπόκειτο σε αυτούς τους Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους υποβάλλοντας δήλωση ότι δε διαμένει στην Ελλάδα ή παρόμοιο ισχυρισμό ή εξαίρεση προς την αρμόδια φορολογική αρχή, εάν, αφού του είχε ζητηθεί να κάνει τέτοια δήλωση ή ισχυρισμό, ο εν λόγω Κάτοχος ή δικαιούχος δεν το είχε πράξει,
- (γ) σε περίπτωση που τα Ομόλογα δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί εάν ο Κάτοχος του Ομολόγου δεν το είχε παρουσιάσει προς πληρωμή μετά από περισσότερες από 30 ημέρες από την Σχετική Ημερομηνία, εκτός αν ο εν λόγω κάτοχος θα δικαιούνταν τέτοιο Επιπρόσθετο Ποσό την τελευταία ημέρα αυτής της 30ήμερης περιόδου,
- (δ) σε περίπτωση που τα Ομόλογα δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι επιβλήθηκαν αναφορικά με οποιοδήποτε Ομόλογο που παρουσιάστηκε για πληρωμή από ή για λογαριασμό Κατόχου ο οποίος θα μπορούσε να αποφύγει τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση παρουσιάζοντας το εν λόγω Ομόλογο σε άλλο Εκπρόσωπο Πληρωμών σε Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή
- (ε) τυχόν παρακράτηση ή αφαίρεση επιβάλλεται σύμφωνα με οποιαδήποτε Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη φορολογία εισοδήματος κατ' εφαρμογή των συμπερασμάτων της συνεδρίασης του Συμβουλίου του ECOFIN την 26-27η Νοεμβρίου 2000 ή άλλου νόμου που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή εισήχθη για να συμμορφωθεί με τέτοια οδηγία.

### 6.2 Η Σχετική Ημερομηνία σε σχέση με οποιοδήποτε Ομόλογο σημαίνει:

- (α) τη δήλη ημέρα πληρωμής του συγκεκριμένου Ομολόγου ή

- (β) (εάν το συνολικό ποσό των χρημάτων που είναι καταβλητέα σε αυτή την ημερομηνία δεν έχει εισπραχθεί από τον Εμπιστευματοδόχο ή τον Εντολοδόχο Πληρωμών τη δήλη ημέρα ή νωρίτερα αυτής) την ημερομηνία, κατά την οποία, αφού το συνολικό ποσό έχει εισπραχθεί, ενημερώθηκαν προσηκόντως οι Κάτοχοι σύμφωνα με τον Όρο 11 ή ατομικά.

### 6.3 Υποχρέωση Γνωστοποίησης Εκπτώσεων Αρχικής Έκδοσης

- (α) Η Δημοκρατία υποβάλλει στον Εμπιστευματοδόχο το αργότερο μέχρι την 31<sup>η</sup> Ιανουαρίου του 2013 (i) έγγραφη γνωστοποίηση, όπου προσδιορίζεται το ποσό της έκπτωσης της αρχικής έκδοσης (συμπεριλαμβανομένων των ημερησίων τιμών και των περιόδων εκτοκισμού) που επιβάλλεται επί των Ομολόγων και (ii) κάθε άλλη ειδικότερη πληροφορία αναφορικά με τις εκπτώσεις αρχικής έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων, αλλά όχι περιοριστικά αναφερομένων, της ημερομηνίας έκδοσης και της απόδοσης στη λήξη των Ομολόγων, ως κρίνεται απαραίτητο, ώστε να πληρούνται η σχετική υποχρέωση γνωστοποίησης σύμφωνα με τον Κώδικα Δημοσίων Εσόδων των Ηνωμένων Πολιτειών του 1986 (US Internal Revenue Code of 1986), ως έχει τροποποιηθεί. Η εν λόγω διάταξη δεν εφαρμόζεται αναφορικά με Ομόλογα για τα οποία η Δημοκρατία έχει υποβάλλει το Έντυπο IRS 8281 στην Υπηρεσία Δημοσίων Εσόδων των Ηνωμένων Πολιτειών. Η Δημοκρατία προσκομίζει αντίγραφο του Εντύπου IRS 8281, εάν υφίσταται, στον Εμπιστευματοδόχο.
- (β) Η Δημοκρατία παρέχει στον Εμπιστευματοδόχο τις πληροφορίες που αναφέρονται στον Όρο 6.3(α) ανωτέρω, επί τη βάση της χαμηλότερης εν ισχύ τιμής έκδοσης για τα Ομόλογα, όπως αυτή προσδιορίζεται για τους σκοπούς του ομοσπονδιακού φόρου εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών. Με την αποδοχή των Ομολόγων, ο Κάτοχος θα πρέπει, στο βαθμό που απαιτείται για τους σκοπούς του ομοσπονδιακού φόρου εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών, να γνωστοποιήσει την έκπτωση αρχικής έκδοσης επί των Ομολόγων, σύμφωνα με τις πληροφορίες επί της έκπτωσης αρχικής έκδοσης, τις οποίες υπέβαλλε η Δημοκρατία στον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με τον Όρο 6.3(α) ανωτέρω.
- (γ) Ο Κάτοχος δύναται να αιτηθεί τις πληροφορίες που αναφέρονται στον Όρο 6.3(α) ανωτέρω εγγράφως (μαζί με τα αποδεικτικά στοιχεία της ταυτότητας του Κατόχου και του δικαιώματός του στα εν λόγω Ομόλογα που ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί εύλογα να ζητήσει ή να απαιτήσει) από τον Εμπιστευματοδόχο, στη διεύθυνσή του στο Λονδίνο, Wilmington Trust (London) Limited, Τρίτος όροφος, επί της οδού King's Arm Yard 1, EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο, και ο Εμπιστευματοδόχος συμφωνεί να παρέχει τις πληροφορίες αυτές στον εν λόγω Κάτοχο, στο βαθμό που ο Εμπιστευματοδόχος έχει λάβει τις σχετικές πληροφορίες από τη Δημοκρατία, υπό την προϋπόθεση ότι, ο Εμπιστευματοδόχος σε καμία περίπτωση δεν ευθύνεται για ή θεωρείται υπόχρεος απέναντι σε οποιαδήποτε πρόσωπα αναφορικά με την ακρίβεια ή ορθότητα των πληροφοριών αυτών, που παρασχέθηκαν από τη Δημοκρατία στον Εμπιστευματοδόχο.

## 7. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ

Απαιτήσεις για το ονομαστικό κεφάλαιο και τους τόκους των Ομολόγων είναι άκυρες αν δεν προβληθούν εντός περιόδου πέντε ετών από τη Σχετική Ημερομηνία.

## 8. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΙΣΤΟΥΝ ΑΘΕΤΗΣΗ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ

### 8.1 Γεγονότα Αθέτησης Υποχρέωσης

Καθένα από τα ακόλουθα συνιστά Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης:

- (α) η Δημοκρατία δεν καταβάλλει τόκο για οποιοδήποτε Τίτλο της Ίδιας Τάξης ή δεν πραγματοποιεί πληρωμή για τους Τίτλους ΑΕΠ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο της έκδοσης Τίτλων Ίδιας Τάξης, σε κάθε περίπτωση, πριν την ημέρα που είναι η 30<sup>η</sup> ημέρα μετά τη δήλη ημέρα τέτοιας καταβολής, ή
- (β) η Δημοκρατία έχει αθετήσει την εκτέλεση οποιασδήποτε συμφωνίας, όρου ή διάταξης που των Τίτλων Ίδιας Τάξης, της Σύμβασης Εμπιστεύματος (στο μέτρο που συνδέεται με Τίτλους Ίδιας Τάξης μόνο) ή της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και συνεχίζει να την αθετεί για περίοδο 30 ημερών μετά από έγγραφη ειδοποίηση που έχει δοθεί στη Δημοκρατία από τον Εμπιστευματοδόχο, ή

- (γ) (i) οποιαδήποτε πληρωμή κεφαλαίου που συνδέεται με τυχόν Σχετικό Χρέος δεν έχει καταβληθεί κατά τη λήξη, ενώ είναι ληξιπρόθεσμο, μετά την εφαρμογή τυχόν περιόδου χάριτος ή (ii) τυχόν Σχετικό Χρέος έχει καταστεί απαιτητό και ληξιπρόθεσμο πριν από την αναφερόμενη λήξη του, με οποιοδήποτε άλλο τρόπο πέραν της επιλογής της Δημοκρατίας (μετά την εφαρμογή τυχόν περιόδου χάριτος), υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό του Σχετικού Χρέους που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (i) ή/και στην υποπαράγραφο (ii) ατομικά ή στο σύνολο υπερβαίνει τα 250 εκατομμύρια ΕΥΡΩ (ή το αντίστοιχό του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα), ή
- (δ) τα οφειλόμενα ποσά από τη Σύμβαση Χρηματοπιστωτικής Διευκόλυνσης με ημερομηνία [●] ανάμεσα στη Δημοκρατία, το ΕΤΧΣ και την Τράπεζα της Ελλάδος, προκειμένου να παρασχεθεί χρηματοδότηση μέχρι το ποσό των €30.000.000.000 για τη μερική χρηματοδότηση της εθελούσιας συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων μέσω εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων που θα συναφθεί μεταξύ της Δημοκρατίας και ορισμένων ιδιωτών επενδυτών, όπως περιγράφεται στην από 26 Οκτωβρίου 2011 Δήλωση της Σύμβασης Κορυφής κηρύσσονται απαιτητά και ληξιπρόθεσμα πριν από την προγραμματισμένη λήξη τους ως αποτέλεσμα της επέλευσης γεγονότος αθέτησης υποχρεώσεων σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση, ή
- (ε) η Δημοκρατία κηρύσσει αναστολή πληρωμών αναφορικά με οποιουσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που μια τέτοια αναστολή αποτελεί μέρος γενικότερης αναστολής πληρωμών επί του συνόλου ή μέρους του χρέους της Δημοκρατίας, ή
- (στ) η Δημοκρατία υπαναχωρεί, αποκηρύσσει ή απαλλοτριώνει ή επιδιώκει να υπαναχωρήσει, να καταγγείλει ή να απαλλοτριώσει οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης ή υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο μόνο που συνδέεται με τους Τίτλους Ίδιας Τάξης) ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο κηρύσσει άκυρες τις υποχρεώσεις της σε σχέση με οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης, τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο μόνο που σχετίζεται με Τίτλους Ίδιας Τάξης) ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, ή
- (ζ) οποιαδήποτε εφαρμοστέα εντολή, διάταγμα, θέσπισμα, συνθήκη ή κανονισμός εμποδίζει τη Δημοκρατία από την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της όπως ορίζεται σε οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης, τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο μόνο που συνδέεται με Τίτλους Ίδιας Τάξης) ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε μεταβολής νόμου ή κανονισμού της Δημοκρατίας.

## 8.2 Πρόωρη Λήξη και Υπαναχώρηση

Αν επέλθει Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης το οποίο και συνεχίζεται, ο Εμπιστευματοδόχος (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς κατόχους), εφόσον αυτό διαταχθεί ή ζητηθεί γραπτώς από κατόχους που, επί του παρόντος, αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 25% των Ανεξόφλητων Τίτλων Ίδιας Τάξης, αποστέλλει έγγραφη ειδοποίηση στη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 11 (η **Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης**) ότι τα Ομόλογα είναι αμέσως απαιτητά και ληξιπρόθεσμα, και συνεπώς ένα ποσό ίσο προς το ανεξόφλητο Ονομαστικό Κεφάλαιο των Ομολόγων μαζί με τους δεδουλευμένους, αλλά μη καταβληθέντες τόκους καθίσταται αμέσως απαιτητό και ληξιπρόθεσμο.

Κάτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 50% των Ανεξόφλητων Τίτλων Ίδιας Τάξης μπορεί να υπαναχωρήσουν από την Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης. Η ανωτέρω υπαναχώρηση γίνεται με έγγραφη ειδοποίηση προς τη Δημοκρατία και τον Εμπιστευματοδόχο, οπότε και η εν λόγω υπαναχώρηση ανακαλείται και δεν παράγει περαιτέρω αποτελέσματα και τυχόν ποσά που είχαν καταστεί απαιτητά και ληξιπρόθεσμα σύμφωνα με την Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης και δεν είχαν πληρωθεί, παραμένουν ανεξόφλητα με τους εφαρμοστέους πριν από την Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης όρους και προϋποθέσεις και κάθε Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης, στο οποίο γίνεται αναφορά στην Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης, ή που απορρέει από μη καταβολή ποσού που είχε καταστεί απαιτητό και ληξιπρόθεσμο σύμφωνα με τέτοια Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης αίρεται ανεκκλήτως. Οποιαδήποτε τέτοια υπαναχώρηση δεν επηρεάζει οποιοδήποτε άλλο ή τυχόν μεταγενέστερο γεγονός αθέτησης ή οποιοδήποτε σχετικό με τα ανωτέρω δικαίωμα οποιοσδήποτε Κατόχου. Τέτοια υπαναχώρηση θα είναι αδιαμφισβήτητη και δεσμευτική για όλους τους Κατόχους.

**Κάτοχος** σε σχέση με οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης σημαίνει κάθε πρόσωπο που η Δημοκρατία υποχρεούται να αντιμετωπίζει ως κάτοχο Τίτλων Ίδιας Τάξης σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις των εν λόγω Τίτλων Ίδιας Τάξης ή οποιασδήποτε συμφωνίας που συστήνει τους εν λόγω Τίτλους Ίδιας Τάξης.

## 9. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Με την επιφύλαξη της Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, ο Εμπιστευματοδόχος (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι προς ικανοποίησή του αποζημιώνεται ή/και εξασφαλίζεται ή/και προχρηματοδοτείται από τους σχετικούς κατόχους), εφόσον αυτό ζητηθεί γραπτώς από Κατόχους που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 25% των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, εκκινεί έναντι της Δημοκρατίας τις διαδικασίες που θεωρεί αρμόζουσες, ώστε να εφαρμοστούν οι όροι των Ομολόγων, της Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης.

Κανένας Κάτοχος δεν δικαιούται να στραφεί άμεσα κατά της Δημοκρατίας εκκινώντας οποιαδήποτε διαδικασία, δικαστική ή οποιαδήποτε άλλη, σχετικά με τα Ομόλογα ή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ή το διορισμό αποδέκτη ή εμπιστευματοδόχου, ή για οποιαδήποτε άλλη αποκατάσταση, σύμφωνα με το παρόν, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, έχοντας δεσμευτεί με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοιες διαδικασίες δεν το πράξει εντός εύλογης περιόδου και η ανωτέρω αδυναμία είναι συνεχής.

## 10. ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

### 10.1 Γενικές διατάξεις

Οι διατάξεις που σχετίζονται με τροποποιήσεις, όπως ορίζονται υπό τον Όρο 17 της Σύμβασης Εμπιστεύματος και για τη σύγκληση συνελεύσεων των Κατόχων, κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος εφαρμόζονται στα Ομόλογα, με την προϋπόθεση ότι, για τους σκοπούς οποιασδήποτε πρότασης σχετικά με, ή προτεινόμενης τροποποίησης σχετικά με τα Ομόλογα αυτής της Σειράς ή οποιωνδήποτε άλλων Τίτλων Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε άλλη τυχόν Τροποποίηση Πολλαπλών Σειρών ή Προτάσεις Πολλαπλών Σειρών, οι Τίτλοι Ίδιας Τάξης αντιμετωπίζονται ως ενιαία σειρά και κάθε αναφορά σε «σειρά» ή «Χρεωστικούς Τίτλους» ερμηνεύεται αναλόγως και η έννοια των «Ειδικών Θεμάτων» περιλαμβάνει την αναφορά σε οποιαδήποτε οδηγίες ζήτησε ο Εμπιστευματοδόχος από τους Κατόχους των Ομολόγων σε σχέση με οποιαδήποτε τροποποίηση των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης ή οποιαδήποτε πράξη που ο Εμπιστευματοδόχος έχει δικαίωμα να κάνει σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης.

Για τους σκοπούς των Όρων 8.2, 9 και 10, ένα Ομόλογο δε θεωρείται **Ανεξόφλητο**, όπως ορίζεται στον Όρο 1.1 της Σύμβασης Εμπιστεύματος και όπου το Ομόλογο βρίσκεται στην κατοχή της Δημοκρατίας, ενός τμήματος, υπουργείου ή αρχής αυτής, ή στην κατοχή μίας εταιρείας, ομάδας περιουσίας ή άλλου νομικού προσώπου που ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή της Δημοκρατίας και στην περίπτωση που κάποιο Ομόλογο κατέχεται από οποιαδήποτε από τα ανωτέρω εταιρεία, ομάδα περιουσίας ή άλλου νομικού προσώπου, ο Κάτοχος του Ομολόγου δεν έχει αυτονομία απόφασης όταν:

- (χ) ο Κάτοχος του Ομολόγου για τους σκοπούς αυτούς είναι η οντότητα που νομικά δικαιούται να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης και/ή μιας προτεινόμενης τροποποίησης του Ομολόγου ή, αν είναι διαφορετικό πρόσωπο, η οντότητα της οποίας η συναίνεση ή οι οδηγίες απαιτούνται εκ συμβάσεως, άμεσα ή έμμεσα, ώστε ο εκ του νόμου Κάτοχος δικαιούχος να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης και/ή μίας προταθείσας τροποποίησης του Ομολόγου,
- (ψ) μια εταιρεία, ομάδα περιουσίας ή άλλο νομικό πρόσωπο ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή της Δημοκρατίας, αν η Δημοκρατία ή οποιοδήποτε άλλο τμήμα, υπουργείο ή αρχή της Δημοκρατίας έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα, λόγω της ιδιοκτησίας κινητών αξιών με δικαίωμα ψήφου ή άλλα συμφέροντα ιδιοκτησιακά, εκ συμβάσεως ή με άλλο τρόπο, να ελέγχει τη διαχείριση ή να επιλέγει ή να διορίζει την πλειοψηφία του διοικητικού συμβουλίου ή άλλα πρόσωπα που επιτελούν παρόμοιες λειτουργίες στη θέση ή συμπληρωματικά με το διοικητικό συμβούλιο του εν λόγω νομικού προσώπου, και
- (ω) ο Κάτοχος του Ομολόγου είναι ελεύθερος να αποφασίζει εάν, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, τους εφαρμοστέους κανόνες ή κανονισμούς και ανεξαρτήτως τυχόν άμεσης ή έμμεσης υποχρέωσης που μπορεί να έχει ο Κάτοχος έναντι της Δημοκρατίας: (i) ο Κάτοχος δεν μπορεί, άμεσα ή έμμεσα, να λαμβάνει οδηγίες από τη Δημοκρατία πώς θα ψηφίσει επί προτάσεως και/ή προταθείσας τροποποίησης, ή (ii) ο Κάτοχος, αποφασίζοντας πώς θα ψηφίσει επί μιας πρότασης και/ή της προτεινόμενης τροποποίησης, απαιτείται να δράσει σύμφωνα με ένα αντικειμενικό συνετό πρότυπο, προς το συμφέρον όλων των μεριδιούχων ή του προσωπικού του συμφέροντος, ή (iii) ο Κάτοχος έχει υποχρέωση πίστης ή παρόμοιο καθήκον να ψηφίσει επί μιας πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης προς όφελος ενός ή περισσότερων προσώπων διαφορετικών του προσώπου του οποίου η κατοχή Ομολόγων (αν το

συγκεκριμένο πρόσωπο κατείχε τη δεδομένη στιγμή Ομόλογα) θα θεωρούνταν κατοχή Μη Αποπληρωμένων Ομολόγων σύμφωνα με τον παρόντα ορισμό.

Οι κατωτέρω παράγραφοι συνιστούν μία σύνοψη των σχετικών όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και υπόκεινται στις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος όπως αυτές τροποποιούνται από τις ανωτέρω παραγράφους σε αυτόν τον Όρο 10.1.

### 10.2 Σύγκληση συνέλευσης των Κατόχων

Η συνέλευση των κατόχων:

- (α) μπορεί να συγκληθεί από τη Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο οποτεδήποτε, και
- (β) θα συγκληθεί από τη Δημοκρατία, εάν η συνέλευση ζητηθεί γραπτώς από κατόχους που αντιπροσωπεύουν όχι λιγότερο από το 10% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης και αν η Δημοκρατία δεν συγκαλέσει συνέλευση εντός 14 ημερών από το αίτημα, αυτή μπορεί να συγκληθεί από τον Εμπιστευματοδόχο κατόπιν αιτήματος οποιουδήποτε εξ αυτών των κατόχων (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτόν αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς κατόχους).

### 10.3 Απαρτία

- (α) Η απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση στην οποία οι κάτοχοι θα ψηφίσουν επί μίας πρότασης σχετικά με ή μίας προτεινόμενης τροποποίησης ενός:
  - (i) Ειδικού Θέματος, θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 66 2/3% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, και
  - (ii) οποιουδήποτε άλλου μη Ειδικού Θέματος, θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 50% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης.
- (β) η απαρτία για κάθε αναβληθείσα συνεδρίαση θα επιτυγχάνεται εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνεδρίαση ένα ή περισσότερα πρόσωπα, τα οποία αντιπροσωπεύουν:
  - (i) τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, σε περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης ή πρότασης σχετικά με ένα Ειδικό Θέμα και
  - (ii) τουλάχιστον 25% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, σε περίπτωση τροποποίησης ή πρότασης σχετικά με μη Ειδικό Θέμα.

### 10.4 Μη ειδικά θέματα

Εκτός αν άλλως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οποιαδήποτε τροποποίηση αναφορικά με ή πρόταση που σχετίζεται με οποιοδήποτε θέμα, πλην των Ειδικών Θεμάτων, η οποία επηρεάζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των Ομολόγων και/ή κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Ομολόγων, δύναται μόνο να εγκριθεί με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (υπό την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους αντίστοιχους κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης που παρίστανται σε μία προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσα συνέλευση των Κατόχων, ή
- (β) έγγραφη απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης.

**10.5 Ειδικά Θέματα**

Με εξαίρεση τα οριζόμενα στον Όρο 10.6 κατωτέρω, οποιαδήποτε τροποποίηση αναφορικά με ή πρόταση που σχετίζεται με οποιοδήποτε θέμα, πλην των Ειδικών Θεμάτων, η οποία επηρεάζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των Ομολόγων και/ ή κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Ομολόγων δύναται μόνο να εγκριθεί με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (υπό την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους αντίστοιχους κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 75% του συνόλου του ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης που παρίστανται σε μία προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσα συνέλευση των κατόχων ή
- (β) έγγραφη απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό του κατόχου ή των κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης.

**10.6 Τροποποιήσεις Πολλαπλών Σειρών και Προτάσεις επί Πολλαπλών Σειρών**

Στην περίπτωση Τροποποίησης Πολλαπλών Σειρών και/ή Πρότασης επί Πολλαπλών Σειρών, οποιαδήποτε τροποποίηση αναφορικά με ή πρόταση που σχετίζεται με Ειδικό Θέμα, τους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων Ίδιας Τάξης και οποιασδήποτε άλλης σειράς Χρεωστικών Τίτλων (όπως προσδιορίζονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος αλλά με την επιφύλαξη της πρώτης παραγράφου του Όρου 10.1) και οποιασδήποτε άλλης σύμβασης διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Τίτλων Ίδιας Τάξης ή Χρεωστικών Τίτλων τέτοιων άλλων σειρών, δύναται μόνο να εγκριθεί με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (υπό την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους αντίστοιχους κατόχους) και:

- (α)(i) τη θετική ψήφο ποσοστού όχι μικρότερου του 75% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των Μη Αποπληρωμένων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπείται σε διακριτές προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσες συνελεύσεις των κατόχων των Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (υπολογιζόμενων σαν σύνολο) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, ή
- (α)(ii) έγγραφες αποφάσεις υπογεγραμμένες από ή για λογαριασμό των κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό όχι μικρότερο 66 2/3% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (υπολογιζόμενων σαν σύνολο) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση,

και

- (β)(i) τη θετική ψήφο ποσοστού μεγαλύτερου από 66 2/3% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπείται σε διακριτές προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσες συνελεύσεις των κατόχων κάθε σειράς Χρεωστικών Τίτλων (διακριτά υπολογιζόμενων) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, ή
- (β)(ii) έγγραφες αποφάσεις υπογεγραμμένες από ή για λογαριασμό των κατόχων ποσοστού μεγαλύτερου του 50% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των τότε Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων κάθε σειράς (διακριτά υπολογιζόμενων), που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση.

Για τους σκοπούς του Όρου 10.6:

- (α) **Χρεωστικός Τίτλος** σημαίνει οποιοδήποτε γραμμάτιο, ομόλογο, πιστοποιητικό οφειλής, συναλλαγματική ή χρεωστικός τίτλος που εκδίδεται από τη Δημοκρατία σε μία ή περισσότερες σειρές με αρχική δηλωθείσα λήξη μεγαλύτερη τους ενός έτους, και το οποίο περιλαμβάνει οποιαδήποτε τέτοια υποχρέωση, ανεξάρτητα από την αρχική δηλωθείσα λήξη του, που προηγουμένως συνιστούσε συστατικό κομμάτι του Χρεωστικού Τίτλου,
- (β) **Τροποποίηση Πολλαπλών Σειρών** σημαίνει τροποποίηση που αφορά (i) Τίτλους Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση Τίτλων Ίδιας Τάξης και (ii) μία ή

περισσότερες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση τέτοιων σειρών Χρεωστικών Τίτλων,

- (γ) **Πρόταση Πολλαπλών Σειρών** σημαίνει μία πρόταση ή θέμα που τίθεται υπό σκέψη το οποίο επηρεάζει ή αφορά (i) Τίτλους Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση Τίτλων Ίδιας Τάξης και (ii) μία ή περισσότερες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση τέτοιων σειρών Χρεωστικών Τίτλων, και
- (δ) **σειρά** σημαίνει, εκτός αν άλλως ορίζεται στους όρους και προϋποθέσεις αυτών των Χρεωστικών Τίτλων, Χρεωστικούς Τίτλους που (i) είναι πανομοιότυποι από κάθε άποψη εκτός από την ημερομηνία έκδοσης ή την πρώτη ημερομηνία πληρωμής και (ii) δηλώνεται ότι είναι ομογενοποιημένοι και αποτελούν μία ενιαία σειρά,

με την προϋπόθεση ότι οι ορισμοί που δίδονται αμέσως ανωτέρω υπόκεινται και ερμηνεύονται σύμφωνα με τον Όρο 10.1.

Προς αποφυγή αμφιβολίας, οι Τίτλοι Ίδιας Τάξης αντιμετωπίζονται ως ενιαία σειρά Χρεωστικών Τίτλων για τους σκοπούς των Όρων 10.6(β)(i) και 10.6(β)(ii).

#### 10.7 Έγγραφες Αποφάσεις

Έγγραφη απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας Τίτλων Ίδιας Τάξης θα είναι έγκυρη για κάθε σκοπό σαν να ήταν ψηφισμένη απόφαση εν απαρτία συγκληθείσας συνέλευσης κατόχων, η οποία συνεκλήθη και συνεδρίασε προσηκόντως σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις. Μία έγγραφη απόφαση μπορεί να προβλέπεται σε ένα ή περισσότερα έγγραφα όμοιας μορφής, το καθένα υπογεγραμμένο από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων κατόχων.

#### 10.8 Δεσμευτικό αποτέλεσμα

Απόφαση που προσηκόντως ψηφίστηκε σε συνέλευση κατόχων με την απαραίτητη απαρτία, η οποία συνεκλήθη προσηκόντως και συνεδρίασε σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος και μια έγγραφη απόφαση δεόντως υπογεγραμμένη από την απαιτούμενη πλειοψηφία των κατόχων θα είναι δεσμευτική για όλους τους Κατόχους, ανεξαρτήτως αν ο κάτοχος παρίστατο ή εκπροσωπείτο στη συνεδρίαση, ψήφισε υπέρ ή κατά της εν λόγω απόφασης ή υπέγραψε την εν λόγω έγγραφη απόφαση.

### 11. ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- (α) Οι ειδοποιήσεις στους Κατόχους θα είναι έγκυρες, εάν δημοσιευθούν σε μία ευρέως γνωστή ελληνική οικονομική εφημερίδα (η οποία αναμένεται να είναι η Ναυτεμπορική) και σε μια ευρέως γνωστή αγγλόφωνη εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στο Λονδίνο (η οποία αναμένεται να είναι η Financial Times) στα Αγγλικά ή εάν τέτοια κυκλοφορία δεν είναι πρακτικά δυνατή, σε μία αγγλόφωνη καθημερινή εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στην Ευρώπη. Κάθε τέτοια ειδοποίηση θεωρείται ότι έχει γίνει την ημερομηνία της ως άνω δημοσίευσης ή, εάν δημοσιεύτηκε περισσότερες από μία φορές ή σε διαφορετικές ημερομηνίες, την ημερομηνία της πρώτης δημοσίευσης.

Ειδοποιήσεις θα αποστέλλονται επίσης στους Συμμετέχοντες του Συστήματος ΣΠΑΤ. Τυχόν τέτοιες ειδοποιήσεις θεωρείται ότι έχουν γίνει τη δεύτερη ημέρα μετά την υποβολή τους στο Σύστημα ΣΠΑΤ.

- (β) Ειδοποιήσεις προς τη Δημοκρατία από τον Εμπιστευματοδόχο ή οποιουδήποτε Κατόχους γίνονται εγγράφως και στα Αγγλικά και δίνονται με κατάθεση αυτών στον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, με κοινοποίηση στο Υπουργείο Οικονομικών, Τομέας Δημοσίου Χρέους, στις ακόλουθες διευθύνσεις:

Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους  
Ομήρου 8  
10564, Αθήνα, Ελλάδα  
Υπόψη: Γενικού Διευθυντή

Με κοινοποίηση σε:



Υπουργείο Οικονομικών  
Δημοσίου Χρέους  
Πανεπιστημίου 37  
10165, Αθήνα, Ελλάδα

Τομέας

## 12. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Δημοκρατία θα έχει κατά καιρούς τη δυνατότητα, χωρίς τη συγκατάθεση των Κατόχων να συστήνει και να εκδίδει περαιτέρω ομόλογα έχοντα ίδιους όρους και προϋποθέσεις με αυτούς των Ομολόγων ή ίδια από όλες τις απόψεις, εκτός από το ποσό και την ημέρα πρώτης πληρωμής τόκου επ' αυτών, ώστε τα ανωτέρω να ενοποιούνται και να αποτελούν μια ενιαία σειρά με και να αυξάνουν το συνολικό ανεξόφλητο ονομαστικό κεφάλαιο των Ομολόγων.

## 13. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιλαμβάνει προβλέψεις για την αποζημίωση του Εμπιστευματοδόχου και για την απαλλαγή του από την ευθύνη, συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων που τον απαλλάσσουν από κάθε υποχρέωση να εκκινήσει διαδικασίες για να επιβάλει την αποπληρωμή, εκτός αν λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή εξασφάλιση ή προχρηματοδότηση. Η Σύμβαση Εμπιστεύματος επίσης περιλαμβάνει προβλέψεις δυνάμει των οποίων ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται μεταξύ άλλων, (i) να κάνει επιχειρηματικές συναλλαγές με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία και να ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος για τους κατόχους οποιωνδήποτε άλλων αξιών που εκδίδονται από ή σχετίζονται με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία, (ii) να ασκεί και να προβαίνει σε εκτέλεση των δικαιωμάτων του, να συμμορφούται με τις υποχρεώσεις του και να εκπληρώνει τα καθήκοντά του σύμφωνα με ή σε σχέση με τέτοιες συναλλαγές ή, ανάλογα με την περίπτωση, κάθε τέτοιο εμπίστευμα χωρίς να λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των ή τις συνέπειες για τους Κατόχους, και (iii) να διατηρεί και να μην υπέχει ευθύνη να λογοδοτήσει για οποιοδήποτε κέρδος έχει ή άλλο ποσό ή προνόμιο λαμβάνει από τα ανωτέρω ή σε σχέση με τα ανωτέρω.

## 14. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ

14.1 Τα Ομόλογα, η Σύμβαση Εμπιστεύματος και τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή έχουν σχέση με τα Ομόλογα ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος διέπονται από και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους της Αγγλίας και Ουαλίας.

14.2 Η Δημοκρατία ανεκκλήτως και ανεπιφύλακτα συμφωνεί, προς το αποκλειστικό όφελος του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων ότι τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία να λύνουν οποιοσδήποτε διαφορές που τυχόν απορρέουν από τα Ομόλογα ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, και ότι οποιαδήποτε αγωγή, πράξη ή διαδικασία απορρέουσα από τα Ομόλογα ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (περιλαμβανομένης τυχόν αγωγής, πράξης ή διαδικασίας απορρέουσας από τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα Ομόλογα ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος) (συνολικά αναφερομένων ως Διαδικασίες) μπορεί να αχθεί ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας.

14.3 Η Δημοκρατία ανεκκλήτως διορίζει τον Οικονομικό και Εμπορικό Ακόλουθο της Ελληνικής Πρεσβείας, 1A Holland Park, Λονδίνο, W11 3TR, Ηνωμένο Βασίλειο να παραλαμβάνει διαδικαστικά έγγραφα αναφορικά με οποιαδήποτε Διαδικασία στην Αγγλία.

14.4 Η Δημοκρατία με το παρόν ανεκκλήτως παραιτείται, στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο και τις διεθνείς συνθήκες από (α) κάθε προνόμιο ετεροδικίας που τυχόν έχει σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και (β) εκτός αν άλλως ορίζεται κατωτέρω, οποιαδήποτε ασυλία από κατάσχεση ή εκτέλεση την οποία τα περιουσιακά της στοιχεία ή η περιουσία της μπορεί διαφορετικά να δικαιούνται σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και συμφωνεί ότι δεν θα επικαλεστεί τέτοια ασυλία σε οποιαδήποτε τέτοια Διαδικασία.

14.5 Πέραν των ανωτέρω, η ανωτέρω παραίτηση δε συνιστά παραίτηση από ασυλία σχετική με κατάσχεση ή εκτέλεση αναφορικά με:

(α) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας που βρίσκονται στην Ελλάδα,

(β) τις εγκαταστάσεις και την ιδιοκτησία των διπλωματικών και προξενικών αποστολών της Δημοκρατίας,

- (γ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας εκτός της Ελλάδας που δε χρησιμοποιούνται ή δεν πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για εμπορική χρήση,
- (δ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της κεντρικής τράπεζας ή της νομισματικής αρχής της Δημοκρατίας,
- (ε) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία στρατιωτικού χαρακτήρα ή υπό τον έλεγχο μιας στρατιωτικής αρχής ή αμυντικής αρχής της Δημοκρατίας, ή
- (στ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία που αποτελεί μέρος της πολιτιστικής κληρονομιάς της Δημοκρατίας.
- 14.6 Για τους σκοπούς των ανωτέρω, ο όρος «ιδιοκτησία» περιλαμβάνει, χωρίς περιορισμό, λογαριασμούς, τραπεζικές καταθέσεις, μετρητά, εισοδήματα, εξασφαλίσεις και δικαιώματα περιλαμβανομένων δικαιωμάτων έναντι τρίτων μερών.
- 14.7 Τα ανωτέρω αποτελούν περιορισμένη και ειδική παραίτηση από τη Δημοκρατία αποκλειστικά για τους σκοπούς των Ομολόγων και σε καμία περίπτωση δεν ερμηνεύεται ως γενική παραίτηση της Δημοκρατίας ή παραίτηση σε σχέση με διαδικασίες που δεν συνδέονται με τα Ομόλογα.
- 14.8 Τόσο ο ανωτέρω διορισμός αντικλήτου όσο και η ανωτέρω παραίτηση από την ασυλία δε συνιστούν παραίτηση από ασυλία σε σχέση με αγωγή, πράξη ή διαδικασία που φέρεται από οποιοδήποτε πρόσωπο σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών οποιασδήποτε δικαιοδοσίας.

#### Η Σύμβαση Συγχρηματοδότησης

*Οι πληροφορίες παρακάτω αποτελούν περίληψη μερικών εκ των σημαντικών όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης. Καθώς η παρούσα αποτελεί περίληψη δεν εμπεριέχει όλες τις πληροφορίες που μπορεί να είναι σημαντικές για τους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων ως πιθανούς επενδυτές των Νέων Ομολόγων. Η Ελληνική Δημοκρατία, προτρέπει συνεπώς τους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων να αναγνώσουν τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης στο σύνολό της προς λήψη των επενδυτικών τους αποφάσεων. Το κείμενο των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης παρατίθεται ως Παράρτημα II στο παρόν.*

Τα Νέα Ομόλογα θα χαίρουν των προνομίων και θα υπόκεινται στους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης. Οι Τίτλοι ΑΕΠ και οι άλλοι τίτλοι που θα παραδοθούν σε οποιονδήποτε κάτοχο Προσδιορισμένων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόσκληση (υπό τον όρο της αποδοχής από την Ελληνική Δημοκρατία οποιωνδήποτε προτάσεων για ανταλλαγή αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων ή/και της θέσεως σε ισχύ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων) δεν απολαμβάνουν των προνομίων εκ της Συμβάσεως Συγχρηματοδότησης.

Ο σκοπός της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης είναι να συνδέσει τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκου υπό τα Νέα Ομόλογα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ. Η Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ αποτελεί μόνο τμήμα της χρηματοδότησης που έχει καταστεί διαθέσιμη στην Ελληνική Δημοκρατία από το ΕΤΧΣ και τους λοιπούς πιστωτές δημοσίων πηγών. Οι όροι της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης αναφέρονται μόνο στη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και όχι σε οποιεσδήποτε άλλες συμβάσεις διευκολύνσεις μεταξύ του ΕΤΧΣ και της Ελληνικής Δημοκρατίας και οι δανειστές υπό τα Νέα Ομόλογα δεν θα έχουν δικαιώματα σε σχέση με οποιεσδήποτε άλλες τέτοιες συμβάσεις διευκόλυνσης μεταξύ του ΕΤΧΣ και της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Η Σύμβαση Συγχρηματοδότησης θέτει τους όρους υπό τους οποίους η Ελληνική Δημοκρατία απαιτείται να πληρώνει κεφάλαιο και τόκους επί των Νέων Ομολόγων και της Σύμβασης Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ κατά τις ίδιες ημερομηνίες και συμμετρως (*pro rata*), μέσω κοινού εντολοδόχου πληρωμών (αρχικώς, της Τράπεζας της Ελλάδος). Συνεπώς, εάν η Ελληνική Δημοκρατία κατά οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής δεν καταβάλει στον κοινό διαχειριστή πληρωμών ποσό επαρκές να αποπληρώσει πλήρως τα ποσά που κατέστησαν ληξιπρόθεσμα αυτή την ημέρα υπό τα Νέα Ομόλογα και τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, τότε οι κάτοχοι των Νέων Ομολόγων και το ΕΤΧΣ, ως ο πάροχος της χρηματοοικονομικής βοήθειας υπό τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ θα υποστούν μερικό έλλειμμα πληρωμής κατά την ίδια αναλογία. Ομοίως, η Ελληνική Δημοκρατία θα παραβιάζει τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης εάν η Ελληνική Δημοκρατία καταβάλει κεφάλαιο ή τόκο πλήρως στο ΕΤΧΣ, ως τον πάροχο της χρηματοοικονομικής βοήθειας υπό τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ αλλά δεν καταβάλει κεφάλαιο ή τόκο πλήρως στους κατόχους των Νέων Ομολόγων ή αντιστρόφως.

Εάν οποιοσδήποτε πιστωτής υπό τα Νέα Ομόλογα, συμπεριλαμβανομένων του Εμπιστευματοδόχου και των κατόχων των Νέων Ομολόγων, εισπράξει ή λάβει ποσά ληξιπρόθεσμα υπό τα Νέα Ομόλογα κατά παρέκκλιση των προβλεπόμενων στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, αυτός ο πιστούχος θα απαιτείται να αποδώσει τα ποσά αυτά προς καταλογισμό σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης.

Η Σύμβαση Συγχρηματοδότησης επίσης παραθέτει συγκεκριμένους όρους των Νέων Ομολόγων που δεν μπορούν να τροποποιηθούν χωρίς τη συναίνεση του ΕΤΧΣ, ως ο παρόχου της χρηματοοικονομικής βοήθειας υπό τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και συγκεκριμένους όρους της Σύμβασης Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ που δεν μπορούν να τροποποιηθούν χωρίς τη συναίνεση του Εμπιστευματοδόχου (ενεργώντας σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος). Οι όροι που απαιτούν συναίνεση για τροποποίηση συμπεριλαμβάνουν ημερομηνίες πληρωμών κεφαλαίου και τόκου και των προγραμματισμένων όρων αποπληρωμής.

Η Σύμβαση Συγχρηματοδότησης θα διέπεται από και θα ερμηνεύεται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο.

Με την επιφύλαξη των ακόλουθων προτάσεων σε αυτή την παράγραφο, τα δικαστήρια του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία να δικάσουν οποιαδήποτε διαφορά που απορρέει από ή σε σχέση με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε διαφοράς αναφορικά με την νομιμότητά της, την ισχύ της, την ερμηνεία της ή την εκτέλεσή της. Αυτή η υπαγωγή σε δικαιοδοσία στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης τίθεται αποκλειστικά προς όφελος του ΕΤΧΣ και του Εμπιστευματοδόχου. Επομένως, τίποτα δεν θα εμποδίζει το ΕΤΧΣ ή τον Εμπιστευματοδόχο να κινήσουν διαδικασίες σχετικά με μία διαφορά ενώπιον των ημεδαπών δικαστηρίων της Ελληνικής Δημοκρατίας ή της Αγγλίας. Στο μέτρο που επιτρέπεται από το νόμο, το ΕΤΧΣ ή ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να εισαγάγει παράλληλες διαδικασίες σε διαφορετικές δικαιοδικίες.

Η Ελληνική Δημοκρατία και τα υπόλοιπα συμβαλλόμενα μέρη (εκτός του ΕΤΧΣ και του Εμπιστευματοδόχου) με την παρούσα ανεκκλήτως υποβάλλονται στη δικαιοδικία των δικαστηρίων της Ελληνικής Δημοκρατίας και τα Αγγλικά δικαστήρια σε σχέση με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Προς αποφυγή αμφιβολίας, το ΕΤΧΣ δεν υποβάλλεται στη δικαιοδικία άλλων δικαστηρίων εκτός των δικαστηρίων του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου σε σχέση με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης.

Η Ελληνική Δημοκρατία και η Τράπεζα της Ελλάδος θα παραιτηθούν από οποιαδήποτε ασυλία την οποία δικαιούνται ή της οποίας μπορούν να καταστούν δικαιούχοι, τα ίδια ή αναφορικά με τα περιουσιακά τους στοιχεία, από νομικές διαδικασίες σχετικά με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, της ασυλίας από αγωγή, απόφαση ή άλλη διαταγή, από κατάσχεση, συντηρητική κατάσχεση ή ασφαλιστικά μέτρα πριν από απόφαση, και από την εκτέλεση έναντι των περιουσιακών τους στοιχείων στο μέτρο που δεν απαγορεύεται από αναγκαστικό δίκαιο.

Ο κοινός εντολοδόχος πληρωμών υπό τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης θα είναι αρχικά η Τράπεζα της Ελλάδας, η οποία είναι επίσης ο εντολοδόχος πληρωμών για τα Νέα Ομόλογα και η οντότητα που προβαίνει στις πληρωμές για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας υπό τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

Πέραν του περιορισμού ορισμένων τροποποιήσεων στους όρους των Νέων Ομολόγων, η Ελληνική Δημοκρατία περιορίζεται εκ των όρων της Σύμβασης Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ από το να προβεί σε συγκεκριμένες πράξεις αναφορικά με τα Νέα Ομόλογα, εκτός εάν το ΕΤΧΣ έχει συναίνεσει εκ των προτέρων. Οι περιορισμοί αυτοί συμπεριλαμβάνουν την επαναγορά και ανταλλαγή των Νέων Ομολόγων, με την επιφύλαξη συγκεκριμένων εξαιρέσεων.

#### **Οι Τίτλοι ΑΕΠ**

Οι Τίτλοι ΑΕΠ (α) εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία δυνάμει: (i) του Νόμου 2187/1994 (ΦΕΚ Α 16/1994) της Ελληνικής Δημοκρατίας, ως ισχύει τροποποιημένος, (ii) του Νόμου 2362/1995 (ΦΕΚ Α 247/1995) της Ελληνικής Δημοκρατίας ως ισχύει τροποποιημένος, (iii) του Νόμου 4050/2012 (ΦΕΚ Α 36/2012) της Ελληνικής Δημοκρατίας, και (iv) μιας υπουργικής απόφασης, που θα εγκρίνει αυτούς τους Όρους, τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, και (β) συστήνονται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

Υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ των Προσδιορισμένων Τίτλων και των Τίτλων ΑΕΠ. Οι Ομολογιούχοι πρέπει να λάβουν υπόψιν τους προσεκτικά τις διαφορές αυτές πριν λάβουν την οποιαδήποτε απόφαση αναφορικά με την Πρόσκληση και προτρέπονται να αναγνώσουν τους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ στην ολότητά τους. Οι Τίτλοι ΑΕΠ εμπεριέχουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά, περιλαμβανομένων, όχι περιοριστικώς, των ακόλουθων:

- (α) Οι Τίτλοι ΑΕΠ θα εκδοθούν σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή καταχωρημένοι στο Σύστημα Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών με Λογιστική Μορφή του Νόμου 2198/1994, ένα σύστημα που διέπεται από το Ελληνικό Δίκαιο και το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος,
- (β) ορισμένες πράξεις σε σχέση με τους Τίτλους ΑΕΠ όπως η πρόωγη λήξη, η εκτέλεση και η τροποποίηση μπορούν να λάβουν χώρα μόνο με την συναίνεση ή οδηγίες των κατόχων από την απαιτούμενη πλειοψηφία των Τίτλων ΑΕΠ. Με την επιφύλαξη της Σύμβασης Εμπιστεύματος, ο Εμπιστευματοδόχος, (με την επιφύλαξη σε κάθε περίπτωση του να λάβει αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προκαταβολή κατά τρόπο ικανοποιητικό για αυτόν από τους σχετικούς κατόχους), εάν απαιτηθεί έτσι εγγράφως από τους κατόχους της απαραίτητης πλειοψηφίας των Τίτλων ΑΕΠ, θα λαμβάνει τέτοιες διαδικασίες κατά της Ελληνικής Δημοκρατίας για να εκτελέσει αναγκαστικώς τις πληρωμές των ληξιπρόθεσμων ποσών υπό τους Τίτλων ΑΕΠ, εάν η Ελληνική Δημοκρατία παραλείψει να προβεί σε αυτές τις πληρωμές πριν τη μέρα που πέφτει 30 ημέρες μετά την ημερομηνία που κατέστησαν αυτές οι πληρωμές απαιτητές.
- (γ) οι Τίτλοι ΑΕΠ περιλαμβάνουν ένα δικαίωμα προαίρεσης αγοράς που προβλέπει ότι η Ελληνική Δημοκρατία έχει δικαίωμα, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, σε μία ή και περισσότερες περιπτώσεις να αποφασίσει να αγοράσει κάποιους ή όλους τους Τίτλους ΑΕΠ με τους όρους που παρατίθενται εκεί σχετικά με την τιμή και όποτε η Ελληνική Δημοκρατία επαναγοράζει κάποιους αλλά όχι όλους τους Τίτλους ΑΕΠ, αυτή η επαναγορά θα λαμβάνει χώρα σε αναλογική βάση, και
- (δ) όλες οι πληρωμές των Τίτλων ΑΕΠ] θα πραγματοποιηθούν από τη Ελληνική Δημοκρατία χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση για ή προς καταλογισμό παρόντων ή μελλοντικών φόρων, εισφορών ή χρεώσεων οποιασδήποτε φύσης που επιβάλλονται, βαρύνουν, εισπράττονται ή υπολογίζονται από ή για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας ή οποιασδήποτε πολιτικής υποδιαίρεσης ή φορολογικής αρχής (Ελληνικοί Παρακρατούμενοι Φόροι), εκτός αν τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση απαιτείται από το νόμο. Σε αυτή την περίπτωση, η Ελληνική Δημοκρατία θα καταβάλλει τα επιπρόσθετα ποσά που είναι απαραίτητα, προκειμένου η καθαρή καταβολή που θα γίνει σε σχέση με τους Τίτλους ΑΕΠ μετά από τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση υπέρ ή για καταλογισμό Ελληνικών Παρακρατούμενων Φόρων να μην είναι μικρότερη από το ποσό που θα ήταν εισπρακτέο αναφορικά με τους Τίτλους ΑΕΠ, αν δεν υπήρχε μια τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση, υπό την επιφύλαξη συγκεκριμένων εξαιρέσεων ως παρατίθεται στους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ.

#### **Όροι και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ**

*Οι όροι και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ που παρατίθενται πιο κάτω υπόκεινται σε συμπλήρωση. Οι όροι και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ που παρατίθενται κατωτέρω θα πρέπει να διαβάζονται από κοινού με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, η οποία θα συναφθεί κατά ή πριν την ημερομηνία έκδοσης των Τίτλων ΑΕΠ. Όταν γίνεται χρήση του στους όρους και στις προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ σε αυτή την ενότητα «-Τίτλοι ΑΕΠ», εκτός αν τα συμφραζόμενα απαιτούν διαφορετικά ο όρος «Τίτλοι ΑΕΠ» θα σημαίνει Τίτλοι ΑΕΠ. Οι όροι που χρησιμοποιούνται σε αυτή την ενότητα «-Οι όροι και οι προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ θα έχουν το νόημα που τους δίδεται εντός του παρόντος.*

Οι παρόντες τίτλοι (κάθε τίτλος αυτής της Σειράς καλείται «**Τίτλος ΑΕΠ**» και συλλογικά οι «**Τίτλοι ΑΕΠ**»). Η εν λόγω έκφραση, όπου χρησιμοποιείται στους παρόντες Όρους, εκτός αν από τα συμφραζόμενα προσδίδεται διαφορετικό περιεχόμενο, περιλαμβάνει περαιτέρω τίτλους ΑΕΠ που εκδίδονται και αποτελούν μία ενιαία Σειρά με αυτούς τους Τίτλους ΑΕΠ)

- (α) εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία (η «**Δημοκρατία**») δυνάμει (i) του Νόμου 2187/1994 (ΦΕΚ 16/Α/1994) της Δημοκρατίας, (ii) του Νόμου 2362/1995 (ΦΕΚ 247/Α/1995) της Δημοκρατίας, (iii) του Νόμου (4050/2012 (ΦΕΚ Α 36/2012) της Δημοκρατίας και (iv) μίας Υπουργικής Απόφασης, που εγκρίνει τους παρόντες Όρους και τη σύμβαση εμπιστεύματος με ημερομηνία [●] 2012 (η «**Σύμβαση Εμπιστεύματος**») μεταξύ της Δημοκρατίας και της Wilmington Trust (London) Limited (ο «**Εμπιστευματοδόχος**», η εν λόγω έκφραση περιλαμβάνει τον/τους διάδοχο/διαδόχους αυτού ως εμπιστευματοδόχο για τους Κατόχους των Τίτλων ΑΕΠ), και
- (β) συστήνονται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

Οι Τίτλοι ΑΕΠ είναι Τίτλοι για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Οι όροι που χρησιμοποιούνται αλλά δεν ορίζονται στο παρόν έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Οι Κάτοχοι δικαιούνται των προνομίων, δεσμεύονται από και θεωρείται ότι έχουν ειδοποιηθεί σχετικά με όλους τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος που εφαρμόζονται σε αυτούς.

Τα μόνα ποσά που είναι πληρωτέα σχετικά με αυτόν τον Τίτλο ΑΕΠ είναι πληρωμές αλληλένδετες και καθορισμένες με βάση την πορεία του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Δημοκρατίας που αναφέρεται στο παρόν. Το Λογιζόμενο Ποσό του Τίτλου ΑΕΠ θα χρησιμοποιηθεί μόνον για να υπολογίσει τις πληρωμές προς τους Κατόχους αυτού του Τίτλου ΑΕΠ και για άλλους συγκεκριμένους σκοπούς που περιγράφονται στους παρόντες Όρους και στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Οι Κάτοχοι του Τίτλου ΑΕΠ δε δικαιούνται να λάβουν κεφάλαιο ή τόκο βάσει του εν λόγω Λογιζόμενου Ποσού.

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος είναι διαθέσιμη για έλεγχο κατά τη διάρκεια του κανονικού ωραρίου λειτουργίας του, επί του παρόντος, καταστήματος του Εμπιστευματοδόχου στην 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο.

## 1. ΜΟΡΦΗ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΣ

### 1.1 Μορφή

Δυνάμει του Νόμου 2198/1994 (ΦΕΚ 43/Α/22 Μαρτίου 1994 και των Κανονισμών Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης των Συναλλαγών Τίτλων με Λογιστική Μορφή της Τράπεζας της Ελλάδας, δυνάμει του ανωτέρω (Νόμου 2198/1994), (όπως τροποποιείται και εκάστοτε ισχύει, οι «Κανονισμοί»), οι Τίτλοι ΑΕΠ εκδίδονται σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή και καταχωρούνται στο Σύστημα Παρακολούθησης των Συναλλαγών Τίτλων με Λογιστική Μορφή του Νόμου 2198/1994 το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος (το Σύστημα ΣΠΑΤ).

### 1.2 Τίτλος

- (α) Ενώ οι Τίτλοι ΑΕΠ είναι σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε πρόσωπο εγκεκριμένο ως φορέας στο Σύστημα ΣΠΑΤ σύμφωνα με τους Κανονισμούς ΣΠΑΤ στο οποίο το λογαριασμό στο Σύστημα ΣΠΑΤ έχουν πιστωθεί οι Τίτλοι ΑΕΠ αποτελεί **Κάτοχο** για τους σκοπούς των Τίτλων ΑΕΠ, των παρόντων Όρων και της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Ένας Κάτοχος θα αντιμετωπίζεται από τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο και το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ ως ο απόλυτος κύριος των Τίτλων ΑΕΠ που έχουν πιστωθεί στο λογαριασμό του στο Σύστημα ΣΠΑΤ για κάθε σκοπό σύμφωνα με τους παρόντες Όρους και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και κανένα πρόσωπο δεν θα είναι υπεύθυνο λόγω της ανωτέρω μεταχείρισης του Κατόχου.
- (β) Κανένας Κάτοχος ή άλλο πρόσωπο που έχει καταγραφεί σε λογαριασμούς που συστάθηκαν από οποιονδήποτε Κάτοχο με την ιδιότητά του ως φορέα στο Σύστημα ΣΠΑΤ ως πρόσωπο που έχει συμφέρον σε κάποιον Τίτλο ΑΕΠ δεν θα έχει το δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση οποιουδήποτε όρου ή πρόβλεψης οποιουδήποτε Τίτλου ΑΕΠ σύμφωνα με τη Πράξη περί Συμβάσεων (Δικαιώματα Τρίτων Μερών) 1999, το ανωτέρω ωστόσο δεν έχει καμία επίδραση σε οποιονδήποτε δικαίωμα ή θεραπεία οποιουδήποτε προσώπου που υπάρχει ή είναι διαθέσιμη εκτός της ανωτέρω Πράξης.
- (γ) Μεταβιβάσεις των Τίτλων ΑΕΠ μεταξύ φορέων του Συστήματος ΣΠΑΤ πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους Κανονισμούς.
- (δ) Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιγράφει του όρους που σχετίζονται με τη μορφή, κυριότητα και μεταβίβαση των Τίτλων ΑΕΠ στην περίπτωση που δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ.

### 1.3 Αρχικό Λογιζόμενο Ποσό

Κάθε Τίτλος ΑΕΠ εκδίδεται στο αρχικό λογιζόμενο ποσό του €100,00 (το Αρχικό Λογιζόμενο Ποσό) και ο όρος Τίτλος ΑΕΠ σημαίνει τον Τίτλο ΑΕΠ με λογιζόμενο ποσό που ισούται με το Λογιζόμενο Ποσό. Η λέξη ΕΥΡΩ και η ένδειξη € σημαίνουν την ενιαία νομισματική μονάδα συμμετέχοντος στην Ευρωπαϊκή Ένωση κράτους μέλους το οποίο υιοθετεί ή έχει υιοθετήσει το ΕΥΡΩ ως το νόμιμο νόμισμά του σύμφωνα με την νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με την Οικονομική και Νομισματική Ένωση.

### 1.4 Η Σύμβαση Εμπιστεύματος

Ανεξάρτητα από το γεγονός ότι οι Τίτλοι ΑΕΠ εκδίδονται σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε Κάτοχος αυτών των Τίτλων ΑΕΠ αντλεί δικαιώματα, ως δικαιούχος των εμπιστευμάτων που συστήνονται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, από τις δεσμεύσεις που αναλαμβάνονται απέναντι στον Εμπιστευματοδόχο δυνάμει της Σύμβασης Εμπιστεύματος, συμπεριλαμβανομένης και χωρίς περιορισμό, της δέσμευσης πληρωμής σύμφωνα με τον Όρο 2.1. του παρόντος. Ο Εμπιστευματοδόχος κατέχει το προνόμιο αυτών των δεσμεύσεων ως εμπιστευμα για τους Κατόχους των Τίτλων ΑΕΠ και για τον ίδιον σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Με την επιφύλαξη της κατωτέρω πρότασης, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να επιβάλει την εκτέλεση των όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των παρόντων Όρων. Κανένας Κάτοχος Τίτλων ΑΕΠ δεν έχει δικαίωμα (i) να πάρει οποιοδήποτε μέτρο ή να προχωρήσει σε πράξη εναντίον της Δημοκρατίας προκειμένου να εκτελέσει τους όρους της

Σύμβασης Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους ή (ii) να εκκινήσει οποιαδήποτε άλλη διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης της κατάθεσης έφεσης σε οποιαδήποτε διαδικασία) αναφορικά με ή σε σχέση με τη Δημοκρατία προερχόμενη ή σχετιζόμενη με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους, σε κάθε περίπτωση, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, παρότι δεσμεύεται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοια πράξη, μέτρο ή διαδικασία, δεν πράττει τούτο εντός εύλογης χρονικής περιόδου και αυτό συνεχίζεται.

## 2. ΟΡΙΣΜΟΙ

Σύμφωνα με τη χρήση τους στους παρόντες Όρους, οι ακόλουθοι όροι έχουν τη σημασία που τους αποδίδεται κατωτέρω:

**Εργάσιμη Ημέρα** σημαίνει την ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία (i) οι εμπορικές τράπεζες είναι ανοικτές για το κοινό και διεκπεραιώνουν συναλλαγές σε ΕΥΡΩ στην Αθήνα και (ii) το σύστημα TARGET, ή οποιοσδήποτε διάδοχός του, διεκπεραιώνει χρεωστικές και εντολές μεταβίβασης σχετικά με πληρωμές σε ΕΥΡΩ.

**Ημερομηνία Υπολογισμού** σημαίνει για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς, την 15<sup>η</sup> Εργάσιμη Ημέρα μετά την 30 Σεπτεμβρίου του ημερολογιακού έτους που ακολουθεί το εν λόγω Έτος Αναφοράς.

**EUROSTAT** σημαίνει την επίσημη στατιστική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με την επιφύλαξη ότι, για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς, αν η EUROSTAT δε δημοσιεύσει το ΑΕΠ της Δημοκρατίας όπως απαιτείται για τους σκοπούς των παρόντων Όρων μέχρι την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής του εν λόγω Έτους Αναφοράς, το Υπουργείο Οικονομικών αποκτά αυτά τα στοιχεία από οποιοσδήποτε άλλες διεθνώς ή εθνικώς αναγνωρισμένες πηγές στατιστικών δεδομένων (που είτε δημοσιεύονται, είτε είναι ηλεκτρονικές ή με άλλο τρόπο και με την επιφύλαξη ότι για αυτούς τους σκοπούς το Παγκόσμιο Οικονομικό Παρατηρητήριο του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου θεωρείται αναγνωρισμένη πηγή στατιστικών δεδομένων), όπως επιλέγεται από το Υπουργείο Οικονομικών κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια (ενεργώντας με εμπορικά εύλογο τρόπο) και όλες οι αναφορές στην EUROSTAT που περιλαμβάνονται στους παρόντες Όρους ερμηνεύονται ανάλογα.

**Ημερομηνία Λήξης** σημαίνει 15 Οκτωβρίου 2042.

**ΑΕΠ** σημαίνει το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν.

**Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ** σημαίνει, για κάθε Έτος Αναφοράς, το προϊόν (στρογγυλοποιημένο στο πλησιέστερο πέμπτο δεκαδικό, στρογγυλοποιώντας το 0,000005 προς τα πάνω) (α) του Πραγματικού Ρυθμού Ανάπτυξης ΑΕΠ για το εν λόγω Έτος Αναφοράς μείον του Ρυθμού Ανάπτυξης ΑΕΠ Αναφοράς για το συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς και (β) του 1,5%, με την προϋπόθεση ότι:

- (i) το Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς δεν υπερβαίνει το 1,00%,
- (ii) εάν ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για το εν λόγω Έτος Αναφοράς θα είχε ανέλθει ψηλότερα του 1,00% εάν δεν συνέβαινε το σημείο (i) ανωτέρω, οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ του Ποσοστού Δείκτη ΑΕΠ για το εν λόγω Έτος Αναφοράς και του 1,00% δε λαμβάνονται υπόψη για οποιοδήποτε υπολογισμό για οποιοδήποτε επόμενο Έτος Αναφοράς,
- (iii) αν ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για αυτό το Έτος Αναφοράς είναι αρνητικός, το Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ είναι μηδέν, και
- (iv) εάν ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για ένα συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς είναι χαμηλότερος από το Ρυθμό Ανάπτυξης ΑΕΠ Αναφοράς για το ίδιο Έτος Αναφοράς, το Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ είναι μηδέν.

**Υπουργείο Οικονομικών** σημαίνει το Υπουργείο Οικονομικών της Δημοκρατίας.

**Ονομαστικό ΑΕΠ** σημαίνει, για κάθε Έτος Αναφοράς, το ΑΕΠ της Δημοκρατίας του εν λόγω Έτους Αναφοράς σε τρέχουσες τιμές (εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ) όπως δημοσιεύεται από την EUROSTAT σύμφωνα με τους Κανονισμούς Στατιστικής για το συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς, με την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής του εν λόγω Έτους Αναφοράς των στοιχείων που δημοσιεύει η EUROSTAT δεν καταλήγει, ή δεν δίνει στον Κάτοχο το δικαίωμα να απαιτήσει οποιαδήποτε αύξηση στο Ποσό Πληρωμής.

**Λογιζόμενο Ποσό** σημαίνει σε σχέση με οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής εντός ή πριν του 2022, το 100% του Αρχικού Λογιζόμενου Ποσού και για κάθε χρόνο μετά το 2022, το κλάσμα του Αρχικού Λογιζόμενου Ποσού, όπως περιγράφεται στον κατωτέρω πίνακα για κάθε αντίστοιχο χρόνο:

Ημερομηνία Πληρωμής	Κλάσμα του Αρχικού Λογιζόμενου Ποσού
15 Οκτωβρίου 2023	315/315
15 Οκτωβρίου 2024	300/315
15 Οκτωβρίου 2025	285/315
15 Οκτωβρίου 2026	270/315
15 Οκτωβρίου 2027	255/315
15 Οκτωβρίου 2028	240/315
15 Οκτωβρίου 2029	224/315
15 Οκτωβρίου 2030	208/315
15 Οκτωβρίου 2031	192/315
15 Οκτωβρίου 2032	176/315
15 Οκτωβρίου 2033	160/315
15 Οκτωβρίου 2034	144/315
15 Οκτωβρίου 2035	128/315
15 Οκτωβρίου 2036	112/315
15 Οκτωβρίου 2037	96/315
15 Οκτωβρίου 2038	80/315
15 Οκτωβρίου 2039	64/315
15 Οκτωβρίου 2040	48/315
15 Οκτωβρίου 2041	32/315
15 Οκτωβρίου 2042	16/315

Οποιαδήποτε μείωση στο Λογιζόμενο Ποσό επέρχεται την ημέρα αμέσως πριν την κάθε Ημερομηνία Πληρωμής.

**Ποσό Πληρωμής** σημαίνει για οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής (στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στο πλησιέστερο €0,01 για κάθε Τίτλο ΑΕΠ), ποσό ίσο με το αποτέλεσμα (i) του Ποσοστού Δείκτη Αναφοράς για το Έτος Αναφοράς που αντιστοιχεί στην εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής, πολλαπλασιαζόμενο επί (ii) του Λογιζόμενου Ποσού, με την προϋπόθεση ότι το Ποσό Πληρωμής για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς θα είναι μηδενικό, εάν το Ονομαστικό ΑΕΠ δεν υπερβεί το Ονομαστικό ΑΕΠ Αναφοράς για το συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς. Οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Πληρωμής

(i) των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του Ποσού Πληρωμής ή/και (ii) των στοιχείων που δημοσιεύει η EUROSTAT, δεν έχει ως συνέπεια ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής. Το Ποσό Πληρωμής καθορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Πληρωμής, το οποίο και ειδοποιεί τη Δημοκρατία και τον Εμπιστευματοδόχο για το ως άνω Ποσό Πληρωμής μόλις αυτό υπολογιστεί, και η Δημοκρατία ειδοποιεί τον Κάτοχο σύμφωνα με τον Όρο 10, και σε κάθε περίπτωση το συντομότερο δυνατό και πριν τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Πληρωμής. Όλοι οι υπολογισμοί που γίνονται από το Υπουργείο Οικονομικών σύμφωνα με το παρόν είναι δεσμευτικοί για όλα τα μέρη συμπεριλαμβανομένου του Εμπιστευματοδόχου και όλων των Κατόχων, χωρίς το Υπουργείο Οικονομικών να επιδειξεί κακή πίστη ή δόλο ή να προβεί σε πρόδηλο λάθος.

**Ημερομηνία Πληρωμής** σημαίνει για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς, την 15 Οκτωβρίου του ημερολογιακού έτους που ακολουθεί το εν λόγω Έτος Αναφοράς. Η πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής είναι η 15η Οκτωβρίου 2015 για το Έτος Αναφοράς 2014. Η τελική Ημερομηνία Πληρωμής είναι η Ημερομηνία Λήξης για το Έτος Αναφοράς 2041.

**Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ** σημαίνει για κάθε Έτος Αναφοράς, το ποσοστό μεταβολής (i) του ΑΕΠ του Έτους Αναφοράς συγκρινόμενου με (ii) το ΑΕΠ του χρόνου που αμέσως προηγείται του Έτους Αναφοράς, καθένα εκπεφρασμένου σε τιμές του χρόνου που αμέσως προηγείται του Έτους Αναφοράς, όπως δημοσιεύονται από την EUROSTAT σύμφωνα με τους Κανονισμούς Στατιστικής, υπό την προϋπόθεση ότι, από και συμπεριλαμβανομένου του Έτους Αναφοράς 2021, εάν ο πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για κάθε ημερολογιακό έτος που προηγείται του Έτους Αναφοράς είναι αρνητικός, ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για το Έτος Αναφοράς θεωρείται ότι είναι το σύνολο του Πραγματικού Ρυθμού Ανάπτυξης ΑΕΠ και για τα δύο αυτά χρόνια, υπό τον πρόσθετο όρο ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Πληρωμής του εν λόγω Έτους Αναφοράς των στοιχείων που δημοσιεύει η EUROSTAT δεν καταλήγει ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής.

**Ονομαστικό ΑΕΠ Αναφοράς** σημαίνει για κάθε Έτος Αναφοράς στον κατωτέρω πίνακα, το ποσό (εκπεφρασμένο σε ΕΥΡΩ) που αναφέρει ο εν λόγω πίνακας δίπλα στον αντίστοιχο χρόνο, με την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την έκδοση αυτού του Τίτλου ΑΕΠ οποιουδήποτε στοιχείου που χρησιμοποιήθηκε για να προκύψουν τα ποσά του πίνακα κατωτέρω δεν καταλήγει ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής.

Έτος Αναφοράς	Ονομαστικό ΑΕΠ Αναφοράς (Ευρώ σε δισεκατομμύρια)
2014	210.1014
2015	217.9036
2016	226.3532
2017	235.7155
2018	245.4696
2019	255.8822
2020 - 2041	266.4703

**Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ Αναφοράς** σημαίνει σε σχέση με ένα Έτος Αναφοράς, το ρυθμό ανάπτυξης που αναφέρει ο κατωτέρω πίνακας για το έτος που αναφέρεται δίπλα του, με την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την έκδοση αυτού του Τίτλου ΑΕΠ οποιουδήποτε στοιχείου που χρησιμοποιήθηκε για να προκύψουν τα ποσά του πίνακα κατωτέρω δεν καταλήγει ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής.

Έτος Αναφοράς	Ποσοστό Πραγματικού Ρυθμού Ανάπτυξης Αναφοράς
2014	2,345000%



2015	2,896049%
2016	2,845389%
2017	2,796674%
2018	2,596544%
2019	2,496864%
2020	2,247354%
2021 - 2041	2.000000%

**Έτος Αναφοράς** σημαίνει οποιοδήποτε ημερολογιακό έτος από και συμπεριλαμβανομένου του 2014 μέχρι, συμπεριλαμβανομένου, του 2041.

**Κανονισμοί Στατιστικής** σημαίνει τον Κανονισμό (ΕΚ) Νο 223/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου την 11 Μαρτίου 2009 για την Ευρωπαϊκή Στατιστική όπως τροποποιήθηκε και επανέρχεται σε ισχύ κάθε φορά και κάθε νομοθέτημα, διάταξη ή κανονισμό που εκδίδεται σύμφωνα με τον ανωτέρω κανονισμό ή σύμφωνα με οποιαδήποτε τροποποίηση ή επαναφορά σε ισχύ αυτού.

### 3. ΠΛΗΡΩΜΕΣ

#### 3.1 Πληρωμές Ποσών

- (α) Με την επιφύλαξη των προβλέψεων του Όρου 3.1.(δ) κατωτέρω, σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής η Δημοκρατία πληρώνει για κάθε Τίτλο ΑΕΠ ποσό ίσο με το Ποσό Πληρωμής, εφόσον υπάρχει τέτοιο ποσό, κατά την εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής.
- (β) Πληρωμές των ποσών που πρέπει να πληρωθούν στους Κατόχους από τους Τίτλους ΑΕΠ θα πραγματοποιούνται προς τους Κατόχους με τον τρόπο που προβλέπεται και σύμφωνα με τους Κανονισμούς ή όπως άλλως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, με την προϋπόθεση πάντα ότι σε κάθε περίπτωση οριστική απόσβεση της υποχρέωσης να πραγματοποιηθούν οι οφειλόμενες πληρωμές προς τους Κατόχους θα επέλθει με την είσπραξη αυτών από τους Κατόχους ή τον Εμπιστευματοδόχο για λογαριασμό των Κατόχων.
- (γ) Οι πληρωμές σχετικά με τους Τίτλους ΑΕΠ υπόκεινται σε όλες τις περιπτώσεις σε τυχόν δημοσιονομικούς ή άλλους νόμους και κανονισμούς εφαρμοστέους στον τόπο πληρωμής, ανεξάρτητα από την αξία έκδοσης των Τίτλων ΑΕΠ ή τις προβλέψεις του Όρου 3.1(β) ή του Όρου 4 του παρόντος.
- (δ) Εάν οποιαδήποτε ημερομηνία για πληρωμή σχετικά με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ δεν είναι εργάσιμη ημέρα, ο Κάτοχος δε δικαιούται να πληρωθεί μέχρι την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, ούτε δικαιούται να λάβει τόκο ή άλλο ποσό για την ως άνω αναβληθείσα πληρωμή.
- (ε) Καμία προμήθεια ή έξοδα δε χρεώνονται στους Κατόχους σε σχέση με οποιαδήποτε πληρωμή που γίνεται σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

#### 3.2 Εντολοδόχοι Πληρωμών

Ο αρχικός Εντολοδόχος Πληρωμών είναι η Τράπεζα της Ελλάδας (ΤτΕ). Η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμά της οποτεδήποτε να τροποποιεί ή να καταγγέλλει το διορισμό οποιουδήποτε Εντολοδόχου Πληρωμών και να διορίζει πρόσθετους ή άλλους Εντολοδόχους Πληρωμών με την προϋπόθεση ότι:

- (α) θα υπάρχει πάντοτε ένας Εντολοδόχος Πληρωμών που θα έχει καθορισμένα γραφεία σε μια ευρωπαϊκή πόλη, η οποία, για όσο διάστημα οι Τίτλοι ΑΕΠ θα είναι εισηγμένοι για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης και οι κανόνες αυτής της οργανωμένης αγοράς το απαιτούν, είναι αυτή η ευρωπαϊκή πόλη, που οι ανωτέρω κανόνες εγκρίνουν ή επιτρέπουν και
- (β) η Δημοκρατία αναλαμβάνει ότι θα διασφαλίσει να διατηρεί έναν Εντολοδόχο Πληρωμών σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν είναι υποχρεωμένο να παρακρατεί ή να αφαιρεί φόρο σύμφωνα με την

Οδηγία 2003/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου ή οποιοδήποτε νόμο που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή έχει εισαχθεί με σκοπό να συμμορφωθεί με την εν λόγω οδηγία.

Ειδοποίηση για τυχόν καταγγελία ή διορισμό και τυχόν αλλαγές των καθορισμένων γραφείων θα δοθεί προσηκόντως στους Κατόχους από τη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 10 και στον Εμπιστευματοδόχο.

#### 4. ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ

4.1 Όλες οι πληρωμές για τους Τίτλους ΑΕΠ θα πραγματοποιηθούν από τη Δημοκρατία χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση ή υπολογισμό τυχόν παρόντων ή μελλοντικών φόρων ή χρεώσεων οποιασδήποτε φύσης που επιβάλλονται, βαρύνουν ως εισφορά, εισπράττονται ή υπολογίζονται από ή για λογαριασμό της Δημοκρατίας ή οποιασδήποτε πολιτικής υποδιαίρεσης ή φορολογικής αρχής (**Ελληνικοί Παρακρατούμενοι Φόροι**), εκτός αν τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση απαιτείται από το νόμο. Σε αυτή την περίπτωση, η Δημοκρατία θα καταβάλλει αυτά τα επιπρόσθετα ποσά (**Πρόσθετα Ποσά**) που τυχόν θα είναι απαραίτητο, προκειμένου η καθαρή καταβολή που θα γίνει σε σχέση με τους Τίτλους ΑΕΠ μετά από τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση ή υπολογισμό Ελληνικών Παρακρατούμενων Φόρων να μην είναι μικρότερη από το ποσό που θα ήταν εισπρακτέο αναφορικά με τους Τίτλους ΑΕΠ αν δεν υπήρχε μια τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση, με την προϋπόθεση ότι η προαναφερθείσα υποχρέωση περί πληρωμής των Επιπρόσθετων Ποσών δεν εφαρμόζεται σε:

- (α) τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί ή χρεωθεί για κάτοχο ή δικαιούχο των Τίτλων ΑΕΠ, εάν δεν υπήρχε η παρούσα ή προγενέστερη σύνδεση μεταξύ του Κατόχου ή του δικαιούχου και της Δημοκρατίας ή τυχόν πολιτικής υποδιαίρεσης αυτής, συμπεριλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, τέτοιου Κατόχου ή δικαιούχου, ο οποίος: (i) είναι ή υπήρξε πολίτης ή κάτοικος αυτής, (ii) διατηρεί ή διατηρούσε γραφείο, μόνιμη εγκατάσταση ή υποκατάστημα σε αυτή, ή (iii) αναπτύσσει ή ανέπτυξε εμπορική ή επιχειρηματική δραστηριότητα στο έδαφός της, εκτός αν η σύνδεση αυτή απορρέει αποκλειστικά από την απλή ιδιοκτησία ή την εισπραξη της πληρωμής από τους εν λόγω Τίτλους ΑΕΠ.
- (β) τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους επιβεβλημένους σε σχέση με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ που ανήκει σε ή για λογαριασμό Κατόχου ή δικαιούχου ο οποίος δεν θα ήταν υπόχρεος ή δεν θα υπόκειτο σε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους εάν υπέβαλε δήλωση ότι δεν είναι κάτοικος ή άλλο παρόμοιο ισχυρισμό ή εξαίρεση προς την αρμόδια φορολογική αρχή, εάν, αφού του είχε ζητηθεί να υποβάλει τέτοια δήλωση ή ισχυρισμό ο ανωτέρω Κάτοχος ή δικαιούχος δεν το έπραξε.
- (γ) στην περίπτωση που οι Τίτλοι ΑΕΠ δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, σε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί εάν ο κάτοχος του Τίτλου ΑΕΠ δεν το είχε παρουσιάσει προς πληρωμή μετά από περισσότερες από 30 ημέρες από την Σχετική Ημερομηνία, εκτός αν ο εν λόγω κάτοχος θα δικαιούνταν τέτοιο Επιπρόσθετο Ποσό την τελευταία ημέρα αυτής της 30ήμερης περιόδου.
- (δ) στην περίπτωση που οι Τίτλοι ΑΕΠ δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, σε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι επιβλήθηκαν σε σχέση με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ που παρουσιάστηκε για πληρωμή από ή για λογαριασμό Κατόχου ο οποίος θα μπορούσε να αποφύγει τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση παρουσιάζοντας τον εν λόγω Τίτλο ΑΕΠ σε άλλον Εντολοδόχο Πληρωμών σε Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή
- (ε) τυχόν παρακράτηση ή αφαίρεση που επιβάλλεται σύμφωνα με οποιαδήποτε Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη φορολογία εισοδήματος κατ' εφαρμογή των συμπερασμάτων της συνεδρίασης του Συμβουλίου του ECOFIN την 26-27<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2000 ή άλλου νόμου που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή εισήχθη για να συμμορφωθεί με τέτοια οδηγία.

4.2 **Η Σχετική Ημερομηνία** σε σχέση με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ σημαίνει:

- (α) τη δήλη ημέρα πληρωμής του συγκεκριμένου Τίτλου ΑΕΠ ή
- (β) (εάν το συνολικό ποσό των χρημάτων που είναι καταβλητέα σε αυτή την ημερομηνία δεν έχει εισπραχθεί από τον Εμπιστευματοδόχο ή το Διαχειριστή Πληρωμών τη δήλη ημέρα ή νωρίτερα αυτής) την ημερομηνία, κατά την οποία, αφού το συνολικό ποσό έχει εισπραχθεί, ενημερώθηκαν προς τούτο προσηκόντως οι Κάτοχοι σύμφωνα με τον Όρο 10 ή ατομικά.

#### 5. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ

Οι Τίτλοι ΑΕΠ συνιστούν άμεσες, γενικές, ανεπιφύλακτες, πρωτογενείς και μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις της Δημοκρατίας. Οι Τίτλοι ΑΕΠ κατατάσσονται και θα καταταχθούν κατ' ισομοιρία (*pari passu*) μεταξύ τους και με

όλα τα μη εξασφαλισμένα και πρωτογενή ποσά, τα οποία έχει δανειστεί η Δημοκρατία. Η προσήκουσα και ακριβόχρονη πληρωμή των Τίτλων ΑΕΠ και η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Δημοκρατίας που απορρέει από αυτά στηρίζεται στην πλήρη εμπιστοσύνη και αξιοπιστία της Δημοκρατίας.

## 6. ΑΓΟΡΑ ΤΙΤΛΩΝ

### 6.1 Δικαίωμα Προαίρεσης Αγοράς

Οποιαδήποτε στιγμή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020, μετά από προηγούμενη ειδοποίηση προς τους Κατόχους σύμφωνα με τον Όρο 10 και προς τον Εμπιστευματοδόχο, όχι λιγότερο από 30 ημέρες και όχι περισσότερο από 60 ημέρες, (η **Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς**), η Δημοκρατία έχει δικαίωμα, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, σε μία ή και περισσότερες περιπτώσεις να αποφασίσει να αγοράσει κάποιους ή όλους τους Τίτλους ΑΕΠ από τους Κατόχους στην Τιμή Αγοράς. Στην περίπτωση που η Δημοκρατία αποστείλει Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς, κάθε Κάτοχος είναι υποχρεωμένος να πουλήσει στη Δημοκρατία την ημερομηνία που αναγράφεται στην εν λόγω Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς τέτοιο ποσό Τίτλων ΑΕΠ όπως αναγράφεται στην εν λόγω Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς, σε κάθε περίπτωση στην Τιμή Αγοράς, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των Τίτλων ΑΕΠ που θα αγοραστούν από τη Δημοκρατία και που ορίζεται στην εν λόγω Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς είναι ακέραιο πολλαπλάσιο του 1.000 (εκτός από την περίπτωση της τελικής αγοράς όπου αφορά όλους τους Ανεξόφλητους κατά τη δεδομένη στιγμή Τίτλους ΑΕΠ). Στην περίπτωση που κάποια Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς ορίζει ότι η Δημοκρατία πρέπει να αγοράσει κάποιους αλλά όχι όλους τους τότε Ανεξόφλητους Τίτλους ΑΕΠ, κάθε Τίτλος ΑΕΠ θα αγοράζεται από τη και οι Κάτοχοι είναι αναγκασμένοι να πουλήσουν σε αναλογική βάση.

Η Τιμή Αγοράς πληρώνεται στους εν λόγω Κατόχους σύμφωνα με τους Όρους 3.1(β) μέχρι (συμπεριλαμβανομένου) το (ε).

Για τους σκοπούς αυτών των Όρων και Προϋποθέσεων:

**Τιμή Αγοράς** σημαίνει σε σχέση με οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Δημοκρατία αγοράζει Τίτλους ΑΕΠ από τους Κατόχους βάσει του Όρου 6.1, και για κάθε 1.000 Τίτλων ΑΕΠ που αγοράζονται, τον αριθμητικό μέσο όρο της Αγοραίας Τιμής για περίοδο 30 Ημερών Διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία κατά την οποία δόθηκε η σχετική Ειδοποίηση Αγοράς.

**Αγοραία Τιμή** σημαίνει, για οποιαδήποτε ημέρα, το ποσό που απαιτείται για την εξαγορά 1.000 Τίτλων ΑΕΠ σε τιμή ίση με το αριθμητικό μέσο όρο της τελευταίας προσφερθείσας και ζητηθείσας τιμής:

- (i) που δημοσιεύεται ή διαφορετικά παρέχεται από την Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων της ΤτΕ ή οποιονδήποτε διάδοχο πάροχο της υπηρεσίας (ΗΔΑΤ) ή
- (ii) στο βαθμό που καμία τιμή δεν δημοσιεύεται ή διαφορετικά παρέχεται υπό (i) ανωτέρω σε οποιαδήποτε ημέρα όπως καθορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών (ενεργώντας με καλή πίστη με ένα εμπορικά εύλογο τρόπο), με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των προσφορών για τους Τίτλους ΑΕΠ από τουλάχιστον τρεις και σε κάθε περίπτωση όχι πάνω από πέντε κύριες τράπεζες αναφοράς στην Ευρώπη του αριθμητικού μέσου όρου των τιμών προσφοράς και ζήτησης για τους Τίτλους ΑΕΠ. Εάν το Υπουργείο Οικονομικών λάβει πέντε προσφορές, το Υπουργείο Οικονομικών καθορίζει τον αριθμητικό μέσο όρο, αφού απαλείψει τις υψηλότερες (ή σε περίπτωση ίσων τιμών, μία από τις υψηλότερες) και τις χαμηλότερες (ή σε περίπτωση ίσων τιμών, μία από τις χαμηλότερες) προσφορές.

Όλοι οι υπολογισμοί που θα γίνουν από το Υπουργείο Οικονομικών σύμφωνα με το πάρον είναι δεσμευτικοί για όλα τα μέρη, συμπεριλαμβανομένων του Εμπιστευματοδόχου και όλων των Κατόχων αυτού του Τίτλου ΑΕΠ, εφόσον το Υπουργείο Οικονομικών δεν ενεργεί με κακή πίστη, δόλο ή δεν έχει γίνει πρόδηλο λάθος από μέρους του.

Το Υπουργείο Οικονομικών προβλέπει εντός της Ειδοποίησης του Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς, για κάθε σχετική ημέρα, το όνομα της πηγής τιμολόγησης και τη σχετική προσφορά της τιμής και/ή ανάλογα με την περίπτωση, τις τράπεζες αναφοράς οι οποίες παρείχαν αυτές τις προσφορές και τις λεπτομέρειες των σχετικών προσφορών, και σε όλες τις περιπτώσεις, τον υπολογισμό που έγινε.

**Ημέρα Διαπραγμάτευσης** σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα (πλην Σαββάτου ή Κυριακής) κατά την οποία (i) η ΗΔΑΤ (ή οποιαδήποτε διάδοχος υπηρεσία) είναι ανοικτή για διαπραγμάτευση, στο βαθμό που δεν υπάρχει διακοπή στην αγορά, σε χρηματιστήριο ή στη διαπραγμάτευση και/ή κλείσιμο που το Υπουργείο Οικονομικών (ενεργώντας με

καλή πίστη με ένα εμπορικά εύλογο τρόπο) καθορίζει ως σημαντικό για τους σκοπούς καθορισμού της Αγοραίας Τιμής, ή (ii) στο βαθμό που η ΗΔΑΤ είναι οριστικώς κλειστή και καμία διάδοχος υπηρεσία δεν είναι διαθέσιμη, οι εμπορικές τράπεζες είναι γενικώς ανοιχτές για εργασίες και διενέργεια συναλλαγών στον τόπο εργασίων κάθε μίας εκ των τραπεζών αναφοράς που επιλέχθηκαν για τον υπολογισμό της Αγοραίας Τιμής.

## 6.2 Άλλες Αγορές των Τίτλων

Η Δημοκρατία έχει το δικαίωμα οποιαδήποτε στιγμή να αγοράσει ή άλλως αποκτήσει Τίτλους ΑΕΠ σε οποιαδήποτε τιμή στην ελεύθερη αγορά ή άλλως.

## 6.3 Ακύρωση

Οποιοσδήποτε Τίτλος ΑΕΠ αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία μπορεί να κρατηθεί, επανεκδοθεί, επαναπωληθεί, ή, κατ' επιλογή της Δημοκρατίας, ακυρωθεί, με την προϋπόθεση ότι οποιοσδήποτε από αυτούς τους Τίτλους ΑΕΠ που έχει αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία θα έχει ακυρωθεί, εκτός αν προηγουμένως έχει επανεκδοθεί ή επαναπωληθεί, την 31 Δεκεμβρίου ή ωρύτερα στο χρόνο κατά τον οποίο έγινε η αγορά και δεν επανεκδόθηκε ή δεν επαναπωλήθηκε από εκεί και ύστερα.

## 7. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Απαιτήσεις για πληρωμές από τους Τίτλους ΑΕΠ είναι άκυρες αν δεν προβληθούν εντός πέντε ετών από τη Σχετική Ημερομηνία.

## 8. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Με την επιφύλαξη της Σύμβασης Εμπιστεύματος, ο Εμπιστευματοδόχος (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς Κατόχους), εφόσον αυτό ζητηθεί γραπτώς από Κατόχους που, επί του παρόντος, αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 25% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Ανεξόφλητων Τίτλων ΑΕΠ, θα ξεκινήσει διαδικασίες εναντίον της Δημοκρατίας που εκείνος θεωρεί αρμόζουσες, ώστε να επιβάλει την πληρωμή οποιωνδήποτε ποσών που οφείλονται από τους Τίτλους ΑΕΠ σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής (όπως μπορεί να τροποποιηθεί αυτός ο Τίτλος ΑΕΠ σύμφωνα με τον Όρο 9), εάν η Δημοκρατία δεν πραγματοποιήσει την πληρωμή πριν την 30<sup>η</sup> ημέρα μετά τη δήλη ημέρα της ως άνω πληρωμής.

Κανένας Κάτοχος δεν δικαιούται να στραφεί άμεσα κατά της Δημοκρατίας εκκινώντας οποιαδήποτε διαδικασία, δικαστική ή οποιαδήποτε άλλη, σχετικά με τους Τίτλους ΑΕΠ ή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ή το διορισμό αποδέκτη ή εμπιστευματοδόχου, ή για οποιαδήποτε άλλη αποκατάσταση, σύμφωνα με το παρόν, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, έχοντας δεσμευτεί με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοιες ενέργειες, δεν το πράξει εντός εύλογης περιόδου και αυτό συνεχίζεται.

## 9. ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

### 9.1 Γενικά

Οι διατάξεις που σχετίζονται με τις τροποποιήσεις, όπως ορίζονται στον Όρο 17 της Σύμβασης Εμπιστεύματος και για τη σύγκληση των συνελεύσεων των Κατόχων όπως ορίζονται στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος εφαρμόζονται στους Τίτλους ΑΕΠ, υπό την επιφύλαξη ότι για κάθε πρόταση σχετικά με ή προτεινόμενη τροποποίηση αυτών των Τίτλων ΑΕΠ:

- (α) Όλες οι αναφορές στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος στο «ποσό κεφαλαίου» των Τίτλων θεωρείται ότι αναφέρεται στο «Λογιζόμενο Ποσό» των Τίτλων ΑΕΠ.
- (β) Οι διατάξεις που αναφέρονται στις Τροποποιήσεις μεταξύ Πολλαπλών Σειρών και στις Προτάσεις μεταξύ Πολλαπλών Σειρών στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος δεν εφαρμόζονται σε αυτούς τους Τίτλους ΑΕΠ.

Για τους σκοπούς των Όρων 8, 9, ένας Τίτλος ΑΕΠ δεν θα θεωρείται Ανεξόφλητος σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 1.1. της Σύμβασης Εμπιστεύματος, και, όπου ο Τίτλος ΑΕΠ βρίσκεται στην κατοχή της Δημοκρατίας, ενός τμήματος, υπουργείου ή αρχής αυτής, ή στην κατοχή μίας εταιρείας, ομάδας περιουσίας ή άλλου νομικού προσώπου που ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή αυτής, και για την περίπτωση που κάποιος Τίτλος ΑΕΠ κατέχεται από οποιαδήποτε από τα ανωτέρω εταιρεία, εμπιστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο, ο Κάτοχος τέτοιου Τίτλου ΑΕΠ δεν θα έχει αυτονομία απόφασης όταν:

- (ζ) ο Κάτοχος του Τίτλου ΑΕΠ για τους σκοπούς αυτούς είναι η οντότητα που νόμιμα δικαιούται να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης / προτεινόμενης τροποποίησης ή, αν είναι διαφορετικό πρόσωπο, η οντότητα της οποίας η συναίνεση ή οι οδηγίες απαιτούνται εκ συμβάσεως, άμεσα ή έμμεσα, για τον εκ του νόμου δικαιούχο Κάτοχο του Τίτλου ΑΕΠ να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης / προταθείσας τροποποίησης,
- (ψ) μια εταιρεία, εμπίστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή αυτής, αν η Δημοκρατία ή οποιοδήποτε άλλο τμήμα, υπουργείο ή αρχή αυτής έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα, μέσω της κυριότητας κινητών αξιών με δικαίωμα ψήφου ή άλλων ιδιοκτησιακών συμφερόντων, με βάση σύμβαση ή άλλως, να ελέγχει τη διαχείριση ή επιλέγει ή διορίζει την πλειοψηφία του διοικητικού συμβουλίου ή άλλα πρόσωπα που επιτελούν παρόμοιες λειτουργίες στη θέση ή συμπληρωματικά με το διοικητικό συμβούλιο του εν λόγω νομικού προσώπου και
- (ω) ο Κάτοχος του Τίτλου ΑΕΠ είναι ελεύθερος να αποφασίζει εάν, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, τους εφαρμοστέους κανόνες ή κανονισμούς και ανεξαρτήτως τυχόν άμεσης ή έμμεσης υποχρέωσης που μπορεί να έχει ο Κάτοχος έναντι της Δημοκρατίας: (i) ο Κάτοχος δεν μπορεί, άμεσα ή έμμεσα, να λαμβάνει οδηγίες από τη Δημοκρατία πώς θα ψηφίσει επί μίας πρότασης / προταθείσας τροποποίησης, ή (ii) ο Κάτοχος, αποφασίζοντας πώς θα ψηφίσει επί μίας πρότασης / προτεινόμενης τροποποίησης, απαιτείται να ενεργήσει σύμφωνα με ένα αντικειμενικό συνετό πρότυπο, προς το συμφέρον όλων των μεριδιούχων ή του προσωπικού του συμφέροντος ή (iii) ο Κάτοχος έχει υποχρέωση πίστης ή παρόμοιο καθήκον να ψηφίσει επί μίας πρότασης / προτεινόμενης τροποποίησης προς όφελος ενός ή περισσότερων προσώπων διαφορετικών του προσώπου του οποίου η κατοχή Τίτλων ΑΕΠ (αν το συγκεκριμένο πρόσωπο κατείχε τη δεδομένη στιγμή Τίτλους ΑΕΠ) δεν θα θεωρούνταν κατοχή Ανεξόφλητων Τίτλων ΑΕΠ σύμφωνα με τον παρόντα ορισμό.

Οι ακόλουθες παράγραφοι συνιστούν μία σύννομη των σχετικών όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και υπόκεινται στις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος όπως αυτές τροποποιούνται από τις ανωτέρω παραγράφους στον παρόντα Όρο 9.1.

## 9.2 Σύγκληση Συνέλευσης Κατόχων

Η συνέλευση Κατόχων:

- (α) μπορεί να συγκληθεί από τη Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο οποτεδήποτε και
- (β) θα συγκληθεί από τη Δημοκρατία, εάν η συνέλευση ζητηθεί γραπτώς από τους Κατόχους που αντιπροσωπεύουν όχι λιγότερο από το 10% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων ΑΕΠ. Εάν η Δημοκρατία δεν πράξει ως ανωτέρω μέσα σε 14 ημέρες από τότε που της ζητήθηκε γραπτώς, η συνέλευση δύναται να συγκληθεί από τον Εμπιστευματοδόχο με αίτημα οποιουδήποτε από αυτούς τους Κατόχους (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς Κατόχους).

## 9.3 Απαρτία

- (α) Η απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση στην οποία οι Κάτοχοι θα ψηφίσουν επί μίας πρότασης ή σε σχέση με ή μία προτεινόμενη τροποποίηση ενός:
- (i) Ειδικού Θέματος,  
θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 66 2/3% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι και
- (ii) οποιουδήποτε άλλου μη Ειδικού Θέματος  
θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 50% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι.
- (β) Η απαρτία για κάθε αναβληθείσα συνεδρίαση θα επιτυγχάνεται, εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνεδρίαση ένα ή περισσότερα πρόσωπα, τα οποία αντιπροσωπεύουν:
- (i) τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι, σε περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης Ειδικού Θέματος ή πρότασης σχετικά με Ειδικό Θέμα και

- (ii) τουλάχιστον 25% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι, σε περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης Μη Ειδικού Θέματος ή πρότασης σχετικά με ένα θέμα που δεν είναι Ειδικό Θέμα.

#### 9.4 Μη Ειδικά Θέματα

Εκτός αν άλλως προβλέπεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οποιαδήποτε τροποποίηση σχετικά με ή πρόταση σε σχέση με ένα θέμα που δεν είναι Ειδικό Θέμα και που επηρεάζει τους όρους και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ ή/και κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Τίτλων ΑΕΠ μπορεί να εγκριθεί μόνο με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (με την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν θα χρειάζεται για οποιαδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους Κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι και παρίστανται σε μία προσηκόντως συγκληθείσα και έχουν την απαραίτητη απαρτία συνέλευση κατόχων ή
- (β) γραπτή απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι.

#### 9.5 Ειδικά Θέματα

Οποιαδήποτε τροποποίηση σχετικά με ή πρόταση σε σχέση με ένα Ειδικό Θέμα που επηρεάζει τους όρους και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ ή/ και κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Τίτλων ΑΕΠ μπορεί να εγκριθεί μόνο με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (με την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δε χρειάζεται για οποιαδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους Κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο Κατόχου ή Κατόχων που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 75% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι και παρίστανται σε μία προσηκόντως συγκληθείσα και έχουν την απαραίτητη απαρτία συνέλευση κατόχων ή
- (β) γραπτή απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό Κατόχου ή Κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι.

#### 9.6 Τροποποιήσεις Πολλαπλών Σειρών και Προτάσεις Πολλαπλών Σειρών

Οι όροι που σχετίζονται με την Τροποποίηση Πολλαπλών Σειρών και τις Προτάσεις Μεταξύ Πολλαπλών Σειρών στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος δεν εφαρμόζονται στους Τίτλους ΑΕΠ.

#### 9.7 Γραπτές Αποφάσεις

Γραπτή απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό Κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Τίτλων ΑΕΠ θα είναι έγκυρη για κάθε σκοπό σαν να ήταν ψηφισμένη απόφαση συνέλευσης Κατόχων με την απαραίτητη απαρτία, η οποία συνεκλήθη προσηκόντως και συνεδρίασε σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις. Μία γραπτή απόφαση μπορεί να αποτελείται από ένα ή περισσότερα έγγραφα όμοιου τύπου, το καθένα υπογεγραμμένο από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων Κατόχων.

#### 9.8 Δεσμευτικό Αποτέλεσμα

Απόφαση που προσηκόντως ψηφίστηκε σε συνέλευση Κατόχων με την απαραίτητη απαρτία η οποία συνεκλήθη προσηκόντως και συνεδρίασε σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος και μια γραπτή απόφαση δεόντως υπογεγραμμένη από την απαιτούμενη πλειοψηφία Κατόχων θα είναι δεσμευτική για όλους τους Κατόχους, ανεξαρτήτως αν ο Κάτοχος παρίστατο ή εκπροσωπείτο στη συνεδρίαση, ψήφισε υπέρ ή κατά της εν λόγω απόφασης ή υπέγραψε την εν λόγω γραπτή απόφαση.

#### 10 ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- (α) Οι ειδοποιήσεις στους Κατόχους θα είναι έγκυρες, εάν δημοσιευθούν σε μία ευρέως γνωστή ελληνική οικονομική εφημερίδα (η οποία αναμένεται να είναι η Ναυτεμπορική) και σε μια ευρέως γνωστή αγγλόφωνη εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στο Λονδίνο (η οποία αναμένεται να είναι η Financial Times) στα Αγγλικά ή εάν τέτοια κυκλοφορία δεν είναι πρακτικώς δυνατή, σε μία αγγλόφωνη καθημερινή εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στην Ευρώπη. Κάθε τέτοια ειδοποίηση θεωρείται ότι έχει γίνει την

ημερομηνία της ως άνω δημοσίευσης ή, εάν δημοσιεύτηκε περισσότερες από μία φορές ή σε διαφορετικές ημερομηνίες, την ημερομηνία της πρώτης δημοσίευσης.

Ειδοποιήσεις θα αποστέλλονται επίσης στους Φορείς του Συστήματος ΣΠΑΤ. Τυχόν τέτοιες ειδοποιήσεις θα θεωρείται ότι έχουν γίνει τη δεύτερη ημέρα μετά την υποβολή τους στο Σύστημα ΣΠΑΤ.

- (β) Ειδοποιήσεις προς τη Δημοκρατία που πρόκειται να γίνουν από τον Εμπιστευματοδόχο ή οποιοσδήποτε Κατόχους θα είναι γραπτές, στα Αγγλικά και θα δίνονται με την κατάθεση αυτών στον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, και ένα αντίγραφο στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών, Τμήμα Δημοσίου Χρέους, στις ακόλουθες διευθύνσεις:

Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους  
Ομήρου 8  
10564 Αθήνα, Ελλάδα  
Υπόψη: Γενικού Διευθυντή

με αντίγραφο στο:

Υπουργείο Οικονομικών  
Τμήμα Δημοσίου Χρέους  
Πανεπιστημίου 37  
101-65 Αθήνα-Ελλάδα

## 11. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Δημοκρατία έχει από καιρού εις καιρόν τη δυνατότητα, χωρίς τη συγκατάθεση των Κατόχων να συστήνει και να εκδίδει περαιτέρω αξίες που έχουν ίδιους όρους και προϋποθέσεις με τους Τίτλους ΑΕΠ ή ίδιους από όλες τις απόψεις, εκτός από το ποσό και την ημέρα πρώτης πληρωμής, ώστε τα ανωτέρω να ενοποιούνται και να αποτελούν μια ενιαία σειρά με και να αυξάνουν το συνολικό ανεξόφλητο Λογιζόμενο Ποσό των Τίτλων ΑΕΠ.

## 12. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιλαμβάνει προβλέψεις για την αποζημίωση του Εμπιστευματοδόχου και για την απαλλαγή του από την ευθύνη, συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων που τον απαλλάσσουν από κάθε υποχρέωση να εκκινήσει διαδικασίες για να επιβάλει την αποπληρωμή, εκτός αν λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή εξασφάλιση ή προχρηματοδότηση. Η Σύμβαση Εμπιστεύματος επίσης περιλαμβάνει προβλέψεις δυνάμει των οποίων ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται μεταξύ άλλων, (i) να κάνει επιχειρηματικές συναλλαγές με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία και να ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος για τους κατόχους οποιοδήποτε άλλων αξιών που εκδίδονται από ή σχετίζονται με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία (ii) να ασκεί και να προβαίνει σε εκτέλεση των δικαιωμάτων του, να συμμορφούται με τις υποχρεώσεις του και να εκπληρώνει τα καθήκοντά του σύμφωνα με ή σε σχέση με τέτοιες συναλλαγές ή, ανάλογα με την περίπτωση, κάθε τέτοιο εμπίστευμα χωρίς να λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των ή τις συνέπειες για τους Κατόχους και (iii) να διατηρεί και να μην υπέχει ευθύνη να λογοδοτήσει για οποιοδήποτε κέρδος έχει ή άλλο ποσό ή προνόμιο λαμβάνει από τα ανωτέρω ή σε σχέση με τα ανωτέρω.

## 13. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ

- 13.1. Οι Τίτλοι ΑΕΠ, η Σύμβαση Εμπιστεύματος και τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή έχουν σχέση με τους Τίτλους ΑΕΠ ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος διέπονται από και ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους της Αγγλίας και Ουαλίας.
- 13.2. Η Δημοκρατία ανεκκλήτως και ανεπιφύλακτα συμφωνεί, προς το αποκλειστικό όφελος του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων ότι τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία να λύνουν οποιοδήποτε διαφορές που τυχόν απορρέουν από τους Τίτλους ΑΕΠ ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, και ότι οποιαδήποτε αγωγή, πράξη ή διαδικασία απορρέουσα από τους Τίτλους ΑΕΠ ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (περιλαμβανομένης τυχόν αγωγής, πράξης ή διαδικασίας απορρέουσας από τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από τους Τίτλους ΑΕΠ ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος) (συνολικά αναφερομένων ως «Διαδικασίες») μπορεί να αχθεί ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας.

- 13.3 Η Δημοκρατία ανεκκλήτως διορίζει τον Οικονομικό και Εμπορικό Ακόλουθο της Ελληνικής Πρεσβείας, 1A Holland Park, Λονδίνο, W11 3TR, Ηνωμένο Βασίλειο να παραλαμβάνει διαδικαστικά έγγραφα σε οποιαδήποτε Διαδικασία στην Αγγλία.
- 13.4 Η Δημοκρατία με το παρόν ανεκκλήτως παραιτείται, στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο και τις διεθνείς συνθήκες, (α) από κάθε προνόμιο ετεροδικίας που τυχόν έχει σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και (β) εκτός αν άλλως ορίζεται κατωτέρω, από οποιαδήποτε ασυλία από κατάσχεση ή εκτέλεση την οποία τα περιουσιακά της στοιχεία ή η περιουσία της μπορεί διαφορετικά να δικαιούνται σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και συμφωνεί ότι δε θα επικαλεστεί τέτοια ασυλία σε οποιαδήποτε τέτοια Διαδικασία.
- 13.5 Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, η ως άνω παραίτηση δε συνιστά παραίτηση από ασυλία σχετική με κατάσχεση ή εκτέλεση αναφορικά με:
- (α) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας που βρίσκεται στην Ελλάδα,
  - (β) τις εγκαταστάσεις και την ιδιοκτησία των διπλωματικών και προξενικών αποστολών της Δημοκρατίας,
  - (γ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας εκτός της Ελλάδας που δεν χρησιμοποιείται ή δεν πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για εμπορική χρήση,
  - (δ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της κεντρικής τράπεζας ή της νομισματικής αρχής της Δημοκρατίας,
  - (ε) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία στρατιωτικού χαρακτήρα ή υπό τον έλεγχο μιας στρατιωτικής αρχής ή αμυντικής αρχής της Δημοκρατίας, ή
  - (στ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία που αποτελεί μέρος της πολιτιστικής κληρονομιάς της Δημοκρατίας.
- 13.6 Για τους σκοπούς των ανωτέρω, ο όρος «ιδιοκτησία» περιλαμβάνει, χωρίς περιορισμό, λογαριασμούς, τραπεζικές καταθέσεις, μετρητά, εισοδήματα, εξασφαλίσεις και δικαιώματα περιλαμβανομένων δικαιωμάτων έναντι τρίτων μερών.
- 13.7 Τα ανωτέρω αποτελούν περιορισμένη και ειδική παραίτηση από τη Δημοκρατία αποκλειστικά για τους σκοπούς των Τίτλων ΑΕΠ και σε καμία περίπτωση δεν ερμηνεύεται ως γενική παραίτηση της Δημοκρατίας ή παραίτηση σε σχέση με διαδικασίες που δεν συνδέονται με τους Τίτλους ΑΕΠ.
- 13.8. Τόσο ο ανωτέρω διορισμός αντικλήτου όσο και η ανωτέρω παραίτηση από την ασυλία δε συνιστούν παραίτηση από ασυλία σε σχέση με αγωγή, πράξη ή διαδικασία που φέρεται από οποιοδήποτε πρόσωπο σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών οποιασδήποτε δικαιοδοσίας.

### Η Σύμβαση Εμπιστεύματος

*Η πληροφόρηση που περιλαμβάνεται κατωτέρω είναι μια ενδεικτική περίληψη ορισμένων εκ των όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος, που θα συναφθεί μεταξύ του Εμπιστευματοδόχου και της Ελληνικής Δημοκρατίας κατά ή πριν την ημερομηνία έκδοσης των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ. Επειδή αποτελεί περίληψη, δεν περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που ενδέχεται να είναι σημαντικές για τους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων ως ενδεχόμενων επενδυτών στα Νέα Ομόλογα και στους Τίτλους ΑΕΠ. Η Ελληνική Δημοκρατία, καλεί τους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων να διαβάσουν το σχέδιο της Σύμβασης Εμπιστεύματος που είναι διαθέσιμο στην Ιστοσελίδα της Πρότασης στο σύνολό του πριν τη διαμόρφωση οποιωνδήποτε επενδυτικών τους αποφάσεων σε σχέση με την Πρόσκληση. Τα Νέα Ομόλογα και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα συσταθούν και θα διέπονται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και στην περίπτωση των Νέων Ομολόγων επίσης θα υπάγονται και στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί να εκδίδει από καιρού εις καιρόν άλλα ομόλογα, ομολογίες, έντοκα γραμμάτια ή άλλους τίτλους διεπόμενα από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Όπου χρησιμοποιείται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος και σε αυτή την ενότητα «-Η Σύμβαση Εμπιστεύματος», εκτός αν τα συμφραζόμενα απαιτούν διαφορετικά ο όρος «Τίτλοι» θα συμπεριλαμβάνει τα Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ και ο όρος «Ομόλογα Ανταλλαγής» σημαίνει τα Νέα Ομόλογα.*

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος θα θέτει τους όρους υπό τους οποίους ο Εμπιστευματοδόχος διορίζεται και τα ποσά που θα εισπράττει για τις ενέργειές του ως Εμπιστευματοδόχου. Η Σύμβαση Εμπιστεύματος επίσης θα προβλέπει ότι ο Εμπιστευματοδόχος έχει το δικαίωμα να αποζημιώνεται ή/και να εξασφαλίζεται ή/και να λαμβάνει προκαταβολή και να απαλλάσσεται από ευθύνη σε ορισμένες περιπτώσεις και να του καταβάλλονται το κόστος και οι δαπάνες του κατά



προτεραιότητα των απαιτήσεων των κατόχων των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ, και επίσης θα περιέχει διατάξεις που τον απαλλάσσουν από την υποχρέωσή του να προβεί σε διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης των διατάξεων της Σύμβασης Εμπιστεύματος, των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ ή της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης εκτός εάν έχει αποζημιωθεί ή/και εξασφαλιστεί ή/και χρηματοδοτηθεί προκαταβολικά προς ικανοποίηση του από τους οικείους κατόχους, και θα προβλέπει την έκταση της αρμοδιότητας του Εμπιστευματοδόχου να ενεργεί πέραν των εκ του νόμου προβλεπομένων εξουσιών του υπό το Αγγλικό Δίκαιο.

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος επίσης θα εμπεριέχει διατάξεις σύμφωνα με τις οποίες ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται, μεταξύ άλλων, (i) να συνάπτει επιχειρηματικές συναλλαγές με την Ελληνική Δημοκρατία ή οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο συνδεδεμένο με την Ελληνική Δημοκρατία και να ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος για τους κατόχους οποιωνδήποτε άλλων τίτλων εκδοθέντων από ή σχετιζόμενων με την Ελληνική Δημοκρατία ή οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο συνδεδεμένο με την Ελληνική Δημοκρατία, (ii) να ασκεί και να εκτελεί αναγκαστικώς τα δικαιώματά του, να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις του και να εκπληρώνει τα καθήκοντά του υπό ή σε σχέση με οποιαδήποτε τέτοια συναλλαγή ή, όπως κατά περίπτωση μπορεί να ισχύει, οποιαδήποτε τέτοια σχέση εμπιστεύματος χωρίς να λαμβάνει υπ' όψη τα συμφέροντα των, ή τις συνέπειες επί των, Κατόχων των Νέων Ομολόγων ή των Τίτλων ΑΕΠ, και (iii) να παρακρατεί και να μην είναι υπόχρεος λογοδοσίας αναφορικά με οποιοδήποτε κέρδος προσποριστεί ή οποιοδήποτε ποσό ή όφελος απολάβει από τα προαναφερθέντα ή σε σχέση με αυτά.

Κατά την άσκηση των εξουσιών και διακριτικών ευκαιριών του σύμφωνα με τους Όρους (όπως ορίζονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος) των σχετικών Τίτλων (όπως ορίζονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος) και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ο Εμπιστευματοδόχος θα λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των Κατόχων ως συνόλου και δεν θα λαμβάνει υπ' όψη του οποιαδήποτε συμφέροντα απορρέοντα εκ περιστάσεων που αφορούν μόνο κατ' ιδίαν Κατόχους, και ιδίως όχι περιοριστικά δεν θα λάβει υπ' όψη του στις συνέπειες οποιασδήποτε τέτοιας ασκήσεως για οποιοδήποτε πρόσωπο που είναι συμβαλλόμενο μέρος στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ούτε για κατ' ιδίαν Κατόχους συνεπεία του ότι οι Κάτοχοι αυτοί είναι συνδεδεμένοι με οποιοδήποτε τρόπο με ορισμένη επικράτεια ή δικαιοδοσία που επιβάλλει φόρους. Επιπλέον, οποτεδήποτε υπό τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, τους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων, της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης ή το νόμο, ο Εμπιστευματοδόχος έχει διακριτική ευχέρεια ή εξουσία δύναται να αρνείται την άσκηση αυτών εν απουσία έγκρισης από τους Κατόχους κάθε Σειράς Τίτλων με τους οποίους αυτή η διακριτική ευχέρεια ή εξουσία σχετίζεται ή οι οποίοι μπορεί ουσιαστικά να επηρεαστούν από την άσκηση τέτοιας διακριτικής ευχέρειας ή εξουσίας, θεωρουμένης οποιασδήποτε τέτοιας άδειας για τους σκοπούς αυτούς ως ούσας προτάσεως σε σχέση με: (i) ένα Ειδικό Θέμα (όπως ορίζεται πιο κάτω), υπό τον όρο ότι το ζήτημα στο οποίο αναφέρεται αυτή η διακριτική ευχέρεια ή εξουσία αναφέρεται αποτελεί επίσης ένα Ειδικό Θέμα και (ii) μη Ειδικό Θέμα, σε όλες τις άλλες περιπτώσεις όπου το (i) ακριβώς πιο πάνω δεν βρίσκει εφαρμογή σε όλες τις περιπτώσεις υπό την επιφύλαξη των διατάξεων της Σύμβασης Εμπιστεύματος που σχετίζονται με τα Ειδικά Θέματα, ως ορίζεται εκεί. Ο Εμπιστευματοδόχος δεν θα φέρει οποιαδήποτε ευθύνη έναντι οποιοδήποτε προσώπου επειδή απέχει από το να ενεργήσει υπό οποιοδήποτε τέτοιες περιστάσεις.

Ο Εμπιστευματοδόχος θα κατέχει τα οφέλη κάθε υποχρέωσης αναληφθείσας από κάθε μέρος της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης (πλην του Εμπιστευματοδόχου) που ρητώς προβλέπεται ότι είναι για ή προς όφελος του Εμπιστευματοδόχου ή/και των Κατόχων των Ομολόγων Ανταλλαγής (όπως ορίζονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, που συμπεριλαμβάνουν για την αποφυγή αμφιβολιών, τα Νέα Ομόλογα) για τον ίδιο και για και για λογαριασμό αυτών των Κατόχων υπό και σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Κανένας Κάτοχος Ομολόγων Ανταλλαγής δεν θα έχει δικαίωμα να προβεί σε αναγκαστική εκτέλεση ή προβεί σε διαδικασίες υπό ή σε σχέση με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Ο Εμπιστευματοδόχος θα έχει το μοναδικό και αποκλειστικό δικαίωμα να εκτελέσει αναγκαστικώς την Σύμβαση Συγχρηματοδότησης αναφορικά με τα συμφέροντα αυτού του ίδιου και των Κατόχων Ομολόγων Ανταλλαγής ή/και να προβεί σε διαδικασίες σε σχέση με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης για αυτόν τον ίδιο ή για λογαριασμό των Κατόχων Ομολόγων Ανταλλαγής.

#### **Υποχρέωση Πληρωμής**

Στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, η Ελληνική Δημοκρατία θα αναλάβει την υποχρέωση έναντι του Εμπιστευματοδόχου ότι θα πληρώσει ανεπιφύλακτα ή θα διασφαλίσει την πληρωμή προς τον ή σύμφωνα με τις υποδείξεις του Εμπιστευματοδόχου, όπως και όταν οι Τίτλοι οποιασδήποτε Σειράς (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος) ή οποιοσδήποτε από αυτούς ή οποιαδήποτε δόση κεφαλαίου σχετικά με αυτούς καταστούν ληξιπρόθεσμα προς εξόφληση ή κατά την τυχόν προηγούμενη ημερομηνία κατά την οποία τα ανωτέρω ή μέρος αυτών ενδέχεται να καταστούν ληξιπρόθεσμα, σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και τους Όρους της οικείας Σειράς Τίτλων, στο οικείο νόμισμα σε αμέσως διαθέσιμα χρήματα το ποσό κεφαλαίου (αν υπάρχει) σε σχέση με τους Τίτλους αυτής της Σειράς ή το ποσό αυτής της δόσης που καθίσταται ληξιπρόθεσμο

προς αποπληρωμή κατά αυτήν την ημερομηνία και εντωμεταξύ και μέχρι την πλήρη αποπληρωμή των Τίτλων αυτής της Σειράς (τόσο πριν όσο και μετά από οποιαδήποτε δικαστική απόφαση ή άλλη διάταξη από αρμόδιο δικαστήριο) ή ημερομηνία λήξης στην περίπτωση τοκοφόρων Τίτλων ή ημερομηνία λήξης στην περίπτωση μη τοκοφόρων Τίτλων θα πληρώσει ανεπιφύλακτα ή θα διασφαλίσει την πληρωμή προς τον ή σύμφωνα τις οδηγίες του Εμπιστευματοδόχου κατά τα ανωτέρω τόκο (ο οποίος θα λογίζεται σε ημερήσια βάση στο ονομαστικό ποσό των Τίτλων αυτής της Σειράς που είναι σε κυκλοφορία με επιτόκιο ή/και σε ποσά που υπολογίζονται από καιρού εις καιρόν σύμφωνα με, ή ορίζονται σε, και στις ημερομηνίες που προβλέπονται στους Όρους των σχετικών Σειρών Τίτλων, ή/και οποιαδήποτε άλλα ποσά πληρωτέα από την Ελληνική Δημοκρατία που υπολογίζονται από καιρού εις καιρόν σύμφωνα με, και κατά τις ημερομηνίες που προβλέπονται στους Όρους, υπό τον όρο ότι:

(α) κάθε καταβολή κεφαλαίου, υπεραξίας (αν υπάρχει), τόκου ή άλλου οφειλομένου ποσού σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς που γίνεται προς ή σύμφωνα με τις οδηγίες του Εντολοδόχου Πληρωμών (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος) σύμφωνα με τους σχετικούς Όρους λειτουργεί σε αντίστοιχη ικανοποίηση της σχετικής υποχρέωσης από την Ελληνική Δημοκρατία ως παρατίθεται στην παράγραφο της Σύμβασης Εμπιστεύματος που αντιστοιχεί σε αυτή την παράγραφο σε σχέση με τους Τίτλους αυτής της Σειράς, εκτός αν και στο μέτρο που υπάρξει αθέτηση στην εν συνεχεία πληρωμή αυτού στους σχετικούς Κατόχους, κατόχους αποδείξεων ή τοκομεριδίων (κατά περίπτωση):

(β) στην περίπτωση οποιασδήποτε πληρωμής κεφαλαίου στην περίπτωση τοκοφόρων Τίτλων ή οποιασδήποτε πληρωμής οφειλομένων ποσών σε περίπτωση μη τοκοφόρων Τίτλων, σε κάθε περίπτωση που δεν γίνεται (i) στον Εντολοδόχο Πληρωμών και είτε λαμβάνεται από είτε καθίσταται διαθέσιμο και δεν παρακρατείται με την απαίτησή του ή την εμφάνιση προς πληρωμή από τον σχετικό Κάτοχο πλην της περίπτωσης συμμόρφωσης με τους σχετικούς Όρους ή (ii) στον Εμπιστευματοδόχο την ή πριν από την ημερομηνία καταβολής ή την ή μετά από την ωριότερη ημερομηνία ληξιπροθέσμου μετά την επέλευση Γεγονότος Αθέτησης, τόκος θα συνεχίσει να λογίζεται επί του ονομαστικού ποσού των σχετικών Τίτλων (τόσο πριν όσο και μετά από οποιαδήποτε απόφαση ή άλλη διάταξη αρμοδίου δικαστηρίου) στα ανωτέρω επιτόκια στην περίπτωση τοκοφόρων Τίτλων ή με αυτό το επιτόκιο υπερημερίας που ενδέχεται να προσδιορίζεται στους σχετικούς Όρους στην περίπτωση μη τοκοφόρων Τίτλων, σε κάθε περίπτωση μέχρι την και περιλαμβανομένης της ημερομηνίας την οποία ο Εμπιστευματοδόχος ορίζει ως την ημερομηνία κατά την οποία και μετά από την οποία οφείλει να λάβει χώρα πληρωμή σε σχέση με τα ανωτέρω όπως ορίζεται σε γνωστοποίηση που γίνεται προς τους Κατόχους αυτών των Τίτλων σύμφωνα με τους Όρους (η οποία ημερομηνία δεν θα απέχει από 30 ημέρες μετά από την ημέρα κατά την οποία όλο αυτό το ποσό κεφαλαίου ή πληρωμής, από κοινού με ένα ποσό ίσο με τον τόκο που έχει λογιστεί και πρόκειται να λογιστεί σύμφωνα με αυτήν την ρήτρα μέχρι την και περιλαμβανομένης αυτής της ημερομηνίας, έχει ληφθεί από (x) τον Εμπιστευματοδόχο ή (y) τον Διαχειριστή Καταβολών και είτε λαμβάνεται από είτε καθίσταται διαθέσιμο προς και δεν παρακρατείται με την απαίτησή του ή την εμφάνιση προς πληρωμή από τον σχετικό Κάτοχο πλην της περίπτωσης συμμόρφωσης με τους σχετικούς Όρους ) και

(γ) σε κάθε περίπτωση που η πληρωμή όλου ή οποιουδήποτε μέρους του ποσού κεφαλαίου οποιουδήποτε Τίτλου, στην περίπτωση τοκοφόρων Τίτλων, ή οποιουδήποτε πληρωτέου ποσού οφείλεται σε σχέση με τον οικείο Τίτλο σε περίπτωση μη τοκοφόρων Τίτλων, σε κάθε περίπτωση μη προσηκόντως παρακρατείται ή λαμβάνει χώρα άρνηση πληρωμής του (εκτός από τις περιστάσεις που προβλέπονται υπό (β) ανωτέρω) τόκος θα λογίζεται στο ονομαστικό ποσό του Τίτλου η πληρωμή για τον οποίο έχει κατά τον τρόπο αυτό παρακρατηθεί ή για την οποία έχει υπάρξει άρνηση (τόσο πριν όσο και μετά από οποιαδήποτε απόφαση ή άλλη διάταξη αρμοδίου δικαστηρίου) κατά τα ανωτέρω επιτόκια σε περίπτωση τοκοφόρων Τίτλων ή τέτοια επιτόκια υπερημερίας όπως μπορεί να ορίζονται στους σχετικούς Όρους σε περίπτωση μη τοκοφόρων Τίτλων, σε κάθε περίπτωση από την ημερομηνία αυτής της παρακράτησης ή άρνησης μέχρι την ημερομηνία στην οποία γίνεται πληρωμή του πλήρους ποσού (περιλαμβανομένου τόκου κατά τα ανωτέρω) στο σχετικό νόμισμα πληρωτέα σε σχέση με αυτόν τον Τίτλο λαμβάνει χώρα ή (αν αυτός συμβεί ωριότερα) την έβδομη ημέρα αφού γίνει γνωστοποίηση προς τους σχετικούς Κατόχους (είτε ατομικά είτε σύμφωνα με τους σχετικούς Όρους) ότι το πλήρες ποσό (περιλαμβανομένου τόκου κατά τα ανωτέρω) στο σχετικό νόμισμα σε σχέση με τον Τίτλο αυτό είναι διαθέσιμο προς πληρωμή, υπό την προϋπόθεση ότι αυτή η πληρωμή στη συνέχεια γίνει προς τους σχετικούς Κατόχους.

Ο Εμπιστευματοδόχος θα κατέχει την ωφέλεια αυτής της υποχρέωσης σε εμπίστευμα υπέρ των Κατόχων, των κατόχων αποδείξεων και τοκομεριδίων και για τον εαυτό του σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

#### **Τύπος και Έκδοση των Τίτλων**

Τα Νέα Ομόλογα και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα εκδίδονται στο ΣΠΑΤ και θα είναι σε μη έγχαρτη και σε αποϋλοποιημένη λογιστική μορφή. Τα Νέα Ομόλογα και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα εκδοθούν σε ονομαστική μορφή και θα αντιπροσωπεύονται από

Ατομικούς Έγχαρτους Τίτλους (όπως ορίζονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος) αν (α) το ΣΠΑΤ είναι κλειστό για εργασίες για μια συνεχόμενη περίοδο δεκατεσσάρων ημερών (εκτός εάν αυτό γίνεται για λόγους διακοπών) ή (β) το ΣΠΑΤ δηλώνει την πρόθεσή του να σταματήσει μόνιμα τις εργασίες του ή αν το πράξει και σε κάθε περίπτωση δεν είναι διαθέσιμο εναλλακτικό σύστημα εκκαθάρισης που χρησιμοποιείται συνήθως για την εκκαθάριση και τον διακανονισμό δανειακών τίτλων στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου (υπό τον όρο ότι για αυτούς τους σκοπούς οποιοσδήποτε διάδοχος του ΣΠΑΤ ή του Euroclear ή του Clearstream, Λουξεμβούργου ή οποιουδήποτε από τους διαδόχους ή τις συνδεδεμένες εταιρείες του θα είναι αποδεκτό εναλλακτικό σύστημα εκκαθάρισης) (**Γεγονός Ανταλλαγής**).

Ο Εμπιστευματοδόχος είναι εξουσιοδοτημένος, χωρίς την συναίνεση των Κατόχων οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ), να συμφωνήσει και να συνδράμει στη διενέργεια όποιων αλλαγών των σχετικών Όρων είναι απαραίτητες ενόψει της αλλαγής στον τύπο των Τίτλων (περιλαμβανομένων τυχόν προβλέψεων του ελληνικού δικαίου σχετικά με τους έγχαρτους τίτλους) και επιπροσθέτως τυχόν περιορισμών και σημειώσεων που μπορεί να απαιτούνται από εφαρμοστέα δίκαια.

#### **Παραίτηση, Εξουσιοδότηση και Καθορισμός**

Ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί, χωρίς την συναίνεση ή την έγκριση των Κατόχων και με την επιφύλαξη των δικαιωμάτων του σε σχέση με οποιαδήποτε επιγενόμενη αθέτηση ή Γεγονός Αθέτησης σύμφωνα με τους σχετικούς Όρους αυτής της Σειράς Τίτλων από καιρού εις καιρόν και σε οποιοδήποτε χρόνο, αλλά μόνο αν και στο μέτρο που κατά τη γνώμη του τα συμφέροντα των Κατόχων αυτής της Σειράς δεν θα υποστούν ουσιώδη βλάβη με τον τρόπο αυτό, να παραιτείται από ή να επιτρέπει οποιαδήποτε αθέτηση ή προτιθέμενη αθέτηση από την Ελληνική Δημοκρατία οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις ή προβλέψεις περιέχονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή στους σχετικούς Όρους ή να ορίσει ότι οποιοδήποτε Γεγονός Αθέτησης δεν θα αντιμετωπιστεί ως τέτοιο για τις ανάγκες της Σύμβασης Εμπιστεύματος και τους σχετικούς Όρους πάντοτε υπό τον όρο ότι ο Εμπιστευματοδόχος δεν θα εξασκήσει οποιοδήποτε τέτοιες εξουσίες ως παρατίθενται στην παράγραφο της Σύμβασης Εμπιστεύματος που αντιστοιχεί σε αυτή την παράγραφο δίδονται σε αυτόν σε αντίθεση με οποιαδήποτε ρητή οδηγία δίδεται από απόφαση (έγγραφο ή μη) Κατόχων με την απαραίτητη πλειοψηφία σύμφωνα με τους Όρους των σχετικών Τίτλων ή από αίτημα που έγινε προσηκόντως σύμφωνα με τους Όρους αλλά έτσι ώστε καμία τέτοια οδηγία ή αίτηση δεν θα επηρεάσει οποιαδήποτε παραίτηση, εξουσιοδότηση ή καθορισμό που δόθηκε ή έγινε προηγουμένως.

Οποιαδήποτε τέτοια παραίτηση, εξουσιοδότηση ή καθορισμός μπορεί να δοθεί ή να γίνει με τέτοιους όρους και σύμφωνα με τέτοιες προϋποθέσεις (αν υπάρχουν), όπως μπορεί να προσδιορίσει ο Εμπιστευματοδόχος, θα είναι δεσμευτικοί για τους Κατόχους και αν, αλλά μόνο αν, ο Εμπιστευματοδόχος το απαιτήσει, θα γνωστοποιηθούν από την Ελληνική Δημοκρατία στους Κατόχους σύμφωνα με τους Όρους κατά το δυνατόν νωρίτερα στη συνέχεια.

#### **Προβλέψεις Συνελεύσεων**

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιέχει ρυθμίσεις για τη σύγκληση συνελεύσεων κατόχων των Τίτλων για να εξετάσουν ζητήματα σε σχέση με τους Τίτλους, περιλαμβανομένης της τροποποίησης οποιασδήποτε ρύθμισης στους σχετικούς Όρους που εφαρμόζονται σε κάθε Σειρά Τίτλων που εκδίδονται σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος υπό την επιφύλαξη τυχόν διαφοροποιήσεων που μπορεί να εφαρμόζονται σε αυτή τη Σειρά Τίτλων όπως αναφέρονται στους σχετικούς Όρους. Αν δεν προβλέπεται διαφορετικά στους σχετικούς Όρους για αυτή τη Σειρά Τίτλων αναφορές σε «Τίτλους» σε αυτό το κεφάλαιο «— Η Σύμβαση Εμπιστεύματος-Προβλέψεις Συνελεύσεων» θα σημαίνουν τους Τίτλους της οικείας Σειράς μόνον και ο όρος «Κάτοχοι» θα ερμηνεύεται αντίστοιχα.

Στην περίπτωση των Ομολόγων Ανταλλαγής, τα Ομόλογα Ανταλλαγής και οι άλλοι Τίτλοι που εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία οι όροι και οι προϋποθέσεις των οποίων απολαμβάνουν τα προνόμια, και δεσμεύονται εκ των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης θα συνιστούν μία ενιαία Τάξη (οι **Τίτλοι Ίδιας Τάξης**). Για τους σκοπούς οποιασδήποτε πρότασης που σχετίζεται με, ή προτεινόμενης τροποποίησης των, Ομολόγων Ανταλλαγής ή οποιωνδήποτε Τίτλων Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε Τροποποίηση επί Πολλαπλών Σειρών ή οποιαδήποτε Πρότασης επί Πολλαπλών Σειρών, οι Τίτλοι Ίδιας Τάξης θα αντιμετωπίζονται σαν μια ενιαία σειρά και όλες οι αναφορές στις «σειρές» ή στους «Τίτλους Χρέους» σε αυτή την ενότητα «- Η Σύμβαση Εμπιστεύματος- Προβλέψεις της Συνέλευσης» θα ερμηνεύονται αντίστοιχα και ο ορισμός «Ειδικά Θέματα» θα συμπεριλαμβάνει αναφορά σε οποιοδήποτε κατευθυντήριες απαιτούνται από τον Εμπιστευματοδόχο εκ των Κατόχων των Ομολόγων Ανταλλαγής σε σχέση με οποιαδήποτε τροποποίηση των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης ή οποιαδήποτε ενέργεια που ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται να προβεί υπό τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης.

Στην περίπτωση των Τίτλων ΑΕΠ, για τους σκοπούς οποιασδήποτε πρότασης που σχετίζεται με, ή προτεινόμενης τροποποίησης των, Τίτλων ΑΕΠ, όλες οι αναφορές σε αυτή την ενότητα «- Η Σύμβαση Εμπιστεύματος- Προβλέψεις της

Συνέλευσης» το «ποσό του κεφαλαίου» των Τίτλων θα θεωρείται ότι σημαίνει το «Λογιζόμενο Ποσό» των Τίτλων ΑΕΠ, και οι διατάξεις που σχετίζονται με την Τροποποίηση Πολλαπλών Τίτλων ή Πρόταση Πολλαπλών Τίτλων σε αυτή την ενότητα «- Η Σύμβαση Εμπιστεύματος- Προβλέψεις της Συνέλευσης» δεν θα βρίσκουν εφαρμογή επί των Τίτλων ΑΕΠ.

#### *Γενικοί Ορισμοί*

Για τους σκοπούς αυτού του κεφαλαίου «-Η Σύμβαση Εμπιστεύματος-Προβλέψεις Συνελεύσεων», οι ακόλουθοι όροι θα έχουν εξής σημασίες εκτός αν τα συμφραζόμενα απαιτούν διαφορετικά:

**(α) Τροποποίηση Περισσότερων Σειρών** σημαίνει τροποποίηση που περιλαμβάνει (i) οποιαδήποτε Σειρά Τίτλων ή σύμβαση που διέπει την έκδοση ή διαχείριση της εν λόγω Σειράς και (ii) μία ή περισσότερες άλλες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή σύμβαση που διέπει την έκδοση ή την διαχείριση των εν λόγω σειρών Χρεωστικών Τίτλων.

**(β) Πρόταση για Περισσότερες Σειρές** σημαίνει πρόταση ή θέμα προς εξέταση που επηρεάζει (i) οποιαδήποτε Σειρά Τίτλων ή σύμβαση που διέπει την έκδοση ή διαχείριση της εν λόγω Σειράς και (ii) μία ή περισσότερες άλλες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή σύμβαση που διέπει την έκδοση ή την διαχείριση των εν λόγω σειρών Χρεωστικών Τίτλων.

**(γ) Χρεωστικός Τίτλος** σημαίνει κάθε αξιόγραφο, ομόλογο, χρεωστικό ομόλογο ή άλλο χρεωστικό τίτλο εκδιδόμενο από την Ελληνική Δημοκρατία σε μία ή περισσότερες σειρές με αρχικά προσδιορισθείσα ημερομηνία λήξεως πάνω από ένα έτος, και περιλαμβάνει κάθε σχετική υποχρέωση, ανεξαρτήτως από την αρχικά προσδιορισθείσα διάρκειά της, η οποία προηγούμεως αποτελούσε τμήμα του Χρεωστικού Τίτλου.

**(δ) κάτοχος** σε σχέση με οποιονδήποτε Χρεωστικό Τίτλο, σημαίνει το πρόσωπο εκείνο το οποίο η Ελληνική Δημοκρατία έχει δικαίωμα να θεωρεί ως κάτοχο του συγκεκριμένου Χρεωστικού Τίτλου σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτού του Χρεωστικού Τίτλου ή οποιασδήποτε σύμβασης που διέπει την έκδοση ή την διαχείριση του συγκεκριμένου Χρεωστικού Τίτλου.

**(ε) Συνδεδεμένη με Δείκτη Υποχρέωση** σημαίνει Χρεωστικό Τίτλο που προβλέπει την καταβολή επιπροσθέτων ποσών που συνδέονται με μεταβολές σε δημοσιευμένο δείκτη, αλλά δεν περιλαμβάνει οποιοδήποτε τμήμα της Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης το οποίο δεν είναι πλέον συνημμένο σε αυτή την Συνδεδεμένη με Δείκτη Υποχρέωση.

**(στ) τροποποίηση** σε σχέση με οποιονδήποτε Χρεωστικό Τίτλο σημαίνει κάθε τροποποίηση, αλλαγή, συμπλήρωση ή παραίτηση από τους όρους και τις προϋποθέσεις του εν λόγω Χρεωστικού Τίτλου ή οποιασδήποτε σύμβασης που διέπει την έκδοση ή διαχείριση αυτού του Χρεωστικού Τίτλου.

**(ζ) Ανεξόφλητος** σε σχέση με οποιονδήποτε Τίτλο σημαίνει Τίτλο που είναι Ανεξόφλητος για τους σκοπούς της παραγράφου «Ανεξόφλητοι Τίτλοι» (που αντιστοιχεί στην παράγραφο 2.7 του Παραρτήματος 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος) του παρόντος Παραρτήματος, και σε σχέση με οποιαδήποτε άλλη σειρά Χρεωστικών Τίτλων σημαίνει Χρεωστικό Τίτλο που είναι Ανεξόφλητος για τους σκοπούς της παραγράφου «Ανεξόφλητοι Τίτλοι Χρέους» πιο κάτω (που αντιστοιχεί στην παράγραφο 2.8 του Παραρτήματος 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος).

**(η) πρόταση** σε σχέση με οποιονδήποτε Χρεωστικό Τίτλο, σημαίνει κάθε πρόταση, σχέδιο, οργανωμένο πλάνο, αίτηση και/ή οποιοδήποτε ζήτημα που τίθεται προς εξέταση, αποδοχή, υιοθέτηση και/ή εκτέλεση, και στα οποία περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η αίτηση για λήψη κατευθυντήριων οδηγιών από τους κατόχους.

**(θ) Ημερομηνία Καταγραφής** σε σχέση με οποιαδήποτε πρόταση ή προτεινόμενη τροποποίηση που αφορά σε οποιαδήποτε Σειρά Τίτλων, σημαίνει την ημερομηνία που έχει τεθεί από την Ελληνική Δημοκρατία (ή σε περίπτωση συνέλευσης που συγκαλείται από τον Εμπιστευματοδόχο για τον σκοπό της λήψης κατευθυντήριων οδηγιών από οποιονδήποτε Κάτοχο οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων, από τον Εμπιστευματοδόχο (κατόπιν διαβούλευσης στο μέτρο του εφικτού με την Ελληνική Δημοκρατία)) για τον καθορισμό των Κατόχων των εν λόγω Τίτλων, και στην περίπτωση των Τροποποιήσεων Περισσότερων Σειρών ή/και Πρότασης για Περισσότερες Σειρές, των κατόχων Χρεωστικών Τίτλων κάθε άλλης σχετικής σειράς, που σε κάθε περίπτωση δικαιούνται να ψηφίζουν για τη λήψη απόφασης ή να καταρτίζουν και υπογράφουν πρακτικό λήψης απόφασης που σχετίζεται με την αντίστοιχη πρόταση ή προτεινόμενη τροποποίηση.

**(ι) Δεσμευμένο Ζήτημα** σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς σημαίνει πρόταση που σχετίζεται και/ή τροποποίηση που επηρεάζει τους όρους και τις προϋποθέσεις της Σειράς αυτής ή οποιασδήποτε σύμβασης που διέπει την έκδοση ή την διαχείριση των εν λόγω Τίτλων, η οποία, σε περίπτωση αποδοχής της, θα:

- (i) άλλαζε την ημερομηνία καταβολής οποιουδήποτε ποσού επί των Τίτλων αυτών,

- (ii) μείωνε οποιοδήποτε ποσό, συμπεριλαμβανομένου οποιοδήποτε ληξιπροθέσμου ποσού, καταβλητέου επί των Τίτλων αυτών,
- (iii) άλλαζε τον τρόπο υπολογισμού οποιοδήποτε ποσού καταβλητέου επί των Τίτλων αυτών,
- (iv) μείωνε την τιμή εξαγοράς των Τίτλων αυτών ή άλλαζε οποιαδήποτε ημερομηνία εξαγοράς των Τίτλων αυτών,
- (v) μετέβαλε το νόμισμα ή τον τόπο καταβολής οποιοδήποτε ποσού καταβλητέου επί των Τίτλων αυτών,
- (vi) επέβαλε οποιονδήποτε όρο επί ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο τροποποιούσε την υποχρέωση της Ελληνικής Δημοκρατίας να προβαίνει σε πληρωμές επί των Τίτλων αυτών,
- (vii) μετέβαλε οποιαδήποτε περίπτωση που αναφέρεται σε πληρωμές, σε περίπτωση επέλευσης της οποίας οι εν λόγω Τίτλοι μπορεί να κηρυχθούν ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί πριν από την τιθέμενη ημερομηνία λήξης τους,
- (viii) μετέβαλε τις διατάξεις ισότιμης (pari passu) κατάταξης (εάν υπάρχουν) των εν λόγω Τίτλων,
- (ix) μετέβαλε το δίκαιο που διέπει τους Τίτλους αυτούς,
- (x) άλλαζε οποιοδήποτε δικαστήριο στη δικαιοδοσία του οποίου έχει υπαχθεί η Ελληνική Δημοκρατία ή την παραίτηση της Ελληνικής Δημοκρατίας από οποιαδήποτε ασυλία σε σχέση με νομικές διαδικασίες που προκύπτουν ή συνδέονται με τους Τίτλους αυτούς,
- (xi) με εξαίρεση σύμφωνα με τους ρητούς όρους των εν λόγω Τίτλων και οποιονδήποτε σχετικών Χρεωστικών Τίτλων, μείωνε το ποσό κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων ή, στην περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και /ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές, το ποσό κεφαλαίου των Χρεωστικών Τίτλων οποιασδήποτε άλλης σειράς που απαιτείται για την έγκριση προτεινόμενης τροποποίησης σε σχέση με τους εν λόγω Τίτλους, το ποσό κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων που απαιτείται για την επίτευξη απαρτίας, ή τους κανόνες που καθορίζουν εάν ένας Τίτλος είναι Ανεξόφλητος για τους σκοπούς αυτούς,
- (xii) άλλαζε οποιοδήποτε ζήτημα ορίζεται στους Όρους των Τίτλων αυτών ως «Δεσμευμένο Ζήτημα», ή
- (xiii) τροποποιούσε τον παρόντα ορισμό

και έχει την ίδια ερμηνεία σε σχέση με τους Χρεωστικούς Τίτλους κάθε άλλης σειράς, με την επιφύλαξη ότι οποιοσδήποτε από τις προηγούμενες αναφορές στους Τίτλους ή σε οποιαδήποτε σύμβαση διέπει την έκδοση και διαχείριση των Τίτλων θα ερμηνεύονται ως αναφορές στους συγκεκριμένους άλλους Χρεωστικούς Τίτλους.

**(ια) σειρά** σημαίνει, εκτός και εάν ορίζεται διαφορετικά στους όρους και τις προϋποθέσεις των συγκεκριμένων Χρεωστικών Τίτλων, Χρεωστικοί Τίτλοι οι οποίοι (i) είναι πανομοιότυποι από όλες τις απόψεις εκτός από την ημερομηνία έκδοσης τους ή την ημερομηνία πρώτης καταβολής, και (ii) αναφέρονται ως ενοποιημένοι και αποτελούντες μία ενιαία σειρά.

**(ιβ) Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου** σημαίνει οποιονδήποτε Χρεωστικό Τίτλο που δεν προβλέπει ρητώς τον λογισμό τόκου, και συμπεριλαμβάνει τα προηγούμενα τμήματα ενός Χρεωστικού Τίτλου που ρητώς προέβλεπε τον λογισμό τόκου εάν τα τμήματα αυτά δεν προβλέπουν τα ίδια ρητώς τον λογισμό τόκου

**(ιγ) 48 Ώρες** σημαίνει διάστημα 48 ωρών που συμπεριλαμβάνει το σύνολο ή τμήμα δύο ημερών κατά τις οποίες οι εμπορικές τράπεζες είναι γενικώς ανοικτές για συναλλαγές (x) στον τόπο στον οποίο πρόκειται να πραγματοποιηθεί η συνέλευση, (y) στην Ελληνική Δημοκρατία και (z) στον τόπο στον οποίο ο αντίστοιχος αντίκλητος της Ελληνικής Δημοκρατίας για τους σκοπούς της λήψης ανακοινώσεων πληρεξουσίων έχει το καθοριζόμενο γραφείο του (μη λαμβάνοντας υπόψη για το σκοπό αυτό την ημέρα που πρόκειται να λάβει χώρα η συνέλευση) και η περίοδος αυτή θα παρατείνεται για χρονικό διάστημα, ή εφόσον απαιτείται, για περισσότερα χρονικά διαστήματα των 24 ωρών, μέχρι να συμπληρωθεί κατά τα ανωτέρω το σύνολο ή τμήμα των δύο ημερών κατά το οποίο οι εμπορικές τράπεζες είναι γενικώς ανοικτές για συναλλαγές σε όλους τους προαναφερθέντες τόπους.

*Προτάσεις αναφορικά με τους Τίτλους και Τροποποιήσεις των Τίτλων*

Προτάσεις και/ή Τροποποιήσεις Δεσμευμένων Ζητημάτων. Με εξαίρεση τα προβλεπόμενα στην παράγραφο «Προτάσεις και/ή Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών» που ακολουθεί κατωτέρω, οποιαδήποτε τροποποίηση σε σχέση με, ή οποιαδήποτε

πρόταση σχετιζόμενη με κάποιο Δεσμευμένο Ζήτημα που επιδρά επί των όρων των Τίτλων και/ή οποιαδήποτε σύμβαση διέπυσα την έκδοση ή τη διαχείριση των εν λόγω Τίτλων μπορεί να εγκριθεί μόνο, με τη συναίνεση της Ελληνικής Δημοκρατίας (με δεδομένο ότι η συναίνεση της Ελληνικής Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους σχετικούς Κατόχους) και:

(α) την θετική ψήφο ενός ή περισσότερων Κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό όχι λιγότερο από το 75 % του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων που εκπροσωπούνται σε συνέλευση των Κατόχων που έχει νομίμως συγκληθεί και βρίσκεται σε απαρτία, ή

(β) πρακτικό έγγραφης απόφασης που έχει υπογραφεί από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων Κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό όχι μικρότερο του 66 2/3% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά την ημερομηνία αυτή.

Προτάσεις και/ή Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών. Στην περίπτωση των Τροποποιήσεων Περισσοτέρων Σειρών και/ή των Προτάσεων για Περισσότερες Σειρές, οποιαδήποτε τροποποίηση σε σχέση με, ή οποιαδήποτε πρόταση σχετιζόμενη με κάποιο Δεσμευμένο Ζήτημα που επιδρά επί των όρων των Τίτλων και κάθε άλλης σειράς Χρεωστικών Τίτλων, και/ή οποιαδήποτε σύμβαση διέπυσα την έκδοση ή τη διαχείριση των εν λόγω Τίτλων ή των Χρεωστικών Τίτλων κάθε άλλης τέτοιας σειράς μπορεί να εγκριθεί μόνο, με τη συναίνεση της Ελληνικής Δημοκρατίας (με δεδομένο ότι η συναίνεση της Ελληνικής Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τον σχετικό κάτοχο) και:

(α)(i) την θετική ψήφο ποσοστού όχι μικρότερου από το 75% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπούνται σε ξεχωριστές συνελεύσεις που έχουν νομίμως συγκληθεί και βρίσκονται σε απαρτία των κατόχων των Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (λαμβάνομένων υπόψη συνολικά) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση, ή

(α)(ii) πρακτικά εγγράφων αποφάσεων που έχουν υπογραφεί από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό όχι μικρότερο του 66 2/3% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (λαμβάνομένων υπόψη συνολικά) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση

και

(β)(i) την θετική ψήφο ποσοστού μεγαλύτερου από το 66 2/3 % του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπούνται σε ξεχωριστές συνελεύσεις που έχουν νομίμως συγκληθεί και βρίσκονται σε απαρτία των κατόχων κάθε μιας σειράς Χρεωστικών Τίτλων (λαμβάνομένης υπόψη ατομικά) που θα επηρεαζόταν από την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση, ή

(β)(ii) πρακτικά εγγράφων αποφάσεων που έχουν υπογραφεί από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό περισσότερο του 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των κατά την ημερομηνία εκείνη Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων κάθε μιας σειράς (λαμβάνομένης υπόψη ατομικά) που θα επηρεαζόταν από την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση.

Θα συγκαλείται και θα λαμβάνει χώρα ξεχωριστή συνέλευση για κάθε μια από τις σειρές Χρεωστικών Τίτλων που επηρεάζονται, ή θα καταρτίζεται και υπογράφεται πρακτικό έγγραφης απόφασης για κάθε επηρεαζόμενη σειρά Χρεωστικών Τίτλων, σχετικά με οποιαδήποτε τροποποίηση ή πρόταση με εξαίρεση όπως άλλως επιτρέπεται σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του σχετικού Χρεωστικού Τίτλου ή οποιασδήποτε σύμβασης διέπει την έκδοση ή την διαχείριση αυτών των Χρεωστικών Τίτλων.

Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών και/ή Προτάσεις για Περισσότερες Σειρές. Μια προτεινόμενη Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρόταση για Περισσότερες Σειρές μπορεί να περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εναλλακτικές προτάσεις ή/και τροποποιήσεις των όρων και των προϋποθέσεων κάθε επηρεαζόμενης σειράς Χρεωστικών Τίτλων ή οποιασδήποτε σύμβασης διέπει την έκδοση ή την διαχείριση της επηρεαζόμενης σειράς Χρεωστικών Τίτλων, με την προϋπόθεση ότι όλες οι σχετικές εναλλακτικές προτάσεις ή/και τροποποιήσεις απευθύνονται σε και μπορεί να γίνουν αποδεκτές από οποιοδήποτε κάτοχο Χρεωστικού Τίτλου οποιασδήποτε επηρεαζόμενης σειράς.

Μερικές Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών ή/και Προτάσεις για Περισσότερες Σειρές. Εάν μία προτεινόμενη Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρόταση για Περισσότερες Σειρές δεν εγκριθεί ή άλλως κυρωθεί (ως κατά περίπτωση μπορεί να ισχύει) σε σχέση με ένα Δεσμευμένο Ζήτημα σύμφωνα με τα πιο πάνω οριζόμενα ως «Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών και/ή Προτάσεις για Περισσότερες Σειρές», αλλά θα είχε ομοιοτρόπως εγκριθεί ή κυρωθεί εάν η εν λόγω

πρόταση και/ή τροποποίηση αναφερόταν μόνο στους Τίτλους και σε μία ή περισσότερες, αλλά όχι σε όλες, από τις λοιπές σειρές Χρεωστικών Τίτλων που επηρεάζονται από την πρόταση και / ή την προτεινόμενη τροποποίηση, τότε αυτή η Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή η Πρόταση για Περισσότερες Σειρές θα θεωρείται ότι έχει εγκριθεί ή άλλως κυρωθεί (ως κατά περίπτωση μπορεί να ισχύει), κατά παρέκκλιση από τα πιο πάνω οριζόμενα ως «Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών και/ή Προτάσεις για Περισσότερες Σειρές», σε σχέση με τους Τίτλους και τους Χρεωστικούς Τίτλους κάθε άλλης σειράς της οποίας η πρόταση και /ή η τροποποίηση θα είχαν εγκριθεί ή άλλως κυρωθεί (ως κατά περίπτωση μπορεί να ισχύει), σύμφωνα με τα πιο πάνω οριζόμενα ως «Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών και/ή Προτάσεις για Περισσότερες Σειρές», εάν η πρόταση και / ή η προτεινόμενη τροποποίηση περιελάμβαναν μόνο τους Τίτλους και τους Χρεωστικούς Τίτλους αυτής της άλλης σειράς, με την προϋπόθεση ότι:

(α) πριν από την Ημερομηνία Καταγραφής για την προτεινόμενη Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και /ή Πρόταση για Περισσότερες Σειρές, η Ελληνική Δημοκρατία έχει ενημερώσει τους Κατόχους των Τίτλων (σύμφωνα με τους σχετικούς Όρους) και τους κατόχους των λοιπών επηρεαζομένων Χρεωστικών Τίτλων για τους όρους σύμφωνα με τους οποίους θα θεωρείται ως εγκριθείσα ή άλλως κυρωθείσα (ως κατά περίπτωση μπορεί να ισχύει), η προτεινόμενη Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και /ή η Πρόταση για Περισσότερες Σειρές εφόσον εγκριθεί ή άλλως κυρωθεί (ως κατά περίπτωση μπορεί να ισχύει), με τον τρόπο που περιγράφεται ανωτέρω σε σχέση με ορισμένες αλλά όχι όλες από τις επηρεαζόμενες σειρές Χρεωστικών Τίτλων, και

(β) οι όροι αυτοί ικανοποιούνται σε σχέση με τις προτεινόμενες Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών και/ή τις Προτάσεις για Περισσότερες Σειρές.

Πρόταση και Τροποποίηση Μη-Δεσμευμένου Ζητήματος. Με την επιφύλαξη τυχόν αντίθετης διάταξης στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οι όροι και οι προϋποθέσεις των Τίτλων καθώς και κάθε σύμβαση διέπουσα την έκδοση ή την διαχείριση των Τίτλων μπορούν να τροποποιούνται σε σχέση με κάθε ζήτημα που δεν αποτελεί Δεσμευμένο Ζήτημα, και κάθε πρόταση σε σχέση με τους Τίτλους που σχετίζεται με οποιοδήποτε ζήτημα που δεν αποτελεί Δεσμευμένο Ζήτημα μπορεί να εγκριθεί, με την συναίνεση της Ελληνικής Δημοκρατίας (με δεδομένο ότι η συναίνεση της Ελληνικής Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους σχετικούς Κατόχους) και:

(α) την θετική ψήφο ενός ή περισσότερων Κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό μεγαλύτερο του 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων που εκπροσωπούνται σε συνέλευση των Κατόχων που έχει νομίμως συγκληθεί και βρίσκεται σε απαρτία, ή

(β) πρακτικό έγγραφης απόφασης που έχει υπογραφεί από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων Κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό μεγαλύτερο του 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων.

Πολλαπλά νομίσματα, Συνδεόμενες με Δείκτη Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Μηδενικού Τοκομεριδίου. Για τον καθορισμό του κατά πόσον μια πρόταση και/ή μια προτεινόμενη τροποποίηση έχει εγκριθεί ή άλλως κυρωθεί (ως κατά περίπτωση μπορεί να ισχύει), από το απαιτούμενο ποσό κεφαλαίου των Τίτλων και άλλων Χρεωστικών Τίτλων μιας ή περισσότερων άλλων σειρών:

(α) εάν η πρόταση και/ή η προτεινόμενη τροποποίηση περιλαμβάνει Χρεωστικούς Τίτλους εκπεφρασμένους σε περισσότερα του ενός νομίσματα, το ποσό κεφαλαίου του καθενός επηρεαζόμενου Χρεωστικού Τίτλου θα ισούται με ποσό του συγκεκριμένου νομίσματος που η Ελληνική Δημοκρατία κατά την διακριτική της ευχέρεια μπορεί να επιλέξει ότι θα μπορούσε να έχει ληφθεί κατά τη σχετική Ημερομηνία Καταγραφής για την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση με το ποσό κεφαλαίου του σχετικού Χρεωστικού Τίτλου, χρησιμοποιώντας την εφαρμοστέα συναλλαγματική ισοτιμία αναφοράς για την Ημερομηνία Καταγραφής που δημοσιεύθηκε από την αρμόδια κεντρική τράπεζα ή νομισματική αρχή για το νόμισμα αυτό, υπό την προϋπόθεση ότι στην περίπτωση του ευρώ, ο εφαρμοστέος δείκτης ισοτιμίας είναι αυτός της συναλλαγματικής ισοτιμίας αναφοράς του ευρώ κατά την Ημερομηνία Καταγραφής που δημοσιεύθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα,

(β) εάν η πρόταση και/ή η προτεινόμενη τροποποίηση αφορά σε Συνδεόμενη με Δείκτη Υποχρέωση, το ποσό κεφαλαίου κάθε σχετικής Συνδεόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης θα ισούται με το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό της,

(γ) εάν η πρόταση και/ή τροποποίηση αφορά σε Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που δεν αποτελούσε προηγουμένως τμήμα Συνδεόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης, το ποσό κεφαλαίου κάθε σχετικής Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου θα ισούται με το ονομαστικό ποσό της ή, εάν η καθορισμένη ημερομηνία λήξης δεν έχει επέλθει, με την παρούσα αξία του ονομαστικού ποσού,

(δ) εάν η πρόταση και/ή τροποποίηση αφορά σε Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που αποτελούσε προηγούμενος τμήμα Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης, το ποσό κεφαλαίου κάθε σχετικής Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου που προηγούμενος παρείχε το δικαίωμα λήψης:

- (i) πληρωμής κεφαλαίου ή τόκων μη συνδεδεμένης με δείκτη, θα ισούται με το ονομαστικό του ποσό ή, εάν η καθορισμένη ημερομηνία λήξης της μη συνδεδεμένης με δείκτη πληρωμής δεν έχει ακόμη επέλθει, θα ισούται με την παρούσα αξία του ονομαστικού του ποσού, και
- (ii) πληρωμής κεφαλαίου ή τόκων συνδεδεμένης με δείκτη θα ισούται με το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό ή, εάν η καθορισμένη ημερομηνία λήξης της συνδεδεμένης με δείκτη πληρωμής δεν έχει ακόμη επέλθει, θα ισούται με την παρούσα αξία του αναπροσαρμοσμένου ονομαστικού ποσού, και

(ε) για τους σκοπούς της παρούσας Παραγράφου «Πολλαπλά νομίσματα, Συνδεδεμένες με Δείκτη Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Μηδενικού Τοκομεριδίου»:

(i) το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό οποιασδήποτε Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης και οποιουδήποτε τμήματος Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης είναι το ποσό πληρωμής που θα οφείλετο κατά την καθορισμένη ημερομηνία λήξης της συγκεκριμένης Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης ή του τμήματος της εάν η καθορισμένη ημερομηνία λήξης ήταν η Ημερομηνία Καταγραφής για την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση, επί τη βάση της τιμής του σχετικού δείκτη κατά την Ημερομηνία Καταγραφής όπως δημοσιεύθηκε από ή για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας ή, εάν δεν υφίσταται τέτοια δημοσιευμένη τιμή, επί τη βάση της παρεμβαλλόμενης σε γραμμική βάση τιμής του σχετικού δείκτη κατά την Ημερομηνία Καταγραφής όπως αυτή καθορίζεται σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης, αλλά σε καμία περίπτωση το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό της συγκεκριμένης Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης ή του τμήματος αυτής θα είναι κατώτερο από το ονομαστικό της ποσό εκτός εάν οι όροι και οι προϋποθέσεις της Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης προβλέπουν ότι το ποσό πληρωμής υπό τη συγκεκριμένη Συνδεδεμένη με Δείκτη Υποχρέωση ή τμήματος αυτής μπορεί να είναι κατώτερο του ονομαστικού της ποσού, και

(ii) η παρούσα αξία μιας Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου καθορίζεται προεξοφλώντας το ονομαστικό ποσό (ή, κατά περίπτωση, το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό) της συγκεκριμένης Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου από την καθορισμένη ημερομηνία λήξεως στην Ημερομηνία Καταγραφής σύμφωνα με το καθορισμένο προεξοφλητικό επιτόκιο, χρησιμοποιώντας την εφαρμοστέα στην αγορά σύμβαση υπολογισμού ημερών, όπου το καθορισμένο προεξοφλητικό επιτόκιο είναι:

(x) εάν η Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου δεν αποτελούσε προηγούμενος τμήμα Χρεωστικού Τίτλου που ρητά προέβλεπε τον λογισμό τόκου, η απόδοση μέχρι την λήξη της συγκεκριμένης Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου κατά την έκδοση ή, εάν έχουν εκδοθεί περισσότερα του ενός τμήματα της εν λόγω Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου, η απόδοση μέχρι την λήξη αυτής της Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου κατά τον αριθμητικό μέσο όρο όλων των τιμών έκδοσης όλων των Υποχρεώσεων Μηδενικού Τοκομεριδίου αυτής της σειράς Υποχρεώσεων Μηδενικού Τοκομεριδίου σταθμισμένων με το ονομαστικό ποσό τους, και

(y) εάν η Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου αποτελούσε προηγούμενος τμήμα Χρεωστικού Τίτλου που ρητά προέβλεπε τον λογισμό τόκου:

(1) το τοκομερίδιο αυτού του Χρεωστικού Τίτλου, εάν ο εν λόγω Χρεωστικός Τίτλος μπορεί να προσδιορισθεί, ή

(2) εάν ο εν λόγω Χρεωστικός Τίτλος δεν μπορεί να προσδιορισθεί, ο αριθμητικός μέσος όρος όλων των τοκομεριδίων επί όλων των Χρεωστικών Τίτλων τη Ελληνικής Δημοκρατίας (σταθμισμένος με το ποσό κεφαλαίου τους) όπως αναφέρεται κατωτέρω, οι οποίοι έχουν την ίδια καθορισμένη ημερομηνία λήξης με την Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί, ή εάν δεν υπάρχει τέτοιος Χρεωστικός Τίτλος, το παρεμβαλλόμενο σε γραμμική βάση για τους σκοπούς αυτούς τοκομερίδιο χρησιμοποιώντας όλους τους Χρεωστικούς Τίτλους της Ελληνικής Δημοκρατίας (σταθμισμένους με τα ποσά κεφαλαίου τους) που αναφέρονται κατωτέρω και έχουν τις δύο πιο κοντινές ημερομηνίες λήξης στην ημερομηνία λήξης της Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί, όπου οι Χρεωστικοί Τίτλοι που θα χρησιμοποιηθούν για το σκοπό αυτό είναι όλες οι Συνδεδεμένες με Δείκτη Υποχρεώσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας, εάν η Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί αποτελούσε προηγούμενος τμήμα Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης και όλοι οι Χρεωστικοί Τίτλοι της Ελληνικής Δημοκρατίας (με εξαίρεση τις Συνδεδεμένες με Δείκτη Υποχρεώσεις και τις Υποχρεώσεις Μηδενικού Τοκομεριδίου) εάν η Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί δεν αποτελούσε προηγούμενος τμήμα Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης, και σε κάθε μία περίπτωση εκπεφρασμένοι στο ίδιο νόμισμα με την Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί.



Ανεξόφλητοι Τίτλοι. Για τον προσδιορισμό εάν Κάτοχοι του απαιτούμενο ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων έχουν ψηφίσει υπέρ μιας πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης ή εάν υφίσταται απαρτία σε κάθε συνέλευση των Κατόχων που συγκαλείται για να ψηφίσει για μια πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, ένας Τίτλος θα θεωρείται να ως μη Ανεξόφλητος, και δεν θα έχει δικαίωμα ψήφου υπέρ ή κατά μιας πρότασης ή/και προτεινόμενης τροποποίησης ή δεν θα προσμετράται στον προσδιορισμό του αν η απαρτία έχει παρασταθεί, υπό συγκεκριμένες συνθήκες όπως ειδικότερα παρατίθεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, συμπεριλαμβανομένου, άνευ περιορισμών, εάν κατά τη σχετική Ημερομηνία Καταγραφής για μια τέτοια πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, ο Τίτλος είχε προώρα αποπληρωθεί, εξαγοραστεί και ακυρωθεί, υποκατασταθεί, έχει καταστεί άκυρος ή κατεχόταν από την Ελληνική Δημοκρατία ή από οποιαδήποτε οντότητα ελεγχόμενη από την Ελληνική Δημοκρατία, η οποία οντότητα δεν έχει αυτονομία επί αποφάσεων.

Ανεξόφλητοι Τίτλοι Χρέους. Για τον προσδιορισμό εάν κάτοχοι του απαιτούμενο ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων Χρέους έχουν ψηφίσει προ όφελος μιας προτεινόμενης Τροποποίησης επί Πολλαπλών Τίτλων και/ή Πρότασης επί Πολλαπλών Τίτλων ή εάν υφίσταται απαρτία σε κάθε συνέλευση των κατόχων τέτοιων Τίτλων Χρέους που συγκαλείται για να ψηφίσει για μια προτεινόμενη Τροποποίηση επί Πολλαπλών Τίτλων και/ή Πρόταση επί Πολλαπλών Τίτλων, ο Τίτλος Χρέους κάθε σειράς, με την οποία αυτή η Τροποποίηση επί Πολλαπλών Τίτλων και/ή Πρόταση επί Πολλαπλών Τίτλων σχετίζεται, θα θεωρείται να ως μη Ανεξόφλητος, και δεν θα έχει δικαίωμα ψήφου υπέρ ή κατά μιας πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης ή δεν θα προσμετράται στον προσδιορισμό του αν η απαρτία έχει παρασταθεί σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτών των Τίτλων Χρέους.

*Συνελεύσεις: Πρακτικά Αποφάσεων*

Σύγκληση Συνελεύσεων. Συνέλευση των Κατόχων:

- (α) μπορεί να συγκληθεί από την Ελληνική Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο οποτεδήποτε, και
- (β) θα συγκληθεί από την Ελληνική Δημοκρατία εάν η συνέλευση ζητηθεί εγγράφως από τους Κατόχους ποσοστού τουλάχιστον 10% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Τίτλων που είναι Ανεξόφλητοι τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή και εάν η Ελληνική Δημοκρατία δεν συγκαλέσει τη συνέλευση εντός 14 ημερών από την αίτηση, η συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τον Εμπιστευματοδόχο ύστερα από αίτηση οποιουδήποτε από τους εν λόγω Κατόχους (υπό την προϋπόθεση ότι ο Εμπιστευματοδόχος θα αποζημιωθεί, εξασφαλιστεί και/ή προ-χρηματοδοτηθεί από τους αντίστοιχους Κατόχους προς ικανοποίησή του).

Ανακοίνωση Συνελεύσεων: Η ανακοίνωση σύγκλησης συνέλευσης των Κατόχων θα δημοσιεύεται από την Ελληνική Δημοκρατία (ή σε περίπτωση σύγκλησης της συνέλευσης από τον Εμπιστευματοδόχο, από τον Εμπιστευματοδόχο (με έξοδα και δαπάνες της Ελληνικής Δημοκρατίας)) τουλάχιστον 21 ημέρες πριν την ημερομηνία της συνέλευσης ή σε περίπτωση επαναληπτικής συνέλευσης τουλάχιστον 10 μέρες πριν από την ημερομηνία της επαναληπτικής συνέλευσης. Λεπτομερείς διατάξεις σε σχέση με την παρούσα ανακοίνωση περιλαμβάνονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

Απαρτία: Κανένα θέμα δεν μπορεί να συζητηθεί και καμία απόφαση δεν μπορεί να ληφθεί σε συνέλευση ελλείψει απαρτίας εκτός από την εκλογή του προέδρου, αν δεν έχει διοριστεί πρόεδρος από την Ελληνική Δημοκρατία. Η απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση στην οποία οι Κάτοχοι θα ψηφίζουν για πρόταση επί ή προτεινόμενη τροποποίηση:

- (α) ενός Δεσμευμένου Ζητήματος, θα είναι ένα ή περισσότερα πρόσωπα παρόντα που κατέχουν ποσοστό τουλάχιστον 66 2/3% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, και
- (β) θέματος άλλου από Δεσμευμένο Ζήτημα, θα είναι ένα ή περισσότερα πρόσωπα παρόντα που κατέχουν ποσοστό τουλάχιστον 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

Επαναληπτικές Συνελεύσεις: Αν δεν υπάρχει απαρτία εντός τριάντα λεπτών από την ώρα που ορίστηκε για τη συνέλευση, η συνέλευση μπορεί να αναβληθεί για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τις 42 ημέρες και δεν είναι μικρότερο από 14 ημέρες, όπως αυτό καθορίζεται από τον πρόεδρο της συνέλευσης. Η απαρτία για κάθε μετ' αναβολή συνέλευση θα είναι ένα ή περισσότερα πρόσωπα που είναι παρόντα και κατέχουν:

- (α) τουλάχιστον 66 2/3% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή στην περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης Δεσμευμένου Ζητήματος ή πρότασης που σχετίζεται με Δεσμευμένο Ζήτημα, και
- (β) τουλάχιστον 25% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή σε περίπτωση τροποποίησης μη-Δεσμευμένου Ζητήματος ή πρότασης που σχετίζεται με ζήτημα άλλο από Δεσμευμένο Ζήτημα.

Πρακτικά Εγγράφων Αποφάσεων: Πρακτικό έγγραφης απόφασης που υπογράφεται από ή για λογαριασμό Κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή θα είναι σε κάθε περίπτωση ισχυρό σαν να ήταν απόφαση που ελήφθη από συνέλευση των Κατόχων που βρισκόταν σε απαρτία και είχε νομίμως συγκληθεί και πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές. Ένα πρακτικό έγγραφης απόφασης μπορεί να τίθεται σε ένα ή περισσότερα έγγραφα ίδιας μορφής κάθε ένα των οποίων υπογράφεται από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων Κατόχων.

Δεσμευτικό Αποτέλεσμα. Μια απόφαση που έχει προσηκόντως ληφθεί σε μια συνέλευση με απαρτία των Κατόχων που έχει πλήρως συγκληθεί και διενεργηθεί σύμφωνα με τις προβλέψεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος, και μια έγγραφη απόφαση πλήρως υπογεγραμμένη από την απαιτούμενη πλειοψηφία των Κατόχων, θα είναι δεσμευτική επί όλων των Κατόχων, είτε ο Κάτοχος παραβρισκόταν ή αντιπροσωπευόταν στη συνέλευση, ψήφισε υπέρ ή κατά της απόφασης ή υπέγραψε την έγγραφη απόφαση είτε όχι, συμπεριλαμβανομένου άνευ περιορισμού, αποφάσεων που ελήφθησαν προκειμένου:

- (α) Να ικανοποιήσουν οποιοδήποτε συμβιβασμό ή σύμβαση που προτάθηκε να λάβει χώρα μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, του Εμπιστευματοδόχου, οποιουδήποτε Πληρεξουσίου και των Κατόχων ή οποιονδήποτε εξ αυτών,
- (β) Να εγκρίνουν οποιαδήποτε ακύρωση, τροποποίηση, συμβιβασμό ή διακανονισμό αναφορικά με τα δικαιώματα του Εμπιστευματοδόχου, οποιουδήποτε Πληρεξουσίου, των Κατόχων, της Ελληνικής Δημοκρατίας ή κατά οποιονδήποτε ή οποιονδήποτε εξ αυτών ή κατά της περιουσίας τους εάν τέτοιο δικαίωμα προκύπτει από τους σχετικούς Όρους, τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή οποιονδήποτε Κάτοχο ή διαφορετικά,
- (γ) Να συναινέσουν σε οποιαδήποτε τροποποίηση των προβλέψεων των όρων και προϋποθέσεων των σχετικών Τίτλων και/ή Τίτλων Χρέους και οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση αυτών των Τίτλων ή/και των Τίτλων Χρέους που θα προτείνονται από την Ελληνική Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο και οποιονδήποτε Κάτοχο,
- (δ) Να παρέχουν εξουσιοδότηση ή έγκριση, η οποία υπό τις διατάξεις των όρων και προϋποθέσεων των σχετικών Τίτλων και/ή Τίτλων Χρέους και οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει έκδοση ή τη διαχείριση αυτών των Τίτλων ή/και των Τίτλων Χρέους θα απαιτείται να παρέχεται από συνέλευση Κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Τίτλων,
- (ε) Να διορίζουν οποιοδήποτε πρόσωπο (είτε Κάτοχο είτε όχι) ως επιτροπή ή επιτροπές για να αντιπροσωπεύει τα συμφέροντα των Κατόχων και να απονέμουν σε αυτή την επιτροπή ή αυτές τις επιτροπές οποιεσδήποτε εξουσίες ή διακριτικές ευχέρειες τις οποίες οι Κάτοχοι θα μπορούσαν να ασκήσουν μόνοι τους με απόφαση της απαιτούμενης πλειοψηφίας Τίτλων,
- (στ) Να εγκρίνουν κάποιο πρόσωπο να διοριστεί ως εμπιστευματοδόχος και εξουσία να απομακρύνουν οποιονδήποτε εμπιστευματοδόχο ή εμπιστευματοδόχους κατά τον χρόνο εκείνο των σχετικών Σειρών Τίτλων.
- (η) Να απαλλάξουν ή να άρουν από τον Εμπιστευματοδόχο ή/και οποιονδήποτε Πληρεξούσιο οποιαδήποτε ευθύνη αναφορικά με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη για την οποία ο Εμπιστευματοδόχος ή/και ο Πληρεξούσιος μπορεί να έχει καταστεί υπεύθυνος υπό τους Όρους των σχετικών Τίτλων και/ή οποιαδήποτε σύμβαση διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση αυτών των Τίτλων,
- (θ) Να εξουσιοδοτήσει τον Εμπιστευματοδόχο ή/και οποιονδήποτε Πληρεξούσιο να συμπράξει και πράξει και προβεί σε όλες/όλα αυτές/αυτά τις πράξεις, μέσα, ενέργειες και πράγματα ως μπορεί να είναι απαραίτητο για να εκτελέσουν και να θέσουν σε ισχύ οποιαδήποτε απόφαση που πλήρως ελήφθη σε συνέλευση των Κατόχων με απαρτία προσηκόντως συγκληθείσας και διενεργηθείσας σύμφωνα με αυτές τις προβλέψεις ή μια έγγραφη απόφαση προσηκόντως υπογεγραμμένη από την απαιτούμενη πλειοψηφία των Κατόχων, ή/και,
- (ι) Να επικυρώσουν οποιοδήποτε σχέδιο ή πρόταση για ανταλλαγή ή πώληση των σχετικών Τίτλων για ή την μετατροπή των Τίτλων σε ή την ακύρωση των Τίτλων εις αντάλλαγμα οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή περιουσίας.

Δικαίωμα ψήφου: Κάθε πρόσωπο που είναι Κάτοχος Ανεξόφλητου Τίτλου κατά την Ημερομηνία Καταγραφής σε σχέση με πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, και κάθε πρόσωπο που νομίμως έχει ορισθεί ως πληρεξούσιος Κατόχου Ανεξόφλητου Τίτλου κατά την Ημερομηνία Καταγραφής σε σχέση με πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, θα

δικαιούται να ψηφίσει επί της πρότασης και/ή της προτεινόμενης τροποποίησης σε συνέλευση των Κατόχων και/ή να υπογράψει πρακτικό έγγραφης απόφασης σε σχέση με την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση. Λεπτομερείς διατάξεις σε σχέση με το δικαίωμα ψήφου περιλαμβάνονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

**Δημοσίευση.** Η Ελληνική Δημοκρατία χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση θα δημοσιεύει όλες τις πλήρως υιοθετηθείσες αποφάσεις και έγγραφες αποφάσεις, υπό τον όρο ότι η μη δημοσίευση των ανακοινώσεων αυτών δεν θα ακυρώνει το αποτέλεσμα. Η Ελληνική Δημοκρατία θα δημοσιεύει όλες τις ανακοινώσεις και άλλα θέματα που απαιτείται να δημοσιευτούν δυνάμει των διατάξεων που περιλαμβάνονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος σύμφωνα με τους Όρους των Τίτλων.

#### **Τροποποίηση και Παραίτηση**

Υπό την επιφύλαξη της δεύτερης παραγράφου αυτής της ενότητας «**Τροποποίηση και Παραίτηση**» κατωτέρω, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί χωρίς τη συναίνεση ή έγκριση των Κατόχων της σχετικής Σειράς Τίτλων (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Ομολόγων) ή οποιασδήποτε άλλης Σειράς Τίτλων οποιαδήποτε στιγμή και από καιρού εις καιρόν να συναινέσει ή να κατευθύνει οποιαδήποτε άλλο πρόσωπο (κατά περίπτωση) στο να κάνουν οποιαδήποτε τροποποίηση στη Σύμβαση Εμπιστεύματος (εφόσον σχετίζεται με αυτή τη Σειρά), τους σχετικούς Όρους ή/και σε οποιαδήποτε Σύμβαση Διαχείρισης (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος):

- (α) με σκοπό να αυξήσει τις υποχρεώσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας προς όφελος των Κατόχων,
- (β) για το σκοπό της παραίτησης από οποιοδήποτε δικαίωμα ή εξουσία που παρέχεται στην Ελληνική Δημοκρατία,
- (γ) να συμμορφωθεί με τις υποχρεωτικές διατάξεις του νόμου,
- (δ) κατά τον τρόπο που προβλέπεται σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, στους σχετικούς Όρους και/ή σε οποιαδήποτε Σύμβαση Εντολής (συμπεριλαμβανομένης κάθε τροποποίησης, η οποία έχει εγκριθεί με απόφαση των της απαραίτητης πλειοψηφίας των οικείων Κατόχων σύμφωνα με τις προβλέψεις των οικείων Όρων),
- (ε) οποιαδήποτε άλλη τροποποίηση, η οποία κατά τη γνώμη του Εμπιστευματοδόχου θα είναι κατάλληλη να γίνει υπό τον όρο ότι ο Εμπιστευματοδόχος είναι της άποψης ότι τέτοια τροποποίηση δεν θίγει ουσιωδώς το συμφέρον των Κατόχων της σχετικής Σειράς Τίτλων ή οποιασδήποτε άλλης Σειράς Τίτλων, ή
- (ζ) αν κατά τη γνώμη του Εμπιστευματοδόχου, τέτοια τροποποίηση είναι μία τυπική, ήσσονος σημασίας ή τεχνικής φύσεως ή γίνεται για να διορθώσει ένα προφανές λάθος.

Οποιαδήποτε τροποποίηση της Σύμβασης Εμπιστεύματος, των οικείων Όρων ή/και οποιασδήποτε Σύμβασης Διαχείρισης στο βαθμό που (και μόνο στο βαθμό που) σχετίζεται με τα Ομόλογα Ανταλλαγής (που συμπεριλαμβάνει, προς αποφυγή της όποιας αμφιβολίας, τα Νέα Ομόλογα) υπόκειται στην πρότερη έγγραφη συναίνεση του ΕΤΧΣ, για όσο διάστημα ποσά παραμένουν ανεξόφλητα υπό τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων Συμμετοχής Ιδιωτικού Τομέα (ΣΙΤ) (ως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος).

Κάθε τέτοια τροποποίηση μπορεί να γίνει με τέτοιους όρους και να υπόκειται σε προϋποθέσεις (αν υπάρχουν) όπως ο Εμπιστευματοδόχος δύναται να ορίζει και θα δεσμεύει τους Κατόχους της σχετικής Σειράς και, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος συμφωνήσει διαφορετικά, θα κοινοποιείται από την Ελληνική Δημοκρατία στους Κατόχους της οικείας Σειράς σύμφωνα με τους Όρους το συντομότερο δυνατό.

Εφόσον ζητηθεί από την Ελληνική Δημοκρατία, ο Εμπιστευματοδόχος είναι εξουσιοδοτημένος, χωρίς τη συναίνεση ή έγκριση των Κατόχων οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων, να καταρτίζει οποιαδήποτε Σύμβαση Εντολής ή να συναινέσει σε οποιαδήποτε τροποποίηση της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή των σχετικών Όρων, σε κάθε περίπτωση που ο Εμπιστευματοδόχος κρίνει, κατά απόλυτη διακριτική ευχέρεια, ότι είναι απαραίτητο ή επιθυμητό για να διευκολυνθεί η ανταλλαγή ή η αντικατάσταση Τίτλων οποιασδήποτε Σειράς με τίτλους εκδιδόμενους, διακρατούμενους και εκκαθαριζόμενους μέσω του Euroclear ή του Clearstream, στο Λουξεμβούργο.

#### **Εκτέλεση**

Ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί (αναφορικά με κάθε δικαίωμα, εξουσία ή ευχέρεια που έχει εκείνος προσωπικά ή για διατήρηση και προστασία της θέσεως του και μόνο), και οφείλει (μόνο αν δεσμευτεί σύμφωνα με τα όσα περιγράφονται στην τρίτη παράγραφο της παρούσας ενότητας «Εκτέλεση» κατωτέρω), οποιαδήποτε στιγμή εφόσον οποιοδήποτε ποσό κεφαλαίου ή τόκου ή άλλων ποσών καταβλητέων από την Ελληνική Δημοκρατία (εάν υπάρχουν) βάσει οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων, έχει

καταστεί ληξιπρόθεσμο και δεν καταβληθεί, να προβεί σε διαδικασίες ή/και άλλες πράξεις ή ενέργειες (στις διαδικασίες αυτές συμπεριλαμβανομένης της άσκησης ενδίκου μέσου) που θεωρεί ότι είναι κατάλληλες εναντίον ή σε σχέση με την Ελληνική Δημοκρατία προκειμένου να εκτελέσει αναγκαστικώς τις υποχρεώσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας ως αναληφθείσες υπό και απορρέουσες εκ της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή των αντίστοιχων Όρων της εν λόγω Σειράς Τίτλων (η **Πράξη Εκτέλεσης**).

Απόδειξη ότι σχετικά με οποιονδήποτε Τίτλο η Ελληνική Δημοκρατία έχει αθετήσει υποχρέωση πληρωμής οποιουδήποτε ληξιπρόθεσμου ποσού αυτής της Σειράς Τίτλων αποτελεί (εκτός αν αποδειχθεί το αντίθετο) επαρκή απόδειξη ότι η ίδια αθέτηση έχει λάβει χώρα σε σχέση με όλους τους υπόλοιπους Τίτλους αυτής της Σειράς (αλλά όχι άλλων Σειρών) σε σχέση με τους οποίους το σχετικό ποσό είναι ληξιπρόθεσμο και απαιτητό.

Ο Εμπιστευματοδόχος δεν δεσμεύεται να προχωρήσει σε Πράξη Εκτέλεσης αναφορικά με οποιαδήποτε Τάξη Τίτλων (ως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος) εκτός εάν λάβει οδηγίες ή του ζητηθεί εγγράφως να πράξει κατά αυτό τον τρόπο από τους Κατόχους που τότε κατέχουν κατ' ελάχιστον το 25% των Ανεξόφλητων Τίτλων της αντίστοιχης Τάξης (και αυτή η Πράξη Εκτέλεσης σχετίζεται μόνο με την συγκεκριμένη Τάξη Τίτλων), με την επιφύλαξη ότι ο Εμπιστευματοδόχος αποζημιώνεται ή/και εξασφαλίζεται ή/και γίνεται προκατάθεση χρημάτων για την ικανοποίηση του από τους σχετικούς Κατόχους έναντι όλων των Υποχρεώσεων (ως ορίζονται υπό τη Σύμβαση Εμπιστεύματος) για τις οποίες ενδέχεται να γεννηθεί ευθύνη για τον ίδιο ή για τις οποίες ενδέχεται να καταστεί υπόχρεος. Για την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου, ο όρος «Ανεξόφλητος» σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Τάξης, έχει την έννοια που δίνεται στην ενότητα «- Προβλέψεις Συνελεύσεως» ανωτέρω. Ο Εμπιστευματοδόχος δύναται να απέχει από την πραγματοποίηση ενεργειών εντός της δικαιοδοσίας οποιουδήποτε κράτους, εάν μία τέτοια ενέργεια εντός της δικαιοδοσίας αυτού του κράτους, κατά την άποψή του, που στηρίζεται σε νομική συμβουλή στο κράτος αυτό, θα ήταν αντίθετη στους νόμους αυτού του κράτους. Περαιτέρω, ο Εμπιστευματοδόχος δύναται να απέχει από την πραγματοποίηση μιας τέτοιας ενέργειας εάν κάτι τέτοιο θα σήμαινε ότι θα ευθύνεται αυτός έναντι οποιουδήποτε προσώπου εντός της δικαιοδοσίας αυτού του κράτους, ή εάν κατά τη γνώμη του που βασίζεται σε μία τέτοια νομική συμβουλή, δεν θα είχε την εξουσία να προβεί στη σχετική ενέργεια σε αυτό το κράτος δυνάμει του εφαρμοστέου δικαίου στο κράτος αυτό, ή εάν έχει καθοριστεί από δικαστήριο ή άλλη αρμόδια αρχή στο κράτος αυτό ότι ο Εμπιστευματοδόχος δεν έχει τέτοια εξουσία.

Ανεξαρτήτως οτιδήποτε αντιθέτου στη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή στους Όρους οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων και με την επιφύλαξη όσον ακολουθούν στην επόμενη πρόταση, μόνο ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να προβεί στην εκτέλεση των διατάξεων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των Όρων οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων. Κανένας Κάτοχος δεν δικαιούται να (α) να λάβει μέτρα ή να προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια κατά της Ελληνικής Δημοκρατίας και να επιβάλει την αναγκαστική εκτέλεση οποιουδήποτε διατάξεων της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή των οικείων Όρων οποιασδήποτε Σειράς ή (β) να προβεί σε οποιαδήποτε άλλες διαδικασίες (στις οποίες περιλαμβάνεται η άσκηση ενδίκου μέσου) αναφορικά ή σχετικά με την Ελληνική Δημοκρατία, σε κάθε περίπτωση εκτός εάν ο Εμπιστευματοδόχος έχει δεσμευτεί σύμφωνα με την τρίτη παράγραφο αυτής της ενότητας «Εκτέλεση» να προβεί στις εν λόγω ενέργειες, πράξεις ή διαδικασίες σύμφωνα με τα ως άνω, παραλείπει να το κάνει μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα, και μια τέτοια παράληψη συνεχίζεται υπό τον όρο ότι τα ποσά που θα εισπραχθούν από τον Κάτοχο θα καταλογίζονται και χρησιμοποιούνται σύμφωνα με την ακόλουθη ενότητα «Καταλογισμός Χρημάτων».

### **Καταλογισμός Χρημάτων**

Όλα τα ποσά που θα εισπραχθούν από τον Εμπιστευματοδόχο αναφορικά με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς ή ποσά καταβλητέα υπό τη Σύμβαση Εμπιστεύματος διακρατούνται από τον Εμπιστευματοδόχο σε εμπιστευμα ώστε να καταλογιστούν και να χρησιμοποιηθούν (υπό τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος):

(α) πρώτον, εις εξόφληση ή ικανοποίηση όλων των ποσών που τότε θα έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα και δεν έχουν καταβληθεί σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος στον Εμπιστευματοδόχο και/ή σε οποιονδήποτε Διορισμένο για το σκοπό αυτό (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος),

(β) δεύτερον, εις ή προς εξόφληση συμμετρως (pari passu) και αναλογικώς όλων των τόκων που παραμένουν μη καταβλητέα αναφορικά με τους Τίτλους των αντίστοιχων Σειρών, καθώς και όλων των ποσών του κεφαλαίου που έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα και δεν έχουν καταβληθεί για ή σε σχέση με τους Τίτλους της εν λόγω Σειράς, καθώς και όλων των άλλων ποσών (εάν υπάρχουν) που έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα και δεν έχουν καταβληθεί, υπό τον όρο ότι στις περιπτώσεις που οι Τίτλοι περισσότερων της μίας Σειράς καθίστανται ομοιοτρόπως ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί, τα ποσά αυτά κατατάσσονται ως μεταξύ ποσών ανείσπρακτων αναφορικά με αυτές τις διαφορετικές Σειρές συμμετρως (pari passu) και αναλογικώς (με εξαίρεση την περίπτωση, όπου εάν κατά τη γνώμη του Εμπιστευματοδόχου, τα εν λόγω ποσά καταβάλλονται ή εισπράττονται αναφορικά με μία συγκεκριμένη Σειράς ή περισσότερες συγκεκριμένες Σειρές, και στην περίπτωση αυτή τα

ποσά αυτά θα καταλογίζονται αποκλειστικά στα ανείσπρακτα ποσά σε σχέση με την Σειρά αυτή ή τις Σειρές αυτές αντίστοιχα), και

(γ) τρίτον, εις πληρωμή του υπολοίπου (εάν υπάρχει) στην Ελληνική Δημοκρατία (με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος ή χωρίς ευθύνη αναφορικά με κάθε ερώτημα σχετικό με πώς μια τέτοια καταβολή στη Ελληνική Δημοκρατία θα αντιμετωπιστεί μεταξύ αυτής και κάθε άλλου προσώπου).

Με την ως άνω επιφύλαξη της πιο πάνω παραγράφου, εάν ο Εμπιστευματοδόχος διακρατεί ποσά που αντιπροσωπεύουν το κεφάλαιο, την υπεραξία (εάν υπάρχει), τόκους ή άλλα ποσά καταβλητέα από τη Ελληνική Δημοκρατία (εφόσον υπάρχουν) αναφορικά με Τίτλους που έχουν καταστεί άκυροι ή σε σχέση με τους οποίους οι απαιτήσεις έχουν παραγραφεί σύμφωνα με τους οικείους Όρους, ο Εμπιστευματοδόχος θα διακρατεί τα εν λόγω ποσά για τα ανωτέρω εμπιστεύματα.

#### ***Διέπον Δίκαιο και Υπαγωγή σε Δικαιοδοσία***

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος και όλα τα σχετικά δικαιώματα, υποχρεώσεις, υπευθυνότητες και ευθύνες (όπως και αν περιγράφονται και είτε αναφέρονται ρητά εδώ, είτε προκύπτουν από το νόμο) της Ελληνικής Δημοκρατίας ή του Εμπιστευματοδόχου υπό, σύμφωνα ή σχετικά με ή που προκύπτουν από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, καθώς και οποιαδήποτε εξωσυμβατική υποχρέωση προκύπτει από αυτήν ή σε σχέση με αυτήν, διέπεται και ερμηνεύεται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο.

Η Ελληνική Δημοκρατία υπό τη Σύμβαση Εμπιστεύματος θα συμφωνήσει αποκλειστικά υπέρ του Εμπιστευματοδόχου, ότι τα δικαστήρια της Αγγλίας έχουν την αποκλειστική δικαιοδοσία να επιλύουν οποιεσδήποτε διαφορές προκύπτουν στα πλαίσια της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, και ότι κάθε αγωγή, ενέργεια ή διαδικασία προκύπτει από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή από οποιοδήποτε από τα σχετικά δικαιώματα, υποχρεώσεις, υπευθυνότητες και ευθύνες (όπως και αν περιγράφονται και είτε αναφέρονται ρητά στη Σύμβαση Εμπιστεύματος είτε προκύπτουν από το νόμο) της Ελληνικής Δημοκρατίας ή του Εμπιστευματοδόχου υπό, σύμφωνα ή σχετικά με ή που προκύπτουν από αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (συμπεριλαμβανομένης κάθε αγωγής, ενέργειας ή διαδικασίας προκύπτει στα πλαίσια εξωσυμβατικών υποχρεώσεων προκύπτουν από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος) δύνανται εισάγονται προς επίλυση στα δικαστήρια της Αγγλίας.

#### **Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων**

Σε σχέση με την Πρόσκληση, η Ελληνική Δημοκρατία έχει συνάψει ορισμένες δανειακές συμβάσεις με το ΕΤΧΣ υπό τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και τη Διευκόλυνση Πληρωμής Τόκων Ομολόγων, σύμφωνα με τα οποία το ΕΤΧΣ πρόκειται να προβεί στην εκπλήρωση των δεσμευσών του για παροχή δανείου έναντι της Ελληνικής Δημοκρατίας μέσω της παραδόσεως στην Ελληνική Δημοκρατία των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, υπό την επιφύλαξη ότι η Ελληνική Δημοκρατία θα πληροί τις προϋποθέσεις που τίθενται υπό τη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και τη Διευκόλυνση Πληρωμής Τόκων Ομολόγων αντίστοιχως, σε κάθε περίπτωση συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης από την Ομάδα Εργασίας Eurogroup, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, των απαραίτητων εκταμιεύσεων. Τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων θα εκδοθούν υπό μία σύμβαση εμπιστεύματος με ημερομηνία την 13 Φεβρουαρίου 2012 (όπως τροποποιείται ή συμπληρώνεται από καιρού εις καιρόν, η Σύμβαση Εμπιστεύματος ΕΤΧΣ) μεταξύ του ΕΤΧΣ και της εταιρείας Deutsche Trustee Company Limited, ως εμπιστευματοδόχου και θα παραδοθούν από το ΕΤΧΣ στην Ελληνική Δημοκρατία. Η Ελληνική Δημοκρατία, με τη σειρά της, θα παραδώσει τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων στον αντίστοιχο κάτοχο των Προσδιορισμένων Τίτλων με την αποδοχή από την Ελληνική Δημοκρατία οποιωνδήποτε προτάσεων για ανταλλαγή αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων ή με την θέση σε ισχύ των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων αυτών των Προσδιορισμένων Τίτλων, υπό τον όρο ότι οποιοσδήποτε κάτοχος παραλείψει να εκπληρώσει τις Απαιτήσεις Πιστοποίησης θα λάβει το Καθαρό Ποσό Εσόδων αυτού του Τίτλου Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων κατά μια ημερομηνία καθυστερημένη υπό τη Διευθέτηση Μετρητών.

#### ***Περίληψη των Όρων των Ομολόγων Πληρωμής PSI Ενός Έτους***

Οι πληροφορίες παρακάτω αποτελούν ενδεικτική περίληψη μερικών εκ των σημαντικών όρων των Ομολόγων Πληρωμής PSI Ενός Έτους που τελούν υπό συμπλήρωση και η έκδοση των Ομολόγων Πληρωμής PSI Ενός Έτους υπόκειται στην έγκριση της Ομάδας Εργασίας Eurogroup κατά την αποκλειστική διακριτική της ευχέρεια των απαραίτητων εκταμιεύσεων (όπως περιγράφεται ανωτέρω)Καθώς η παρούσα αποτελεί περίληψη δεν εμπεριέχει όλες τις πληροφορίες που μπορεί να είναι

σημαντικές για τους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων ως πιθανούς επενδυτές των Ομολόγων Πληρωμής PSI Ενός Έτους. Οι Κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να προσφεύγουν στο Ενημερωτικό Δελτίο ΕΤΧΣ για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις των Ομολόγων Πληρωμής PSI Ενός Έτους. Οι όροι που χρησιμοποιούνται σε αυτή την ενότητα «- Περίληψη των όρων των Ομολόγων Πληρωμής PSI Ενός Έτους» έχουν την το ίδιο νόημα που τους δίδεται στους σχετικούς τελικούς όρους των Ομολόγων Πληρωμής PSI Ενός Έτους και στο Ενημερωτικό Δελτίο ΕΤΧΣ (που οποία μπορεί να είναι διαθέσιμοι μόνο μετά από την Προθεσμία Λήξεως).

<b>Έκδοση:</b>	Μέχρι €15.000.000.000 Ομόλογα λήξης 2013
<b>Εκδότης:</b>	Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας
<b>Εγγυητές:</b>	Βασίλειο του Βελγίου Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας Δημοκρατία της Εσθονίας Βασίλειο της Ισπανίας Δημοκρατία της Γαλλίας Δημοκρατία της Ιταλίας Δημοκρατία της Κύπρου Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου Δημοκρατία της Μάλτας Βασίλειο των Κάτω Χωρών Δημοκρατία της Αυστρίας Δημοκρατία της Σλοβενίας Δημοκρατία της Σλοβακίας Δημοκρατία της Φιλανδίας

Συντελεστής Συνεισφοράς Εγγυητή % και Εφαρμοστέο Ποσοστό Υπεράνω-Εγγύησης	Εγγυητής	Συντελεστής Συνεισφοράς Εγγυητή %	Εφαρμοστέο Ποσοστό Υπεράνω-Εγγύησης
	Βασίλειο του Βελγίου	3,7234	160,7831322
	Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας	29,0697	160,7831322
	Δημοκρατία της Εσθονίας	0,2748	160,7831322
	Βασίλειο της Ισπανίας	12,7470	160,7831322
	Δημοκρατία της Γαλλίας	21,8302	160,7831322
	Δημοκρατία της Ιταλίας	19,1829	160,7831322
	Δημοκρατία της Κύπρου	0,2101	160,7831322
	Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου	0,2682	160,7831322
	Δημοκρατία της Μάλτας	0,0970	160,7831322
	Βασίλειο των Κάτω Χωρών	6,1221	160,7831322
	Δημοκρατία της Αυστρίας	2,9806	160,7831322
	Δημοκρατία της Σλοβενίας	0,5047	160,7831322
	Δημοκρατία της Σλοβακίας	1,0644	160,7831322
	Δημοκρατία της Φιλανδίας	1,9248	160,7831322
	Σύνολο	100,00	160,7831322

<b>Συγκεκριμένο Νόμισμα:</b>	Ευρώ
<b>Συνολικό Ονομαστικό Ποσό των Σειρών:</b>	Μέχρι € 15.000.000.000
<b>Τιμή Έκδοσης:</b>	100,00 τοις εκατό του Συνολικού Ονομαστικού Ποσού
<b>Συγκεκριμένη Ονομαστική Αξία:</b>	€ 10,00
<b>Ποσό Υπολογισμού:</b>	€ 10,00
<b>Ημερομηνία Έκδοσης:</b>	Την ή πριν την πρώτη Ημέρα Διακανονισμού υπό την Πρόσκληση
<b>Ημερομηνία Έναρξης Εκτοκισμού:</b>	Την Ημερομηνία Πρώτου Διακανονισμού υπό την Πρόσκληση
<b>Ημερομηνία Λήξεως:</b>	Την πρώτη επέτειο της πρώτης Ημέρας Διακανονισμού
<b>Βάση Επιτοκίου:</b>	Σταθερό Ποσοστό που θα οριστεί κατά ή πριν από την Ημερομηνία Έκδοσης
<b>(i) Ποσοστό Επιτοκίου:</b>	Προς προσδιορισμό κατά την Ημερομηνία Έκδοσης πληρωτέο στη λήξη κατά την Ημερομηνία Λήξης
<b>(ii) Ημερομηνία (ες) Καταβολής Τόκου:</b>	Ημερομηνία Λήξης
<b>(iii) Κλάσμα Υπολογισμού Ημερών:</b>	Πραγματικές/Πραγματικές (ICMA)
<b>Βάση Πρόωρης Αποπληρωμής/ Αποπληρωμής:</b>	Αποπληρωμή στο άρτιο
<b>Κατάσταση Ομολόγων:</b>	Κύρια
<b>Κατάσταση Εγγύησης:</b>	Κύρια
<b>Τελικό Ποσό Αποπληρωμής κάθε Ομολόγου</b>	€ 10,00 ανά Ποσό Υπολογισμού
<b>Τύπος Ομολόγου:</b>	Καθολικό Ανώνυμο Ομόλογο κατατεθειμένο στο Clearstream, στη Φρανκφούρτη και ανταλλάξιμο με Οριστικά Ομόλογα στις περιορισμένες περιπτώσεις που περιγράφονται στο Καθολικό Ανώνυμο Ομόλογο.
<b>Διέπον Δίκαιο</b>	Αγγλικό Δίκαιο
<b>Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση</b>	Λουξεμβούργο. Αίτηση θα υποβληθεί από το ΕΤΧΣ (ή για λογαριασμό του) προκειμένου τα Ομόλογα να εισαχθούν για διαπραγμάτευση στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου με ισχύ από Ημερομηνία Έκδοσης .
<b>ISIN Κωδικός:</b>	EU000A1G0AF5
<b>WKN Κωδικός:</b>	A1G0AF
<b>Όνομα και Διεύθυνση του Εντολοδόχου Έκδοσης και Πληρωμών:</b>	Deutsche Bundesbank Wilhelm-Epstein-Straße 14 60431 Frankfurt am Main
<b>Πρόθεση να κατέχονται κατά τρόπο που θα επιτρέπει την επιλεξιμότητα για τους σκοπούς του Ευρωσυστήματος:</b>	Ναι

**Περίληψη των Όρων των Ομολόγων Πληρωμής PSI Δύο Ετών**

Οι πληροφορίες παρακάτω αποτελούν ενδεικτική περίληψη μερικών εκ των σημαντικών όρων των Ομολόγων Πληρωμής PSI Δύο Ετών που τελούν υπό συμπλήρωση και η έκδοση των Ομολόγων Πληρωμής PSI Δύο Ετών υπόκειται στην έγκριση της

Ομάδας Εργασίας Eurogroup κατά την αποκλειστική διακριτική της ευχέρεια των απαραίτητων εκταμιεύσεων (όπως περιγράφεται ανωτέρω). Καθώς η παρούσα αποτελεί περίληψη δεν περιέχει όλες τις πληροφορίες που μπορεί να είναι σημαντικές για τους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων ως πιθανούς επενδυτές των Ομολόγων Πληρωμής PSI Δύο Ετών. Οι Κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να προσφεύγουν στο Ενημερωτικό Δελτίο ΕΤΧΣ για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις των Ομολόγων Πληρωμής PSI Δύο Ετών. Οι όροι που χρησιμοποιούνται σε αυτή την ενότητα «- Περίληψη των Όρων των Ομολόγων Πληρωμής PSI Δύο Ετών» έχουν την το ίδιο νόημα που τους δίδεται στους τελικούς όρους των Ομολόγων Πληρωμής PSI Δύο Ετών (που μπορεί να είναι διαθέσιμοι μετά την Προθεσμία Λήξης) και στο Ενημερωτικό Δελτίο ΕΤΧΣ.

<b>Έκδοση:</b>	Μέχρι €15.000.000.000 Ομόλογα λήξης 2014
<b>Εκδότης:</b>	Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας
<b>Εγγυητές:</b>	Βασίλειο του Βελγίου Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας Δημοκρατία της Εσθονίας Βασίλειο της Ισπανίας Δημοκρατία της Γαλλίας Δημοκρατία της Ιταλίας Δημοκρατία της Κύπρου Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου Δημοκρατία της Μάλτας Βασίλειο των Κάτω Χωρών Δημοκρατία της Αυστρίας Δημοκρατία της Σλοβενίας Δημοκρατία της Σλοβακίας Δημοκρατία της Φιλανδίας

Συντελεστής Συνεισφοράς Εγγυητή % και Εφαρμοστέο Ποσοστό Υπεράνω-Εγγύησης	Εγγυητής	Συντελεστής Συνεισφοράς Εγγυητή %	Εφαρμοστέο Ποσοστό Υπεράνω-Εγγύησης
	Βασίλειο του Βελγίου	3,7234	160,7831322
	Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας	29,0697	160,7831322
	Δημοκρατία της Εσθονίας	0,2748	160,7831322
	Βασίλειο της Ισπανίας	12,7470	160,7831322
	Δημοκρατία της Γαλλίας	21,8302	160,7831322
	Δημοκρατία της Ιταλίας	19,1829	160,7831322
	Δημοκρατία της Κύπρου	0,2101	160,7831322
	Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου	0,2682	160,7831322
	Δημοκρατία της Μάλτας	0,0970	160,7831322
	Βασίλειο των Κάτω Χωρών	6,1221	160,7831322
	Δημοκρατία της Αυστρίας	2,9806	160,7831322
	Δημοκρατία της Σλοβενίας	0,5047	160,7831322
	Δημοκρατία της Σλοβακίας	1,0644	160,7831322



	Δημοκρατία της Φιλανδίας	1,9248	160,7831322
	Σύνολο	100,00	160,7831322
<b>Συγκεκριμένο Νόμισμα:</b>	Ευρώ		
<b>Συνολικό Ονομαστικό Ποσό των Σειρών:</b>	Μέχρι €15.000.000.000		
<b>Τιμή Έκδοσης:</b>	100,00 τοις εκατό του Συνολικού Ονομαστικού Ποσού		
<b>Καθορισμένη Ονομαστική Αξία:</b>	€ 10,00		
<b>Ποσό Υπολογισμού:</b>	€ 10,00		
<b>Ημερομηνία Έκδοσης:</b>	Την ή πριν την πρώτη Ημέρα Διακανονισμού υπό την Πρόσκληση		
<b>Ημερομηνία Έναρξης Εκτοκισμού:</b>	Την Ημερομηνία Πρώτου Διακανονισμού υπό την Πρόσκληση		
<b>Ημερομηνία Λήξεως:</b>	Την δεύτερη επέτειο της πρώτης Ημέρας Διακανονισμού		
<b>Βάση Επιτοκίου:</b>	Σταθερό Ποσοστό		
(i) <b>Ποσοστό Επιτοκίου:</b>	Θα προσδιοριστεί κατά ή πριν από την Ημερομηνία Έκδοσης, καταβλητέο την πρώτη επέτειο της πρώτης Ημέρας Διακανονισμού και κατά την Ημερομηνία Λήξης.		
(ii) <b>Ημερομηνία(ες) Πληρωμής Τόκου</b>	Την επέτειο της Ημερομηνίας Πρώτου Διακανονισμού κάθε έτους ξεκινώντας και περιλαμβανομένης της επετείου της Ημερομηνίας Πρώτου Διακανονισμού κατά το 2013 και μέχρι και συμπεριλαμβανομένης της Ημερομηνίας Λήξης		
(iii) <b>Κλάσμα Υπολογισμού Ημερών:</b>	Πραγματικές/Πραγματικές (ICMA)		
<b>Βάση Πρόωρης Αποπληρωμής/ Αποπληρωμής:</b>	Αποπληρωμή στο άρτιο		
<b>Κατάσταση Ομολόγων Δεδουλευμένων Τόκων:</b>	Κύρια		
<b>Κατάσταση Εγγύησης:</b>	Κύρια		
<b>Τελικό Ποσό Αποπληρωμής κάθε Ομολόγου</b>	€ 10,00 ανά Ποσό Υπολογισμού		
<b>Τύπος Ομολόγου:</b>	Καθολικό Ανώνυμο Ομόλογο κατατεθειμένο στο Clearstream, στη Φρανκφούρτη και ανταλλάξιμο με Οριστικά Ομόλογα στις περιορισμένες περιπτώσεις που περιγράφονται στο Καθολικό Ανώνυμο Ομόλογο.		
<b>Διέπον Δίκαιο</b>	Αγγλικό Δίκαιο		
<b>Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση</b>	Λουξεμβούργο. Αίτηση θα υποβληθεί από το ΕΤΧΣ (ή για λογαριασμό του) προκειμένου τα Ομόλογα να εισαχθούν για διαπραγμάτευση στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου με ισχύ από την Ημερομηνία Έκδοσης.		
<b>ISIN Κωδικός:</b>	EU000A1G0AG3		
<b>WKN Κωδικός:</b>	A1G0AG		
<b>Όνομα και Διεύθυνση του Εντολοδόχου Έκδοσης και Πληρωμών:</b>	Deutsche Bundesbank Wilhelm-Epstein-Straße 14 60431 Frankfurt am Main		

**Πρόθεση να κατέχονται κατά τρόπο όπου θα επιτρέψει την επιλεξιμότητα του Ευρωσυστήματος:** Ναι

#### Περίληψη των Όρων των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων

Οι πληροφορίες παρακάτω αποτελούν ενδεικτική περίληψη μερικών εκ των σημαντικών όρων των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που υπόκεινται σε συμπλήρωση και η έκδοση των Ομολόγων Πληρωμής PSI Δύο Ετών υπόκειται στην έγκριση της Ομάδας Εργασίας Eurogroup κατά την αποκλειστική διακριτική της ευχέρεια των απαραίτητων εκταμιεύσεων (όπως περιγράφεται ανωτέρω). Καθώς η παρούσα αποτελεί περίληψη δεν περιέχει όλες τις πληροφορίες που μπορεί να είναι σημαντικές για τους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων ως πιθανούς επενδυτές των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων. Η Ελληνική Δημοκρατία, προτρέπει συνεπώς τους κατόχους των Προσδιορισμένων Τίτλων να αναγνώσουν το Ενημερωτικό Δελτίο ΕΤΧΣ στο σύνολό τους προς λήψη των επενδυτικών τους αποφάσεων. Οι Κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να προσφεύγουν στο Ενημερωτικό Δελτίο ΕΤΧΣ για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων. Οι όροι που χρησιμοποιούνται σε αυτή την ενότητα « Περίληψη των Τελικών όρων των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων έχουν την το ίδιο νόημα που τους δίδεται στους τελικούς όρους των Ομολόγων Πληρωμής Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων (που μπορεί μόνο να είναι διαθέσιμοι μετά την Προθεσμία Λήξης και στο Ενημερωτικό Δελτίο ΕΤΧΣ.

**Έκδοση:** Μέχρι € 5.500.000.000 Μηδέν Τοκομεριδίου Ομολόγων λήξης 2012 («Τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων»)

**Εκδότης:** Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

**Εγγυητές:** Βασίλειο του Βελγίου  
Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας  
Δημοκρατία της Εσθονίας  
Βασίλειο της Ισπανίας  
Δημοκρατία της Γαλλίας  
Δημοκρατία της Ιταλίας  
Δημοκρατία της Κύπρου  
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου  
Δημοκρατία της Μάλτας  
Βασίλειο των Κάτω Χωρών  
Δημοκρατία της Αυστρίας  
Δημοκρατία της Σλοβενίας  
Δημοκρατία της Σλοβακίας  
Δημοκρατία της Φιλανδίας

Συντελεστής Συνεισφοράς Εγγυητή % και Εφαρμοστέο Ποσοστό Υπεράνω-Εγγύησης	Εγγυητής	Συντελεστής Συνεισφοράς Εγγυητή %	Εφαρμοστέο Ποσοστό Υπεράνω-Εγγύησης
	Βασίλειο του Βελγίου	3,7234	151,7013452
	Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας	29,0697	151,7013452
	Δημοκρατία της Εσθονίας	0,2748	151,7013452
	Βασίλειο της Ισπανίας	12,7470	151,7013452
	Δημοκρατία της Γαλλίας	21,8302	151,7013452
	Δημοκρατία της Φιλανδίας	19,1829	151,7013452

	Ιταλίας		
	Δημοκρατία της	0,2101	151,7013452
	Κύπρου		
	Μεγάλο Δουκάτο	0,2682	151,7013452
	του		
	Λουξεμβούργου		
	Δημοκρατία της	0,0970	151,7013452
	Μάλτας		
	Βασίλειο των	6,1221	151,7013452
	Κάτω Χωρών		
	Δημοκρατία της	2,9806	151,7013452
	Αυστρίας		
	Δημοκρατία της	0,5047	151,7013452
	Σλοβενίας		
	Δημοκρατία της	1,0644	151,7013452
	Σλοβακίας		
	Δημοκρατία της	1,9248	151,7013452
	Φιλανδίας		
	Σύνολο	100,00	151,7013452
<b>Συγκεκριμένο Νόμισμα:</b>	Ευρώ		
<b>Συνολικό Ονοματικό Ποσό των Σειρών:</b>	Μέχρι € 5.500.00.000		
<b>Τιμή Έκδοσης:</b>	Θα προσδιοριστεί κατά την Ημερομηνία Έκδοσης		
<b>Καθορισμένη Ονομαστική Αξία:</b>	EUR 0,01		
<b>Ποσό Υπολογισμού:</b>	EUR 0,01		
<b>Ημερομηνία Έκδοσης:</b>	Την ή πριν την πρώτη Ημέρα Διακανονισμού υπό την Πρόσκληση		
<b>Ημερομηνία Λήξεως:</b>	Έξι μήνες μετά την Ημερομηνία Έκδοσης		
<b>Βάση Επιτοκίου:</b>	Μηδέν Τοκομερίδιο (επιπλέον παράμετροι θα προσδιοριστούν κατά ή πριν την Ημερομηνία Έκδοσης)		
<b>Βάση Αποπληρωμής/ πληρωμής:</b>	Αποπληρωμή στο άρτιο		
<b>Κατάσταση Ομολόγων:</b>	Κύρια		
<b>Κατάσταση Εγγύησης:</b>	Κύρια		
<b>Τελικό Ποσό Αποπληρωμής κάθε Ομολόγου</b>	€ 0,01 ανά Ποσό Υπολογισμού		
<b>Τύπος Ομολόγου:</b>	Καθολικό Ανώνυμο Ομόλογο κατατεθειμένο στο Clearstream, στη Φρανκφούρτη και ανταλλάξιμο με Οριστικά Ομόλογα στις περιορισμένες περιπτώσεις που περιγράφονται στο Καθολικό Ανώνυμο Ομόλογο.		
<b>Διέπον Δίκαιο</b>	Αγγλικό Δίκαιο		
<b>Εισαγωγή και διαπραγμάτευση</b>	Ουδεμία		
<b>ISIN Κωδικός:</b>	EU000A1G0BV0		
<b>WKN Κωδικός:</b>	A1G0BV		
<b>Όνομα και Διεύθυνση του Εντολοδόχου Έκδοσης και Πληρωμών:</b>	Deutsche Bundesbank Wilhelm-Epstein-Straße 14 60431 Frankfurt am Main		

Πρόθεση να κατέχονται κατά τρόπο όπου θα επιτρέπει την επιλεξιμότητα του Ευρωσυστήματος: Ναι

## ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ

Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων, προτού αποφασίσουν να προσφέρουν για ανταλλαγή τους Προσδιορισμένους Τίτλους σύμφωνα με την Πρόσκληση, συναινέσουν και υπερψηφίσουν ή απορρίψουν και καταψηφίσουν, τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, θα πρέπει να λάβουν προσεκτικά υπόψη τους όλες τις πληροφορίες που περιέχονται ή ενσωματώνονται με παραπομπή σε αυτήν την Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο και ιδιαίτερα τους ακόλουθους παράγοντες. Η απარიθμηση των ακόλουθων παραγόντων δεν είναι εξαντλητική. Επιπρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες, τις οποίες η Ελληνική Δημοκρατία δεν γνωρίζει κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου ή τις οποίες η Ελληνική Δημοκρατία θεωρεί αυτή τη χρονική περίοδο ασήμαντες, ενδέχεται επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την κατοχή των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων. Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να λάβουν προσεκτικά υπόψη τους τις πληροφορίες που περιέχονται και ενσωματώνονται με παραπομπή στο Ενημερωτικό Δελτίο Προγράμματος ΕΤΧΣ και ειδικότερα τους «Επενδυτικούς Παράγοντες» που περιέχονται σε αυτό, για κινδύνους που είναι σχετικοί με τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και/ή τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων. Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να εκτιμήσουν οι ίδιοι όλους τους παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με την Πρόσκληση.

**Κίνδυνοι από τη μη συμμετοχή στην Πρόσκληση*****Η Ελληνική Δημοκρατία αντιμετωπίζει Υψηλό Κίνδυνο Αδυναμίας Αναχρηματοδότησης***

Οι ιδιωτικές διεθνείς κεφαλαιαγορές ενδέχεται να κλείσουν για την Ελληνική Δημοκρατία για το επερχόμενο χρονικό διάστημα και η χρηματοδότηση από δημόσιες πηγές χρηματοδότησης να είναι διαθέσιμη μόνο για συγκεκριμένους σκοπούς και να υπόκειται στην εκπλήρωση όρων, συμπεριλαμβανομένης της έγκαιρης εφαρμογής του προγράμματος οικονομικής αναδιάρθρωσης που η Ελληνική Δημοκρατία έχει συμφωνήσει με τους πιστωτές των δημόσιων πηγών χρηματοδότησης. Εάν δεν ολοκληρωθούν οι συναλλαγές που προβλέπονται στην Πρόσκληση ή η Ελληνική Δημοκρατία παρατηθεί από αυτές και η Ελληνική Δημοκρατία δεν ολοκληρώσει αυτές τις συναλλαγές ή άλλες συναλλαγές που θα οδηγήσουν σε ελάφρυνση του χρέους και εάν δεν δύναται να εξασφαλίσει την πρόσβαση σε ιδιωτικές πηγές χρηματοδότησης ή σε επιπρόσθετη χρηματοδότηση από δημόσιες πηγές σε ποσά ισοδύναμα με αυτά που θα αποκομίσει από την υλοποίηση των συναλλαγών που προβλέπει η Πρόσκληση, η Ελληνική Δημοκρατία ενδέχεται να μην δύναται να συνεχίσει να εξυπηρετεί κανονικά την πληρωμή όλων των χρεών της. Το γεγονός αυτό θα απομείωνε την αξία των Προσδιορισμένων Τίτλων.

***Αβεβαιότητα ως προς την αγορά συναλλαγών των Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν ανταλλαχθούν***

Στο βαθμό που προσφορές για ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλων οποιωνδήποτε σειρών σύμφωνα με την Πρόσκληση γίνουν αποδεκτές από την Ελληνική Δημοκρατία (και οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις τέτοιων Προσδιορισμένων Τίτλων δεν τεθούν σε ισχύ) και η ανταλλαγή ή η αντικατάσταση τέτοιων σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων ολοκληρωθεί, η αγορά για Προσδιορισμένους Τίτλους τέτοιων σειρών που παραμένουν ανεξόφλητοι μετά την ολοκλήρωση της ανταλλαγής θα είναι σημαντικά πιο περιορισμένη. Δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι οι εναπομείναντες Προσδιορισμένοι Τίτλοι θα παραμείνουν εισηγμένοι στο(α) Χρηματιστήριο(α) ή στην(ις) αγορά (ές) όπου τέτοιοι Προσδιορισμένοι Τίτλοι είναι αυτή τη χρονική περίοδο εισηγμένοι ή διαπραγματεύονται. Οι εναπομείναντες Προσδιορισμένοι Τίτλοι μπορεί να αποτιμώνται σε χαμηλότερη τιμή από μία παρόμοια έκδοση τίτλων με μεγαλύτερη ρευστότητα. Η μειωμένη εμπορική αξία και ρευστότητα μπορεί επίσης να προκαλέσουν διακυμάνσεις και στην τιμή διαπραγμάτευσης τέτοιων εναπομεινάντων Προσδιορισμένων Τίτλων. Συνεπώς, η αγοραία τιμή για τέτοιους Προσδιορισμένους Τίτλους, οι οποίοι θα παραμείνουν ανεξόφλητοι μετά την ολοκλήρωση της Πρόσκλησης, μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από την ανταλλαγή ή την αντικατάσταση. Ούτε η Ελληνική Δημοκρατία, ούτε οι Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, ούτε οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ούτε ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ούτε άλλο πρόσωπο έχει υποχρέωση να δημιουργήσει αγορά για όποιους τέτοιους εναπομείναντες Προσδιορισμένους Τίτλους.

***Καμία διαβεβαίωση ως προς την επιλεξιμότητα των Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν θα ανταλλαχθούν να δοθούν ως ασφάλεια στο Ευρωσύστημα***

Στο βαθμό που οι προσφορές για ανταλλαγή των Προσδιορισμένων Τίτλων οποιωνδήποτε σειρών σύμφωνα με την Πρόσκληση γίνουν αποδεκτές από την Ελληνική Δημοκρατία και η ανταλλαγή τέτοιων σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων ολοκληρωθεί (και εάν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις τέτοιων σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων δεν τεθούν σε ισχύ), οι

Προσδιορισμένοι Τίτλοι τέτοιων σειρών που παραμένουν ανεξόφλητοι μετά την ολοκλήρωση της ανταλλαγής μπορεί να μην συνεχίσουν να αναγνωρίζονται ως επιλέξιμη ασφάλεια για τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής και παροχής ενδοημερήσιας πίστωσης του Ευρωσυστήματος. Μια τέτοια αναγνώριση θα εξαρτάται από την ικανοποίηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ότι τα κριτήρια επιλεξιμότητας του Ευρωσυστήματος έχουν εκπληρωθεί.

#### ***Καμία διαβεβαίωση ως προς την οικονομική κατάσταση των Εκδοτών των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων***

Ο εκάστοτε Εκδότης Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων μπορεί να μην διαθέτει επαρκή κεφάλαια και περιουσιακά στοιχεία, ή την ικανότητα να παράγει επαρκείς πόρους και εισοδήματα, ώστε να είναι σε θέση να συνεχίσει τις τακτικές πληρωμές ή να πραγματοποιήσει οποιοσδήποτε πληρωμές στους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους κατά τη λήξη τους. Μεγάλος αριθμός παραγόντων μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα και την οικονομική κατάσταση του εκάστοτε Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων και την ικανότητά του να παράγει πόρους και εισοδήματα για να συνεχίσει τη λειτουργία του ή να εξυπηρετήσει το χρέος του. Η ικανότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας να συνεχίσει να εξυπηρετεί τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους δεν μπορεί να διασφαλιστεί. Βλέπε «*Η Ελληνική Δημοκρατία αντιμετωπίζει Υψηλό Κίνδυνο Αδυναμίας Αναχρηματοδότησης*». Επομένως, η αξία των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων αυτού του Εκδότη Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων που παραμένουν ανεξόφλητοι μπορεί να απομειωθεί.

#### ***Ισχύς των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων στους κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν θα ανταποκριθούν στην Πρόσκληση***

Κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων οι οποίοι δεν θα ανταποκριθούν στην Πρόσκληση και αυτοί που θα απορρίψουν και καταψηφίσουν τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις τέτοιων Προσδιορισμένων Τίτλων θα δεσμεύονται από τις σχετικές Προτεινόμενες Τροποποιήσεις, εάν οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις τεθούν σε ισχύ, και θα λάβουν για εκάστοτε ονομαστική αξία €1,000 (μετατρέψιμη, κατά περίπτωση, σε Ευρώ στην Εφαρμοστέα Συναλλαγματική Ισοτιμία) τέτοιων Προσδιορισμένων Τίτλων, το Αντάλλαγμα και την Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων (με παράδοση Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων) κατά την Ημέρα Διακανονισμού (ή το Υποκατάστατο Τμήμα σε μεταγενέστερη ημερομηνία μετά από αποτυχία του κατόχου να ικανοποιήσει την Προϋπόθεση Πιστοποίησης) Σε περίπτωση που κάποιος κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων δεν ικανοποιήσει την Προϋπόθεση Πιστοποίησης, ο κάτοχος αυτός θα υπόκειται στην Διευθέτηση Μετρητών. Ανάλογα με τις συνθήκες που θα επικρατούν στην αγορά, τον όγκο των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που θα πουληθούν και άλλων εξελίξεων, οι Καθαρές Εισπράξεις σε Μετρητά που θα λάβει αυτός ο κάτοχος σύμφωνα με την Διευθέτηση Μετρητών μπορεί να είναι λιγότερες από την συνολική ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που ο κάτοχος θα λάμβανε σύμφωνα με την Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο και μπορεί να μην είναι διαθέσιμες παρά μόνο μετά την αντίστοιχη Ημέρα Διακανονισμού.

Στην περίπτωση που οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων λάβουν ποσό πληρωμής τόκων σε μετρητά για τους Προσδιορισμένους Τίτλους μετά την ημερομηνία της Πρόσκλησης και Ενημερωτικού Δελτίου, (α) δεν θα γίνει προς αυτούς Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων και (β) η ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI που πρόκειται να παραδοθεί από την Ελληνική Δημοκρατία θα μειωθεί κατά ποσό (με την επιφύλαξη στρογγυλοποίησης) ίσο με το ποσό πληρωμής τόκων που τους καταβλήθηκε σε μετρητά κατά την ή μετά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου και μέχρι την ημερομηνία της πληρωμής τόκων σε μετρητά.

Σύμφωνα με το Νόμο Ομολόγων, οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις των Επιλέξιμων Τίτλων θα τεθούν σε ισχύ και όλοι οι κάτοχοι Επιλέξιμων Τίτλων θα λάβουν το Αντάλλαγμα, (ή το Υποκατάστατο Αντάλλαγμα σε μεταγενέστερη ημερομηνία μετά από αποτυχία του κατόχου να ικανοποιήσει την Προϋπόθεση Πιστοποίησης) εάν (i) (α) κάτοχοι τουλάχιστον 50% της ανεξόφλητης συνολικής αξίας των Επιλέξιμων Τίτλων κατά την Ημερομηνία Λήξης υποβάλλουν Εντολές Συμμετοχής (ακόμη και εάν κανένας Επιλέξιμος Τίτλος δεν προσφερθεί για ανταλλαγή σύμφωνα με τις Οδηγίες Συμμετοχής) σύμφωνα με την Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο και την Παράλληλη Πρόσκληση στις Η.Π.Α. στους κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων, ανάλογα, και (β) κάτοχοι τουλάχιστον δύο-τρίτων της συνολικής αξίας Επιλέξιμων Τίτλων, για τους οποίους έχει υποβληθεί Εντολή Συμμετοχής σύμφωνα με την Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο και την Παράλληλη Πρόσκληση στις Η.Π.Α. στους κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων, ανάλογα, συναινέσουν στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων και (ii) η Ελληνική Δημοκρατία αποφασίσει να θέσει σε ισχύ τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων (με την επιφύλαξη της εκπλήρωσης ή της παραίτησης από την Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής, Χρηματοδοτικής Προϋπόθεσης και τις Λοιπές Προϋποθέσεις). Επομένως, οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Επιλέξιμων Τίτλων θα εφαρμοστούν και στον κάτοχο οποιασδήποτε σειράς Επιλέξιμων Τίτλων ως αποτέλεσμα της έγκρισης των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων Επιλέξιμων Τίτλων από την απαιτούμενη πλειοψηφία.

**Κίνδυνοι από τη συμμετοχή στην Πρόσκληση*****Διαφορές ανάμεσα στους Προσδιορισμένους Τίτλους και στα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων.***

Οι οικονομικοί όροι και ορισμένοι άλλοι όροι των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ και των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων θα είναι ουσιωδώς διαφορετικοί από τους όρους των Προσδιορισμένων Τίτλων. Οι κάτοχοι των Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να μελετήσουν προσεκτικά τις διαφορές αυτές (οι οποίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τις ημερομηνίες πληρωμών, το επιτόκιο και την ημερομηνία λήξης και στην περίπτωση των Ομολόγων Πληρωμής PSI, των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, τον οφειλέτη). Οι όροι και οι προϋποθέσεις και άλλες πληροφορίες σε σχέση με τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων παρατίθενται σε αυτό το κείμενο. Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να μελετήσουν προσεκτικά τις διαφορές ανάμεσα στα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων και του Προσδιορισμένου Τίτλου που κατέχουν αυτή τη χρονική περίοδο προτού αποφασίσουν εάν θα συμμετάσχουν στην Πρόσκληση σε σχέση με τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους.

Ενημερώνουμε τους κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων στους οποίους θα καταβληθεί ποσό πληρωμής τόκων σε μετρητά για τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους μετά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου ότι δεν θα λάβουν Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων και ότι η ονομαστική αξία των Ομολόγων Πληρωμής PSI που θα λάβουν θα μειωθεί κατά ποσό (με την επιφύλαξη στρωγγυλοποίησης) ίσο με το ποσό πληρωμής τόκων που τους καταβλήθηκε σε μετρητά κατά την ή μετά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου και μέχρι την ημερομηνία της πληρωμής τόκων σε μετρητά.

***Αλλαγή του οφειλέτη για τους κατόχους Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων***

Οι Αλλοδαποί Εγγυημένοι Τίτλοι είχαν αρχικά εκδοθεί ως υποχρεώσεις καθενός από τους Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων με την εγγύηση της Ελληνικής Δημοκρατίας. Τα Νέα Ομόλογα και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα εκδοθούν από την Ελληνική Δημοκρατία και ο εκάστοτε Εκδότης Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων δεν θα είναι συνοφειλέτης ή εγγυητής των Νέων Ομολόγων ή των Τίτλων ΑΕΠ, και ούτε η Ελληνική Δημοκρατία ούτε ο εκάστοτε εκδότης Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων θα είναι οφειλέτης των Ομολόγων Πληρωμής PSI ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων. Επομένως, στο βαθμό που οι προσφορές για ανταλλαγή των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων οποιονδήποτε σειρών σύμφωνα με την Πρόσκληση γίνουν αποδεκτές από την Ελληνική Δημοκρατία και η ανταλλαγή τέτοιων σειρών Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων ολοκληρωθεί, ή στο μέτρο που η Προτεινόμενη Τροποποίηση σε οποιαδήποτε σειρά Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων πραγματοποιηθεί, οι εκάστοτε Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων δεν θα έχουν πλέον καμία υποχρέωση απέναντι στους κατόχους Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων.

***Οι Ομολογιούχοι είναι υπεύθυνοι για την τήρηση των διαδικασιών της Πρόσκλησης***

Οι Ομολογιούχοι οφείλουν να συμμορφωθούν με όλες τις διαδικασίες για την προσφορά των Προσδιορισμένων Τίτλων για ανταλλαγή και τη έγκριση ή την απόρριψη των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων, αντίστοιχα. Η Ελληνική Δημοκρατία θα έχει την απόλυτη διακριτική ευχέρεια να καθορίσει όλα τα ερωτήματα σχετικά με την ισχύ, τη μορφή και την επιλεξιμότητα (συμπεριλαμβανομένου του χρόνου παραλαβής) οποιαδήποτε Εντολής Συμμετοχής ή Εντολή Ανάκλησης, ο καθορισμός των οποίων θα είναι τελικός και δεσμευτικός.

Η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί το απόλυτο δικαίωμα να: (i) απορρίψει κάποιες ή όλες τις Εντολές Συμμετοχής ή Εντολές Ανάκλησης που δεν φέρουν τον απαιτούμενο τύπο ή για τις οποίες οποιαδήποτε αντίστοιχη συμφωνία από την Ελληνική Δημοκρατία να τις αποδεχθεί θα ήταν, κατά τη γνώμη της Ελληνικής Δημοκρατίας ή των νομικών της συμβούλων, παράνομη; (ii) παραιτηθεί από τυχόν ελαττώματα, παρατυπίες ή καθυστερήσεις στην υποβολή οποιονδήποτε και όλων των Εντολών Συμμετοχής ή Εντολών Ανάκλησης, και (iii) παραιτηθεί από οποιοδήποτε ελάττωμα, καθυστέρηση ή παρατυπία όσον αφορά ορισμένες προσφορές Προσδιορισμένων Τίτλων για ανταλλαγή ή συναινέσεις, ανεξάρτητα από το εάν η Ελληνική Δημοκρατία θα παραιτηθεί ή όχι από παρόμοια ελαττώματα, παρατυπίες ή καθυστέρηση όσον αφορά άλλες τέτοιες προσφορές ή συναινέσεις.

Ούτε η Ελληνική Δημοκρατία, ούτε οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ούτε ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού έχουν υποχρέωση να ειδοποιήσουν τον Ομολογιούχο για οποιοδήποτε ελάττωμα, παρατυπία ή καθυστέρηση των Εντολών Συμμετοχής ή των Εντολών Ανάκλησης και δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη σε περίπτωση μη ειδοποίησης του Ομολογιούχου.

***Καμία ευθύνη για διαδικαστικά σφάλματα ή καθυστερήσεις του συστήματος εκκαθάρισης ή άλλων τρίτων μερών***

Οποιοδήποτε σφάλμα ή καθυστέρηση του Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη, των Φορέων στο σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη ή των θεματοφυλάκων ή άλλων διαμεσολαβητών τίτλων ή (σε σχέση με την παράδοση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, οποιοδήποτε σφάλμα ή καθυστέρηση του ΣΠΑΤ ή του Clearstream Φρανκφούρτης, κατά περίπτωση, ή των θεματοφυλάκων ή άλλων διαμεσολαβητών τίτλων) μπορεί να θίξει την ικανότητα του Ομολογιούχου να συμμετέχει στην Πρόσκληση ή/και να λάβει τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων.

Όπου χρειάζεται, οι Ομολογιούχοι, αφού επικοινωνήσουν και παράσχουν πληροφορίες σε θεματοφύλακα ή άλλο διαμεσολαβητή τίτλων, θα πρέπει να στηριχθούν σε αυτό το ίδρυμα, σε οποιονδήποτε άλλο σχετικό θεματοφύλακα και διαμεσολαβητή τίτλων, και στον εκάστοτε Φορέα και Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη, να λάβει τα κατάλληλα μέτρα ώστε η Εντολή Συμμετοχής ή η Εντολή Ανάκλησης και όλα τα υπόλοιπα απαιτούμενα έγγραφα να υποβληθούν προσηκόντως και μέσα στην καθορισμένη προθεσμία. Αυτή η διαδικασία μπορεί να περιλαμβάνει περισσότερους ενδιάμεσους. Είναι πιθανόν οποιοδήποτε πρόσωπο ή οντότητα αυτής της αλυσίδας να διαπράξει σφάλμα κατά την υποβολή της Εντολής Συμμετοχής.

Επιπρόσθετα, υπάρχει μεγάλος αριθμός ανεξόφλητων Προσδιορισμένων Τίτλων και μεγάλος αριθμός κατόχων τέτοιων Τίτλων. Εάν μεγάλο ποσοστό κατόχων Προσδιορισμένων Τίτλων προσφέρουν για ανταλλαγή Προσδιορισμένους Τίτλους σύμφωνα με την Πρόσκληση και/ή υποβάλλουν Εντολές Συμμετοχής σε σχέση με τις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Προσδιορισμένων Τίτλων και εάν τέτοιες προσφορές γίνουν αποδεκτές από την Ελληνική Δημοκρατία, μεγάλος αριθμός Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων θα παραδοθούν στους σχετικούς κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων. Τα Συστήματα Εκκαθάρισης και οποιοσδήποτε θεματοφύλακας και άλλοι διαμεσολαβητές τίτλων μπορεί να υποστούν σημαντικές καθυστερήσεις και πιθανόν συστημικές καταρρεύσεις, κατά την επεξεργασία Εντολών Συμμετοχής, ή κατά την παράδοση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στους κατόχους που προσφέρουν Προσδιορισμένους Τίτλους για ανταλλαγή και/ή στους κατόχους Προσδιορισμένων Τίτλων των οποίων οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις έχουν τεθεί σε ισχύ. Οποιοδήποτε τέτοιο σφάλμα, καθυστέρηση επεξεργασίας ή συστημική κατάρρευση μπορεί να οδηγήσει στη μη προσηκόντως υποβολή της Εντολής Συμμετοχής ή της Εντολής Ανάκλησης, η οποία μπορεί να φτάσει μετά την παρέλευση της σχετικής προθεσμίας ή και καθόλου, ή στη καθυστερημένη παραλαβή των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.

Οποιοδήποτε σφάλμα κατά την ταυτοποίηση του λογαριασμού όπου θα πιστωθούν τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων ή κατά την πίστωση των Ομολόγων στον σχετικό λογαριασμό από το Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη, τον Φορέα ή τον θεματοφύλακα ή άλλον χρηματιστηριακό ενδιάμεσο, μπορεί να οδηγήσει στην καθυστερημένη παραλαβή των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.

Εντολές Ανάκλησης μπορούν να διενεργηθούν μόνο από τους ίδιους θεματοφύλακες, διαμεσολαβητές τίτλων, Φορείς ή Συστήματα Εκκαθάρισης Εκδότη που είχαν παραδώσει και τις Εντολές Συμμετοχής. Είναι πιθανόν οποιοδήποτε πρόσωπο ή οντότητα αυτής της αλυσίδας να διαπράξει σφάλμα κατά την υποβολή της Εντολής Ανάκλησης, επηρεάζοντας αρνητικά με τον τρόπο αυτό την ικανότητα του Ομολογιούχου να ανακαλέσει έγκυρα την Εντολή Συμμετοχής του.

Για Προσδιορισμένους Τίτλους που κατέχονται διαμέσου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή άλλου ενδιάμεσου, ο Ομολογιούχος θα πρέπει να επικοινωνήσει με το πιστωτικό ίδρυμα ή τον ενδιάμεσο και να του δώσει εντολή να υποβάλει Εντολή Συμμετοχής ή Εντολή Ανάκλησης εκ μέρους του Ομολογιούχου. Το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή ο ενδιάμεσος θα πρέπει να ενημερωθεί εγκαίρως πριν από την Προθεσμία Λήξης, δεδομένου ότι αυτό το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή ο ενδιάμεσος μπορεί να έχει συντομότερες προθεσμίες μέσα στις οποίες οφείλει να παραλάβει εντολές, ώστε να έχει αρκετό χρόνο στη διάθεσή του για να ανταποκριθεί στις προθεσμίες του Συστήματος Εκκαθάρισης Εκδότη, μέσω του οποίου οι προσφορές για ανταλλαγή και οι συναινέσεις ή απορρίψεις όσον αφορά τους Προσδιορισμένους Τίτλους θα υποβληθούν.



Ούτε η Ελληνική Δημοκρατία, ούτε οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ούτε ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού θα είναι υπεύθυνοι για οποιοδήποτε σφάλμα, καθυστέρηση κατά την επεξεργασία ή συστημική κατάρρευση ή άλλη αδυναμία (i) των Συστημάτων Εκκαθάρισης Εκδότη, των Φορέων ή των θεματοφυλάκων ή άλλων διαμεσολαβητών τίτλων να συμμορφωθούν με οποιαδήποτε από τις διαδικασίες υποβολής και ανάκλησης ή (ii) των σχετικών Φορέων στο ΣΠΑΤ ή στο Clearstream Φρακφούρτης (κατά περίπτωση) και οποιοδήποτε άλλων διαμεσολαβητών τίτλων κατά την παράδοση των σχετικών Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και/ ή Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στον Ομολογιούχο, και κανένα επιπλέον ποσό δεν θα καταβληθεί στον Ομολογιούχο σε περίπτωση οποιασδήποτε καθυστέρησης παραλαβής.

***Καμία διαβεβαίωση ότι η Πρόσκληση θα ολοκληρωθεί***

Μέχρι η Ελληνική Δημοκρατία ανακοινώσει (α) ότι η Προϋπόθεση Ελάχιστης Συμμετοχής, η Προϋπόθεση Χρηματοδότησης και οι Λοιπές Προϋποθέσεις έχουν εκπληρωθεί ή ότι η Ελληνική Δημοκρατία έχει παραιτηθεί από αυτές και έχει αποφασίσει να αποδεχθεί έγκυρες προσφορές για ανταλλαγή των Προσδιορισμένων Τίτλων οποιονδήποτε σειρών σύμφωνα με την Πρόσκληση ή (β) ότι οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις θα πραγματοποιηθούν, καμία διαβεβαίωση δεν μπορεί να δοθεί σχετικά με την ολοκλήρωση των προβλεπόμενων στην Πρόσκληση συναλλαγών. Η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τους όρους εκταμίευσης που περιέχονται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και στη Σύμβαση Διευκόλυνσης Πληρωμής Τόκων των Ομολογιών που περιλαμβάνει και την έγκριση της Ομάδας Εργασίας του Eurogroup κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, των απαραίτητων εκταμιεύσεων, και στην περίπτωση αυτή η Ελληνική Δημοκρατία δεν θα αποκτήσει πρόσβαση στα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων και η Χρηματοδοτική Προϋπόθεση δεν θα ικανοποιηθεί.

Επιπρόσθετα, με την επιφύλαξη της εφαρμοστέας νομοθεσίας και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, η Ελληνική Δημοκρατία έχει τη διακριτική ευχέρεια να παρατείνει, να επαναλάβει την Πρόσκληση, να τροποποιήσει και να τερματίσει οποιοδήποτε όρο της Πρόσκλησης, συμπεριλαμβανομένης κάθε προσφοράς για ανταλλαγή οποιονδήποτε ειδικότερων σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων, οποτεδήποτε πριν την παραπάνω ανακοίνωση και έχει τη διακριτική ευχέρεια να παραιτηθεί από οποιονδήποτε από τους όρους οποιασδήποτε προσφοράς για ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλων ή συναίνεσης στις Προτεινόμενες Τροποποιήσεις αντίστοιχα, ή να τροποποιήσει οποιαδήποτε Ημέρα Διακανονισμού, είτε πριν είτε μετά από μία τέτοια ανακοίνωση. Ακόμη και εάν η Πρόσκληση ολοκληρωθεί, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η ανταλλαγή θα ολοκληρωθεί μέσα στο χρονοδιάγραμμα που περιγράφεται στο παρόν. Συνακόλουθα, κάτοχοι που συμμετέχουν στην Πρόσκληση μπορεί να χρειαστεί να αναμένουν περισσότερο από το προσδοκώμενο προκειμένου να παραλάβουν τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων, διάστημα κατά το οποίο αυτοί οι κάτοχοι δεν θα είναι σε θέση να μεταβιβάσουν τους Προσδιορισμένους Τίτλους για τους οποίους έχουν υποβληθεί Εντολές Συμμετοχής.

***Κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων οι οποίοι δεν συμμετέχουν στην Πρόσκληση μπορεί να επιχειρήσουν να ανακόψουν την πρόοδο ή την ολοκλήρωση της Πρόσκλησης ζητώντας τη λήψη ασφαλιστικών μέτρων ή της επιδίωξη άλλων δικαστικών μέτρων***

Η Ελληνική Δημοκρατία μπορεί να βρεθεί αντιμέτωπη με προσπάθειες μη συναινούντων πιστωτών να ανακόψουν ή άλλως να εμποδίσουν την ολοκλήρωση της Πρόσκλησης. Αν και η Ελληνική Δημοκρατία σκοπεύει να αντιταχθεί σθεναρά σε οποιαδήποτε προσπάθεια αμφισβήτησης της Πρόσκλησης, δεν μπορεί να προσφέρει καμία διαβεβαίωση επιτυχίας ή ότι το δικαστήριο δεν θα διατάξει μέτρα τα οποία μπορεί να ανακόψουν, εμποδίσουν ή να καθυστερήσουν την εφαρμογή της Πρόσκλησης.

***Συμμόρφωση με δικαιοδοτικούς περιορισμούς***

Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να ανατρέξουν στους δικαιοδοτικούς περιορισμούς στο κεφάλαιο «Περιορισμοί Προσφοράς και Διανομής» και στις συμφωνίες, αναγνωρίσεις, υποσχέσεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις στο κεφάλαιο «Η Πρόσκληση – Διαδικασίες για τη Συμμετοχή στην Πρόσκληση», με τις οποίες οι Ομολογιούχοι τεκμαίρεται ότι συμφωνούν κατά την υποβολή της Εντολής Συμμετοχής. Μη συμμόρφωση με αυτούς τους δικαιοδοτικούς περιορισμούς μπορεί να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε αναστροφή των συναλλαγών ή κυρώσεις και/ή άλλες σημαντικές δαπάνες για τους επενδυτές.

***Περιορισμοί στη μεταβίβαση των Προσδιορισμένων Τίτλων για τους οποίους έχουν υποβληθεί Εντολές Συμμετοχής***

Κατά την εκτίμηση της συμμετοχής τους ή μη στην Πρόσκληση, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι περιορισμοί στη μεταβίβαση των Προσδιορισμένων Τίτλων από τους Ομολογιούχους θα επιβληθούν από τη στιγμή της υποβολής των Εντολών Συμμετοχής. Ο Ομολογιούχος κατά την υποβολή έγκυρης Εντολής Συμμετοχής, θα συμφωνεί ότι οι Προσδιορισμένοι Τίτλοι του θα δεσμεύονται στον εκάστοτε λογαριασμό στο εκάστοτε Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη από την ημερομηνία υποβολής της σχετικής Εντολής Συμμετοχής μέχρι την επέλευση του ωριότερου από τα παρακάτω γεγονότα (i) τη χρονική στιγμή του διακανονισμού κατά την ισχύουσα Ημερομηνία Διακανονισμού, (ii) την ημερομηνία οποιασδήποτε ματαίωσης της Πρόσκλησης ή οποιοδήποτε μέρους της Πρόσκλησης (συμπεριλαμβανομένης της μη αποδοχής για ανταλλαγή των Προσδιορισμένων Τίτλων από την Ελληνική Δημοκρατία) ή (iii) τη χρονική στιγμή κατά την οποία η σχετική Εντολή Συμμετοχής ανακληθεί και το σχετικό Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη θα αποδεσμεύσει τους Προσδιορισμένους Τίτλους. Ενώ η τιμή στην αγορά των Προσδιορισμένων Τίτλων μπορεί να διακυμαίνεται κατά την περίοδο ισχύος των περιορισμών μεταβίβασης, οι Ομολογιούχοι δεν θα μπορούν να επωφεληθούν από τις ευνοϊκές αυτές διακυμάνσεις, αφού δεν θα μπορούν να διαπραγματευτούν τους Προσδιορισμένους Τίτλους.

***Επαναγορές Προσδιορισμένων Τίτλων οι οποίοι παραμένουν ανεξόφλητοι και μεταγενέστερες προσφορές ανταλλαγής***

Η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί τη διακριτική ευχέρεια να αγοράσει, ανταλλάξει, προσφέρει για αγορά ή ανταλλαγή ή να δημοσιεύσει πρόσκληση για υποβολή προσφορών για ανταλλαγή ή πώληση οποιασδήποτε Προσδιορισμένων Τίτλων δεν ανταλλαχθούν ή δεν αντικατασταθούν σύμφωνα με την Πρόσκληση ή την Παράλληλη Πρόσκληση (σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους τους) και στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο να αγοράσει ή να προσφέρει για αγορά Προσδιορισμένους Τίτλους στην αγορά, σε ιδιωτική διαπραγμάτευση συναλλαγών ή με άλλο τρόπο. Οποιαδήποτε τέτοια αγορά, ανταλλαγή, προσφορά για αγορά ή ανταλλαγή ή διακανονισμό θα γίνει σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι όροι οποιασδήποτε τέτοιας αγοράς, ανταλλαγής, προσφοράς ή διακανονισμού μπορεί να διαφέρουν από τους όρους της Πρόσκλησης.

***Νομικοί επενδυτικοί περιορισμοί μπορεί να αποτρέψουν ορισμένες επενδύσεις***

Ορισμένοι επενδυτές μπορεί να υπόκεινται σε νόμους και κανονισμούς, ή σε ελέγχους ή ρυθμίσεις από ορισμένες αρχές, οι οποίες περιορίζουν την ικανότητά τους να κατέχουν ορισμένες επενδύσεις. Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να καθορίσει μόνος τους, βασιζόμενος σε επαγγελματική και/ή νομική συμβουλή, όπου χρειάζεται, εάν και κατά πόσο τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και/ή τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων (i) χαρακτηρίζονται ως επιτρεπόμενες επενδύσεις, (ii) μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλεια για διάφορα είδη δανεισμού και (iii) εκπληρώνουν άλλους ισχύοντες περιορισμούς. Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να συμβουλευονται τους νομικούς τους συμβούλους ή τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές για να αποφασίσουν για την κατάλληλη μεταχείριση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες κανόνες για τον κίνδυνο κεφαλαίων ή παρόμοιων κανόνων.

***Ανεξάρτητη Εκτίμηση και αναζήτηση ανεξάρτητης συμβουλής***

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να αποφασίσει, βασιζόμενος σε δική του ανεξάρτητη εκτίμηση και επαγγελματική συμβουλή, που κρίνει κατάλληλη ανάλογα με τις συνθήκες, ότι με τη συμμετοχή του στην Πρόσκληση συμμορφώνεται πλήρως με τις οικονομικές του ανάγκες, επιδιώξεις και περιορισμούς, με όλες τις ισχύουσες για αυτόν επενδυτικές πολιτικές, οδηγίες και ότι είναι η σωστή και κατάλληλη επένδυση για αυτόν, παρά τους κινδύνους που ενέχει η συμμετοχή του στην Πρόσκληση. Εάν οιοσδήποτε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων αμφιβάλει σχετικά με τις ενέργειες στις οποίες θα πρέπει να προβεί, θα πρέπει να αναζητήσει τη δική του οικονομική και νομική συμβουλή, συμπεριλαμβανομένης συμβουλής σε σχέση με τις φορολογικές συνέπειες, απευθείας από τον χρηματιστή του, τον τραπεζίτη του, το δικηγόρο, το λογιστή ή άλλον ανεξάρτητο οικονομικό και νομικό σύμβουλο. Ούτε η Ελληνική Δημοκρατία, ούτε οι Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, ούτε οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ούτε το ΕΤΧΣ, ούτε ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (ούτε οι διευθυντές, τα στελέχη, οι υπάλληλοι και οι θυγατρικές τους) έχουν ή αναλαμβάνουν ευθύνη για τη νομιμότητα ή την καταλληλότητα της συμμετοχής στην Πρόσκληση από κάτοχο Προσδιορισμένων Τίτλων ή για τα αποτελέσματα της εφαρμογής των Προτεινόμενων Τροποποιήσεων για τον κάτοχο.

**Παράγοντες κινδύνου σχετικά με τα Νέα Ομόλογα*****Αυνατότητα για τροποποίηση όρων δίχως τη συναίνεση όλων των κατόχων***

Τα Νέα Ομόλογα θα περιέχουν διατάξεις όσον αφορά την καταγγελία και την ψήφιση τροποποιήσεων, αλλαγών και παραιτήσεων, οι οποίες συνήθως αποκαλούνται “ρήτρες συλλογικής δράσης”. Αυτές οι ρήτρες συλλογικής δράσης θα επιτρέπουν να επέλθουν τροποποιήσεις σε μία ή σε περισσότερες σειρές χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία, συμπεριλαμβανομένων και των Νέων Ομολόγων. Σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις, ορισμένοι όροι των Νέων Ομολόγων μπορεί να τροποποιηθούν, συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας λήξης, του επιτοκίου και άλλων όρων πληρωμής, δίχως τη συναίνεση καθενός από τους κατόχους. Τα Νέα Ομόλογα και οποιοσδήποτε άλλος τίτλος που έχει εκδοθεί από την Ελληνική Δημοκρατία των οποίων οι όροι και προϋποθέσεις ορίζουν ότι τέτοιοι τίτλοι μπορούν να επωφεληθούν και δεσμεύονται από τους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης θα αποτελέσουν μοναδική Σειρά (όπως αυτή ορίζεται στις σχετικές Προϋποθέσεις) για ορισμένους σκοπούς συμπεριλαμβανομένων των ενεργειών που αφορούν την καταγγελία ή την ψήφιση τροποποιήσεων, αλλαγών και παραιτήσεων.

**Παράγοντες κινδύνου σχετικά με τους Τίτλους ΑΕΠ*****Όροι και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ***

Δεν θα υπάρχουν πληρωμές κεφαλαίου στους Τίτλους ΑΕΠ και όλες οι πληρωμές στους Τίτλους ΑΕΠ θα είναι συνδεδεμένες με την απόδοση του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Ελληνικής Δημοκρατίας (όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο “*Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδοουλευμένων Τόκων – Τίτλοι ΑΕΠ*»). Προκειμένου να γίνουν καταβολές στους Τίτλους ΑΕΠ, πρέπει να εκπληρωθούν ορισμένοι στόχοι. Ειδικότερα, προκειμένου να γίνουν καταβολές σε οποιοδήποτε δεδομένο έτος, το πραγματικό ακαθάριστο εγχώριο προϊόν για αυτό το έτος θα πρέπει να ξεπερνά ένα συγκεκριμένο ποσό και ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης. Οι κάτοχοι των Τίτλων ΑΕΠ δεν μπορούν να είναι σίγουροι ότι αυτοί οι όροι πληρωμής θα εκπληρώνονται κάθε χρόνο, ή μπορεί να και να μην εκπληρωθούν και καθόλου. Επιπρόσθετα, οποιοσδήποτε διαφορές στον υπολογισμό ή στην συγκέντρωση των στοιχείων που δημοσιεύονται από τη EUROSTAT μπορεί να επηρεάσουν την αξία ή την απόδοση των Τίτλων ΑΕΠ. Εάν υπάρχει κάποια μεταγενέστερη αναθεώρηση των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του Ποσού Πληρωμής ή των στοιχείων που δημοσιεύονται από την EUROSTAT, η Ελληνική Δημοκρατία δεν θα υποχρεωθεί να αναπροσαρμόσει τα ποσά που έχουν ήδη καταβληθεί στους κατόχους των Τίτλων ΑΕΠ για μεταγενέστερες αλλαγές στον υπολογισμό του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Ελληνικής Δημοκρατίας.

***Αγορά των Τίτλων ΑΕΠ από την Ελληνική Δημοκρατία***

Η Ελληνική Δημοκρατία έχει το δικαίωμα προαίρεσης να αγοράσει τους Τίτλους ΑΕΠ από κάτοχο, και ο κάτοχος αυτός οφείλει να πωλήσει τους συγκεκριμένους Τίτλους ΑΕΠ σύμφωνα με τους σχετικούς όρους και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο κάτοχος ενδέχεται να μην μπορεί να επανεπενδύσει τα έσοδα σε κάποιο παρόμοιο τίτλο με πραγματικό επιτόκιο τόσο υψηλό όσο οι ετήσιες καταβολές των Τίτλων ΑΕΠ.

***Ορισμένες συνθήκες μπορεί να βλάψουν την αξία στην αγορά των Τίτλων ΑΕΠ***

Αν και τα ποσά που καταβάλλονται στους Τίτλους ΑΕΠ βασίζονται εν μέρει στην απόδοση του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Ελληνικής Δημοκρατίας, τα καταβλητέα κάθε χρόνο ποσά, εάν υπάρχουν, θα εξαρτώνται επίσης και από άλλους παράγοντες. Γι' αυτό το λόγο, θα είναι δύσκολο ή αδύνατον για την αγορά να προβλέψει με ακρίβεια τη μελλοντική ροή πληρωμών σε αυτούς τους τίτλους και επομένως οι Τίτλοι ΑΕΠ θα διαπραγματεύονται σε τιμές σημαντικά χαμηλότερες από την αξία αυτής της μελλοντικής ροής πληρωμών και αλλαγές στο ύψος του ΑΕΠ της Ελληνικής Δημοκρατίας μπορεί να μην οδηγήσουν σε μία ανάλογη αλλαγή στην αξία στην αγορά των Τίτλων ΑΕΠ. Εξαιτίας αυτών των παραγόντων, θα είναι δύσκολη η διαπραγμάτευση των Τίτλων ΑΕΠ και η αξία τους στην αγορά μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά.

**Παράγοντες κινδύνου σε σχέση με τα Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ*****Υποβάθμιση της αξιολόγησης και επιλεκτική χρεοκοπία***

Η Ελληνική Δημοκρατία έχει υποβληθεί από τα τέλη του 2009 σε πλήθος αξιολογήσεων που υποβάθμισαν την πιστοληπτική της ικανότητα. Κατά την 23<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2012, η Ελληνική Δημοκρατία είχε αξιολογηθεί με CC (Αρνητικές Προοπτικές) από τον οίκο αξιολόγησης Standard and Poor's, C από τον οίκο αξιολόγησης Fitch και Ca από τον οίκο αξιολόγησης Moody's. Αυτές οι αξιολογήσεις είναι κάτω από το επίπεδο που συνιστάται για επένδυση (sub-investment grade) και καταδεικνύουν ότι ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της Ελληνικής Δημοκρατίας θεωρείται ότι έχει σημαντικά κερδοσκοπικά χαρακτηριστικά και ότι υπάρχουν σημαντικές συνεχιζόμενες αβεβαιότητες ή έκθεση στις οικονομικές συνθήκες, οι οποίες θα μπορούσαν να διακυβεύσουν την ικανότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας να εκπληρώσει τις οικονομικές δεσμεύσεις της ως προς το ανεξόφλητο χρέος της. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας δεν είναι πρόταση για αγορά, πώληση ή διατήρηση τίτλων και μπορεί να υπόκειται σε αναστολή, μείωση ή απόσυρση οποτεδήποτε από τον αντίστοιχο οίκο αξιολόγησης.

Σε σχέση με την Πρόσκληση, αναμένεται ότι ένας ή περισσότεροι οίκοι αξιολόγησης θα προβούν σε αξιολόγηση και θα κατατάζουν την Ελληνική Δημοκρατία σε καθεστώς επιλεκτικής χρεοκοπίας (SD rating). Δεν είναι βέβαιο πότε μπορεί να αρθεί μία τέτοια αξιολόγηση, ούτε ποιά θα είναι η μελλοντική βαθμολόγηση της Ελληνικής Δημοκρατίας μετά την ολοκλήρωση των προβλεπόμενων στην Πρόσκληση συναλλαγών. Οποιαδήποτε δυσμενής αλλαγή στην ισχύουσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης των Προσδιορισμένων Τίτλων, των Νέων Ομολόγων και/ή των Τίτλων ΑΕΠ και πιθανόν να επηρεάσει το κόστος χρηματοδότησης της Ελληνικής Δημοκρατίας στις διεθνείς κεφαλαιαγορές και τη ρευστότητα και τη ζήτηση για χρεωστικούς τίτλους της Ελληνικής Δημοκρατίας εν γένει.

#### ***Δυσκολία έκδοσης ή εκτέλεσης δικαστικών αποφάσεων κατά της Ελληνικής Δημοκρατίας***

Η Ελληνική Δημοκρατία είναι ένα κυρίαρχο κράτος. Επομένως, θα είναι δύσκολο για τους επενδυτές να επιτύχουν την έκδοση ή την εκτέλεση δικαστικών αποφάσεων κατά της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Η Ελληνική Δημοκρατία, στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, στους όρους και τις προϋποθέσεις των Νέων Ομολόγων και στους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ, θα υποβληθεί αμετάκλητα στη δικαιοδοσία των δικαστηρίων της Αγγλίας και Ουαλίας σχετικά με οποιαδήποτε δικαστική διαφορά προκύψει από τα Νέα Ομόλογα ή τους Τίτλους ΑΕΠ, σχετικά με οποιαδήποτε δικαστική διαφορά εγείρει οποιοδήποτε κάτοχος Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ ή ο Εμπιστευματοδόχος, αντίστοιχα, σε σχέση με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Επιπρόσθετα, η Ελληνική Δημοκρατία θα παραιτηθεί αμετάκλητα, στο βαθμό που επιτρέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία και τις διεθνείς συμβάσεις, (α) από κάθε δικαιοδοτική ασυλία που μπορεί να απολαμβάνει για οποιαδήποτε αγωγή, δικαστική ενέργεια ή δικαστική διαδικασία που προκύψει σχετικά με την Σύμβαση Εμπιστεύματος, τα Νέα Ομόλογα ή τους Τίτλους ΑΕΠ, αντίστοιχα (συμπεριλαμβανομένης κάθε αγωγής, δικαστικής ενέργειας ή δικαστικής διαδικασίας από εξωσυμβατικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από την Σύμβαση Εμπιστεύματος, τα Νέα Ομόλογα ή τους Τίτλους ΑΕΠ, αντίστοιχα) (από κοινού αποκαλούμενες ως **Διαδικασίες**) ενώπιον των δικαστηρίων του Ηνωμένου Βασιλείου, και (β) υπό την επιφύλαξη των κατωτέρω, από οποιαδήποτε ασυλία έναντι κατάσχεσης ή εκτέλεσης την οποία θα απολάμβαναν κάτω από διαφορετικές συνθήκες τα περιουσιακά της στοιχεία ή η εν γένει περιουσία της σε κάθε τέτοια Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων του Ηνωμένου Βασιλείου.

Παρά τα αναφερθέντα ανωτέρω, μία τέτοια παραίτηση δεν θα συνιστά παραίτηση από την ασυλία από κατάσχεση ή εκτέλεση σε σχέση με:

- (i) τα περιουσιακά στοιχεία και την εν γένει περιουσία της Ελληνικής Δημοκρατίας που βρίσκονται στην Ελληνική Δημοκρατία,
- (ii) τα κτίρια και την εν γένει περιουσία των διπλωματικών ή προξενικών αποστολών της Ελληνικής Δημοκρατίας,
- (iii) τα περιουσιακά στοιχεία και την εν γένει περιουσία της Ελληνικής Δημοκρατίας εκτός της Ελληνικής Δημοκρατίας που δεν χρησιμοποιούνται ή δεν προορίζονται να χρησιμοποιηθούν για εμπορικό σκοπό,
- (iv) τα περιουσιακά στοιχεία ή την εν γένει περιουσία της κεντρικής τράπεζας ή νομισματικής αρχής της Ελληνικής Δημοκρατίας,
- (v) τα περιουσιακά στοιχεία ή την εν γένει περιουσία στρατιωτικού χαρακτήρα ή που βρίσκονται υπό τον έλεγχο στρατιωτικής ή αμυντικής αρχής ή υπηρεσίας της Ελληνικής Δημοκρατίας, ή

- (vi) τα περιουσιακά στοιχεία ή την εν γένει περιουσία που αποτελούν μέρος της πολιτιστικής κληρονομιάς της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Για τους σκοπούς των ανωτέρω, ο όρος “εν γένει περιουσία” περιλαμβάνει, ενδεικτικά, λογαριασμούς, τραπεζικές καταθέσεις, μετρητά, εισοδήματα, αξιόγραφα και δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων έναντι τρίτων.

Τα ανωτέρω αναφερθέντα θα συνιστούν περιορισμένη και συγκεκριμένη παραίτηση από δικαίωμα της Ελληνικής Δημοκρατίας αποκλειστικά και μόνο για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος, των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ (αντίστοιχα), και σε καμία περίπτωση δεν θα ερμηνεύεται ως γενική παραίτηση της Ελληνικής Δημοκρατίας ή παραίτηση από διαδικασίες που δεν σχετίζονται με την Σύμβαση Εμπιστεύματος, τις Νέες Ομολογίες και τους Τίτλους ΑΕΠ (αντίστοιχα). Ο διορισμός αντικλήτου στη Σύμβαση Εμπιστεύματος στους όρους και τις προϋποθέσεις των Νέων Ομολόγων και στους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ (αντίστοιχα) και η περιγραφόμενη ανωτέρω παραίτηση από την ασυλία δεν θα συνιστούν παραίτηση από την ασυλία σε σχέση με οποιαδήποτε αγωγή, δικαστική ενέργεια ή διαδικασία που εγείρεται από οποιοδήποτε πρόσωπο με βάση το νομικό πλαίσιο που ρυθμίζει τη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς σε οιαδήποτε δικαιοδοσία.

#### ***Τα Νέα Ομόλογα και οι Τίτλοι ΑΕΠ εκκαθαρίζονται μέσω του ΣΠΙΑΤ***

Τα Νέα Ομόλογα και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα εκδοθούν σε αποϋλοποιημένη μορφή και θα καταχωρούνται στο Σύστημα Παρακολούθησης Συναλλαγών επί τίτλων με Λογιστική Μορφή (που διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος), το οποίο διέπεται από, το ελληνικό δίκαιο, και μπορεί να υποστεί τροποποίηση.

#### **Παράγοντες κινδύνου σε σχέση με τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων**

##### ***Καμία καταχώρηση και κανένας περιορισμός μεταβίβασης***

Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν έχουν καταχωρηθεί ούτε θα καταχωρηθούν σύμφωνα με το Νόμο περί αξιογράφων των Ηνωμένων Πολιτειών (Securities Act) ή σύμφωνα με την νομοθεσία περί κεφαλαιαγοράς οποιοδήποτε άλλης δικαιοδοσίας. Για παράδειγμα, τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων προσφέρονται και πωλούνται βάσει ορισμένων εξαιρέσεων από την καταχώρηση σύμφωνα με το Νόμο περί αξιογράφων των Ηνωμένων Πολιτειών (Securities Act), συμπεριλαμβανομένης της εξαίρεσης όσον αφορά τις εξωχώριες συναλλαγές σύμφωνα με τον Κανονισμό S (Regulation S). Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων υπόκεινται σε περιορισμούς ως προς τη μεταβίβαση που επιβάλλονται από νόμους ή κανονισμούς όπως περιγράφονται στο κεφάλαιο “Περιορισμοί Προσφοράς και Διανομής”.

##### ***Πληρωμές τόκων και συναφών εισοδημάτων που λαμβάνονται από τους Ομολογιούχους μπορεί να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τη φορολόγηση των υπό μορφής τόκων εισοδημάτων από αποταμιεύσεις***

Πληρωμές τόκων και συναφών εισοδημάτων σε δικαιούχους οι οποίοι είναι κάτοικοι για φορολογικούς σκοπούς Κράτους Μέλους, μπορεί να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου σύμφωνα με την Οδηγία 2003/48/ΕΚ του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη φορολόγηση των υπό μορφής τόκων εισοδημάτων από αποταμιεύσεις (η **Ευρωπαϊκή Οδηγία για τη φορολόγηση των υπό μορφής τόκων εισοδημάτων από αποταμιεύσεις**) ή παρόμοια μέτρα που υιοθετούνται από κάποια κράτη μη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ορισμένα εδάφη που εξαρτώνται ή συνδέονται με ορισμένα Κράτη-Μέλη. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε «Φορολογικές Συνέπειες - Η Ευρωπαϊκή Οδηγία περί Αποταμίευσης Εσόδων με τη μορφή Καταβολής Τόκων». Εάν η σχετική πληρωμή στους Ομολογιούχους από την Ελληνική Δημοκρατία ή το ΕΤΧΣ πρέπει να γίνει ή να εισπραχθεί μέσω δικαιοδοσίας που έχει επιλέξει ένα σύστημα παρακράτησης και το ποσό του φόρου ή ένα μέρος του πρέπει να παρακρατηθεί από αυτήν την πληρωμή, ούτε η Ελληνική Δημοκρατία, ούτε το ΕΤΧΣ, ούτε οποιοσδήποτε εντολοδόχος πληρωμών, ούτε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο θα είναι υποχρεωμένο να καταβάλει επιπρόσθετα ποσά, ως αποτέλεσμα της επιβολής αυτού του φόρου παρακράτησης.

##### ***Παρακράτηση Φόρου σύμφωνα με το Ελληνικό Φορολογικό Νομοθετικό Πλαίσιο***

Κεφαλαιακά κέρδη φορολογικών κατοίκων Ελλάδος και μη φορολογικών κατοίκων Ελλάδος που προκύπτουν από την ανταλλαγή των Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας στο πλαίσιο της Πρόσκλησης μπορεί να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου σύμφωνα με το ελληνικό φορολογικό νομοθετικό πλαίσιο που ισχύει σήμερα. Το ελληνικό Υπουργείο Οικονομικών έχει προτείνει μια τροποποίηση στους υφιστάμενους φορολογικούς νόμους σύμφωνα με την οποία τα κεφαλαιακά κέρδη αυτά θα απαλλάσσονται του φόρου εισοδήματος στην Ελλάδα. (βλέπε «Φορολογικές Συνέπειες – Ορισμένες Φορολογικές Συνέπειες-Φορολογικό καθεστώς που εφαρμόζεται στην ανταλλαγή ή αντικατάσταση των Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας, των Εγγυημένων Τίτλων και των Ενσώματων Εγγυημένων Τίτλων στην Πρόσκληση –Τίτλοι Ελληνικής Δημοκρατίας»). Αναμένεται ότι η τροποποίηση θα ψηφιστεί από το Κοινοβούλιο πριν την Ημέρα Διακανονισμού. Παρόλα αυτά, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι η τροποποίηση αυτή θα γίνει δεκτή πριν την Ημέρα Διακανονισμού ή και καθόλου. Αν ψηφιστεί, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι θα έχει τα αποτελέσματα που περιγράφονται παραπάνω.

Σε περίπτωση που η Ελληνική Δημοκρατία επιβάλλει παρακράτηση φόρου ή άλλο τέλος σε πληρωμές Τίτλων ΑΕΠ, η Ελληνική Δημοκρατία ανέλαβε την υποχρέωση να πληρώσει τα επιπλέον ποσά έτσι ώστε το καθαρό ποσό πληρωμής μετά την παρακράτηση αυτών των φόρων ή τελών να μην είναι λιγότερο από το ποσό που θα ήταν πληρωτέο αν δεν υπήρχε αυτή η παρακράτηση ή μείωση. Η υποχρέωση πληρωμής των επιπλέον αυτών ποσών υπόκειται σε ορισμένους περιορισμούς που προβλέπονται στον Όρο 6.1 των Νέων Ομολόγων και στον Όρο 4.1 των Τίτλων ΑΕΠ (βλέπε «Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων») και δεν υπάρχει ισοδύναμη υποχρέωση σχετικά με οποιοσδήποτε παρακρατούμενος φόρος ή τέλος που επιβάλλονται σε κεφαλαιακά κέρδη.

**Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων καλούνται να συμβουλευτούν τους προσωπικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις ειδικότερες φορολογικές συνέπειες από την ανταλλαγή των Προσδιορισμένων Τίτλων και από τη συμμετοχή στην Πρόσκληση και από την απόκτηση, κατοχή, επαναγορά ή διάθεση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.**

Σε ορισμένες περιπτώσεις, η ανταλλαγή ή η αντικατάσταση Προσδιορισμένων Τίτλων με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων μπορεί να θεωρηθεί ως συναλλαγή που υπόκειται σε φορολόγηση για φορολογικούς σκοπούς στην Ελλάδα και σε αυτήν την περίπτωση ο Ομολογιούχος μπορεί να καταγράψει κέρδος ή να υποστεί ζημία. Βλέπε «Φορολογικές Συνέπειες - Ορισμένες Φορολογικές Συνέπειες στην Ελλάδα – Κέρδη ή Ζημιές κατά την ανταλλαγή των Υφιστάμενων Τίτλων»

Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων καλούνται να συμβουλευτούν τους προσωπικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις ειδικότερες φορολογικές συνέπειες από την ανταλλαγή των Προσδιορισμένων Τίτλων και από τη συμμετοχή στην Πρόσκληση και από την απόκτηση, κατοχή, επαναγορά ή διάθεση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.

**Αβεβαιότητα σχετικά με την αγορά διαπραγμάτευσης των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων**

Η Ελληνική Δημοκρατία δεν σκοπεύει να υποβάλει αίτηση για την εισαγωγή των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ προς διαπραγμάτευση σε οποιαδήποτε αγορά πέρα από την οργανωμένη αγορά του ΗΔΑΤ και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ούτε η Ελληνική Δημοκρατία ούτε το ΕΤΧΣ σκοπεύουν να υποβάλουν αίτηση για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Ομολόγων Πληρωμής PSI σε οποιαδήποτε αγορά πέρα από το Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Ούτε η Ελληνική Δημοκρατία ούτε το ΕΤΧΣ σκοπεύει να υποβάλλει αίτηση για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων σε οποιαδήποτε αγορά. Κατά την έκδοσή τους, μπορεί να μην υπάρχει καθιερωμένη αγορά διαπραγμάτευσης για τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων και μπορεί να μην αναπτυχθεί ποτέ τέτοια αγορά. Εάν αναπτυχθεί τέτοια αγορά, μπορεί να μην παρουσιάζει μεγάλη ρευστότητα. Επομένως, οι επενδυτές δεν θα μπορούν να πωλήσουν τα Νέα Ομόλογά τους, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων εύκολα ή σε τιμές που θα τους εξασφαλίσουν απόδοση συγκρίσιμη με παρόμοιες επενδύσεις οι οποίες διαπραγματεύονται σε ανεπτυγμένη δευτερογενή αγορά.

Στο μέτρο που τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων θα διαπραγματεύονται, οι τιμές των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων θα επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από τον όγκο των συναλλαγών και την ισορροπία

μεταξύ προσφοράς και ζήτησης και οι Ομολογιούχοι καλούνται να επικοινωνήσουν με τους χρηματιστές τους προκειμένου να αποκτήσουν την καλύτερη δυνατή πληροφόρηση ως προς τις πιθανές τιμές τους στην αγορά.

Η Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με την Παράλληλη Πρόσκληση των Ηνωμένων Πολιτειών θα καταβάλλει κάθε λογική προσπάθεια για να πωλήσει ή να οργανώσει την πώληση, όποτε καταστεί εφικτό μετά τη σχετική Ημέρα Διακανονισμού, οποιονδήποτε Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, προς όφελος του εκάστοτε Ομολογιούχου, ο οποίος σε διαφορετική περίπτωση θα λάμβανε Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων σύμφωνα με αυτή την Παράλληλη Πρόσκληση και θα διανείμει τα καθαρά έσοδα σε μετρητά τέτοιων πωλήσεων (τα **Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά**) σε αυτούς τους Ομολογιούχους. Επιπρόσθετα, σε περίπτωση που οι Προτεινόμενες Τροποποιήσεις σε μία σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων τεθούν σε ισχύ, η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμα να παραδώσει τα Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά των σχετικών Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων σε οποιοδήποτε κάτοχο τέτοιων σειρών Προσδιορισμένων Τίτλων, ο οποίος δεν έχει ικανοποιήσει την Προϋπόθεση Πιστοποίησης Τέτοια πώληση Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων μπορεί να λάβει χώρα σε μία ή περισσότερες συναλλαγές μία ή και περισσότερες φορές και μπορεί να επηρεάσει τις τιμές της αγοράς των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, κατά περίπτωση.

Οι Ομολογιούχοι καλούνται να επικοινωνήσουν με τους χρηματιστές τους για να λάβουν συμβουλές σχετικά με τις επιπτώσεις της διαγραφής του χρέους που θα προκύψει από τη συμμετοχή στην Πρόσκληση.

***Διακυμάνσεις στην συναλλαγματική ισοτιμία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την αξία***

Η Ελληνική Δημοκρατία θα καταβάλει σε Ευρώ το κεφάλαιο και τους τόκους των Νέων Ομολόγων και οποιοδήποτε Ποσό Πληρωμής (όπως ορίζεται στους όρους και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ), για τους τίτλους ΑΕΠ καθώς και οι τόκοι και το κεφάλαιο των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων θα καταβληθούν από το ΕΤΧΣ σε Ευρώ. Αυτό ενέχει ορισμένους κινδύνους σχετικά με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες εάν οι οικονομικές δραστηριότητες κάποιου επενδυτή είναι εκπεφρασμένες κυρίως σε νόμισμα ή νομισματική μονάδα (το **Νόμισμα του Επενδυτή**) διάφορη του Ευρώ. Οι κίνδυνοι αυτοί εμπεριέχουν τον κίνδυνο οι συναλλαγματικές ισοτιμίες να αλλάξουν σημαντικά (συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών που θα προκύψουν εξαιτίας της υποτίμησης του Ευρώ ή της ανατίμησης του Νομίσματος του Επενδυτή). Τυχόν αύξηση της αξίας του Νομίσματος του Επενδυτή σε σχέση με το Ευρώ θα μείωνε (1) την απόδοση των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στο αντίστοιχο Νόμισμα του Επενδυτή, (2) την αξία του καταβλητέου κεφαλαίου των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στο αντίστοιχο Νόμισμα του Επενδυτή, και (3) την αξία στην αγορά των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στο αντίστοιχο Νόμισμα του Επενδυτή.

***Διακυμάνσεις στα επιτόκια στην αγορά μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την αξία***

Για κατόχους που σκοπεύουν να πωλήσουν τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων πριν από τη λήξη τους, μεταγενέστερες διακυμάνσεις στα επιτόκια στην αγορά μπορούν να επηρεάσουν την αξία των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.

## ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Με την επιφύλαξη της περιγραφής ορισμένων φορολογικών επιπτώσεων κατά το ελληνικό δίκαιο που αφορούν τους Ομολογιούχους όπως παρατίθενται κατωτέρω, ενόψει του πλήθους των διαφορετικών εννόμων τάξεων οι φορολογικοί νόμοι των οποίων μπορεί να έχουν εφαρμογή στους Ομολογιούχους, η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν αναλύει τις φορολογικές συνέπειες για Ομολογιούχους που προκύπτουν από την ανταλλαγή ή υποκατάσταση Προσδιορισμένων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόσκληση με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI ή από την είσπραξη οιασδήποτε Καταβολής Δεδουλευμένων Τόκων (μέσω της απόκτησης Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων) ή σε σχέση με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων. Οι Ομολογιούχοι καλούνται να συμβουλευτούν τους προσωπικούς τους φορολογικούς συμβούλους ως προς τις ενδεχόμενες φορολογικές συνέπειες σύμφωνα με τους νόμους των έννομων τάξεων στις οποίες εμπίπτουν και που συνδέονται με την ανταλλαγή των Προσδιορισμένων Τίτλων τους και την απόκτηση σύμφωνα με την Πρόσκληση Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ και Ομολόγων Πληρωμής PSI και με την αντίστοιχη Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων (μέσω της απόκτησης Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων). Οι Ομολογιούχοι είναι υπεύθυνοι για την εκπλήρωση των φορολογικών τους υποχρεώσεων αποκλειόμενης κάθε αξίωσης σε βάρος της Ελληνικής Δημοκρατίας, των Διαχειριστών Ολοκλήρωσης Συναλλαγής ή του Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού σε σχέση με φόρους που προκύπτουν στο πλαίσιο της Πρόσκλησης.

**Ορισμένες Φορολογικές Συνέπειες Ελληνικού Δικαίου**

Τα ακόλουθα συνιστούν περίληψη σύμφωνα με το Ελληνικό φορολογικό δίκαιο ορισμένων σημαντικών πτυχών της φορολογίας της ανταλλαγής ή υποκατάστασης των Προσδιορισμένων Τίτλων και της επένδυσης σε Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και της απόκτησης Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων. Σκοπός του παρόντος δεν είναι να αναλύσει όλες τις φορολογικές συνέπειες που μπορεί να τύχουν εφαρμογής σε όλες τις πιθανές κατηγορίες επενδυτών, μερικές εκ των οποίων μπορεί να υπόκεινται σε ειδικούς κανόνες. Περαιτέρω, δεν συνιστά παροχή φορολογικών συμβουλών σε συγκεκριμένο επενδυτή ούτε συνιστά εμπεριστατωμένη περιγραφή ή ανάλυση όλων των πιθανών φορολογικών συνεπειών που άπτονται της ανταλλαγής των Προσδιορισμένων Τίτλων και της επένδυσης σε Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και της απόκτησης Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και που μπορεί αφορούν κάποιον επενδυτή ενόψει των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών του.

Η παρούσα περίληψη βασίζεται στο ισχύον ελληνικό φορολογικό δίκαιο καθώς και στην πρακτική και ερμηνευτική εφαρμογή του κατά την ημερομηνία της παρούσας Πρόσκλησης, και οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν οποτεδήποτε, πιθανώς και με αναδρομικό αποτέλεσμα. Σε περίπτωση που επέλθει τέτοια μεταβολή η Ελληνική Δημοκρατία δεν θα επικαιροποιήσει την παρούσα ενότητα, ακόμα και αν, ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν πάψουν να είναι πλήρεις και/ή ακριβείς.

***Οι υποψήφιοι επενδυτές καλούνται να συμβουλευτούν τους προσωπικούς φορολογικούς τους συμβούλους ως προς τις ειδικότερες, υπό το ελληνικό δίκαιο, φορολογικές συνέπειες της ανταλλαγής των Προσδιορισμένων Τίτλων και της απόκτησης, διακράτησης, εξόφλησης ή διάθεσης των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων.***

***Φορολογία της ανταλλαγής ή υποκατάστασης των Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και των Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων στο πλαίσιο της Πρόσκλησης******Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων επί Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας***

Στο πλαίσιο ανταλλαγής των Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI, θα δοθούν στους Ομολογιούχους Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων, που θα αντιστοιχούν στους Δεδουλευμένους Τόκους των Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας.

Εφόσον ένας Ομολογιούχος υπάγεται σε μια από τις απαλλαγές που περιγράφονται κατωτέρω υπό την παράγραφο «Φορολογία Τόκων επί Νέων Ομολόγων», η Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων θα εξαιρείται της φορολόγησης στην Ελλάδα, δοθέντος ότι σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 11 Ν. 2238/1994 (ο Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος ή ΚΦΕ), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 3 παρ. 1 του Ν. 4046/2012, για τους σκοπούς εφαρμογής των ανωτέρω απαλλαγών, η ανταλλαγή



των Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας από τον αρχικό κάτοχο τους λογίζεται ως διακράτηση μέχρι την αρχική τους λήξη. Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 31 παρ. 1 του Ν. 2682/1999 η Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων εξαιρείται επίσης της φορολόγησης στην Ελλάδα όταν γίνεται σε μονίμους κατοίκους εξωτερικού και οι οποίοι δεν κατέχουν τα ομόλογα τους μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα.

Σε κάθε άλλη περίπτωση, σύμφωνα με την παρ. 15 του άρθρου 12 του ΚΦΕ, ως αυτή προστέθηκε με το άρθρο 2 παρ. 2 του Ν. 4050/2012, η παρακράτηση φόρου 10% θα διενεργείται κατά το χρόνο λήξης των εν λόγω Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων αυτών. Σύμφωνα με την ίδια ως άνω διάταξη, τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο πιστωτικών ιδρυμάτων ανεξαρτήτως της μορφής υπό την οποία αυτά λειτουργούν στην Ελλάδα, και το οποίο προκύπτει λόγω φόρου που έχει παρακρατηθεί σύμφωνα με τα ανωτέρω μπορεί να συμψηφισθεί με το φόρο εισοδήματος εντός περιόδου πέντε ετών.

#### *Δεδουλευμένοι Τόκοι επί Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων*

Στο πλαίσιο ανταλλαγής Εγγυημένων Τίτλων με Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ και Ομόλογα Πληρωμής PSI θα δοθούν στους Ομολογιούχους Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων, που αντιστοιχούν στους Δεδουλευμένους Τόκους των Εγγυημένων Τίτλων.

Τόκοι από εταιρικά ομόλογα, τα οποία έχουν εκδοθεί από ελληνικές επιχειρήσεις (όπως οι Αλλοδαποί Εγγυημένοι Τίτλοι), που καταβάλλονται σε πρόσωπα με φορολογική κατοικία στην αλλοδαπή και τα οποία δεν κατέχουν τα ανωτέρω ομόλογα μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα, εξαιρούνται της παρακράτησης φόρου ανεξαρτήτως αν τα εν λόγω ομόλογα εκδόθηκαν στην Ελλάδα ή μέσω αλλοδαπού συστήματος εκκαθάρισης.

Στην περίπτωση καταβολών τόκων σε πρόσωπα, τα οποία έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα ή που κατέχουν εταιρικά ομόλογα μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα, σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 15 του ΚΦΕ, ως αυτή προστέθηκε με το άρθρο 2 παρ. 2 του Ν. 4050/2012, η παρακράτηση φόρου 10% θα διενεργείται κατά το χρόνο λήξης των εν λόγω Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων αυτών. Σύμφωνα με την ίδια ως άνω διάταξη, τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο πιστωτικών ιδρυμάτων ανεξαρτήτως της μορφής υπό την οποία αυτά λειτουργούν στην Ελλάδα, και το οποίο προκύπτει λόγω φόρου που έχει παρακρατηθεί σύμφωνα με τα ανωτέρω μπορεί να συμψηφισθεί με το φόρο εισοδήματος εντός περιόδου πέντε ετών.

#### *Κέρδη ή Ζημιές που προκύπτουν κατά την Ανταλλαγή των Προσδιορισμένων Τίτλων*

Λόγω της ανταλλαγής των Προσδιορισμένων Τίτλων οι Ομολογιούχοι ενδέχεται να πραγματοποιήσουν κέρδη ή ζημιές.

#### Τίτλοι Ελληνικής Δημοκρατίας

Το Ελληνικό Υπουργείο Οικονομικών με την ΠΟΛ 1240/22.8.1996 έχει δεχθεί ότι τα κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται κατά τη διάθεση ομολόγων έκδοσης της Ελληνικής Δημοκρατίας χαρακτηρίζονται για ημεδαπούς φορολογικούς σκοπούς ως φορολογητέο εισόδημα από κινητές αξίες. Εφόσον δικαιούχος του ανωτέρω εισοδήματος από κινητές αξίες είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα ή κάτοικος εξωτερικού με μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, σύμφωνα με τα άρθρα 24 παρ. 1 περ. α' και 54 παρ. 5 του ΚΦΕ, ως ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος, το εν λόγω εισόδημα από κινητές αξίες υπόκειται σε παρακράτηση 20% χωρίς εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης. Εφόσον δικαιούχος του ως άνω εισοδήματος είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο χωρίς φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα και με την επιφύλαξη εφαρμογής συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας, επί του ανωτέρω εισοδήματος δύναται να υπαχθεί σύμφωνα με το άρθρο 114 παρ. 1 του ΚΦΕ σε παρακράτηση φόρου 40% χωρίς τα ανωτέρω πρόσωπα να υποχρεούνται στην υποβολή ετήσιας φορολογικής δήλωσης για το πιο πάνω εισόδημα.

Σε σχέση με τα κεφαλαιακά κέρδη, επισημαίνεται ότι το Υπουργείο Οικονομικών έχει ήδη καταθέσει τροποποίηση του άρθρου 6 παρ. 3 του ΚΦΕ, σύμφωνα με την οποία προβλέπεται ότι απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος τα κεφαλαιακά κέρδη που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με άλλους τίτλους κατ' εφαρμογή προγράμματος συμμετοχής στην αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους. Αναμένεται ότι η ανωτέρω τροποποίηση θα τεθεί σε ισχύ πριν την Ημερομηνία Διακανονισμού.

Σύμφωνα με το άρθρο 105 παρ. 13 του ΚΦΕ, ως ισχύει μετά το Ν. 4046/2012 οι ζημιές που πραγματοποιούνται από Ομολογιούχο με τη μορφή ελληνικής Α.Ε. ή Ε.Π.Ε. ή ελληνικού υποκαταστήματος αλλοδαπής εταιρείας εξαιτίας της

ανταλλαγής ή υποκατάστασης Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας σύμφωνα με την Πρόσκληση εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα σε ισόποσες δόσεις κατά τη διάρκεια των οικονομικών ετών με αφετηρία το οικονομικό έτος εντός του οποίου λαμβάνει χώρα η αντίστοιχη Ημερομηνία Διακανονισμού και με λήξη το οικονομικό έτος της ημερομηνίας λήξης των Νέων Ομολόγων, ακόμη και αν οι Ομολογιούχοι έχουν διαθέσει τα Νέα Ομόλογα πριν από τη λήξη τους.

#### *Αλλοδαποί Εγγυημένοι Τίτλοι*

Σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 1 του Ν. 3156/2003, τυχόν κέρδη που πραγματοποιούνται κατά τη διάθεση εταιρικών ομολόγων, τα οποία εκδόθηκαν από ελληνικές ανώνυμες εταιρίες, όπως η διάθεση Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων στο πλαίσιο της Πρόσκλησης, εξαιρούνται της φορολογίας στην Ελλάδα.

Τυχόν κέρδη που πραγματοποιούνται κατά τη διάθεση εταιρικών ομολόγων, τα οποία εκδόθηκαν από ελληνικές ανώνυμες εταιρίες εκτός πεδίου εφαρμογής Ν. 3156/2003, και τα οποία εισπράττονται από ημεδαπά ή αλλοδαπά φυσικά ή νομικά πρόσωπα χαρακτηρίζονται ως εισόδημα από κινητές αξίες. Επισημαίνεται ωστόσο ότι σε σχέση με τα ανωτέρω αναφερόμενα κεφαλαιακά κέρδη το Υπουργείο Οικονομικών έχει ήδη καταθέσει τροποποίηση του άρθρου 6 παρ. 3 του ΚΦΕ, σύμφωνα με την οποία προβλέπεται ότι απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος τα κεφαλαιακά κέρδη που προκύπτουν από την ανταλλαγή εταιρικών ομολόγων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου με άλλους τίτλους κατ' εφαρμογή προγράμματος συμμετοχής στην αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους. Αναμένεται ότι η ανωτέρω τροποποίηση θα τεθεί σε ισχύ πριν την Ημερομηνία Διακανονισμού.

Σύμφωνα με το άρθρο 105 παρ. 13 του ΚΦΕ, ως ισχύει μετά το Ν. 4046/2012, οι ζημίες που πραγματοποιούνται από Ομολογιούχο με τη μορφή ελληνικής Α.Ε. ή Ε.Π.Ε. ή ελληνικού υποκαταστήματος αλλοδαπής εταιρείας εξαιτίας της ανταλλαγής Εγγυημένων Τίτλων σύμφωνα με την Πρόσκληση εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα σε ισόποσες δόσεις κατά τη διάρκεια των οικονομικών ετών με αφετηρία το οικονομικό έτος εντός του οποίου λαμβάνει χώρα η αντίστοιχη Ημερομηνία Διακανονισμού και με λήξη το οικονομικό έτος της ημερομηνίας λήξης των Νέων Ομολόγων, ακόμη και αν οι Ομολογιούχοι έχουν διαθέσει τους Αλλοδαπούς Εγγυημένους Τίτλους πριν από τη λήξη τους.

***Οι Ομολογιούχοι καλούνται να συμβουλευτούν τους προσωπικούς φορολογικούς τους συμβούλους σχετικά με την φορολογική μεταχείριση στην Ελλάδα του κέρδους ή της ζημίας που προκύπτει με την ανταλλαγή ή υποκατάσταση Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων.***

#### *Φορολογία Τόκων των Νέων Ομολόγων*

##### *Ημεδαποί Ομολογιούχοι*

Σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 11 του ΚΦΕ τόκοι που καταβάλλονται επί ομολόγων, η διάρκεια των οποίων δεν υπολείπεται των δύο (2) ετών, όπως στην περίπτωση των Νέων Ομολόγων, εξαιρούνται από τον φόρο παρακράτησης, εφόσον ο αρχικός ομολογιούχος διακρατά τα ομόλογα και τα τοκομερίδια (συνεπώς, δεν λαμβάνει χώρα μεταβίβαση τοκομεριδίων μέσω συναλλαγών αποχωρισμού τοκομεριδίων ή με άλλο τρόπο) μέχρι την λήξη τους. Για τους σκοπούς την ανωτέρω διάταξης, ως κάτοχος των ομολόγων και των τοκομεριδίων κατά τη 10<sup>η</sup> εργάσιμη ημέρα μετά την ημέρα έκδοσης τους λογίζεται ότι είναι ο αρχικός ομολογιούχος. Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 12 του ΚΦΕ, τόκοι που καταβάλλονται επί ομολόγων που έχουν εκδοθεί από την Ελληνική Δημοκρατία μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2003, όπως τα Νέα Ομόλογα, εξαιρούνται από τον φόρο παρακράτησης, εφόσον ο αρχικός ομολογιούχος είναι φυσικό πρόσωπο με φορολογική κατοικία στην Ελληνική Δημοκρατία (ή σε άλλο Κράτος Μέλος της ΕΕ) και επιπλέον διακρατά ομόλογα και τα τοκομερίδια (συνεπώς, δεν λαμβάνει χώρα η μεταβίβαση τοκομεριδίων μέσω συναλλαγών αποχωρισμού τοκομεριδίων ή με άλλο τρόπο) μέχρι την λήξη τους. Για τους σκοπούς της ανωτέρω διάταξης, ως αρχικός ομολογιούχος νοείται το κάθε φυσικό πρόσωπο που έχει αποκτήσει τα εν λόγω ομόλογα και τοκομερίδια εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την ημέρα έκδοσης ή επανέκδοσης τους (re-opening).

Όπως έχει γίνει δεκτό από το Υπουργείο Οικονομικών με το έγγραφο του Δ12Β 1065655/20.5.2010, όταν καταβάλλονται τόκοι για τοκομερίδια πριν τη λήξη και του τελευταίου τοκομεριδίου και του ομολόγου, ενεργείται παρακράτηση με συντελεστή 10%. Στη συνέχεια, εφόσον κατά τη λήξη του τελευταίου τοκομεριδίου και του ίδιου του ομολόγου διαπιστώνεται ότι τηρούνται όλες οι προϋποθέσεις που τίθενται στο νόμο, επιστρέφεται το σύνολο του ποσού που παρακρατήθηκε με βάση τα οριζόμενα στην ΠΟΛ 1104/15.10.2004 Α.Υ.Ο.

*Ομολογιούχοι, μη κάτοικοι Ελλάδος*

Σύμφωνα με το άρθρο 31 παρ. 1 του Ν. 2682/1999 και το άρθρο 9 παρ. 13 του Ν. 3091/2002, οι Ομολογιούχοι, οι οποίοι δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και δεν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα εξαιρούνται από το φόρο παρακράτησης, καθώς και από οποιονδήποτε άλλο ελληνικό φόρο επί των τόκων που καταβάλλονται επί των Νέων Ομολόγων.

***Οι Ομολογιούχοι καλούνται να συμβουλευτούν τους προσωπικούς φορολογικούς τους συμβούλους σχετικά με τη φορολογική μεταχείριση των τόκων επί των Νέων Ομολόγων.***

*Φορολογία Ομολόγων Πληρωμής PSI*

Σύμφωνα με την παρ. 14 του άρθρου 12 του ΚΦΕ, η οποία προστέθηκε με το άρθρο 3 παρ. 2 του Ν. 4046/2012, τόκοι που καταβάλλονται επί Ομολόγων Πληρωμής PSI έχουν την ίδια φορολογική μεταχείριση με τα Νέα Ομόλογα.

***Οι Ομολογιούχοι καλούνται να συμβουλευτούν τους προσωπικούς φορολογικούς τους συμβούλους σχετικά με τη φορολογική μεταχείριση των τόκων επί των Ομολόγων Πληρωμής PSI.***

*Εφαρμογή στην Ελλάδα της Ευρωπαϊκής Οδηγίας περί Αποταμίευσης*

Η «Ευρωπαϊκή Οδηγία περί Αποταμίευσης» ενσωματώθηκε στην Ελλάδα με το Ν. 3312/2005 (ο «Εφαρμοστικός Νόμος»). Ο απώτερος στόχος της Οδηγίας είναι να επιτρέψει στα εισοδήματα από αποταμιεύσεις με τη μορφή τόκων που καταβάλλονται σε ένα κράτος μέλος υπέρ δικαιούχων, οι οποίοι είναι ιδιώτες με φορολογική κατοικία σε άλλο κράτος μέλος, να υπόκεινται στη φορολογία του τελευταίου αυτού κράτους μέλους. Για το σκοπό αυτό, η Ευρωπαϊκή Οδηγία περί Αποταμίευσης καθιερώνει ένα αυτοματοποιημένο σύστημα ανταλλαγής πληροφοριών σχετικά με την καταβολή τόκων μεταξύ των κρατών μελών. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. την ενότητα «*Η Ευρωπαϊκή Οδηγία περί Αποταμίευσης Εσόδων με τη μορφή Καταβολής Τόκων*». Η παρούσα ενότητα Δ παρέχει μια περιλήψη του συστήματος ανταλλαγής πληροφοριών, το οποίο εισήχθη με τον Εφαρμοστικό Νόμο.

Κάθε φορέας πληρωμών (όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παρ. 2 του Εφαρμοστικού Νόμου) που είναι εγκατεστημένος ή εγγεγραμμένος στην Ελλάδα, ο οποίος πραγματοποιεί ή διασφαλίζει την καταβολή τόκων προς όφελος ιδιώτη που δεν έχει φορολογική κατοικία στην Ελλάδα, απαιτείται να αναφέρει στην αρμόδια Ελληνική φορολογική αρχή, π.χ. τη Διεύθυνση Διεθνών Οικονομικών Σχέσεων του Υπουργείου Οικονομικών, ορισμένες πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα και την κατοικία του ανωτέρω δικαιούχου, το όνομα και τη διεύθυνση του φορέα πληρωμών, τον αριθμό λογαριασμού του δικαιούχου και πληροφορίες σχετικά με την καταβολή του τόκου. Η Διεύθυνση Διεθνών Οικονομικών Σχέσεων πρέπει με τη σειρά της να κοινοποιήσει τις ανωτέρω πληροφορίες στην αρμόδια φορολογική αρχή του κράτους μέλους, στο οποίο ο δικαιούχος έχει τη φορολογική του κατοικία.

Στις περιπτώσεις που εφαρμόζεται η ανωτέρω διαδικασία υποβολής πληροφοριών, δεν επιβάλλεται κανένας φόρος παρακράτησης σύμφωνα με τον Εφαρμοστικό Νόμο σχετικά με το ποσό οποιασδήποτε καταβολής που χαρακτηρίζεται ως τόκος σύμφωνα με τον Εφαρμοστικό Νόμο.

*Τέλη χαρτοσήμου*

Ομόλογα έκδοσης της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπως οι Τίτλοι Ελληνικής Δημοκρατίας, τα Νέα Ομόλογα και οι Τίτλοι ΑΕΠ εξαιρούνται από τα τέλη χαρτοσήμου στην Ελλάδα σύμφωνα με τα άρθρα 31 του Ν. 1914/1990, 11 παρ. 3 του Ν. 2198/1994 και 15 παρ. 6 του Ν. 2227/1994. Η εξαίρεση αυτή επί των ανωτέρω χρηματοπιστωτικών μέσων καλύπτει την έκδοσή τους, τους δεδουλευμένους τόκους και την καταβολή αυτών, τη μεταβίβαση των ομολόγων, την αποπληρωμή του κεφαλαίου, καθώς και οποιαδήποτε άλλη παρεπόμενη σύμβαση, έγγραφο ή πράξη.

Τα εταιρικά ομόλογα που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003, όπως οι Εγγυημένοι Τίτλοι, εξαιρούνται επίσης από τα τέλη χαρτοσήμου στην Ελλάδα. Η εξαίρεση αυτή καλύπτει, μεταξύ άλλων, τη μεταβίβαση των ομολόγων, τους δεδουλευμένους τόκους και την καταβολή αυτών, την αποπληρωμή του κεφαλαίου, καθώς και οποιαδήποτε άλλη παρεπόμενη σύμβαση, έγγραφο ή πράξη. Εταιρικά ομόλογα που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 αλλά εκτός πεδίου εφαρμογής του Ν. 3156/2003, εξαιρούνται επίσης από τα τέλη χαρτοσήμου στην Ελλάδα σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 4 του Ν. 148/1967.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 4 του Ν. 148/1967 και την ΠΟΛ 14/13.1.1968 του Υπουργείου Οικονομικών, η πράξη έκδοσης των ομολόγων, οι τίτλοι ομολογιών, η πληρωμή τόκων, κάθε άλλη παρεπόμενη σύμβαση, η μεταβίβαση των ομολόγων καθώς και κάθε συναφές έγγραφο ή πράξη, εξαιρούνται του τέλους χαρτοσήμου στην Ελλάδα σχετικά με τα ομόλογα που εκδόθηκαν από αλλοδαπούς εταιρικούς εκδότες, όπως το ΕΤΧΣ.

Τα άρθρα 2 παρ. 2 και 37 του Κώδικα περί Τελών Χαρτοσήμου προβλέπουν ότι, αν μια συναλλαγή ή έγγραφο υπόκειται στο τέλος χαρτοσήμου, το κόστος αυτό δεν μπορεί να μετακυληθεί συμβατικά στην Ελληνική Δημοκρατία.

#### *Φορολογία Τίτλων ΑΕΠ*

Σύμφωνα με την περίπτωση η' της παρ. 1 του άρθρου 24 του ΚΦΕ κάθε εισόδημα που απορρέει από Τίτλους ΑΕΠ φορολογείται ως εισόδημα από κινητές αξίες, και ειδικότερα, ως εισόδημα από παράγωγα.

Σύμφωνα με τους υφιστάμενους κατά την ημερομηνία του παρόντος κανόνες φορολογίας στην Ελλάδα, στην περίπτωση φυσικών προσώπων και επιτηδευματιών (συμπεριλαμβανομένων Ελληνικών υποκαταστημάτων αλλοδαπών εταιριών) με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα που δεν τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας, κάθε εισόδημα που απορρέει από τους Τίτλους ΑΕΠ θα φορολογείται ως εισόδημα από παράγωγα και θα υπόκειται σε φόρο παρακράτησης 15% με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης των ανωτέρω προσώπων σε σχέση με το εν λόγω εισόδημα. Στην περίπτωση επιτηδευματιών με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα ή υποκαταστημάτων αλλοδαπών επιχειρήσεων στην Ελλάδα που τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας (με την μορφή ατομικών επιχειρήσεων ή νομικών προσώπων κάθε μορφής) κάθε εισόδημα που εισπράττεται από τους Τίτλους ΑΕΠ θα φορολογείται ως εισόδημα από εμπορικές επιχειρήσεις και θα περιλαμβάνεται στο προς φορολόγηση συνολικό ακαθάριστο εισόδημα των ανωτέρω προσώπων.

Κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από τη διάθεση των Τίτλων ΑΕΠ απαλλάσσονται του φόρου στην περίπτωση φυσικών προσώπων ή επιτηδευματιών (συμπεριλαμβανομένων Ελληνικών υποκαταστημάτων αλλοδαπών εταιριών) με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα που τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας. Στην περίπτωση επιτηδευματιών (ή Ελληνικών υποκαταστημάτων αλλοδαπών εταιριών) που τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας τα εν λόγω κεφαλαιακά κέρδη θα απαλλάσσονται του φόρου με την προϋπόθεση ότι αυτά εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 38 παρ. 7 του ΚΦΕ.

Σύμφωνα με τον ΚΦΕ, ως ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος, κάθε εισόδημα και κεφαλαιακά κέρδη από τη διάθεση Τίτλων ΑΕΠ που πραγματοποιούνται από φυσικά πρόσωπα ή επιτηδευματίες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, δύνανται να υπαχθούν στην κατηγορία εισοδημάτων από ελευθέρια επαγγέλματα και κατ' επέκταση σε φόρο παρακράτησης 20%. Σε σχέση με τα ανωτέρω εισοδήματα επισημαίνεται ωστόσο ότι το Υπουργείο Οικονομικών έχει ήδη καταθέσει τροποποίηση της παρ. 1 του άρθρου 24 του ΚΦΕ, σύμφωνα με την οποία προβλέπεται ότι όταν δικαιούχος του εισοδήματος (εκτός κεφαλαιακών κερδών) από χρηματοοικονομικά παράγωγα είναι κάτοικος αλλοδαπής, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, και χωρίς μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, το εισόδημα αυτό αποτελεί εξίσου εισόδημα από κινητές αξίες με αποτέλεσμα, σύμφωνα με το άρθρο 54 παρ. 4 ΚΦΕ, να υπόκειται σε παρακράτηση 15% με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης. Αναμένεται ότι η ανωτέρω τροποποίηση θα τεθεί σε ισχύ πριν την Ημερομηνία Διακανονισμού.

Στην περίπτωση που επιβάλλονται από την Ελληνική Δημοκρατία φόροι παρακράτησης ή τέλη επί πληρωμών που γίνονται με βάση τους Τίτλους ΑΕΠ η Ελληνική Δημοκρατία έχει αναλάβει την υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετα ποσά έτσι ώστε οι καθαρές πληρωμές αφαιρουμένων των ανωτέρω φόρων παρακράτησης ή τελών να μην υπολείπονται του ποσού που θα καταβάλλονταν εφόσον δεν υπήρχε η εν λόγω παρακράτηση ή μείωση. Η υποχρέωση καταβολής πρόσθετων ποσών υπόκειται ωστόσο σε ορισμένους περιορισμούς που εκτίθενται στον Όρο 6.1 των Νέων Ομολόγων και στον Όρο 4.1 των Τίτλων ΑΕΠ (βλέπε «Τα Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλεμένων Τόκων») και δεν υπάρχει ισόδυναμη υποχρέωση σε σχέση με τυχόν φόρους παρακράτησης ή τέλη που επιβάλλονται στη περίπτωση κεφαλαιακών κερδών.

#### *Ε. Η Ευρωπαϊκή Οδηγία περί Αποταμίευσης Εσόδων με τη μορφή Καταβολής Τόκων*

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία περί Αποταμίευσης, κάθε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης απαιτείται να παράσχει στις φορολογικές αρχές ενός άλλου κράτους μέλους πληροφορίες σχετικά με την πληρωμή τόκων ή παρόμοιου εισοδήματος που καταβάλλεται ή διασφαλίζεται από πρόσωπο εντός της δικαιοδοσίας του υπέρ φυσικών προσώπων ή υπέρ νομικών προσώπων συγκεκριμένης μορφής, που είναι πραγματικοί δικαιούχοι των ως άνω καταβολών και φορολογικοί κάτοικοι αυτού του άλλου κράτους μέλους. Ωστόσο, για μια μεταβατική περίοδο, η Αυστρία και το Λουξεμβούργο (εκτός αν επιλέξουν διαφορετικά για την περίοδο αυτή) θα εφαρμόζουν αντίθετα σύστημα παρακράτησης σε σχέση με τις εν λόγω καταβολές. Σύμφωνα με το εν λόγω σύστημα παρακράτησης, ο πραγματικός δικαιούχος των καταβολών τόκων θα επιτρέπεται να επιλέγει την εφαρμογή ορισμένων διαδικασιών παροχής πληροφοριών, αντί της παρακράτησης. Το ποσοστό παρακράτησης είναι 35%. Η μεταβατική περίοδος θα λήγει στο τέλος του πρώτου οικονομικού έτους μετά την επίτευξη συμφωνίας με

ορισμένες τρίτες χώρες σχετικά με την ανταλλαγή διαδικασιών πληροφόρησης αναφορικά με εισόδημα από τόκους ή άλλο παρόμοιο εισόδημα.

Ένας αριθμός τρίτων χωρών και ορισμένα εξαρτώμενα ή συνδεδεμένα εδάφη συγκεκριμένων κρατών μελών έχουν ήδη υιοθετήσει ή έχουν συμφωνήσει να υιοθετήσουν παρόμοια μέτρα (είτε παροχή πληροφοριών είτε φόρο παρακράτησης για μεταβατικό διάστημα) σε σχέση με καταβολές που γίνονται ή διασφαλίζονται από πρόσωπα εντός της δικαιοδοσίας τους υπέρ φυσικών προσώπων ή υπέρ νομικών προσώπων συγκεκριμένης μορφής, που είναι πραγματικοί δικαιούχοι των ως άνω καταβολών και φορολογικοί κάτοικοι ενός κράτους μέλους. Επιπλέον, τα κράτη μέλη έχουν καταρτίσει συμφωνίες σχετικά με την παροχή πληροφοριών ή φόρου παρακράτησης για μεταβατικό διάστημα με ορισμένες από τις ως άνω τρίτες χώρες και εδάφη αναφορικά με καταβολές που γίνονται ή διασφαλίζονται από πρόσωπα σε ένα κράτος μέλος υπέρ φυσικών προσώπων ή υπέρ νομικών προσώπων συγκεκριμένης μορφής, που είναι πραγματικοί δικαιούχοι των ως άνω καταβολών και φορολογικοί κάτοικοι των ως άνω χωρών ή εδαφών.

Έχει δημοσιευθεί μια πρόταση για την τροποποίηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας περί Αποταμίευσης, η οποία περιλαμβάνει σειρά προτεινόμενων αλλαγών, οι οποίες αν υλοποιηθούν, θα επεκτείνουν το πεδίο εφαρμογής των κανόνων που αναφέρονται ανωτέρω. Επενδυτές που έχουν τυχόν αμφιβολίες σχετικά με τη μεταχείριση τους καλούνται να συμβουλευτούν τους προσωπικούς τους συμβούλους.

## ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

*Οι πληροφορίες στην παρούσα ενότητα που αφορούν (i) την Τράπεζα της Ελλάδας και το Σύστημα Παρακολούθησης Συναλλαγών επί τίτλων με Λογιστική Μορφή (Άυλοι Τίτλοι) (ΣΠΑΤ), το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδας, και (ii) το Clearstream, Φρανκφούρτη, έχουν ληφθεί από πηγές που η Ελληνική Δημοκρατία θεωρεί αξιόπιστες, αλλά η Ελληνική Δημοκρατία δεν παρέχει οποιαδήποτε δήλωση ή εγγύηση σε σχέση με την ακρίβεια των πληροφοριών αυτών. Η Ελληνική Δημοκρατία παρέχει τις πληροφορίες αυτές αποκλειστικά προς διευκόλυνση των επενδυτών που θα κατέχουν Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων. Ούτε η Τράπεζα της Ελλάδας, ως διαχειριστής του ΣΠΑΤ, ούτε το Clearstream, Φρανκφούρτη έχουν οποιαδήποτε υποχρέωση να εκτελέσουν ή να συνεχίσουν να εκτελούν τις διαδικασίες που περιγράφονται κατωτέρω, και κάθε ένας εξ αυτών μπορεί να τις τροποποιεί ή παύει οποτεδήποτε. Η Ελληνική Δημοκρατία, οι Εκδότες Αλλοδαπών Εγγραμμένων Τίτλων, οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Διακανονισμού, το ΕΤΧΣ ή ο Εμπιστευματοδόχος δεν θα φέρουν, οποιοσδήποτε εξ αυτών, ευθύνη για την εκτέλεση των υποχρεώσεων της Τράπεζας της Ελλάδας σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες του ΣΠΑΤ, για την εκτέλεση των υποχρεώσεων του Clearstream, Φρανκφούρτη σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες του, ή την εκτέλεση από οποιονδήποτε φορέα ή έμμεσο συμμετέχοντα των υποχρεώσεων του σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες του, ή σύμφωνα με τους κανόνες και διαδικασίες του ΣΠΑΤ ή του Clearstream, Φρανκφούρτη, κατά περίπτωση.*

### Διαδικασίες Λογιστικής Εγγραφής για Νέα Ομόλογα και Τίτλους ΑΕΠ

Σύμφωνα με το Νόμο 2198/1994 και τον κανονισμό λειτουργίας του ΣΠΑΤ που έχει εκδοθεί από την Τράπεζα της Ελλάδας (όπως εκάστοτε τροποποιούνται, οι **Κανονισμοί Λειτουργίας**), τα Νέα Ομόλογα και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα εκδοθούν σε άυλη μορφή και καταχωρούνται στο ΣΠΑΤ. Έχουν γίνει ρυθμίσεις με την Τράπεζα της Ελλάδας για τη διευκόλυνση (i) της δημιουργίας ηλεκτρονικών λογιστικών εγγραφών που αντιπροσωπεύουν τα Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ και (ii) της παράδοσής τους στον αντίστοιχο Λογαριασμό Διακανονισμού σε κάθε περίπτωση κατά τη σχετική Ημερομηνία Διακανονισμού. Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ενεργούν ως συμμετέχοντες φορείς ή έμμεσοι συμμετέχοντες στο ΣΠΑΤ, θα εκπροσωπούν τα δικαιώματα κατόχου άυλων Νέων Ομολόγων και Τίτλων ΑΕΠ. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θα καταγράφουν την κυριότητα και τη μεταβίβαση των δικαιωμάτων κατόχου μέσω λογαριασμών λογιστικής μορφής. Μεταβιβάσεις εντός του ΣΠΑΤ θα γίνονται σύμφωνα με τους Κανονισμούς Λειτουργίας.

Κάτοχος μπορεί να έχει δικαίωμα σε Νέα Ομόλογα και Τίτλους ΑΕΠ άμεσα εάν είναι συμμετέχων φορέας στο ΣΠΑΤ ή έμμεσα μέσω ιδρύματος που είναι συμμετέχων φορέας στο ΣΠΑΤ. Οι συμμετέχοντες φορείς περιλαμβάνουν πιστωτικά ιδρύματα, χρηματιστές, εταιρείες εμπιστεύματος, οργανισμούς εκκαθάρισης και ορισμένους άλλους οργανισμούς εγκεκριμένους από τον Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδας και οι οποίοι τηρούν λογαριασμούς τίτλων στο ΣΠΑΤ. Τόσο το Euroclear όσο και το Clearstream, Λουξεμβούργο τηρούν λογαριασμούς τίτλων στο ΣΠΑΤ και είναι συνεπώς φορείς του ΣΠΑΤ. Οι έμμεσοι συμμετέχοντες περιλαμβάνουν χρηματιστές, τράπεζες, εταιρείες εμπιστεύματος και εμπιστευματοδόχους,

οργανισμούς εκκαθάρισης και ορισμένους άλλους οργανισμούς που δεν τηρούν λογαριασμούς τίτλων στο ΣΠΑΤ, αλλά οι οποίοι εκκαθαρίζουν τις συναλλαγές τους ή διατηρούν σχέση θεματοφυλακής με κάποιο φορέα του ΣΠΑΤ και, κατά συνέπεια, οι έμμεσοι συμμετέχοντες έχουν πρόσβαση στο ΣΠΑΤ μέσω αυτών των φορέων. Τόσο το Euroclear Γαλλία όσο και το Monte Titoli S.p.A., έχουν λογαριασμό σε έναν ή και τους δύο από το Euroclear και το Clearstream, Λουξεμβούργο, που είναι συμμετέχοντες φορείς στο ΣΠΑΤ.

Οι νόμοι ορισμένων δικαιοδοσιών απαιτούν ορισμένα πρόσωπα να λαμβάνουν με φυσική παράδοση τίτλους σε οριστική μορφή. Οι νόμοι αυτοί μπορεί να εμποδίσουν την δυνατότητα κατόχου να μεταβιβάσει τα δικαιώματά του επί των Νέων Ομολόγων και/ή Τίτλων ΑΕΠ στα πρόσωπα αυτά.

Τα Νέα Ομόλογα και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα εκδίδονται σε οριστική μορφή μόνο στις περιορισμένες περιπτώσεις που περιγράφονται στην ενότητα «Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλεμένων Τόκων — Η Σύμβαση Εμπιστεύματος – Μορφή και Έκδοση των Τίτλων».

Τα ISIN για τα Νέα Ομόλογα και του Τίτλους ΑΕΠ αναμένεται να είναι τα ακόλουθα:

<b>Τα Νέα Ομόλογα</b>		
<b>Σειρά</b>	<b>Κωδικός ISIN</b>	<b>Ημερομηνία Λήξης</b>
1	GR0128010676	2023
2	GR0128011682	2024
3	GR0128012698	2025
4	GR0128013704	2026
5	GR0128014710	2027
6	GR0133006198	2028
7	GR0133007204	2029
8	GR0133008210	2030
9	GR0133009226	2031
10	GR0133010232	2032
11	GR0138005716	2033
12	GR0138006722	2034
13	GR0138007738	2035
14	GR0138008744	2036
15	GR0138009759	2037
16	GR0138010765	2038
17	GR0138011771	2039
18	GR0138012787	2040
19	GR0138013793	2041
20	GR0138014809	2042
<b>Τίτλοι ΑΕΠ</b>		
1	GRR000000010	2042

Το ΣΠΑΤ, που σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας τελεί υπό τη διαχείριση της Τράπεζας της Ελλάδας, εκκαθαρίζει και διακανονίζει συναλλαγές σε τίτλους που βρίσκονται σε λογιστική μορφή (άυλοι) οι οποίοι τηρούνται στους λογαριασμούς τίτλων των φορέων του, συμπεριλαμβανομένων χρεωστικών τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας. Το ΣΠΑΤ διέπεται από, και μπορεί να υπόκειται σε αλλαγές του Ελληνικού Δικαίου. Για την εκκαθάριση των συναλλαγών, το ΣΠΑΤ λειτουργεί με την αρχή της παράδοσης αντί καταβολής (delivery-versus-payment), σύμφωνα με την οποία πωλήσεις τίτλων και αντίστοιχες πληρωμές γίνονται ταυτόχρονα. Το ΣΠΑΤ ακολουθεί την αρχή της διπλής ενημέρωσης, με την αποστολή ενημέρωσης σε κάθε ένα από τα μέρη στη συναλλαγή. Κατά τη διάρκεια της ενδοημερήσιας λειτουργίας του ΣΠΑΤ, οι συναλλαγές διακανονίζονται χωριστά η μία από την άλλη (στη βάση μία προς μία) και σε συνεχή χρόνο με τη χρήση Διακανονισμού των Συναλλαγών Μία προς Μία σε Συνεχή Χρόνο, Μοντέλο 1 Παράδοση αντί Καταβολής, σύμφωνα με τους κανονισμούς της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών.

Κάθε επενδυτής που έχει δικαίωμα σε Νέα Ομόλογα και Τίτλους ΑΕΠ οφείλει να επαφίεται στις διαδικασίες του ΣΠΑΤ για την άσκηση οποιωνδήποτε δικαιωμάτων κατόχου Νέων Ομολόγων και Τίτλων ΑΕΠ, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις τους, αντιστοίχως (και, εάν ο επενδυτής δεν είναι συμμετέχων φορέας στο ΣΠΑΤ, στις διαδικασίες του φορέα στο ΣΠΑΤ μέσω του οποίου ο επενδυτής κατέχει τα δικαιώματά του στα Νέα Ομόλογα και στους Τίτλους ΑΕΠ, κατά περίπτωση).

Όλες οι καταβολές κεφαλαίου και τόκων ή άλλων ποσών πληρωτέων επί των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ, κατά περίπτωση, θα γίνονται στους σχετικούς φορείς στο ΣΠΑΤ σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του ΣΠΑΤ. Πληρωμές από φορείς και έμμεσους συμμετέχοντες στο ΣΠΑΤ προς τους κυρίους δικαιωμάτων στα Νέα Ομόλογα και στους Τίτλους ΑΕΠ θα διέπονται από πάγιες εντολές και τη συνήθη πρακτική στον κλάδο και θα είναι ευθύνη των συγκεκριμένων φορέων ή εμμέσων συμμετεχόντων.

Οι επενδυτές θα μπορούν να κάνουν ή να λάβουν παραδόσεις, πληρωμές και άλλες επικοινωνίες σχετικά με τα Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ μόνο μέσω του ΣΠΑΤ σε ημέρες κατά τις οποίες το σύστημα ΣΠΑΤ λειτουργεί. Το σύστημα αυτό μπορεί να μη λειτουργεί σε ορισμένες ημέρες κατά τις οποίες οι τράπεζες, χρηματιστές και άλλα ιδρύματα λειτουργούν σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Επιπροσθέτως, λόγω διαφορών στις ώρες ζώνης, μπορεί να υπάρχουν περιπλοκές στο πλαίσιο της ολοκλήρωσης συναλλαγών μέσω του ΣΠΑΤ εντός της ίδιας εργάσιμης ημέρας όπως σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Οι επενδυτές σε ορισμένες δικαιοδοσίες που επιθυμούν να μεταβιβάσουν δικαίωμά τους σε Νέα Ομόλογα και Τίτλους ΑΕΠ ή να λάβουν ή να προβούν σε πληρωμή ή παράδοση τέτοιου δικαιώματος σε συγκεκριμένη ημέρα μπορεί να διαπιστώσουν ότι η συναλλαγή δεν θα πραγματοποιηθεί μέχρι την επόμενη εργάσιμη ημέρα στην Αθήνα.

#### **Διαδικασίες Λογιστικής Εγγραφής για Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων**

Έχουν γίνει ρυθμίσεις με το ETXS και το Clearstream, Φρανκφούρτη για τη διευκόλυνση (i) της έκδοσης των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στη μορφή ενός ή περισσότερων συγκεντρωτικών τίτλων (κάθε ένας, ο **Συγκεντρωτικός Τίτλος**) κατατεθειμένων στο Clearstream, Φρανκφούρτη και (ii) της παράδοσής τους στον στην Ελληνική Δημοκρατία στο λογαριασμό τίτλων που τηρείται από την Τράπεζα της Ελλάδας, ως διαχειριστή του ΣΠΑΤ, στο Clearstream, Φρανκφούρτη, σύμφωνα με τη σύμβαση λογιστικής καταχώρισης μεταξύ του ETXS και του Clearstream, Φρανκφούρτη με ημερομηνία στις ή περί τις 18 Ιανουαρίου 2011. Η Ελληνική Δημοκρατία θα παραδίδει με τη σειρά της τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων στον αντίστοιχο Λογαριασμό Διακανονισμού κατά τη σχετική Ημερομηνία Διακανονισμού.

Οι κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει επίσης να ανατρέχουν στις πληροφορίες που τίθενται στην ενότητα «Μορφή των Ομολόγων» στο Ενημερωτικό Δελτίο Προγράμματος ETXS.

#### **Clearstream, Φρανκφούρτη**

Η Ελληνική Δημοκρατία κατανοεί τα ακόλουθα, σε σχέση με το Clearstream, Φρανκφούρτη:

- το Clearstream, Φρανκφούρτη ως κεντρικό αποθετήριο αξιών τηρεί τίτλους για λογαριασμό συμμετεχόντων οργανισμών και διευκολύνει την εκκαθάριση και το διακανονισμό συναλλαγών επί τίτλων μεταξύ των συμμετεχόντων φορέων του μέσω αλλαγών λογιστικής (άυλης) μορφής σε λογαριασμούς των εν λόγω συμμετεχόντων φορέων,
- το Clearstream, Φρανκφούρτη παρέχει στους φορείς του, μεταξύ άλλων, υπηρεσίες φύλαξης, διαχείρισης, εκκαθάρισης και διακανονισμού τίτλων, καθώς και υπηρεσίες δανεισμού τίτλων,

- οι φορείς του Clearstream, Φρανκφούρτη είναι χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όπως, ανάδοχοι, χρηματιστές, τράπεζες, εταιρείες εμπιστεύματος, οργανισμοί εκκαθάρισης και ορισμένοι άλλοι οργανισμοί. Η Τράπεζα της Ελλάδας, ως διαχειριστής του ΣΠΑΤ τηρεί λογαριασμό στο Clearstream, Φρανκφούρτη και είναι κατά συνέπεια συμμετέχων φορέας στο Clearstream, Φρανκφούρτη, και
- έμμεση πρόσβαση στο Clearstream, Φρανκφούρτη παρέχεται επίσης σε άλλους, όπως τράπεζες, χρηματιστές και εταιρείες εμπιστεύματος που εκκαθαρίζουν μέσω φορέα ή διατηρούν σχέση θεματοφυλακής με φορέα του Clearstream, Φρανκφούρτη είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Καταβολές κεφαλαίου, υπεραξίας (εάν υπάρχει) και τόκων σε σχέση με τα Ομόλογα Πληρωμής PSI θα γίνεται από το ΕΤΧΣ σε ευρώ προς τον εντολοδόχο έκδοσης και πληρωμών, ο οποίος θα καταβάλλει τα ποσά αυτά στο Clearstream, Φρανκφούρτη, ως κάτοχο του Συγκεντρωτικού Τίτλου. Το Clearstream, Φρανκφούρτη με τη σειρά του, θα διανέμει τις πληρωμές αυτές στους φορείς του σύμφωνα με τις διαδικασίες του. Καταβολές από τους φορείς και τους έμμεσους συμμετέχοντες στο Clearstream, Φρανκφούρτη προς τους κυρίους δικαιωμάτων σε Συγκεντρωτικό Τίτλο θα είναι ευθύνη αυτών των φορέων και εμμέσων συμμετεχόντων.

Οι επενδυτές θα μπορούν να κάνουν και να λάβουν παραδόσεις, πληρωμές και άλλες επικοινωνίες που σχετίζονται με τα Ομόλογα Πληρωμής PSI μόνο μέσω του Clearstream, Φρανκφούρτη σε ημέρες κατά τις οποίες λειτουργεί το σύστημα του Clearstream, Φρανκφούρτη. Το σύστημα αυτό μπορεί να μη λειτουργεί σε ορισμένες ημέρες κατά τις οποίες οι τράπεζες, χρηματιστές και άλλα ιδρύματα λειτουργούν σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Επιπροσθέτως, λόγω διαφορών στις ώρες ζώνης, μπορεί να υπάρχουν περιπλοκές στο πλαίσιο της ολοκλήρωσης συναλλαγών μέσω του Clearstream, Φρανκφούρτη εντός της ίδιας εργάσιμης ημέρας όπως σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Οι επενδυτές σε ορισμένες δικαιοδοσίες που επιθυμούν να μεταβιβάσουν δικαίωμά τους σε Συγκεντρωτικό Τίτλο ή να λάβουν ή να προβούν σε πληρωμή ή παράδοση τέτοιου δικαιώματος σε συγκεκριμένη ημέρα μπορεί να διαπιστώσουν ότι η συναλλαγή δεν θα πραγματοποιηθεί μέχρι την επόμενη εργάσιμη ημέρα στη Φρανκφούρτη.

Τα ISIN για τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων αναμένεται να είναι τα ακόλουθα:

<b>Ομόλογα Πληρωμής PSI</b>		
	<b>Κωδικός ISIN</b>	<b>Έτος Λήξης</b>
Ετήσια Ομόλογα Πληρωμής PSI	EU000A1G0AF5	2013
Διετή Ομόλογα Πληρωμής PSI	EU000A1G0AG3	2014
<b>Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων</b>		
	EU000A1G0BV0	2012



**ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΕΙΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ**

Ούτε η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ούτε ο Ιστότοπος Πρότασης συνιστούν πρόταση συμμετοχής στην Πρόσκληση σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία στην οποία, ή σε οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από το οποίο, είναι παράνομο να απευθυνθεί τέτοια πρόσκληση ή το οποίο είναι παράνομο να συμμετέχει σχετικά, σύμφωνα με τους εφαρμοστέους χρηματιστηριακούς νόμους. Η διάθεση της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου προς, ή η πρόσβαση στον Ιστότοπο Πρότασης από, ορισμένες δικαιοδοσίες μπορεί να απαγορεύεται εκ του νόμου. Πρόσωπα στην κατοχή των οποίων περιέχεται η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, ή τα οποία έχουν πρόσβαση στον Ιστότοπο Πρότασης, απαιτούνται από την Ελληνική Δημοκρατία, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, και το Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, να ενημερώνονται σχετικά και να τηρούν οποιεσδήποτε τέτοιες απαγορεύσεις. Οι Ομολογιούχοι οφείλουν να διαβάσουν προσεκτικά τις απαγορεύσεις και τους περιορισμούς που ισχύουν σε ορισμένες δικαιοδοσίες και τον τρόπο με τον οποίο η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο και οποιοδήποτε άλλο υλικό της πρότασης ή διαφήμιση στο πλαίσιο της Πρόσκλησης θα καταστεί διαθέσιμο στις δικαιοδοσίες αυτές, όπως εκτίθεται κατωτέρω.

Καμία ενέργεια δεν έχει αναληφθεί και δεν θα αναλαμβάνεται σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία από την Ελληνική Δημοκρατία, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής ή τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού σε σχέση με την Πρόσκληση, που θα επέτρεπε δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή πρόσκληση λήξης συναίνεσης, ή την κατοχή, κυκλοφορία ή διανομή του παρόντος εγγράφου ή οποιουδήποτε άλλου εγγράφου προσφοράς ή διαφήμιση στο πλαίσιο της Πρόσκλησης, σε οποιαδήποτε χώρα ή δικαιοδοσία όπου θα απαιτούνταν καταθέσεις αιτήσεων σε ρυθμιστικές αρχές, εγκρίσεις και οποιεσδήποτε άλλες ενέργειες για το σκοπό αυτό. Κατά συνέπεια, τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν μπορεί να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς, πώλησης, ανταλλαγής, ή αντικατάστασης άμεσα ή έμμεσα, και ούτε η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, ούτε οποιοδήποτε άλλο υλικό προσφοράς ή διαφήμιση στο πλαίσιο της παρούσας Πρόσκλησης μπορεί να διατεθούν ή δημοσιευθούν, σε ή από οποιαδήποτε τέτοια δικαιοδοσία, παρά μόνο σε συμμόρφωση με οποιουδήποτε εφαρμοστέους κανόνες ή κανονισμούς οποιασδήποτε τέτοιας χώρας ή δικαιοδοσίας.

Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν αποτελεί ενημερωτικό δελτίο κατά την έννοια της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ και των τροποποιήσεών της, στο μέτρο που έχει ενσωματωθεί στα σχετικά κράτη μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (η **Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου**), ούτε κατά την έννοια του ελληνικού Νόμου 3401/2005 που ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου, και κανένα τέτοιο ενημερωτικό δελτίο δεν έχει συνταχθεί ούτε θα συνταχθεί στο πλαίσιο της Πρόσκλησης. Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν έχει ελεγχθεί ή εγκριθεί από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή Κράτους Μέλους του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου.

**Ηνωμένες Πολιτείες**

Η Πρόσκληση δεν απευθύνεται και δεν θα απευθυνθεί άμεσα ή έμμεσα στις ή εντός των, ή με τη χρήση μηνυμάτων ή διευθύνσεων αλληλογραφίας, ή με οποιοδήποτε τρόπο ή μέσο διακρατικού ή εξωτερικού εμπορίου, ή με οποιοσδήποτε μηχανισμούς κάποιου εθνικού χρηματιστηρίου αξιών στις Ηνωμένες Πολιτείες ή προς ή για λογαριασμό ή υπέρ οποιουδήποτε Προσώπου στις Ηνωμένες Πολιτείες (όπως ορίζεται στο Regulation S). Τα παραπάνω περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, αποστολές με τηλεομοιοτυπία, ηλεκτρονικά μηνύματα αλληλογραφίας, τέλεξ, τηλέφωνο, το διαδίκτυο και άλλες μορφές ηλεκτρονικής επικοινωνίας. Κατά συνέπεια, αντίγραφα της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων εγγράφων ή υλικών που σχετίζονται με την Πρόσκληση δεν αποστέλλονται με αλληλογραφία ή δεν διαδίδονται, διανέμονται ή προωθούνται με οποιοδήποτε άλλο τρόπο και δεν πρέπει να αποστέλλονται με αλληλογραφία, ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο να διαδίδονται, διανέμονται ή προωθούνται, άμεσα ή έμμεσα (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, από θεματοφύλακες, εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους ή εμπιστευματοδόχους) στις ή εντός των Ηνωμένων Πολιτειών ή σε Πρόσωπα στις Ηνωμένες Πολιτείες και ο κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων δεν μπορεί να συμμετέχει στην Πρόσκληση σε σχέση με αυτούς τους Προσδιορισμένους Τίτλους, (i) μέσω οποιουδήποτε τέτοιου τρόπου, μέσου, χρήσης ή μηχανισμού ή από τις Ηνωμένες Πολιτείες, (ii) μέσω συναλλαγής που δεν συνιστά εξωχώρια συναλλαγή, όπως αυτή ορίζεται στο Rule 902 υπό την Securities Act, ή (iii) εάν ο σχετικός κάτοχος είναι Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες. Τυχόν σχεδιαζόμενη προσφορά των Προσδιορισμένων Τίτλων για ανταλλαγή, ή τυχόν σχεδιαζόμενη πρόταση συμμετοχής στην Πρόσκληση σε σχέση με Προσδιορισμένους Τίτλους, που είναι άμεσα ή έμμεσα αποτέλεσμα της παράβασης των απαγορεύσεων αυτών θα είναι ανίσχυρη και οποιαδήποτε σχεδιαζόμενη προσφορά Προσδιορισμένων Τίτλων προς ανταλλαγή ή οποιαδήποτε σχεδιαζόμενη πρόταση συμμετοχής στην Πρόσκληση σε σχέση με Προσδιορισμένους Τίτλους που έγινε από Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες, πρόσωπο που βρίσκεται στις Ηνωμένες Πολιτείες για οποιαδήποτε συναλλαγή εκτός από τυχόν υπεράκτια συναλλαγή, ή οποιονδήποτε εκπρόσωπο, αντιπρόσωπο, θεματοφύλακα ή άλλον μεσάζοντα που ενεργεί βάσει εντολών για λογαριασμό κυρίου που παρέχει τις εντολές από τις

Ηνωμένες Πολιτείες σχετικά με οποιαδήποτε συναλλαγή εκτός από τυχόν υπεράκτια συναλλαγή ή για λογαριασμό Προσώπου στις Ηνωμένες Πολιτείες θα είναι ανίσχυρη και δεν θα γίνεται αποδεκτή.

Ούτε η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ούτε ο Ιστότοπος Πρότασης αποτελούν πρόταση πώλησης κινητών αξιών στις Ηνωμένες Πολιτείες ή σε πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες. Κινητές αξίες δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή να πωληθούν στις Ηνωμένες Πολιτείες χωρίς καταχώριση, ή δυνάμει εξαίρεσης από τις υποχρεώσεις καταχώρισης, σύμφωνα με τη Securities Act. Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν δυνάμει της Securities Act, ή των χρηματιστηριακών νόμων οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας εντός των Ηνωμένων Πολιτειών και, σύμφωνα με την Πρόσκληση που γίνεται με την παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς, να πωληθούν ή να αποσταλούν, άμεσα ή έμμεσα, στις Ηνωμένες Πολιτείες σχετικά με οποιαδήποτε συναλλαγή εκτός από τυχόν υπεράκτια συναλλαγή ή σε, ή για λογαριασμό ή υπέρ Προσώπων στις Ηνωμένες Πολιτείες (υπό την έννοια του Regulation S). Ο σκοπός της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου και του Ιστότοπου Πρότασης περιορίζεται στην Πρόσκληση και η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν μπορεί να σταλεί ή να δοθεί, ούτε μπορεί να δοθεί πρόσβαση στον Ιστότοπο Πρότασης, είτε σε Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες είτε σε πρόσωπο που βρίσκεται εντός των Ηνωμένων Πολιτειών.

Επιπροσθέτως, έως την παρέλευση 40 ημερών έπειτα από την μεταγενέστερη της ημερομηνίας της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου ή της τελευταίας Ημερομηνίας Διακανονισμού, οποιαδήποτε προσφορά ή πώληση Ομολόγων Πληρωμής PSI ή Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων από οποιονδήποτε διαμεσολαβητή εντός των Ηνωμένων Πολιτειών μπορεί να παραβιάζει τις υποχρεώσεις καταχώρισης της Securities Act.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που συμμετέχει στην Πρόσκληση θα δηλώνει ότι δεν είναι Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες και συμμετέχει στην Πρόσκληση μέσω υπεράκτιας συναλλαγής, ή ότι λειτουργεί βάσει εντολών από κύριο, και ότι ούτε ο ίδιος, ούτε και ο κύριος είναι Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες και συμμετέχει στην Πρόσκληση μέσω υπεράκτιας συναλλαγής. Για τους σκοπούς της παρούσας και των προηγούμενων τριών παραγράφων, **Ηνωμένες Πολιτείες** σημαίνει τις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, τα εδάφη τους και τις κτήσεις τους, οποιαδήποτε πολιτεία των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και την Περιφέρεια της Κολούμπια.

Στη περίπτωση που Ομολογιούχος πιστοποιεί στην Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με Παράλληλη Πρόσκληση Η.Π. ότι συμμετέχει στην Παράλληλη Πρόσκληση Η.Π. μέσω συναλλαγής άλλης από υπεράκτια συναλλαγή ή είναι Πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες, έπειτα από την καταβολή του τιμήματος σύμφωνα με τη συγκεκριμένη Παράλληλη Πρόσκληση Η.Π. κατά τη σχετική Ημερομηνία Διακανονισμού, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τυχόν Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων τα οποία κάθε τέτοιος Ομολογιούχος θα είχε σε διαφορετική περίπτωση λάβει σύμφωνα με τη συγκεκριμένη Παράλληλη Πρόσκληση Η.Π., θα τηρούνται για λογαριασμό του Ομολογιούχου αυτού σε λογαριασμό τίτλων στην Τράπεζα της Ελλάδας και η Ελληνική Δημοκρατία θα καταβάλει κάθε εύλογη προσπάθεια να πωλήσει, ή να οργανώσει την πώληση, το συντομότερο δυνατόν μετά τη σχετική Ημερομηνία Διακανονισμού, αυτών των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και να διανείμει τα Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά σε κάθε τέτοιο Ομολογιούχο. Παρόλα αυτά, ανάλογα με τις συνθήκες στην αγορά, τον όγκο Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων που θα πωληθούν ή άλλες εξελίξεις, τα Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά μπορεί να υπολείπονται των ονομαστικών αξιών των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και μπορεί να μη είναι διαθέσιμα για κάποια χρονική περίοδο. Ούτε η Ελληνική Δημοκρατία ούτε οποιοσδήποτε από τους εκπροσώπους της θα έχουν υποχρέωση να μεταβιβάσουν στον αντίστοιχο συμμετέχοντα φορέα στο ΣΠΑΤ οποιοδήποτε ποσό πλην ή πλέον των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά.

#### **Αυστρία**

Οι πληροφορίες στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο καθίστανται διαθέσιμες στην Αυστρία προς τον αποκλειστικό σκοπό της παροχής πληροφοριών για τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων που περιγράφονται στην παρούσα σύμφωνα με την §1(1)5a τον Αυστριακό Νόμο περί Κεφαλαιαγοράς (Kapitalmarktgesetz). Οι πληροφορίες στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο καθίστανται διαθέσιμες με την προϋπόθεση ότι είναι αποκλειστικά για τη χρήση του λήπτη ως ειδικού επενδυτή και δεν μπορούν να διαβιβασθούν περαιτέρω σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ή να αναπαραχθούν εν όλω ή εν μέρει.

Οι πληροφορίες στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν συνιστούν δημόσια προσφορά (öffentliches Angebot) σε επενδυτές στην Αυστρία και δεν πρέπει να χρησιμοποιούνται σε συνάρτηση με δημόσια προσφορά σύμφωνα με τον Αυστριακό Νόμο περί Κεφαλαιαγοράς (Kapitalmarktgesetz) στην Αυστρία. Κανένα ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τον Αυστριακό Νόμο περί Κεφαλαιαγοράς (Kapitalmarktgesetz) έχει εγκριθεί ή θα εγκριθεί (gebilligt) από ή γνωστοποιηθεί (notifiziert) στην

Αυστριακή Αρχή Χρηματαγοράς (Finanzmarktaufsichtsbehörde) και κανένα τέτοιο ενημερωτικό δελτίο έχει δημοσιευθεί ή θα δημοσιευθεί στην Αυστρία με οποιοδήποτε τρόπο που θα συνιστούσε δημόσια προσφορά σύμφωνα με τους αυστριακούς νόμους (τώρα ή στο μέλλον), ούτε έχει κατατεθεί ή θα κατατεθεί τέτοιο ενημερωτικό δελτίο στο γραφείο καταθέσεων (Meldestelle) του Oesterreichische Kontrollbank AG.

Κατά συνέπεια, τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν έχουν λάβει έγκριση για δημόσια προσφορά δυνάμει του Αυστριακού Νόμου περί Κεφαλαιαγοράς (Kapitalmarktgesetz) και καμία δημόσια προσφορά ή δημόσια πώληση ή πρόσκληση για τέτοια προσφορά δεν μπορεί να γίνει και καμία διαφήμιση δεν μπορεί να δημοσιευθεί και κανένα διαφημιστικό υλικό δεν μπορεί να καταστεί διαθέσιμο ή να διανεμηθεί στην Αυστρία σε σχέση με τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI ή τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων. Δημόσια προσφορά των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI ή Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων χωρίς την προηγούμενη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον Αυστριακό Νόμο περί Κεφαλαιαγοράς (Kapitalmarktgesetz) θα συνιστούσε ποινικό αδίκημα σύμφωνα με τους νόμους της Αυστρίας.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που προτείνει να συμμετέχει στην Πρόσκληση θα δηλώνει ότι ο ίδιος, και κάθε πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου αυτός ενεργεί, (i) δεν βρίσκεται εντός της ή είναι κάτοικος Αυστρίας ή δεν συμμετέχει στην κεφαλαιαγορά της Αυστρίας ή, (ii) είναι ειδικός επενδυτής όπως ορίζεται στην §1(1)5α τον Αυστριακό Νόμο περί Κεφαλαιαγοράς (Kapitalmarktgesetz).

### **Βέλγιο**

Η Πρόσκληση δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, στο κοινό του Βελγίου. Ούτε η Πρόσκληση ούτε η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο έχουν γνωστοποιηθεί στην βελγική Αρχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και Χρηματαγορών (Autorité des services et marchés financiers / Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten) σύμφωνα με το Άρθρο 32 του βελγικού νόμου της 16ης Ιουνίου 2006 για τις δημόσιες προσφορές αξιών και την εισαγωγή αξιών προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές (ο **Νόμος περί Δημοσίων Προσφορών**) και το Άρθρο 19 του Νόμου της 1ης Απριλίου 2007 περί δημοσίων προσφορών εξαγοράς (ο **Νόμος περί Δημοσίων Προτάσεων**) ούτε η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή οποιοδήποτε άλλο πληροφοριακό δελτίο, φυλλάδιο ή συναφές έγγραφο σχετιζόμενο με την Πρόσκληση έχει εγκριθεί, ή θα εγκριθεί από τη βελγική Αρχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και Αγορών δυνάμει του Άρθρου 23 του Νόμου περί Δημοσίων Προσφορών και του Άρθρου 18 του Νόμου περί Δημοσίων Προτάσεων. Κατά συνέπεια, η Πρόσκληση δεν μπορεί να διαφημισθεί στο Βέλγιο και τόσο η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο όσο και οποιοδήποτε άλλο πληροφοριακό δελτίο, φυλλάδιο ή συναφές έγγραφο σχετιζόμενο με την Πρόσκληση μπορεί να διανεμηθούν, άμεσα ή έμμεσα, στο Βέλγιο μόνο σε ειδικούς επενδυτές που αναφέρονται στο Άρθρο 10 του Νόμου περί Δημοσίων Προσφορών και στο Άρθρο 6, παράγραφος 3 του νόμου της 1ης Απριλίου 2007 περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς, ενεργώντας για δικό τους λογαριασμό.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που προτείνει να συμμετέχει στην Πρόσκληση θα θεωρείται ότι έχει δηλώσει ότι ο ίδιος, και κάθε πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου αυτός ενεργεί, (i) δεν βρίσκεται εντός του ή είναι κάτοικος Βελγίου ή (ii) είτε (1) είναι ειδικός επενδυτής που αναφέρεται στο Άρθρο 10 του Νόμου της 16ης Ιουνίου 2006 περί Δημοσίων Προσφορών και στο Άρθρο 6, παράγραφος 3 του Νόμου της 1ης Απριλίου 2007 περί Δημοσίων Προσφορών Εξαγοράς, που ενεργεί για δικό του λογαριασμό, είτε (2) δεν έχει υποκινηθεί να συμμετέχει στην Πρόσκληση.

Σε ό,τι αφορά το Βέλγιο, η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο έχει εκδοθεί μόνο για προσωπική χρήση των παραπάνω ειδικών επενδυτών και αποκλειστικά για το σκοπό της Πρόσκλησης. Κατά συνέπεια, οι πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν μπορεί να χρησιμοποιηθούν για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή να γνωστοποιηθούν σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στο Βέλγιο.

### **Καναδάς**

Η Πρόσκληση που περιγράφεται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν απευθύνεται σε κατοίκους του Καναδά ή πρόσωπα που βρίσκονται στον Καναδά. Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που προτείνει να συμμετέχει στην Πρόσκληση θα θεωρείται ότι έχει δηλώσει ότι δεν έλαβε την Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή οποιαδήποτε πρόσκληση να συμμετέχει στην Πρόσκληση στον Καναδά, και ότι ο ίδιος και οποιοδήποτε πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου αυτός ενεργεί, δεν βρίσκονται εντός και/ή δεν είναι κάτοικοι του Καναδά ή, για όσο διάστημα είναι κάτοικοι ή βρίσκονται εντός του Καναδά, ότι ενεργούν για λογαριασμό δικαιούχου Προσδιορισμένων Τίτλων ο οποίος δεν είναι κάτοικος ή δεν βρίσκεται εντός του Καναδά.

### **Γαλλία**

Κανένα Νέο Ομόλογο, Τίτλος ΑΕΠ, Ομόλογο Πληρωμής PSI ή Γραμμάτιο Δεδουλευμένων Τόκων δεν έχει προσφερθεί ή πωληθεί ούτε θα προσφερθεί ή πωληθεί, άμεσα ή έμμεσα, στη Γαλλία. Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο και κάθε άλλο έγγραφο προσφοράς που σχετίζεται με τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν έχουν διατεθεί ή δεν έχει προκληθεί η διάθεσή τους και δεν θα διατεθούν ή προκληθεί η διάθεσή τους στο επενδυτικό κοινό στη Γαλλία. Προσφορές, πωλήσεις και διαθέσεις των εντύπων της προσφοράς, των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων έχουν γίνει και θα γίνουν στη Γαλλία μόνο προς (i) πρόσωπα που έχουν λάβει άδεια παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου για λογαριασμό τρίτων προσώπων (personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers), και/ή (ii) ειδικούς επενδυτές (investisseurs qualifiés) που επενδύουν για δικό τους λογαριασμό, όπως όλοι οι παραπάνω ορίζονται στα Άρθρα L. 411-1, L. 411-2, D. 411-1 to D. 411-3 του Γαλλικού Νομισματικού και Χρηματοοικονομικού Κώδικα (Code monétaire et financier) (όλα τα πρόσωπα αυτά από κοινού αποκαλούμενα ως “σχετικά πρόσωπα”).

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που προτείνει να συμμετέχει στην Πρόσκληση θα θεωρείται ότι έχει δηλώσει ότι ο ίδιος, και κάθε πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου αυτός ενεργεί (i) δεν βρίσκεται εντός της Γαλλίας, ή (ii) είναι σχετικό πρόσωπο (όπως ορίζεται στην προηγούμενη παράγραφο).

#### **Ιαπωνία**

Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν δυνάμει της Financial Instruments and Exchange Act της Ιαπωνίας (Act No. 25 του 1948, όπως ισχύει) (η **FIEA**), και, κατά συνέπεια, τα Νέα Ομόλογα, Τίτλοι ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν μπορούν να προσφερθούν ή πωληθούν, άμεσα ή έμμεσα, στην Ιαπωνία ή προς ή υπέρ τυχόν Κατοίκου Ιαπωνίας (όπως ορίζεται στο Θέμα 5, Παράγραφος 1, Άρθρο 6 της Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 του 1949, όπως ισχύει)) ή σε άλλους για την επαναπροσφορά ή μεταπώληση άμεσα ή έμμεσα, στην Ιαπωνία ή προς ή υπέρ, Κατοίκου Ιαπωνίας, παρά μόνο σύμφωνα με τυχόν εξαίρεση από τις υποχρεώσεις καταχώρησης της και, διαφορετικά, σύμφωνα με, την FIEA και τυχόν άλλους εφαρμοστέους νόμους, κανονισμούς και υπουργικές κατευθυντήριες οδηγίες της Ιαπωνίας.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που συμμετέχει στην Πρόσκληση θα θεωρείται ότι έχει δηλώσει ότι ο ίδιος, ή τυχόν πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου αυτός ενεργεί, ότι δεν βρίσκεται εντός της Ιαπωνίας ή δεν είναι Κάτοικος Ιαπωνίας (όπως ορίζεται στο Θέμα 5, Παράγραφος 1, Άρθρο 6 της Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 του 1949, όπως ισχύει)).

#### **Λουξεμβούργο**

Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν μπορεί να προσφερθούν ή πωληθούν στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου, με εξαίρεση Νέα Ομόλογα, Τίτλους ΑΕΠ, Ομόλογα Πληρωμής PSI και Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων που αποτελούν αντικείμενο προσφοράς σε περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν απαιτείται η έγκριση ενημερωτικού δελτίου από την χρηματοοικονομική ρυθμιστική αρχή του Λουξεμβούργου και η δημοσίευση αυτού του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με το Νόμο της 10ης Ιουλίου 2005 περί ενημερωτικών δελτίων τίτλων. Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων προσφέρονται μόνο σε ειδικούς επενδυτές, υπό συνθήκες που έχουν σχεδιαστεί για να αποκλείουν διάθεση που θα διέφερε από την ιδιωτική τοποθέτηση. Το παρόν έγγραφο δεν μπορεί να αναπαραχθεί ή χρησιμοποιηθεί για σκοπό, ή να δοθεί σε πρόσωπο άλλο από αυτά στα οποία έχουν σταλεί αντίτυπα.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που προτείνει να συμμετέχει στην Πρόσκληση θα θεωρείται ότι έχει δηλώσει ότι ο ίδιος, και κάθε πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργεί (i) δεν βρίσκεται εντός και /ή δεν είναι κάτοικος του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου ή (ii), σε περίπτωση που βρίσκεται εντός και/ή είναι κάτοικος του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, είναι ειδικός επενδυτής κατά την έννοια του άρθρου 2 (1) (j) του νόμου της 10ης Ιουλίου 2005 περί ενημερωτικών δελτίων τίτλων.

#### **Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας**

Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο δεν θα διανέμεται στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας (όπως ο όρος χρησιμοποιείται στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο, χωρίς να συμπεριλαμβάνει τις ειδικές διοικητικές περιοχές του Hong Kong και του Macau και την Ταϊβάν) (η **ΛΔΚ**) και τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν προσφέρονται και δεν μπορεί να προσφερθούν στην ΛΔΚ και η Πρόσκληση δεν γίνεται στην ΛΔΚ, παρά μόνο στην έκταση που είναι σύμφωνη με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς στην ΛΔΚ.

#### **Ισπανία**

Η παρούσα Πρόσκληση δεν συνιστά προσφορά αξιολόγων στο κοινό ή δημόσια πρόταση στην Ισπανία δυνάμει του ισπανικού Νόμου περί Χρηματιστηριακών Αγορών (Spanish Securities Market Law) (Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de

Valores), του Βασιλικού Διατάγματος (Royal Decree) 1310/2005, της 4ης Νοεμβρίου 2005 και του Βασιλικού Διατάγματος (Royal Decree) 1066/2007, της 27ης Ιουλίου 2007 (Spanish Securities Market Law). Κατά συνέπεια, η παρούσα Πρόσκληση δεν έχει εγκριθεί ή καταχωρηθεί και δεν θα εγκριθεί ή καταχωρηθεί στα διοικητικά μητρώα της Spanish Securities Exchange Commission (CNMV). Κατά συνέπεια, τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν μπορεί να προσφερθούν, πωληθούν ή διατεθούν στην Ισπανία, παρά μόνο σε συμμόρφωση με τις προϋποθέσεις του Spanish Securities Market Law. Τα Νέα Ομόλογα, οι Τίτλοι ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων δεν έχουν προσφερθεί και δεν πρόκειται να προσφερθούν σε επενδυτές με εξαίρεση τους ειδικούς επενδυτές (*inversores cualificados*) όπως ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 39 του Royal Decree 1310/2005.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που προτείνει να συμμετέχει στην Πρόσκληση θα θεωρείται ότι έχει δηλώσει ότι ο ίδιος, και κάθε πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου ενεργεί (i) δεν είναι κάτοικος Ισπανίας ή (ii) είναι ειδικός επενδυτής (*inversor cualificado*) όπως ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 39 του Spanish Royal Decree 1310/2005, της 4ης Νοεμβρίου.

### **Ελβετία**

Στο πλαίσιο της Πρότασης Ανταλλαγής, κανένα Νέο Ομόλογο, Τίτλος ΑΕΠ, Ομόλογο Πληρωμής PSI και Γραμμάτιο Δεδουλευμένων Τόκων δεν μπορεί να προσφερθεί, πωληθεί ή διαφημισθεί, άμεσα ή έμμεσα, εντός της ή στην Ελβετία. Η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο έχει συνταχθεί χωρίς να ληφθούν υπόψη οι κανόνες γνωστοποίησης πληροφοριών για ενημερωτικά δελτία σύμφωνα με τα άρθρα 652a ή 1156 του Ελβετικού Ομοσπονδιακού Αστικού Κώδικα (Swiss Federal Code of Obligations) ή άλλοι εφαρμοζόμενοι ελβετικοί νόμοι ή οι κανόνες γνωστοποίησης πληροφοριών για ενημερωτικά δελτία εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά σύμφωνα με το άρθρο 27 επ. των Listing Rules του SIX Swiss Exchange ή σύμφωνα με τους κανόνες εισαγωγής οποιουδήποτε άλλου χρηματιστηρίου ή οργανωμένου μηχανισμού διαπραγμάτευσης στην Ελβετία. Δεν έχει γίνει και δεν θα γίνει οποιαδήποτε αίτηση για την εισαγωγή των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων στο SIX Swiss Exchange ή σε οποιοδήποτε άλλο χρηματιστήριο ή οργανωμένο μηχανισμό διαπραγμάτευσης στην Ελβετία. Κατά συνέπεια, κάτοχοι Προσδιορισμένων Τίτλων οι οποίοι βρίσκονται ή κατοικούν στην Ελβετία δεν μπορούν να συμμετέχουν στην Πρόταση Ανταλλαγής, αλλά μπορούν να συμμετέχουν στην Πρόσκληση για Λήψη Συναίνεσης.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που προτείνει την ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλων στο πλαίσιο της Πρότασης Ανταλλαγής θα δηλώνει ότι δεν βρίσκεται ούτε κατοικεί στην Ελβετία ή, για όσο διάστημα βρίσκεται ή κατοικεί στην Ελβετία ότι ενεργεί για λογαριασμό επενδυτών που δεν βρίσκονται ή κατοικούν στην Ελβετία, και θα αναλαμβάνει την υποχρέωση να μην μεταπωλήσει ή προσφέρει τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI και τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων που απέκτησε κατά την Πρόταση Ανταλλαγής με οποιοδήποτε τρόπο θα συνιστούσε δημόσια προσφορά των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων εντός της ή στην Ελβετία υπό την έννοια του άρθρου 652a ή του άρθρου 1156 του Ελβετικού Ομοσπονδιακού Αστικού Κώδικα (Swiss Federal Code of Obligations) ή άλλων εφαρμοζόμενων ελβετικών νόμων.

### **Ηνωμένο Βασίλειο**

Η Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο και οποιοδήποτε άλλο πληροφοριακό δελτίο, φυλλάδιο ή παρόμοιο έγγραφο που σχετίζεται με την Πρόσκληση διατίθενται και απευθύνονται μόνο (i) σε πρόσωπα που βρίσκονται εκτός του Ηνωμένου Βασιλείου ή (ii) σε επαγγελματίες επενδυτές που εμπίπτουν στο Άρθρο 19(5) της Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (η Order) ή (iii) σε εταιρείες υψηλής καθαρής αξίας, και σε άλλα πρόσωπα στα οποία μπορεί νομίμως να κοινοποιηθεί, που εμπίπτουν στο Άρθρο 49(2)(a) έως (d) της Order (όλα αυτά τα πρόσωπα από κοινού αναφερόμενα ως τα “σχετικά πρόσωπα”).

Η Πρόσκληση είναι διαθέσιμη μόνο και κάθε πρόταση ή συμφωνία εγγραφής για την απόκτηση, αγοράς ή με άλλο τρόπο απόκτησης των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων θα καταρτίζεται μόνο με σχετικά πρόσωπα. Πρόσωπο που δεν είναι σχετικό πρόσωπο οφείλει να μην ενεργεί επί τη βάση ή να βασίζεται στην Παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή σε οποιοδήποτε άλλο πληροφοριακό δελτίο, φυλλάδιο ή συναφές έγγραφο που σχετίζεται με την Πρόσκληση ή στο περιεχόμενό τους.

Κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που προτείνει να συμμετέχει στην Πρόσκληση θα δηλώνει ότι ο ίδιος και κάθε πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου τυχόν ενεργεί, (i) δεν βρίσκεται στο Ηνωμένο Βασίλειο, (ii) είναι επαγγελματίας επενδυτής που εμπίπτει στο Άρθρο 19(5) της Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (η **Order**), η (iii) είναι εταιρεία υψηλής καθαρής αξίας, ή άλλο πρόσωπο στο οποίο μπορεί νομίμως να κοινοποιηθεί, που εμπίπτει Άρθρο 49(2)(a) έως (d) της Order.

### **Γενικά**

Η διάθεση της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου σε ορισμένες δικαιοδοσίες μπορεί να απαγορεύεται εκ του νόμου. Πρόσωπα στην κατοχή των οποίων περιέρχεται η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο υποχρεούνται από την Ελληνική Δημοκρατία, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής και τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού να ενημερώνονται σχετικά και να τηρούν τις απαγορεύσεις αυτές.

Οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, οι Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, το ΕΤΧΣ, ο Εμπιστευματοδόχος και ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (και τα σχετικά μέλη του διοικητικού τους συμβουλίου, οι εργαζόμενοι ή συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα) δεν κάνουν, οποιοσδήποτε από αυτούς, οποιοσδήποτε δηλώσεις ή συστάσεις σε σχέση με την παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή την Πρόσκληση. Ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού είναι εκπρόσωπος της Ελληνικής Δημοκρατίας και δεν έχει οποιοδήποτε καθήκον ή υποχρέωση έναντι οιοδήποτε Ομολογιούχου. Ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι θεματοφύλακας για ή για λογαριασμό οιοδήποτε κατόχου Προσδιορισμένων Τίτλων και δεν έχει οποιοδήποτε καθήκον ή υποχρέωση προς οιοδήποτε κάτοχο Προσδιορισμένων Τίτλων υπό την ιδιότητά τους αυτή αντίστοιχα. Η Ελληνική Δημοκρατία, οι Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, το ΕΤΧΣ, ο Εμπιστευματοδόχος και ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού δεν κάνουν οποιοδήποτε συστάσεις σχετικά με το εάν οι Ομολογιούχοι πρέπει ή όχι να συμμετέχουν στην Πρόσκληση ή να απέχουν ή μη από κάθε ενέργεια στην Πρόσκληση σε σχέση με τυχόν Προσδιορισμένους Τίτλους των Ομολογιούχων αυτών, και κανένας τους δεν έχει εξουσιοδοτήσει οιοδήποτε πρόσωπο να κάνει τυχόν τέτοια σύσταση.

Ούτε η παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ούτε ο Ιστότοπος Πρότασης συνιστούν πρόταση πώλησης ή αγοράς ή υποκίνηση πρότασης πώλησης ή αγοράς των Προσδιορισμένων Τίτλων, των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI και/ή των Γραμματιών Δεδουλευμένων Τόκων ή πρόσκληση λήψης συναίνεσης και προτάσεις συμμετοχής στην Πρόσκληση από τους Ομολογιούχους δεν θα γίνονται αποδεκτές σε οποιοδήποτε περιπτώσεις κατά τις οποίες τέτοια πρόταση ή υποκίνηση είναι παράνομη. Σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία όπου οι χρηματιστηριακοί, οι περί διαφάνειας ή άλλοι νόμοι απαιτούν η Πρόσκληση να γίνεται από αδειοδοτημένο χρηματιστή ή διαμεσολαβητή και οποιοσδήποτε από τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής ή οποιοδήποτε από τα αντίστοιχα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα είναι τέτοιος αδειοδοτημένος χρηματιστής ή διαμεσολαβητής στην δικαιοδοσία αυτή, η Πρόσκληση θεωρείται ως γενόμενη στη δικαιοδοσία αυτή από τον συγκεκριμένο Διαχειριστή Ολοκλήρωσης Συναλλαγής ή συνδεδεμένο πρόσωπο (κατά περίπτωση) για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Πλέον των δηλώσεων που αναφέρονται ανωτέρω σε σχέση με τις Ηνωμένες Πολιτείες, την Αυστρία, το Βέλγιο, τον Καναδά, τη Γαλλία, την Ιαπωνία, το Λουξεμβούργο, τη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας, την Ισπανία, την Ελβετία και το Ηνωμένο Βασίλειο, κάθε κάτοχος Προσδιορισμένων Τίτλων που συμμετέχει στην Πρόσκληση θα θεωρείται ότι κάνει επίσης ορισμένες δηλώσεις σε σχέση με άλλες δικαιοδοσίες που αναφέρονται παραπάνω και, όπως γενικότερα τίθενται στην ενότητα «*Πρόσκληση – Διαδικασίες Συμμετοχής στην Πρόσκληση*». Οποιαδήποτε πρόταση συμμετοχής στην Πρόσκληση από Ομολογιούχο, ο οποίος αδυνατεί να παρέχει τις δηλώσεις αυτές δεν θα γίνεται αποδεκτή. Η Ελληνική Δημοκρατία, οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής και ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού διατηρούν ο καθένας το δικαίωμα, στην απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια, να ερευνήσουν, σε σχέση με οποιαδήποτε πρόταση συμμετοχής στην Πρόσκληση, κατά πόσον οποιαδήποτε τέτοια δήλωση που παρέχεται από κάποιον Ομολογιούχο είναι ορθή και, εάν προβούν σε τέτοια έρευνα και ως αποτέλεσμα η Ελληνική Δημοκρατία καθορίσει (για οποιοδήποτε λόγο) ότι η συγκεκριμένη δήλωση δεν είναι ορθή, η πρόταση αυτή δεν γίνεται αποδεκτή.

**ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ, ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

Η Ελληνική Δημοκρατία έχει προσλάβει (i) την Deutsche Bank AG, London Branch και την HSBC Bank plc να ενεργήσουν ως Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής για την Πρόσκληση και (ii) την Bondholder Communications Group LLC και τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., να ενεργήσουν από κοινού ως Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού. Η Ελληνική Δημοκρατία έχει καταρτίσει σύμβαση διαχειριστή ολοκλήρωσης συναλλαγής με τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής που περιλαμβάνει ορισμένες διατάξεις σχετικά με την καταβολή αμοιβών, την επιστροφή εξόδων και συμφωνίες αποζημίωσης που αφορούν στην Πρόσκληση.

Για τους σκοπούς του διακανονισμού της Πρόσκλησης κατά την Ημερομηνία Διακανονισμού Επιλέξιμων Τίτλων, την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Τίτλων Ελληνικής Δημοκρατίας και την Ημερομηνία Διακανονισμού Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, κατά περίπτωση, η Ελληνική Δημοκρατία, ενεργώντας δια του Γραφείου Γενικής Λογιστικής, θα καθορίσει την Καταβολή Δεδουλευμένων Τόκων για κάθε Ομολογιούχο σε σχέση με τους Προσδιορισμένους Τίτλους που ανταλλάσσονται ή αντικαθίστανται σύμφωνα με την Πρόσκληση για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας. Όλοι αυτοί οι προσδιορισμοί θα είναι, απουσία προφανούς λάθους, τελικοί και δεσμευτικοί για την Ελληνική Δημοκρατία και τους Ομολογιούχους.

Οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού και τα συνδεδεμένα με αυτούς μέρη, αντίστοιχα, είναι δυνατόν να επικοινωνούν με τους Ομολογιούχους σχετικά με την Πρόσκληση και είναι δυνατόν να ζητούν από χρηματιστηριακές εταιρείες, θεματοφύλακες, εξουσιοδοτημένα μέρη, εμπιστευματοδόχους και άλλους να προωθήσουν την παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο και το σχετικό υλικό στους Ομολογιούχους.

Κανένας από τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, τους Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, την Ελληνική Δημοκρατία, το ΕΤΧΣ και τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (ούτε κάποιος από τους εκπροσώπους, μέλη διοικητικού συμβουλίου, εργαζομένους, στελέχη και συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, αντίστοιχα) ενεργεί για οποιονδήποτε Ομολογιούχο, ή θα είναι υπεύθυνος έναντι οποιουδήποτε Ομολογιούχου για την παροχή τυχόν προστασιών που θα παρέχονταν στους πελάτες τους ή για την παροχή συμβουλών σε σχέση με οποιαδήποτε Πρόσκληση και, κατά συνέπεια, κανένας εκ των Διαχειριστών Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, Ελληνικής Δημοκρατίας, Εκδοτών Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, ΕΤΧΣ και του Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (και των τυχόν εκπροσώπων, μελών διοικητικού συμβουλίου, εργαζομένων, στελεχών ή συνδεδεμένων με αυτούς μερών, αντίστοιχα) κάνει οποιαδήποτε απολύτως δήλωση ή σύσταση σχετικά με την Πρόσκληση, ή οποιαδήποτε σύσταση ως προς το εάν οι Ομολογιούχοι πρέπει να προσφέρουν τους Προσδιορισμένους Τίτλους σε ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση.

Οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής και τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, αντίστοιχα έχουν παράσχει και συνεχίζουν να παρέχουν ορισμένες υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής στην Ελληνική Δημοκρατία για τις οποίες έχουν λάβει και θα λάβουν αποζημίωση που είναι συνήθης για υπηρεσίες αυτού του είδους. Περαιτέρω, κάθε Διαχειριστής Ολοκλήρωσης Συναλλαγής μπορεί (i) να υποβάλλει Εντολές Συμμετοχής για λογαριασμό του και (ii) να υποβάλλει Εντολές Συμμετοχής (υποκείμενες στις απαγορεύσεις προτάσεων που τίθενται στην ενότητα «Απαγορεύσεις Πρότασης και Διάθεσης») για λογαριασμό άλλων Ομολογιούχων.

Οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής δεν φέρουν οποιαδήποτε ευθύνη για το διακανονισμό της Πρόσκλησης και/ή την παράδοση των Νέων Ομολόγων, Τίτλων ΑΕΠ, Ομολόγων Πληρωμής PSI και Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων, για τα οποία υπεύθυνη θα είναι η Ελληνική Δημοκρατία και ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού. Ούτε οι Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής ούτε ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού έχουν αναμειχθεί στην διάρθρωση ή τον καθορισμό των όρων των Νέων Ομολόγων, των Τίτλων ΑΕΠ, των Ομολόγων Πληρωμής PSI, ή των Γραμματίων Δεδουλευμένων Τόκων και, στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, κάθε ένας από αυτούς αποποιείται αναλόγως οποιασδήποτε ευθύνης για τα ανωτέρω.

Κανένας από τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, τους Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, το ΕΤΧΣ και τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού (ούτε κάποιος από τους εκπροσώπους, μέλη διοικητικού συμβουλίου, εργαζομένους, στελέχη και συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, αντίστοιχα) αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ακρίβεια ή πληρότητα των πληροφοριών που αφορούν στην Πρόσκληση, την Ελληνική Δημοκρατία, τους Προσδιορισμένους Τίτλους, τα Νέα Ομόλογα, τους Τίτλους ΑΕΠ, τα Ομόλογα Πληρωμής PSI ή τα Γραμμάτια Δεδουλευμένων Τόκων στην παρούσα Πρόσκληση και Πληροφοριακό Δελτίο ή στον Ιστότοπο Πρότασης ή για οποιαδήποτε

μη γνωστοποίηση από την Ελληνική Δημοκρατία γεγονότων που μπορεί να έχουν συμβεί και τα οποία μπορεί να επηρεάζουν την σημασία ή ακρίβεια των πληροφοριών αυτών.

Ο Διαχειριστής Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού οφείλει να ενεργεί αποκλειστικά ως εκπρόσωπος της Ελληνικής Δημοκρατίας και δεν θα αναλαμβάνει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις προς ή οποιαδήποτε σχέση αντιπροσώπευσης ή εμπιστεύματος για ή με οποιονδήποτε εκ των Ομολογιούχων των Προσδιορισμένων Τίτλων υπό την προϋπόθεση ότι μετρητά ή τίτλοι που τηρούνται από τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού για πληρωμή ή αποστολή σύμφωνα με την Πρόσκληση θα τηρούνται σε εμπιστευμα υπέρ των Ομολογιούχων που έχουν τα σχετικά δικαιώματα.

Κανένας από την Ελληνική Δημοκρατία, τους Εκδότες Αλλοδαπών Εγγυημένων Τίτλων, τους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, το ΕΤΧΣ και τον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού ούτε κάποιος από τα μέλη διοικητικού συμβουλίου, τους εργαζομένους, ή τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα (κατά περίπτωση), κάνουν οποιαδήποτε απολύτως δήλωση ή σύσταση σχετικά με την Πρόσκληση, ή οποιαδήποτε σύσταση ως προς το εάν οι Ομολογιούχοι πρέπει να συμμετέχουν ή όχι στην Πρόσκληση ή να απέχουν ή μη από κάθε ενέργεια στην Πρόσκληση σε σχέση με τυχόν Προσδιορισμένους Τίτλους των Ομολογιούχων αυτών, και κανένας τους δεν έχει εξουσιοδοτήσει οποιοδήποτε πρόσωπο να κάνει τυχόν τέτοια σύσταση.

Ερωτήσεις και αιτήσεις παροχής συνδρομής σε σχέση με (i) την Πρόσκληση (εκτός όσων αναφέρονται κατωτέρω υπό (ii)) μπορούν να απευθύνονται στους Διαχειριστές Ολοκλήρωσης Συναλλαγής, και (ii) την παράδοση Εντολών Συμμετοχής, Εντολών Ανάκλησης και τις διαδικασίες συμμετοχής στην Πρόσκληση (συμπεριλαμβανομένων ερωτήσεων σχετικά με το διακανονισμό) πρέπει να απευθύνονται στον Διαχειριστή Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού, τα στοιχεία επικοινωνίας καθενός εκ των οποίων βρίσκονται στο οπισθόφυλλο της παρούσας Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου.



## Ο ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΣ

Η Wilmington Trust (London) Limited θα ενεργεί ως Εμπιστευματοδόχος αναφορικά με (α) τα Νέα Ομόλογα σε συμμόρφωση και σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και τους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, και (β) τους Τίτλους ΑΕΠ σε συμμόρφωση και σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

Όπου σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο βαθμό που αναφέρεται στα Νέα Ομόλογα) ή τους Όρους των Νέων Ομολόγων ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται ή υποχρεούται να ασκήσει οποιαδήποτε/ οποιοδήποτε εκ των εξουσιών, εμπιστευμάτων, αρμοδιοτήτων, καθηκόντων και διακριτικών ευχερειών του, μια τέτοια άσκηση θα τελεί υπό τους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης.

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος και η Συμφωνία Συγχρηματοδότησης μετά την εκτέλεση θα είναι διαθέσιμες για επιθεώρηση, κατά τη διάρκεια κανονικών ωρών επιχειρήσεων στο γραφείο για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα του Εμπιστευματοδόχου στην οδό King's Arms Yard αρ. 1, Λονδίνο EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο. Βλ. επίσης «—Η Σύμβαση Εμπιστεύματος» και «—Η Σύμβαση Συγχρηματοδότησης» παραπάνω.

Ενεργώντας ως Εμπιστευματοδόχος σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ο Εμπιστευματοδόχος, δεν ενεργεί ούτε θα ενεργήσει για, ούτε είναι ή θα είναι υπόχρεος εκπλήρωσης καθήκοντος ή οποιοσδήποτε υποχρέωσης έναντι, οποιουδήποτε κατόχου Προσδιορισμένων Τίτλων υπό την ιδιότητά του αυτή. Ο Εμπιστευματοδόχος δεν προβαίνει σε καμία δήλωση ή σύσταση αναφορικά με την Πρόσκληση ή οποιαδήποτε σύσταση σε σχέση με το εάν οι κάτοχοι των Προσδιορισμένων Τίτλων θα πρέπει να συμμετάσχουν στην Πρόσκληση ή να απέχουν από τη λήψη οποιασδήποτε ενέργειας για την Πρόσκληση σε σχέση με τους Προσδιορισμένους Τίτλους τους, και ο Εμπιστευματοδόχος δεν έχει εξουσιοδοτήσει κανένα πρόσωπο να προβεί σε τέτοια σύσταση.

Ο Εμπιστευματοδόχος δεν φέρει καμία ευθύνη έναντι οποιουδήποτε κατόχου Προσδιορισμένων Τίτλων ή έναντι οποιουδήποτε προσώπου για την καταλληλότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια, ισχύ ή/και εκτελεστικότητα της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης ή οποιασδήποτε εμπορικής ρήτρας των Όρων των Νέων Ομολόγων ή των Τίτλων ΑΕΠ σχετιζόμενων με: (i) ποσά (είτε κεφαλαίου, είτε υπεραξίας (εφόσον υπάρχει), είτε τόκου είτε άλλου ποσού) καταβλητέα από καιρό εις καιρόν αναφορικά με τα εν λόγω Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ, (ii) τη σειρά κατάταξης και το χρόνο αποπληρωμών αναφορικά με τα εν λόγω Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ σχετιζόμενων με καταβολές οποιουδήποτε άλλων τίτλων εκδοθέντων ή υπό έκδοση από την Ελληνική Δημοκρατία, (iii) τις περιστάσεις ή τον τρόπο όπου οποιοδήποτε ποσό καταβλητέο αναφορικά με τα εν λόγω Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ υπολογίζεται ή προσδιορίζεται και από ποιόν, (iv) τις περιστάσεις, τον τρόπο, το νόμισμα, το χρόνο ή τον τόπο όπου οι οικείες καταβολές θα λαμβάνουν χώρα σε σχέση με τα εν λόγω Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ, (v) τα γεγονότα αθέτησης (εφόσον υπάρχουν) που ορίζεται ότι βρίσκουν εφαρμογή στα εν λόγω Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ, (vi) οποιοδήποτε όριο για ή διάταξη σχετιζόμενη με την καταγγελία, την εκτέλεση, την τροποποίηση ή την παραίτηση εκ των όρων των εν λόγω Νέων Ομολόγων και Τίτλων ΑΕΠ, (vii) οποιοδήποτε διατάξεις υποχρεωτικής ή προαιρετικής αποπληρωμής, διατάξεις τοκοχρεωλυτικής απόσβεσης ή διατάξεις χρεωλυτικού κεφαλαίου (sinking fund), εφόσον υπάρχουν, εφαρμοστέες στα εν λόγω Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ, (viii) τη μορφή των Νέων Ομολόγων και Τίτλων ΑΕΠ, (ix) οποιοδήποτε διατάξεις σχετιζόμενες με την εμπορευσιμότητα, την εκκαθάριση και/ή το διακανονισμό των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ εντός ή μέσω οποιουδήποτε συστήματος εκκαθάρισης (συμπεριλαμβανομένου, όχι περιοριστικώς προς τη γενικότητα των ανωτέρω, του ΣΠΑΤ), ή (x) οποιοδήποτε προβλέψεις σχετίζονται με το διέπον δίκαιο των Νέων Ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ και/ή την υπαγωγή σε δικαιοδοσία και/ή παραίτηση ή φερόμενη παραίτηση της Ελληνικής Δημοκρατίας από την ασυλία αναφορικά με τις υποχρεώσεις της που σχετίζονται με τα Νέα Ομόλογα και τους Τίτλους ΑΕΠ.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι**  
**ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΕΝΟΙ ΤΙΤΛΟΙ**

ISIN	Λήξη	Τοκομερίδιο	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο <sup>3</sup>	Ελάχιστη ονομαστική αξία	Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη	Κατηγορία: Επιλέξιμος Τίτλος, Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας, Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
GR0110021236 GR0A10021571	20-Μαρ-12	4,30 τοις εκατό.	€ 9.765.613.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0114022479 GR0A14022815	20-Αυγ-14	5,50 τοις εκατό.	€8.541.180.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0114023485 GR0A14023821	20-Αυγ-15	6,10 τοις εκατό.	€ 4.811.700.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0118012609 GR0A18012945	20-Απρ-17	5,90 τοις εκατό.	€3.646.200.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124018525	18-Μαΐ-12	5,25 τοις εκατό.	€4.665.701.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124021552 GR0A24021898	20-Μαΐ-13	4,60 τοις εκατό.	€4.490.566.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124024580 GR0A24024926	20-Μαΐ-14	4,50 τοις εκατό.	€4.368. 653.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124026601 GR0A24026947	20-Ιουλ-15	3,70 τοις εκατό	€6.093.500.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124028623 GR0A24028968	20-Ιουλ-16	3,60 τοις εκατό.	€5.442.407.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124029639 GR0A24029974	20-Ιουλ-17	4,30 τοις εκατό	€7.562.450.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124030645 GR0A24030014	20-Ιουλ-18	4,60 τοις εκατό	€5.875.761.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124031650	19-Ιουλ-19	6,00 τοις εκατό	€11.747.550.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος

<sup>3</sup>Εξαιρούμενων οποιωνδήποτε Προσδιορισμένων Τίτλων οι οποίοι κατέχονται από την Ελληνική Δημοκρατία, οι οποίοι θα ακυρώνονται πριν την εκπνοή της Προθεσμίας Λήξης, η οποία, προς αποφυγή αμφιβολιών, δεν θεωρούνται ανεξόφλητοι για τους σκοπούς της Πρόκλησης για Λήψη Συναίνεσης

ISIN	Λήξη	Τοκομερίδιο	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο <sup>3</sup>	Ελάχιστη ονομαστική αξία	Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη	Κατηγορία: Επιλέξιμος Τίτλος, Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας, Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
GR0A24031020						Τίτλος
GR0124032666 GR0A24032036	19-Ιουν-20	6,25 τοις εκατό	€3.633.650.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0133003161 GR0A33003507	20-Μαρ-24	4,70 τοις εκατό	€9.156.944.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0133004177 GR0A33004513	20-Μαρ-26	5,30 τοις εκατό	€6.063.294.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0138001673	20-Σεπτ-37	4,50 τοις εκατό	€8.867.200.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0138002689	20-Σεπτ-40	4,60 τοις εκατό	€7.920.000.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0338001531	25-Ιουλ-25	2,90 τοις εκατό	€ 8.584.903.200	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0338002547	25-Ιουλ-30	2,30 τοις εκατό	€8.244.812.650	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0133002155 GR0B33002425 GR0C33002358	22-Οκτ-22	5,90 τοις εκατό	€7.623.302.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0106003792	30-Jun-12	1.0 τοις εκατό	€140.300.477,52	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0110022242	31-Mar-13	4.5066 τοις εκατό	€36.428.572,20	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0110023257	31-Jul-13	4.4268 τοις εκατό	€64.285.716	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0112003653	25-Jul-14	3.985 τοις εκατό	€155.357.145,75	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0112004669	30-Sep-14	4.1125 τοις εκατό.	€85.714.287	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0114024491	30-Sep-15	3.7017 τοις εκατό	€171.428.572,80	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0516003606	21-May-16	Κομινόμενο επιτόκιο	€170.293.160	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος

ISIN	Λήξη	Τοκομερίδιο	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο <sup>3</sup>	Ελάχιστη ονομαστική αξία	Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη	Κατηγορία: Επιλέξιμος Τίτλος, Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας, Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
GR0116002875	13-Sep-16	4.0195 τοις εκατό	€142.857.142,85	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0118014621	01-Mar-17	4.225 τοις εκατό	€342.857.142,84	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0518072922	01-Jul-17	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€415.504.968,36	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0518071916	01-Jul-17	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€71.586.335,16	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0118013615	09-Oct-17	4.675 τοις εκατό	€214.285.714,26	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0120003141	03-Apr-18	4.59 τοις εκατό	€444.000.000,01	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0122002737	27-Feb-19	5.014 τοις εκατό	€112.000.000	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0122003743	04-Mar-19	5.959 τοις εκατό.	€424.999.999,97	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0120002135	17-Sep-19	5.161 τοις εκατό	€350.000.000	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0326042257	22-Dec-12	0 τοις εκατό	€2.026.323.382,93	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0508001121	31-Dec-12	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€22.857.143	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0326043263	22-Dec-13	0 τοις εκατό	€1.853.751.348,67	€0.01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0133001140	22-Οκτ-19	6,50 τοις εκατό	€6.175.017.003,03	€0,01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0114020457 GR0A14020793	20-Αυγ-12	4,10 τοις εκατό.	€4.586.032.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0114021463 GR0A14021809	20-Αυγ-13	4,00 τοις εκατό.	€3.680.249.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124020547	20-Ιουν-12	5,25 τοις εκατό.	€413.711.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124022568	03-Ιουλ-13	3,90 τοις εκατό.	€326.029.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος

ISIN	Λήξη	Τοκομερίδιο	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο <sup>3</sup>	Ελάχιστη ονομαστική αξία	Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη	Κατηγορία: Επιλέξιμος Τίτλος, Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας, Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
						Τίτλος
GR0124023574	30-Σεπτ-13	4,52 τοις εκατό.	€149.360.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124025595	01-Ιουλ-14	4,50 τοις εκατό.	€393.967.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0124027617	10-Νοε-15	3,70 τοις εκατό.	€374.967.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0128001584	20-Μαϊ-13	7,50 τοις εκατό.	€1.492.693.579,46	€0,01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0128002590	11-Ιαν-14	6,50 τοις εκατό.	€2.698.969.588,41	€0,01	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0326038214	27-Δεκ-16	*Μηδέν τοκομερίδιο	€334.339.269,47	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0512001356	20-Φεβ-13	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€5.376.722.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0514020172	04-Φεβ-15	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€2.020.000.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
GR0528002315	04-Απρ-17	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€4.937.000.000	€1.000	ΣΠΑΤ	Επιλέξιμος Τίτλος
XS0147393861	15-Μαϊ-12	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€450.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0372384064	25-Ιουν-13	4,625 τοις εκατό.	U.S.\$1.434.023.000	U.S.\$1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0097596463	21-Μαϊ-14	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€69.000.000	€100.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0165956672	08-Απρ-16	4,59 τοις εκατό.	€400.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream.	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής

ISIN	Λήξη	Τοκομερίδιο	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο <sup>3</sup>	Ελάχιστη ονομαστική αξία	Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη	Κατηγορία: Επιλέξιμος Τίτλος, Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας, Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
					Luxembourg	Δημοκρατίας
XS0357333029	11-Απρ-16	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€5.547.200.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0071095045	08-Νοε-16	4,50 τοις εκατό.	¥40.000.000.000	¥1.000.	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0078057725	03-Ιουλ-17	4,50 τοις εκατό.	¥30.000.000.000	¥10.000.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0079012166	08-Αυγ-17	3,80 τοις εκατό.	¥50.000.000.000	¥1.000.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0260024277	05-Ιουλ-18	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€2.086.000.000	€1.000.	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0286916027	22-Φεβ-19	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€280.000.000	€100.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0097010440	30-Απρ-19	3,00 τοις εκατό.	¥25.000.000.000	¥10.000.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0097598329	03-Ιουν-19	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€110.000.000	€100.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0224227313	13-Ιουλ-20	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€250.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας

ISIN	Λήξη	Τοκομερίδιο	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο <sup>3</sup>	Ελάχιστη ονομαστική αξία	Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη	Κατηγορία: Επιλέξιμος Τίτλος, Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας, Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
XS0251384904	19-Απρ-21	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€250.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0255739350	31-Μαΐ-21	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€100.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0256563429	09-Ιουν-21	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€150.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0223870907	07-Ιουλ-24	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€250.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0223064139	06-Ιουλ-25	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€400.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0260349492	10-Ιουλ-26	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€130.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0110307930	14-Απρ-28	6,14 τοις εκατό.	€200.000.000	.€100.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0192416617	10-Μαΐ-34	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€1.000.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0191352847	17-Ιουλ-34	5,20 τοις εκατό.	€1.000.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0292467775	25-Ιουλ-57	2.085 τοις εκατό.	€ 1.778.352.000	€1.000.000	Euroclear	Αλλοδαπός

ISIN	Λήξη	Τοκομερίδιο	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο <sup>3</sup>	Ελάχιστη ονομαστική αξία	Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη	Κατηγορία: Επιλέξιμος Τίτλος, Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας, Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
					System / Clearstream. Luxembourg	Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
FR0000489676 (ΟΣΕ)	13-Σεπτ-12	4,915 τοις εκατό.	€190.000.000	€1.000	Euroclear France/Euroclear System/Clearstream, Luxembourg	Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
XS0208636091(ΟΣΕ)	21-Δεκ-12	3,5625 τοις εκατό.	€250.000.000	€100.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
XS0165688648(ΟΣΕ)	02-Απρ-13	4,495 τοις εκατό.	€412.500.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
XS0142390904(ΟΣΕ)	30-Ιαν-14	5,46 τοις εκατό.	€197.000.000	€1.000.	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
FR0010027557 (ΟΣΕ)	29-Οκτ-15	4,68 τοις εκατό.	€200.000.000	€1.000	Euroclear France/Euroclear System/Clearstream, Luxembourg	Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
XS0193324380(ΟΣΕ)	24-Μαϊ-16	Κυμαινόμενο επιτόκιο	€250.000.000	€100.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
XS0215169706 (ΟΣΕ)	17-Μαρ-17	4,0280 τοις εκατό.	€450.000.000	€100.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
XS0160208772(ΟΣΕ)	27-Δεκ-17	5,014 τοις εκατό.	€165.000.000	€1.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
XS0280601658(ΟΣΕ)	20-Δεκ-19	4,218 τοις εκατό.	€255.000.000	€50,000	Euroclear	Αλλοδαπός



ISIN	Λήξη	Τοκομερίδιο	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο <sup>3</sup>	Ελάχιστη ονομαστική αξία	Σύστημα Εκκαθάρισης Εκδότη	Κατηγορία: Επιλέξιμος Τίτλος, Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας, Αλλοδαπός Εγγυημένος Τίτλος
ΣΕ)					System / Clearstream. Luxembourg	Εγγυημένος Τίτλος
XS0354223827 (ΟΑΣΑ)	26-Μαρ-13	4,057 τοις εκατό.	€240.000.000	€50.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0198741687 (ΟΑΣΑ)	12-Αυγ-14	4,301 τοις εκατό.	€160.000.000	€100.000	Euroclear System / Clearstream. Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας
XS0308854149 (ΟΑΣΑ)	18-Ιουλ-17	5,008 τοις εκατό..	€200.940.000	€60.000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Αλλοδαπός Τίτλος Ελληνικής Δημοκρατίας

**IMPORTANT NOTICE**

FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION ONLY TO PERSONS OUTSIDE THE UNITED STATES OTHER THAN U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATIONS UNDER THE SECURITIES ACT (AS DEFINED BELOW)) THAT WOULD PARTICIPATE IN THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM IN AN OFFSHORE TRANSACTION (AS DEFINED IN REGULATIONS UNDER THE SECURITIES ACT).

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM DOES NOT CONSTITUTE A PROSPECTUS WITHIN THE MEANING OF EU DIRECTIVE 2003/71/EC AND AMENDMENTS THERETO, INCLUDING EU DIRECTIVE 2010/73/EU, TO THE EXTENT IMPLEMENTED IN THE RELEVANT MEMBER STATES OF THE EUROPEAN ECONOMIC AREA (THE PROSPECTUS DIRECTIVE), NOR WITHIN THE MEANING OF THE GREEK LAW 3401/2005 IMPLEMENTING INTO GREEK LAW THE PROSPECTUS DIRECTIVE, AND NO SUCH PROSPECTUS HAS BEEN OR WILL BE PREPARED IN CONNECTION WITH THE INVITATION. THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM HAS NOT BEEN REVIEWED OR APPROVED BY ANY COMPETENT AUTHORITY OF ANY MEMBER STATE OF THE EUROPEAN ECONOMIC AREA.

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM MAY BE DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN AUSTRIA ONLY TO QUALIFIED INVESTORS AS DEFINED UNDER §1(1)5A OF THE AUSTRIAN CAPITAL MARKETS ACT (*KAPITALMARKTGESETZ*).

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM MAY BE DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN BELGIUM ONLY TO QUALIFIED INVESTORS REFERRED TO IN ARTICLE 10 OF THE LAW OF 16 JUNE 2006 ON PUBLIC OFFERINGS AND ARTICLE 6, PARAGRAPH 3 OF THE LAW OF 1 APRIL 2007 ON PUBLIC ACQUISITION OFFERS, ACTING FOR THEIR OWN ACCOUNT.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO CANADA, OR TO RESIDENTS OF CANADA OR PERSONS LOCATED IN CANADA.

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM MAY BE DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN FRANCE ONLY TO (I) PERSONS LICENSED TO PROVIDE THE INVESTMENT SERVICE OF PORTFOLIO MANAGEMENT FOR THE ACCOUNT OF THIRD PARTIES (*PERSONNES FOURNISSANT LE SERVICE D'INVESTISSEMENT DE GESTION DE PORTEFEUILLE POUR COMPTE DE TIERS*), AND/OR (II) QUALIFIED INVESTORS (*INVESTISSEURS QUALIFIÉS*) INVESTING FOR THEIR OWN ACCOUNT, ALL AS DEFINED IN ARTICLES L. 411-1, L. 411-2, D. 411-1 TO D. 411-3 OF THE FRENCH CODE MONÉTAIRE ET FINANCIER.

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM MAY ONLY BE DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, TO NON-RESIDENTS OF JAPAN.

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM MAY BE DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG ONLY TO QUALIFIED INVESTORS WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 2(1)(J) OF THE LAW OF 10 JULY 2005 ON PROSPECTUSES FOR SECURITIES.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA (AS USED HEREIN, NOT INCLUDING HONG KONG AND MACAU SPECIAL ADMINISTRATIVE REGIONS AND TAIWAN), EXCEPT TO THE EXTENT CONSISTENT WITH APPLICABLE LAWS AND REGULATIONS OF THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA.

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM MAY BE DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN SPAIN ONLY TO QUALIFIED INVESTORS (*INVERSORES CUALIFICADOS*) AS DEFINED UNDER ARTICLE 39 OF SPANISH ROYAL DECREE 1310/2005.

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM HAS BEEN PREPARED WITHOUT REGARD TO THE DISCLOSURE STANDARDS FOR PROSPECTUSES UNDER ART. 652A OR ART. 1156 OF THE SWISS FEDERAL CODE OF OBLIGATIONS OR OTHER APPLICABLE SWISS LAWS OR THE DISCLOSURE STANDARDS FOR LISTING PROSPECTUSES UNDER ART. 27 ET SEQ. OF THE LISTING RULES OF THE SIX SWISS EXCHANGE OR THE LISTING RULES OF ANY OTHER STOCK EXCHANGE OR REGULATED TRADING FACILITY IN SWITZERLAND. NO APPLICATION HAS BEEN MADE, AND NO APPLICATION WILL BE MADE, FOR A LISTING OF ANY OF THE SECURITIES REFERRED TO IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM ON THE SIX SWISS EXCHANGE OR ON ANY OTHER STOCK EXCHANGE OR REGULATED TRADING FACILITY IN SWITZERLAND. ACCORDINGLY, HOLDERS OF DESIGNATED SECURITIES (AS DEFINED BELOW) LOCATED OR RESIDENT IN SWITZERLAND MAY NOT PARTICIPATE IN THE EXCHANGE OFFER REFERRED TO IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM, BUT MAY PARTICIPATE IN THE CONSENT SOLICITATION REFERRED TO IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM.

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM MAY ONLY BE COMMUNICATED TO PERSONS IN THE UNITED KINGDOM IN CIRCUMSTANCES WHERE SECTION 21(1) OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 DOES NOT APPLY.

THE DISTRIBUTION OF THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM IN CERTAIN JURISDICTIONS MAY BE RESTRICTED BY LAW. SEE THE OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS. PERSONS INTO WHOSE POSSESSION THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM COMES ARE REQUIRED BY THE REPUBLIC, THE CLOSING AGENTS AND THE INFORMATION, EXCHANGE AND TABULATION AGENT TO INFORM THEMSELVES ABOUT, AND TO OBSERVE, ANY SUCH RESTRICTIONS.

**IMPORTANT: You must read the following disclaimer before continuing.** The following disclaimer applies to the attached Invitation Memorandum and you are therefore required to read this disclaimer carefully before accessing, reading or making any other use of the attached Invitation Memorandum. By accessing the attached Invitation Memorandum, you shall be deemed to agree (in addition to giving the representations below) to be bound by the following terms and conditions, including any modifications to them from time to time, each time you receive any information from Deutsche Bank AG, London Branch and HSBC Bank plc (together, the **Closing Agents**), or Bondholder Communications Group LLC and Hellenic Exchanges, S.A. (acting jointly, the **Information, Exchange and Tabulation Agent**), as a result of such access. Capitalised terms used but not otherwise defined in this disclaimer shall have the meaning given to them in the attached Invitation Memorandum.

THIS ELECTRONIC TRANSMISSION DOES NOT CONTAIN OR CONSTITUTE AN OFFER OF, OR THE SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY OR SUBSCRIBE FOR, SECURITIES TO OR FROM ANY PERSON IN THE UNITED STATES OR ANY OTHER JURISDICTION TO WHOM OR IN WHICH SUCH OFFER OR SOLICITATION IS UNLAWFUL.

SECURITIES MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED IN THE UNITED STATES ABSENT REGISTRATION UNDER, OR AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF, THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE **SECURITIES ACT**). THE SECURITIES REFERRED TO IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM HAVE NOT BEEN, AND WILL NOT BE, REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT, OR THE SECURITIES LAWS OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES, AND CERTAIN OF THE SECURITIES REFERRED TO IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM MAY ONLY BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, OUTSIDE THE UNITED STATES AND TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, NON-U.S. PERSONS (WITHIN THE MEANING OF REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT).

THE RECIPIENT MAY NOT FORWARD OR DISTRIBUTE THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM IN WHOLE OR IN PART TO ANY OTHER PERSON OR REPRODUCE THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM IN ANY MANNER WHATSOEVER. ANY FORWARDING, DISTRIBUTION OR REPRODUCTION OF THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM IN WHOLE OR IN PART IS UNAUTHORISED. FAILURE TO COMPLY WITH THIS DIRECTIVE MAY RESULT IN A VIOLATION OF THE SECURITIES ACT OR THE APPLICABLE LAWS OF OTHER JURISDICTIONS.

**Confirmation of your representation:** In order to be eligible to view the attached Invitation Memorandum or make an investment decision with respect to the invitations by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to the Invitation Memorandum to holders of (a) certain of its debt securities and/or (b) certain debt securities issued by Hellenic Railways (OSE – Organismos Sidirodromon Ellados) and Athens Urban Transport Organization (OASA – Organismos Astikon Sigkinionion Athinas), in each case guaranteed or undertaken by the Republic (debt securities under (a) and (b), as further identified in the attached Invitation Memorandum, collectively, the **Designated Securities**) to (i) offer to exchange their Designated Securities for new bonds and GDP-linked securities to be issued by the Republic and certain European Financial Stability Facility securities delivered by or on behalf of the Republic and/or (ii) consent to Proposed Amendments in respect of their Designated Securities, where applicable, all as further described in the attached Invitation Memorandum (together, the **Invitation**), you must (A) participate in the Invitation in an offshore transaction and not be a U.S. Person, and (B) in each case otherwise be able to participate lawfully in the Invitation on the terms and subject to the conditions set out in the attached Invitation Memorandum including the offer and distribution restrictions set out on pages 98 to 102 (the **Offer and Distribution Restrictions**). The attached Invitation Memorandum was provided to you at your request and by accessing the attached Invitation Memorandum you shall be deemed to have represented to the Republic, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent that:

- (i) you are a holder or a beneficial owner of the Designated Securities;
- (ii) (a) you are not a U.S. Person and you would participate in the Invitation in an offshore transaction, or (b) you, any beneficial owner of the Designated Securities and any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, is not a U.S. Person and would participate in the Invitation in an offshore transaction;
- (iii) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, are either (a) not located or resident in Austria or do not participate in the Austrian capital market or (b) a qualified investor as defined under §1(1)5a of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*);
- (iv) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, (a) are not located or resident in Belgium or (b) (1) are a qualified investor referred to in Article 10 of the Law of 16 June 2006 on Public Offerings and Article 6, paragraph 3 of the Law of 1 April 2007 on Public Acquisition Offers, acting for its own account, or (2) have not been solicited to participate in the Invitation;
- (v) (a) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, are neither resident in nor located in Canada, or (b) while you are resident or located in Canada, you are acting on behalf of a beneficial owner of Designated Securities that is not resident or located in Canada;
- (vi) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, are either (a) not located in France or (b) (i) a person

licensed to provide the investment service of portfolio management for the account of third parties (*personne fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte des tiers*), and/or (ii) a qualified investor (*investisseur qualifié*) investing for its own account, all as defined in Articles L. 411-1, 411-2, D. 411-1 to D. 411-3 of the French *Code monétaire et financier*;

- (vii) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, are not located in Japan or a Resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended));
- (viii) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, are either (a) not located in and/or a resident of the Grand Duchy of Luxembourg or (b) a qualified investor within the meaning of article 2 (1) (j) of the law of 10 July 2005 on prospectuses for securities;
- (ix) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, are either (a) not resident in Spain or (b) a qualified investor (*inversor cualificado*) as defined under article 39 of Spanish Royal Decree 1310/2005, of November 4;
- (x) you acknowledge and agree that if you are a holder of Designated Securities located or resident in Switzerland, you are not permitted to tender your Designated Securities for exchange pursuant to the exchange offer referred to in the attached Invitation Memorandum, unless you are acting on behalf of a formal or beneficial owner of Designated Securities that is not resident or located in Switzerland;
- (xi) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, are either (a) not located in the United Kingdom, (b) an investment professional falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the **Order**) or (c) a high net worth company, or other person to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order;
- (xii) you are otherwise a person to whom it is lawful to send the attached Invitation Memorandum or to make an invitation pursuant to the Invitation in accordance with applicable laws, including the Offer and Distribution Restrictions; and
- (xiii) you consent to delivery of the attached Invitation Memorandum by electronic transmission.

The attached Invitation Memorandum has been provided to you in an electronic form. You are reminded that documents transmitted via this medium may be altered or changed during the process of electronic transmission and consequently none of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents, the Information, Exchange and Tabulation Agent, the EFSF and any person who controls any of them, or is a director, officer, employee, agent or affiliate of any such person, accepts any liability or responsibility whatsoever in respect of any difference between the attached Invitation Memorandum (if not accessed through the Offer Website) and the version you may access through the Offer Website.

You are also reminded that the attached Invitation Memorandum has been provided to you on the basis that you are a person into whose possession the attached Invitation Memorandum may be lawfully delivered in accordance with (i) the laws of the jurisdiction in which you are located or resident and (ii) the Offer and Distribution Restrictions, and you may not, nor are you authorised to, deliver the attached Invitation Memorandum to any other person.

Any materials relating to the Invitation do not constitute, and may not be used in connection with, any form of offer or solicitation in any place where such offers or solicitations are not permitted by law. If a jurisdiction requires that an Invitation be made by a licensed broker or dealer and either of the Closing Agents or any of their respective affiliates is such a licensed broker or dealer in that jurisdiction, such Invitation shall be deemed to be made by such Closing Agent or affiliate on behalf of the Republic in such jurisdiction.

**The attached Invitation Memorandum contains important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Invitation.** If any holder of Designated Securities is in any doubt as to the action it should take, such holder of Designated Securities should seek its own financial advice, including as to any tax consequences, from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial adviser. Any investor whose Designated Securities are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee must contact such entity if it wishes to participate in the Invitation with respect to its Designated Securities.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR IN OR INTO THE UNITED STATES.

INVITATION MEMORANDUM dated 24 February 2012.



Invitation by

**The Hellenic Republic**  
(the Republic)

**to the holders of each series of securities listed in Annex I to this Invitation Memorandum**  
(collectively, the **Designated Securities**)  
**to offer to exchange** (the **Exchange Offer**) **each €1,000 face amount** (converted, where applicable, into euro at the Applicable Exchange Rate (as defined herein)) **of Designated Securities**  
**for €315 aggregate face amount of New Bonds** (as defined herein), **€315 notional amount of GDP-linked Securities** (as defined herein), and **€150 aggregate face amount of PSI Payment Notes** (as defined herein),  
**all as more fully described in this Invitation Memorandum**

The Republic is also soliciting consents (the **Consent Solicitation**, together with the Exchange Offer, the **Invitation**) (i) from the holders of Eligible Titles (as defined herein) in favour of the Proposed Amendments to the Eligible Titles (as defined herein), (ii) from the holders of Foreign Law Republic Titles (as defined herein) in favour of the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles (as defined herein) and (iii) from the holders of Foreign Law Guaranteed Titles (as defined herein) in favour of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles (as defined herein) (the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles and the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles, collectively, the **Proposed Amendments** and each a **Proposed Amendment**). By submitting Participation Instructions (as defined below) to tender Designated Securities for exchange, a holder of Designated Securities also consents to and votes in favour of, the Proposed Amendments to the relevant Designated Securities, where applicable, as further described under “*The Invitation—Consent Solicitation*”. By submitting Participation Instructions to tender Designated Securities for exchange, the holder of Designated Securities appoints Acupay (as defined below) or its nominees (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to consent to, or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and vote in favour of, where applicable, a Proposed Amendment for those Designated Securities.

The Republic will make Accrued Interest Payments (as defined herein) in respect of all Designated Securities exchanged or substituted pursuant to the Invitation on the applicable Settlement Date (as defined herein) by delivering Accrued Interest Notes (as defined herein) having a face value amount (subject to rounding) equal to the amount of the Accrued Interest (as defined herein) on such Designated Securities. In the event that holders of Designated Securities receive a cash interest payment under the relevant Designated Security after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on and after the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment.

**THE INVITATION WILL EXPIRE AT 9:00 P.M. (C.E.T.) ON 8 MARCH 2012, UNLESS EXTENDED, RE-OPENED, AMENDED OR TERMINATED AS PROVIDED IN THIS INVITATION MEMORANDUM.**

**THE DEADLINES SET BY ANY INTERMEDIARY OR CLEARING SYSTEM THROUGH WHICH THE DESIGNATED SECURITIES ARE HELD MAY BE EARLIER THAN THESE DEADLINES.**

---

THIS INVITATION IS BEING MADE SOLELY BY THE REPUBLIC. ANY SECURITIES TO BE DELIVERED TO ANY HOLDERS OF DESIGNATED SECURITIES EXCHANGED OR SUBSTITUTED PURSUANT TO THIS INVITATION WILL BE DELIVERED BY THE REPUBLIC. NONE OF THE ISSUERS OF FOREIGN LAW GUARANTEED TITLES OR THE EFSF (EACH AS DEFINED BELOW) IS MAKING ANY INVITATION OR OFFER TO ANY HOLDERS OF DESIGNATED SECURITIES OR IS IN ANY MANNER INVOLVED IN OR SHALL HAVE ANY OBLIGATIONS PURSUANT TO THIS INVITATION.

THIS INVITATION MEMORANDUM DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION TO PARTICIPATE IN THE INVITATION IN ANY JURISDICTION IN WHICH, OR TO OR FROM ANY PERSON TO OR FROM WHOM, IT IS UNLAWFUL TO MAKE SUCH OFFER OR SOLICITATION UNDER APPLICABLE SECURITIES LAWS OR OTHERWISE. THE DISTRIBUTION OF THIS DOCUMENT IN CERTAIN JURISDICTIONS (INCLUDING, IN PARTICULAR, THE UNITED STATES, AUSTRIA, BELGIUM, CANADA, FRANCE, JAPAN, LUXEMBOURG, THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA, SPAIN, SWITZERLAND AND THE UNITED KINGDOM) MAY BE RESTRICTED BY LAW. SEE "OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS" BELOW. PERSONS INTO WHOSE POSSESSION THIS INVITATION MEMORANDUM COMES ARE REQUIRED BY THE REPUBLIC, EACH OF THE CLOSING AGENTS AND THE INFORMATION, EXCHANGE AND TABULATION AGENT (EACH AS DEFINED BELOW) TO INFORM THEMSELVES ABOUT, AND TO OBSERVE, ANY SUCH RESTRICTIONS.

Before making any decision with respect to the Invitation, holders of Designated Securities should carefully consider all of the information in this Invitation Memorandum and, in particular, the risk factors described in "*Risk Factors and Other Considerations*" and the information set out in "*The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes*".

*Closing Agents*

Deutsche Bank

HSBC

**THIS DOCUMENT IS IMPORTANT AND REQUIRES IMMEDIATE ATTENTION. IF YOU ARE IN ANY DOUBT AS TO THE ACTION YOU SHOULD TAKE, YOU SHOULD SEEK YOUR OWN PERSONAL FINANCIAL ADVICE AS SOON AS POSSIBLE FROM YOUR STOCKBROKER, BANK ACCOUNTANT, FUND MANAGER OR OTHER APPROPRIATE INDEPENDENT FINANCIAL ADVISER.**

Unless otherwise noted, capitalised terms used in this Invitation Memorandum have the meaning given in “Definitions”.

This Invitation Memorandum contains important information which should be read and considered carefully before any decision is made with respect to the Invitation. If any holder of Designated Securities is in any doubt as to the action it should take, it should seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial or legal adviser. Any investor whose Designated Securities are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee must contact such entity if it wishes to participate in the Invitation.

The Republic is furnishing this document solely for use in the context of the Invitation. The Republic has not authorised the making or provision of any representation or information regarding the Invitation other than as contained in this Invitation Memorandum (including as incorporated by reference) or on the Offer Website (as defined below). None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents, the EFSF, the Trustee (as defined below) and the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor their respective directors, officers, employees, affiliates and agents) is acting for, or owes any duty to, any holder of Designated Securities, or will be responsible for providing advice to any holder of Designated Securities in relation to the Invitation. Accordingly, none of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents, the EFSF, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor their respective directors, officers, employees, affiliates and agents) makes any recommendation as to whether any holder of Designated Securities should take any of the actions contemplated in the Invitation.

None of the Closing Agents, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent (i) has verified, authorised, makes any representation as to the accuracy or completeness of, or accepts any responsibility for, the information contained in this Invitation Memorandum, any document referred to in or incorporated by reference into this Invitation Memorandum or any supplement or amendment thereto, or (ii) has been involved in structuring the terms of the Invitation, nor has any of them been involved in the structuring or determination of the terms of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes, and to the fullest extent permitted by law, disclaims any responsibility for the above accordingly.

The Closing Agents have no responsibility for the settlement of the Invitation and/or the delivery of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, which shall be the responsibility of the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent.

Neither the EFSF nor any of its directors or employees has verified or authorised any part of this Invitation Memorandum and none of them makes any representation or warranty or accepts any responsibility as to the accuracy or completeness of the information contained in this Invitation Memorandum (including any information concerning the Invitation, the Consent Solicitation, the Republic, the Designated Securities, the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes contained in this Invitation Memorandum or on the Offer Website), any document referred to in or incorporated by reference into this Invitation Memorandum or any supplement or amendment thereto, or for any failure by the Republic to disclose information or events that may have occurred and may affect the significance or accuracy of such information. In addition, neither the EFSF nor any of its directors or employees has been involved in structuring the terms of the Invitation, the New Bonds or the GDP-linked Securities. EFSF does not under any circumstances guarantee the obligations of the Republic towards any holder of Designated Securities or any other third parties, neither does it assume any obligations on behalf of or for the account of the Republic.

This Invitation Memorandum has not been filed with, or reviewed by, any national, federal, state or foreign securities commission or regulatory authority, nor has any such commission or authority passed upon the accuracy or adequacy of this Invitation Memorandum. Any representation to the contrary is unlawful and may be a criminal offence.

The Invitation is not being made within, and this Invitation Memorandum is not for distribution in or into, the United States or to any U.S. Person (each as defined in Regulation S under the Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**)). The PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes may not be offered, sold or delivered in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons. The New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes have

not been, and will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States.

This Invitation Memorandum does not constitute an offer to participate in the Invitation in any jurisdiction in which, or to or from any person to or from whom, it is unlawful to make such offer under applicable laws or regulations of such jurisdiction (including but not limited to applicable securities or “blue sky” laws). The Invitation is subject to offer and distribution restrictions in, amongst other countries, the United States, Austria, Belgium, Canada, France, Japan, Luxembourg, the People’s Republic of China, Spain, Switzerland and the United Kingdom. The distribution of this Invitation Memorandum in those jurisdictions is restricted by the laws of such jurisdictions. No action has been or will be taken in any jurisdiction in relation to the Invitation that would permit an offering of securities or a consent solicitation in any country or jurisdiction where regulatory filings, authorizations or any other action for that purpose would be required. See “*Offer and Distribution Restrictions*”.

The applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 of the United Kingdom must be complied with in respect of anything done in relation to the Invitation in, from or otherwise involving, the United Kingdom.

This Invitation Memorandum does not contain information regarding the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles or the EFSF. Each holder of Designated Securities should inform itself of the affairs of the Republic and the EFSF, and each holder of Foreign Law Guaranteed Titles should also inform itself of the affairs of the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles it holds. None of the Republic, the EFSF, the Closing Agents, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent accepts any responsibility for providing such information.

The Republic is a subscribing member of the International Monetary Fund’s (IMF) Special Data Dissemination Standard (SDDS). Precise dates or “no-later-than-dates” for the release of data by the Republic under the SDDS are disseminated in advance through the Advance Release Calendar, which is published on the Internet under the International Monetary Fund’s Dissemination Standards Bulletin Board located at <http://dsbb.imf.org>, which also contains additional information relating to the Republic. The Republic does not accept any responsibility for information included on the IMF’s website, and its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.

The EFSF has published the EFSF Programme Prospectus (as defined below), which contains additional information relating to (i) the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes and their respective terms and conditions, and (ii) the EFSF. The EFSF Programme Prospectus is available through the website of the Luxembourg Stock Exchange, at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu). The Republic does not accept any responsibility for information included in the EFSF Programme Prospectus, and its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.

Each holder of Designated Securities is solely responsible for making its own independent appraisal of all matters as such holder deems appropriate (including those relating to the Invitation, the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes, the Accrued Interest Notes, the EFSF, the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the Minimum Participation Condition, the Financing Condition, the Other Conditions and the Proposed Amendments), and each holder of Designated Securities must make its own decision as to whether to participate in the Invitation. No person has been authorised to give any information or to make any representation about the EFSF, the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles or the Invitation other than as contained in this Invitation Memorandum (including as incorporated by reference) or on the Offer Website and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Republic, the EFSF, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents, the Trustee, the Information, Exchange and Tabulation Agent or any of their respective directors, officers, employees, affiliates or agents.

For the avoidance of doubt, the invitations by the Republic to holders of Designated Securities contained in this Invitation Memorandum are invitations to make one or more offers to the Republic, and any references to any offer or invitation being made by the Republic under or in respect of the Invitation shall be construed accordingly.

Neither the delivery of this Invitation Memorandum nor any exchange, substitution or amendments of Designated Securities pursuant to the Invitation shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles or the EFSF or that the information contained in this Invitation Memorandum is current as of any time subsequent to the date of such information or that the information in this Invitation Memorandum has remained accurate and complete.

**PARTICIPATION PROCEDURES.** Investors holding Designated Securities through a custodian or intermediary will need to contact their custodian or intermediary in order to tender their Designated Securities for exchange and/or to consent to and vote in favour of, or reject and vote against, the Proposed Amendments to such Designated Securities, in each



case pursuant to the Invitation. Such custodians or intermediaries may impose their own deadlines for instructions to be received from investors in the Designated Securities with respect to the Invitation, which may be earlier than the Expiration Deadline for the Invitation. Investors holding Designated Securities through custodians or intermediaries should therefore contact their custodians or intermediaries prior to these dates to ensure that they successfully tender their Designated Securities for exchange and/or consent to and vote in favour of or reject and vote against any Proposed Amendments, in each case pursuant to the Invitation. None of the Republic, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent shall be liable for any errors or delays in completing the tender for exchange and the consent, rejection, voting and participation procedures made by, or due to, such custodians and intermediaries.

Designated Securities can only be tendered for exchange in the Invitation by delivery of a Participation Instruction in accordance with the procedures described in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”. Holders of Designated Securities of any series delivering Participation Instructions (as defined herein) with respect to such Designated Securities will be appointing Acupay or its nominees (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, irrevocably instructing the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees), as their proxy to sign any relevant resolution, and to participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and to consent to and vote in favour of or reject and vote against (as applicable), the Proposed Amendments to such Designated Securities as further described in “*The Invitation—The Consent Solicitation*”. If the Proposed Amendments to the Eligible Titles or the Proposed Amendments to any series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles is approved, each holder of every series of Eligible Titles, or of that series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles in respect of which the Proposed Amendment was passed, as applicable, will be bound by the Proposed Amendment, irrespective of whether such holder tendered its Designated Securities for exchange or consented to, or voted in favour of or rejected or voted against such Proposed Amendment or took no action at all in respect of the Invitation or the Proposed Amendment.

The New Bonds will contain provisions regarding acceleration (if applicable) and future modifications to their terms which are commonly referred to as “collective action clauses”. These provisions are described in the sections entitled “*The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes —The Trust Deed—Provisions of Meeting*”. See also “*The Trustee*” below.

### ELECTRONIC DELIVERY OF DOCUMENTS

The Republic is making copies of this document available only in electronic form to holders of Designated Securities, subject to the Offer and Distribution Restrictions. Holders of Designated Securities may access this document only through the Offer Website. By participating in the Invitation, holders of Designated Securities will be consenting to electronic delivery of this document. Recipients of this Invitation Memorandum may not forward or distribute this Invitation Memorandum in whole or in part to any other person or reproduce this Invitation Memorandum in any manner whatsoever. Any forwarding, distribution or reproduction of this Invitation Memorandum in whole or in part is unauthorised. Failure to comply with this directive may result in a violation of the Securities Act or the applicable laws of other jurisdictions.

### INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents shall be incorporated in, and form part of, this Invitation Memorandum:

- (a) each of the documents available at the Offer Website references listed in “*The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles*”; and
- (b) each of the documents available at the Offer Website references listed in “*The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles*”.

The Republic will make available copies of all of the documents referred to above that are incorporated by reference into this Invitation Memorandum on the Offer Website.

### MISCELLANEOUS

Questions and requests for assistance in connection with (i) the Invitation (other than as referred to in (ii) below) may be directed to the Closing Agents, and (ii) the delivery of Participation Instructions, Revocation Instructions and the procedures for participating in the Invitation (including questions in relation to settlement) must be directed to the Information, Exchange and Tabulation Agent, the contact details for each of which are on the back cover of this Invitation Memorandum.

All references in this document to the Offer Website are inserted as inactive textual references and are for informational reference only. Information on such Offer Website is not incorporated by reference in this document, unless otherwise specifically provided herein. Access to the Offer Website by Bondholders in certain jurisdictions will be subject to certain restrictions in compliance with exemptions from regulatory approval being relied on by the Republic in such jurisdictions.

All references in this Invitation Memorandum to (i) Euro, euro and € refer to the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union, (ii) Japanese yen and ¥ are to the currency of Japan, (iii) Swiss francs and CHF are to the currency of Switzerland and (iv) U.S. dollars and U.S. \$ are to the currency of the United States.

---

**CONTENTS**

Definitions.....	.....
Expected Timetable of Events.....	.....
The Invitation.....	.....
The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes.....	.....
Risk Factors and other Considerations .....	.....
Tax Consequences.....	.....
Book-Entry Settlement and Clearance.....	.....
Offer and Distribution Restrictions.....	.....
Closing Agents and Information, Exchange and Tabulation Agent.....	.....
The Trustee.....	.....
Annex I Designated Securities.....	.....
Annex II Terms of the Co-Financing Agreement .....	.....

## DEFINITIONS

<b>Accrued Interest</b>	In relation to each series of Designated Securities, interest accrued and unpaid thereon in accordance with the terms of such series of Designated Securities from (and including) the immediately preceding interest payment date for such Designated Securities to (but excluding) the date of this Invitation Memorandum (which shall, if applicable, be converted into euro at the Applicable Exchange Rate).
<b>Accrued Interest Notes</b>	Notes maturing on or prior to 31 December 2012, which are expected to be delivered by the EFSF to the Republic as the disbursement of a loan under the Bond Interest Facility, subject to the satisfaction of the conditions set forth therein, including the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements thereunder. In the event that holders of Designated Securities receive a cash interest payment under the relevant Designated Security after the date of this Invitation Memorandum, they will receive no Accrued Interest Payment and the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders by the Republic will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on and after the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment.
<b>Accrued Interest Payment</b>	An amount payable by the Republic by delivery of Accrued Interest Notes having a face amount (subject to rounding) equal to the Accrued Interest on the relevant Designated Securities exchanged or substituted pursuant to the Invitation. The principal amount of any Accrued Interest Notes to be delivered will be rounded down, if necessary, to the nearest €0.01 and no Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €0.01.
<b>Acupay</b>	Acupay System LLC, a New York limited liability company, an affiliate of Bondholder Communications Group LLC, an Information, Exchange and Tabulation Agent.
<b>Applicable Exchange Rate</b>	Applicable euro foreign exchange reference rate for the second business day prior to the date of this Invitation Memorandum published by the European Central Bank and set out in the table under “ <i>The Invitation—Conditions of the Invitation—Minimum Participation Condition</i> ”.
<b>blocking</b>	Making impossible the transfer, pledge or any disposal of Designated Securities, unless such transfer, pledge or disposal is authorised pursuant to the terms of the Invitation.
<b>BOGS</b>	The Bank of Greece System for Monitoring Transactions in Book-entry Securities established pursuant to Law 2198/1994, Section B (Government Gazette 43/A/22 March 1994) of the Republic.
<b>Bond Interest Facility</b>	The financial assistance facility agreement expected to be dated prior to the first Settlement Date among the Republic, the EFSF and the Bank of Greece to provide financing of up to €5,500,000,000 to facilitate the Republic’s ability to finance the Accrued Interest Payment contemplated in the Invitation and any accrued interest payments pursuant to the Parallel Invitations, which is subject to the satisfaction of certain disbursement conditions, including the Republic’s compliance with certain prior actions related to the implementation of its economic reform programme and the EWG, acting at its absolute discretion, approving each disbursement thereunder. The executed version of the Bond Interest Facility will be made available on the EFSF’s website ( <a href="http://www.efsf.europa.eu">www.efsf.europa.eu</a> ). Its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.
<b>Bondholders or holders of Designated Securities</b>	(A) Unless the context otherwise requires, all references in this Invitation Memorandum to <b>Bondholders</b> or <b>holders of Designated Securities</b> include: <ul style="list-style-type: none"><li>(a) each person who is shown in the records of the relevant Issuer Clearing System as a holder of Designated Securities (also referred to as <b>Direct Participants</b> and each a <b>Direct Participant</b>);</li><li>(b) any broker, dealer, commercial bank, trust company or other nominee or custodian who holds Designated Securities; and</li><li>(c) each beneficial owner of the Designated Securities holding Designated Securities, directly or indirectly, in an account in the name of a Direct Participant acting on such beneficial</li></ul>

owner's behalf,

except that

- (i) with respect to Designated Securities held through an Issuer Clearing System, only Direct Participants in the relevant Issuer Clearing System shall be entitled to submit Participation Instructions (as defined herein), and
- (ii) for the purposes of (1) any exchange and any substitution of any Designated Securities for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes pursuant to a Proposed Amendment and the making of any applicable Accrued Interest Payment, and (2) the delivery by the Republic of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes pursuant to the Invitation, the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will only be delivered by BOGS to the relevant Settlement Account, and the delivery of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes by or on behalf of the Republic to BOGS and by BOGS to such Settlement Accounts will satisfy the obligations of the Republic pursuant to the relevant Designated Securities and the Invitation, or Proposed Amendments as the case may be; and
- (iii) for purposes of the Greek Bondholder Act, the holder of an Eligible Title shall be the Direct Participant in BOGS in whose account in BOGS such Eligible Title is held.

<b>business day</b>	A day other than a Saturday or a Sunday or a public holiday on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in London and Athens and is a TARGET2 Business Day.
<b>Cash Proceeds Arrangement</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—Non-Certification as to Non-U.S. Status</i> ”.
<b>CCB</b>	The National Central Bank that holds collateral on behalf of another National Central Bank to which or for the benefit of which collateral has been provided pursuant to the rules and regulations of the CCBM.
<b>CCBM</b>	The Eurosystem's Correspondent Central Banking Model.
<b>C.E.T.</b>	Central European Time.
<b>Certification Requirement</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—Non-Certification as to Non-U.S. Status</i> ”.
<b>Clearing System</b>	Each of BOGS, Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Euroclear France.
<b>Clearing System Notice</b>	Each notice sent to Direct Participants by an Issuer Clearing System on or about the date of this Invitation Memorandum informing Direct Participants of the procedures to be followed in order to participate in the Invitation.
<b>Clearstream, Frankfurt</b>	Clearstream Banking AG Frankfurt.
<b>Clearstream, Luxembourg</b>	Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> .
<b>Closing Agent</b>	Each of Deutsche Bank AG, London Branch and HSBC Bank plc, together the <b>Closing Agents</b> .
<b>Co-Financing Agreement</b>	The co-financing agreement among the Republic, the Bank of Greece (as common paying agent), the Trustee and the EFSF to be dated on or about the first date of issue of the New Bonds. The text of the terms of the Co-Financing Agreement is set forth at Annex II hereto.
<b>Consent Solicitation</b>	Has the meaning given on the front cover of this Invitation Memorandum.
<b>Consideration</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—The Exchange</i> ”.
<b>Designated Securities</b>	Each series of securities listed in Annex I to this Invitation Memorandum.
<b>Direct Participant</b>	With respect to any Designated Security, each financial institution that has an account with the Issuer Clearing System for such Designated Securities.

<b>EFSF or European Financial Stability Facility</b>	European Financial Stability Facility, a <i>société anonyme</i> incorporated in Luxembourg by the Member States of the European Union that have adopted the Euro as their lawful currency.
<b>EFSF Programme</b>	The Debt Issuance Programme established by the EFSF for the issuance of notes guaranteed on a several basis by certain Member States of the European Union that have adopted the Euro as their lawful currency on the terms set out in the Deeds of Guarantee (as defined in the EFSF Programme Prospectus).
<b>EFSF Programme Prospectus</b>	The Prospectus dated 13 February 2012 published by the EFSF in respect of the EFSF Programme, as supplemented or amended from time to time, which is available through the website of the Luxembourg Stock Exchange, at <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> . Its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.
<b>EFSF Trust Deed</b>	The trust deed dated 13 February 2012, as amended or supplemented from time to time, between the EFSF and Deutsche Trustee Company Limited, as trustee.
<b>Eligible Titles</b>	Collectively, those of the Designated Securities identified as such in Annex I.
<b>Eligible Titles Settlement Date</b>	The date chosen by the Republic to settle the Invitation with respect to the Eligible Titles.
<b>Euroclear</b>	Euroclear Bank S.A./N.V.
<b>Euroclear France</b>	Euroclear France S.A.
<b>Eurosystem</b>	The European Central Bank and the National Central Banks of each of the Republic of Austria, the Kingdom of Belgium, the Republic of Cyprus, the Republic of Estonia, the Republic of Finland, the French Republic, the Federal Republic of Germany, the Hellenic Republic, the Republic of Ireland, the Italian Republic, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Malta, the Kingdom of the Netherlands, the Portuguese Republic, the Slovak Republic, the Republic of Slovenia and the Kingdom of Spain.
<b>Eurosystem Facilities</b>	Monetary policy operations and intraday credit operations of the Eurosystem.
<b>EWG</b>	The Eurogroup Working Group
<b>Exchange Offer</b>	Has the meaning given on the front cover of this Invitation Memorandum.
<b>Expiration Deadline</b>	9:00 p.m. (C.E.T.) on 8 March 2012 (subject (i) to the right of the Republic to extend, re-open, amend and/or terminate any Invitation, in whole or in part, with respect to one or more series of Designated Securities and (ii) to any deadlines for voting set out in the agency agreement relating to a series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles).
<b>Financing Condition</b>	The determination by the Republic in its sole discretion that it will receive sufficient funds and/or PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, directly or indirectly, from the EFSF to allow the Republic to implement the Invitation and the Parallel Invitations. Such determination will depend upon all conditions under the Bond Interest Facility and the PSI LM Facility Agreement being satisfied or waived, including without limitation the discretion of the EWG to approve any disbursements thereunder.
<b>Foreign Law Guaranteed Titles</b>	Collectively, those of the Designated Securities identified as such in Annex I.
<b>Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date</b>	The date chosen by the Republic to settle the Invitation with respect to the Foreign Law Guaranteed Titles, which is expected to be the same as the Foreign Law Republic Titles Settlement Date.
<b>Foreign Law Republic Titles</b>	Collectively, those of the Designated Securities identified as such in Annex I.
<b>Foreign Law Republic Titles Settlement Date</b>	The date chosen by the Republic to settle the Invitation with respect to the Foreign Law Republic Titles, which is expected to be the same as the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date.

<b>GDP-linked Securities</b>	The GDP-linked securities to be issued by the Republic in connection with the Invitation and constituted by the Trust Deed as described in “ <i>The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—The GDP-linked Securities</i> ”.
<b>Greek Bondholder Act</b>	Article First of Law No. 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012), “Rules on the modification of titles issued or guaranteed by the Greek State with the Bondholders’ agreement”, a Greek language version of which is available at <a href="http://www.et.gr">www.et.gr</a> . Its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.
<b>Information, Exchange and Tabulation Agent</b>	Bondholder Communications Group LLC and Hellenic Exchanges, S.A., acting jointly.
<b>Invitation</b>	The Exchange Offer and the Consent Solicitation.
<b>Issuer Clearing System</b>	With respect to each series of Designated Securities, the Issuer Clearing System identified in Annex I.
<b>Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles</b>	Each of Hellenic Railways (OSE – Organismos Sidirodromon Ellados) and Athens Urban Transport Organization (OASA – Organismos Astikon Sigkinionion Athinas), as applicable, and together, the <b>Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles</b> .
<b>Meeting Date</b>	The date of a bondholder meeting (including any adjourned bondholder meetings) for any applicable series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles convened in connection with the Proposed Amendments for such series, as specified in the applicable notice of meeting in respect of such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles (which are available at the relevant Offer Website reference identified in the tables appearing under “ <i>The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles</i> ” and “ <i>The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles</i> ”).
<b>Minimum Participation Condition</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Conditions of the Invitation—Minimum Participation Condition</i> ”.
<b>Minimum Participation Threshold</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Conditions of the Invitation—Minimum Participation Condition</i> ”.
<b>National Central Bank</b>	The national central bank of each Member State of the European Union comprising the Eurosystem.
<b>Net Cash Proceeds</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes</i> ”.
<b>New Bonds</b>	The twenty series of bonds to be issued by the Republic in connection with the Invitation and constituted by the Trust Deed as described in “ <i>The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—The New Bonds</i> ”.
<b>Non-U.S. Status</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation—Participation Instructions—Bondholder certification with respect to Designated Securities for which Participation Instructions are not submitted</i> ”.
<b>Notifying News Service</b>	A recognised financial news service or services (e.g., Reuters and Bloomberg) as selected by the Republic.
<b>Offer and Distribution Restrictions</b>	The offer and distribution restrictions set out under “ <i>Offer and Distribution Restrictions</i> ”.
<b>Offer Website</b>	The website <a href="http://www.greekbonds.gr">www.greekbonds.gr</a> , and its subdomains, operated by the Information, Exchange and Tabulation Agent for the purpose of the Invitation, access to which is subject to the offer and distribution restrictions referred to in “ <i>Offer and Distribution Restrictions</i> ”.
<b>One-Year PSI Payment Notes</b>	Notes maturing on the first anniversary of the first Settlement Date under this Invitation, which are expected to be provided to the Republic as the disbursement of a loan to the Republic under the PSI

LM Facility Agreement, subject to the satisfaction of the conditions set forth therein including the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements under the PSI LM Facility Agreement, a summary of the terms of which are set out at “*The New Bonds, GDP-linked Securities PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—The PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—Summary of the Final Terms of the One-Year PSI Payment Notes*”, and which in turn are expected to be delivered by the Republic to the relevant Bondholders on the relevant Settlement Date.

<b>Other Conditions</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Conditions of the Invitation—Other Conditions</i> ”.
<b>Overall Debt</b>	All Designated Securities and all other debt securities subject to one or more Parallel Invitations, taken together.
<b>Parallel Invitations</b>	Any other invitations launched on or about the date of this Invitation Memorandum by the Republic inviting holders of Designated Securities and/or any other debt securities issued or guaranteed by the Republic to offer to exchange or consent to amend or modify such debt securities on terms substantially similar to the terms of the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation.
<b>Participation Instruction</b>	<p>The relevant instruction in the form specified in the Clearing System Notice sent by such Issuer Clearing System for submission by Direct Participants to the relevant Issuer Clearing System and in accordance with the requirements of the relevant Issuer Clearing System by the relevant deadlines in order for holders of Designated Securities held in such Issuer Clearing System to be able to participate in the Invitation, as further described in “<i>The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation—Participation Instructions</i>”. Such Participation Instructions must be received (via the relevant Issuer Clearing System) by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline. Such form of instruction may be required to be submitted in accordance with the special procedures specified in the relevant Clearing System Notice, and Direct Participants should contact the relevant Issuer Clearing System with respect to its requirements for the submission of Participation Instructions.</p> <p>Each Participation Instruction must specify, with respect to the related Designated Securities, in addition to any information required by the relevant Issuer Clearing System, (a) the principal amount and series of such Designated Securities for which the Participation Instruction is being submitted and whether (b)(i) such Designated Securities are being tendered for exchange (in which case the holder by so tendering shall have also instructed Acupay to consent to and vote in favour of the Proposed Amendment with respect to such Designated Securities), or (ii) (x) the holder instructs Acupay to consent to and vote in favour of the Proposed Amendment with respect to the Designated Securities, without tendering such Designated Securities for exchange or, (y) the holder instructs Acupay to reject and vote against the Proposed Amendment to such Designated Securities (in which case the Designated Securities may not be tendered for exchange pursuant to the Exchange Offer). Mere blocking of such Designated Securities with the relevant Issuer Clearing System shall not constitute a valid Participation Instruction. In addition, each Participation Instruction must state that the holder of the Designated Securities has read carefully and accepts the terms and conditions contained in the Invitation Memorandum.</p> <p>By submitting a Participation Instruction (via the relevant Issuer Clearing System) with respect to any Designated Securities, the holder of Designated Securities appoints Acupay or its nominees (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, irrevocably instructs the relevant paying agent in respect of such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and/or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and to consent to and vote in favour of or reject and vote against (as applicable), the relevant Proposed Amendments as set forth in such Participation Instruction with respect to those Designated Securities. The Republic has made special arrangements with the Issuer Clearing Systems for such Issuer Clearing Systems to deliver Participation Instructions which have been submitted in accordance with the procedures and deadlines of such Issuer Clearing System to the</p>



	Information, Exchange and Tabulation Agent by no later than the Expiration Deadline.
<b>Pending Distribution Arrangement</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes</i> ”.
<b>Pledgor Bondholders</b>	Holder that have provided Designated Securities as collateral in connection with Eurosystem Facilities.
<b>Process Manager</b>	The Bank of Greece, acting as Process Manager under the Greek Bondholder Act.
<b>Proposed Amendments</b>	The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles, the Proposed Amendments to the Eligible Titles, and/or the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles, as applicable.
<b>Proposed Amendments to the Eligible Titles</b>	The modifications and amendments to the Eligible Titles proposed by the Republic pursuant to this Invitation in reliance upon the Greek Bondholder Act.
<b>Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles</b>	The modifications and amendments to each applicable series of Foreign Law Guaranteed Titles described in the meeting supplements available at the relevant Offer Website references listed in “ <i>The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles</i> ”, each of which is incorporated by reference into this Invitation Memorandum, proposed by the Republic pursuant to the Consent Solicitation pursuant to the terms and conditions of each series of Foreign Law Guaranteed Titles.
<b>Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles</b>	The modifications and amendments to each applicable series of Foreign Law Republic Titles, described in the meeting supplements available at the relevant Offer Website references listed in “ <i>The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles</i> ”, each of which is incorporated by reference into this Invitation Memorandum, proposed by the Republic pursuant to the Consent Solicitation pursuant to the terms and conditions of each series of Foreign Law Republic Titles.
<b>PSI LM Facility Agreement</b>	The financial assistance facility agreement expected to be dated prior to the first Settlement Date among the Republic, the EFSF and the Bank of Greece to provide financing of up to €30,000,000,000 to facilitate the Republic’s ability to finance the portion of the transactions contemplated in the Invitation and the Parallel Invitation represented by PSI Payment Notes, which is subject to the satisfaction of certain disbursement conditions, including the Republic’s compliance with certain prior actions related to the implementation of its economic reform programme and the EWG, acting in its absolute discretion, approving each disbursement thereunder. The executed version of the PSI LM Facility Agreement will be made available on the EFSF’s website ( <a href="http://www.efsf.europa.eu">www.efsf.europa.eu</a> ). Its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.
<b>PSI Payment Notes</b>	The Two-Year PSI Payment Notes and One-Year PSI Payment Notes, together, with each series constituting 50% (subject to rounding) of the PSI Payment Notes to be delivered as part of the Consideration on the relevant Settlement Date.
<b>Regulation S</b>	Regulation S under the Securities Act.
<b>Republic</b>	The Hellenic Republic.
<b>Republic Titles</b>	Collectively, the Eligible Titles and the Foreign Law Republic Titles.
<b>Revocation Deadline</b>	4:00 p.m. (C.E.T.) on 7 March 2012 (which the Republic may extend, in its sole discretion, if it decides, in its sole discretion, to extend, re-open, amend and/or terminate any Invitation, in whole or in part, with respect to one or more series of Designated Securities), and provided that, in the case of each series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, in respect of the Consent Solicitation with respect to such series only, the Revocation Deadline for any appointment of Acupay or its nominees as proxy to sign any relevant resolution, and to consent to or reject (as applicable), or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and vote in favour of or against (as applicable), the relevant Proposed Amendments to

such series of Designated Securities, shall be 48 hours prior to the time of the bondholder meeting for such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles specified in the applicable notice of meeting.

<b>Revocation Instructions</b>	The relevant instruction in the form specified in the Clearing System Notice for submission by Direct Participants to the relevant Issuer Clearing System and in accordance with the requirements of the relevant Issuer Clearing System by the relevant deadlines in order for holders of Designated Securities held in such Issuer Clearing System to be able to revoke a previously submitted Participation Instruction, as further described in “ <i>The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation—Revocation Rights</i> ”. Such Revocation Instructions must be received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Revocation Deadline.
<b>Sale</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes</i> ”.
<b>Securities Act</b>	United States Securities Act of 1933, as amended.
<b>series</b>	In relation to the Designated Securities, means any issue of Designated Securities listed in Annex I to this Invitation Memorandum.
<b>Settlement Account</b>	Means: <p>(A) in the case of Designated Securities (i) for which BOGS is the Issuer Clearing System and (ii) that are not pledged as collateral for Eurosystem Facilities, the account in BOGS of the Direct Participant that holds the relevant Designated Securities;</p> <p>(B) in the case of Designated Securities (i) for which BOGS is the Issuer Clearing System and (ii) that are pledged as collateral for Eurosystem Facilities to Bank of Greece, (a) (in the case of delivery of the New Bonds) the pledged account in BOGS of the relevant Pledgor Bondholder, (b) (in the case of delivery of the GDP-linked Securities) the free account in BOGS of the relevant Pledgor Bondholder, and (c) (in the case of delivery of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes) the account of the Deutsche Bundesbank, as CCB, in Clearstream, Frankfurt under the CCBM;</p> <p>(C) in the case of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles (i) for which a Clearing System other than BOGS is the Issuer Clearing System and (ii) that are not pledged as collateral for Eurosystem Facilities, the account of the direct participant in BOGS indicated by the relevant Issuer Clearing System to the Republic through the Information, Exchange and Tabulation Agent; or</p> <p>(D) in the case of Designated Securities constituting collateral for Eurosystem Facilities (other than Designated Securities referred to in (B) above),</p> <p style="padding-left: 40px;">(i) (in the case of delivery of the New Bonds) the account of the Bank of Greece, as CCB, in BOGS, or the pledged account in BOGS of the relevant Pledgor Bondholder, as applicable,</p> <p style="padding-left: 40px;">(ii) (in the case of delivery of the GDP-linked Securities) the account of the Direct Participant in BOGS indicated by the relevant National Central Bank on behalf of the Pledgor Bondholder to the Bank of Greece; or</p> <p style="padding-left: 40px;">(iii) (in the case of delivery of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes) the account of the Deutsche Bundesbank, as CCB, in Clearstream, Frankfurt under the CCBM,</p> <p>in each case, as applicable.</p>
<b>Settlement Date</b>	Each of the Eligible Titles Settlement Date, the Foreign Law Republic Titles Settlement Date and the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date, as applicable.
<b>Submission Period</b>	The period during which the Invitation is open and holders of Designated Securities may submit Participation Instructions.
<b>Substitute Consideration</b>	For each €1,000 face amount of Designated Securities, (i) New Bonds having an aggregate face amount of €315; (ii) GDP-linked Securities having a notional amount of €315; and (iii) the Net Cash

---

	Proceeds of the Sale of the PSI Payment Notes and any Accrued Interest Notes such holder of Designated Securities would have otherwise received pursuant to the Invitation.
<b>TARGET2 Business Day</b>	A day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (known as TARGET2) System, which was launched on 19 November 2007, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in euro.
<b>Trust Deed</b>	The trust deed between the Republic and the Trustee to be dated on or about the first issue date of the New Bonds.
<b>Trustee</b>	Wilmington Trust (London) Limited.
<b>Two-Year PSI Payment Notes</b>	Notes maturing on the second anniversary of the first Settlement Date under this Invitation, which are expected to be provided to the Republic as the disbursement of a loan to the Republic under the PSI LM Facility Agreement, subject to the satisfaction of the conditions set forth therein including the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements under the PSI LM Facility Agreement, a summary of the terms of which are set out at “ <i>The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—The PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—Summary of the Final Terms of the Two-Year PSI Payment Notes</i> ”, and which in turn are expected to be delivered by the Republic to the relevant Bondholders on the relevant Settlement Date.
<b>United Kingdom</b>	The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland.
<b>United States</b>	The United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia.
<b>U.S. Parallel Invitation</b>	A Parallel Invitation directed to U.S. Persons and persons participating in such Parallel Invitation other than in offshore transactions, as defined in Rule 902 under the Securities Act.
<b>U.S. Person</b>	U.S. Person, as defined in Regulation S under the Securities Act.

### EXPECTED TIMETABLE OF EVENTS

The times and dates below are indicative only.

The timetable assumes that no adjourned bondholders' meetings will be required to be convened in relation to any Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles. If any such bondholders' meeting is adjourned, the notice, quorum and other requirements applicable to an adjourned meeting in the terms of the relevant Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles will be complied with.

#### Events

#### Times and Dates

#### ***Commencement of the Invitation, Publication of Notices under Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles***

The Invitation commences. Invitation Memorandum is sent to the Process Manager and made publicly available (subject to the Offer and Distribution Restrictions) through the Information, Exchange and Tabulation Agent, on the Offer Website. Such publication on the Offer Website shall satisfy the requirements of paragraph 3 of the Greek Bondholder Act. Clearing System Notice is delivered by each Issuer Clearing System. Notices delivered to relevant stock exchanges. Meetings of holders of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles are called, or will be called as promptly as practicable thereafter, in accordance with their respective terms.

Friday, 24 February 2012

#### ***Submission Period (unless extended or terminated earlier)***

The Invitation is open during this period, unless the Republic extends it, amends it or terminates it earlier, in each case for one or more series of Designated Securities, as provided herein. Holders of Designated Securities may submit Participation Instructions by following the procedures described in this Invitation Memorandum. Participation Instructions may be validly revoked at any time prior to the Revocation Deadline, except, following the Revocation Deadline, under the limited circumstances where additional revocation rights will be granted or reinstated as described in this Invitation Memorandum.

Friday, 24 February 2012 to the Expiration Deadline

#### ***Revocation Deadline (unless Submission Period is extended or earlier terminated)***

Final deadline for receipt of valid Revocation Instructions by the Information, Exchange and Tabulation Agent, provided that, in the case of each series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, in respect of the Consent Solicitation with respect to such series only, the Revocation Deadline for any appointment of Acupay or its nominees as proxy to sign any relevant resolution, and /or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and to consent to and vote in favour of or reject and vote against (as applicable), the relevant Proposed Amendments to such series of Designated Securities shall be 48 hours prior to the time of the bondholder meeting for such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles specified in the applicable notice of meeting.

4:00 p.m. (C.E.T.) on Wednesday, 7 March 2012

#### ***Expiration Deadline (unless Submission Period is extended or earlier terminated)***

Final deadline for receipt of valid Participation Instructions by the Information, Exchange and Tabulation Agent (subject to any deadlines for voting set out in the agency agreement relating to a series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles).

9:00 p.m. (C.E.T.) on Thursday, 8 March 2012

#### ***Announcement of Results***

As soon as reasonably practicable after the Expiration Deadline, the Republic will announce whether the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions have been satisfied or waived. If so, the Republic will also

As soon as reasonably practicable after the Expiration Deadline

announce, on one or more occasions, whether it will accept valid tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation, and whether the Proposed Amendments to the Eligible Titles have been approved by the holders of the Eligible Titles in accordance with the Greek Bondholder Act and whether it will put into effect the Proposed Amendments to the Eligible Titles and/or (subject to the passing of the applicable resolutions at the relevant Bondholder meeting) any Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles (and if so which) and/or (subject to the passing of the applicable resolutions at the relevant Bondholder meeting) any of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles (and if so which). If it decides to accept tenders for exchange and/or put any of the Proposed Amendments into effect, the Republic will announce, on one or more occasions, (i) the aggregate nominal amount of each series of Designated Securities participating in the Invitation and any Parallel Invitation, and (ii) (a) the aggregate nominal amount of the New Bonds and aggregate notional amount of GDP-linked Securities, and (b) the aggregate nominal amount of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, in each case to be delivered by the Republic to the holders of Designated Securities on the relevant Settlement Date pursuant to the Invitation and any Parallel Invitations. If the Republic elects to extend the Invitation period for any series of Designated Securities, announcements relating to such series may be deferred.

See also “*The Invitation—Method of Announcements*” below.

***Settlement with respect to the Eligible Titles***

The expected Eligible Titles Settlement Date is:

Monday, 12 March 2012

The Republic reserves the right to announce an earlier or later date to settle the Invitation with respect to the Eligible Titles.

***Bondholder Meeting Date***

The Meeting Dates for the Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, subject in each case to cancellation or adjournment as the Republic may determine in its sole discretion, are expected to be between:

27 to 29 March 2012

***Settlement with respect to the Foreign Law Republic Titles and the Foreign Law Guaranteed Titles***

Wednesday, 11 April 2012

The expected Foreign Law Republic Titles Settlement Date and Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date is:

The Republic reserves the right to announce an earlier or later date to settle the Invitation with respect to any one or more series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles.

*The above times and dates are subject to the right of the Republic to extend, re-open, amend and/or terminate the Invitation or modify any Settlement Date (subject to applicable law and as provided in this Invitation Memorandum) with respect to one or more series of Designated Securities.*

*Holders of any applicable series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles that do not submit a Participation Instruction may, to the extent permitted by the terms and conditions of such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, either (i) attend and vote in person at the meeting of the holders of such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles convened in connection with the Proposed Amendments by producing at such meeting a valid voting certificate, which may be obtained from the relevant paying agent no fewer than 48 hours before such meeting or (ii) require that the relevant paying agent issue a block voting instruction in respect of such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles no fewer than 48 hours before such meeting.*

*Bondholders are advised to check with any bank, securities broker or other intermediary through which they hold Designated Securities when such intermediary would need to receive instructions from a Bondholder in order for that Bondholder to be able to participate in, or revoke its instruction to participate in, the Invitation before the deadlines set out above. The deadlines set by any such intermediary and each Issuer Clearing System for the submission of Participation Instructions may be earlier than the relevant deadlines above. See “The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation”.*

## THE INVITATION

The Republic invites holders (subject to the Offer and Distribution Restrictions) of Designated Securities to tender any and all Designated Securities in exchange for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and in accordance with the terms and subject to the conditions set out in this Invitation Memorandum. The Republic will also make Accrued Interest Payments in respect of Designated Securities exchanged or substituted pursuant to the Invitation as described below. The Republic is also soliciting consents (i) from the holders of Eligible Titles in favour of the Proposed Amendments to the Eligible Titles, (ii) from the holders of Foreign Law Republic Titles in favour of the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles and (iii) from the holders of Foreign Law Guaranteed Titles in favour of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles.

### Background to the Invitation

The Invitation and the Parallel Invitations are being made to implement the private sector component of the Republic's economic reform programme to support the objective of reducing Greece's debt to GDP ratio to 120.5% by 2020.

After completion of the Invitation, the Republic reserves the right to enter into voluntary supplemental liability management transactions with individual holders of New Bonds and/or GDP-linked Securities to accommodate specific constraints of those holders or to manage more efficiently the debt dynamics of the Republic. The Republic reserves the right in its sole discretion to purchase, exchange, offer to purchase, conduct a consent solicitation or to issue an invitation to submit offers to exchange or sell any Designated Securities that are not exchanged or submitted pursuant to the Invitation or a Parallel Invitation (in accordance with their respective terms), to the extent permitted by applicable law. The terms of any such purchases, consent solicitations, exchanges, offers or settlements may be different from the term of the Invitation.

### General

The Invitation is comprised of the Exchange Offer and the Consent Solicitation. The Republic is also conducting the Parallel Invitations. The objective of the Invitation and the Parallel Invitations is to reduce the aggregate outstanding principal amount owed by the Republic to the holders of Designated Securities by 53.5%, extend the maturity profile and reduce the cost to the Republic of servicing its indebtedness to private bondholders. The Greek Bondholder Act (which is described in greater detail under "*The Proposed Amendments to the Eligible Titles*" below) introduced collective action amendment procedures that allow holders of Eligible Titles to provide the Republic with the debt relief required in order to facilitate implementation of the Republic's economic reform programme.

The expected Expiration Deadline for the Invitation is 9:00 p.m. (C.E.T.) on 8 March 2012, the expected Eligible Titles Settlement Date is 12 March 2012, and the expected Foreign Law Republic Titles Settlement Date and Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date is 11 April 2012. See "*Expected Timetable of Events*".

The Republic may, in its sole discretion, extend, re-open, amend, waive any condition of or terminate the Invitation or modify any Settlement Date at any time (subject to applicable law and as provided in this Invitation Memorandum) with respect to one or more series of Designated Securities. Details of any such extension, re-opening, amendment, waiver, termination or modification will be announced as provided in this Invitation Memorandum as soon as reasonably practicable after the relevant decision is made. See "*The Invitation—Amendment and Termination of the Invitation*". If the Republic terminates the Invitation with respect to any series of Designated Securities, Designated Securities of that series in respect of which Participation Instructions have been submitted will be released from any blocking and will no longer be subject to the Invitation. The Republic shall have complete discretion in determining whether to terminate the Invitation for any series of Designated Securities and any such termination will have no consequence with respect to the Invitation for all other series of Designated Securities.

### The Exchange Offer

Subject to the terms and conditions of this Invitation (including, but not limited to, the Offer and Distribution Restrictions), the Republic invites holders of each series of Designated Securities to tender each €1,000 face amount of Designated Securities (converted, where applicable, into euro at the Applicable Exchange Rate (subject to rounding)) in exchange (the **Exchange Offer**), for:

- (i) New Bonds having an aggregate face amount of €315;
- (ii) GDP-linked Securities having a notional amount of €315; and
- (iii) PSI Payment Notes having an aggregate face amount of €150; (together, the **Consideration**),

in each case to be received on the applicable Settlement Date.

The Republic will make Accrued Interest Payments in respect of all Designated Securities exchanged or substituted pursuant to the Invitation on the applicable Settlement Date by delivering Accrued Interest Notes. In the event that holders of Designated Securities receive a cash interest payment under the relevant Designated Security after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on that Designated Security from and including the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment.

The face or notional amount, as applicable, of any New Bonds and GDP-linked Securities to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €1.00 in the case of New Bonds or €100.00 in the case of GDP-linked Securities and no New Bonds or GDP-linked Securities will be delivered with a face or notional amount, as applicable, of less than €1.00 in the case of New Bonds or €100.00 in the case of GDP-linked Securities. The face amount of any PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €10.00 and €0.01 respectively and no PSI Payment Notes nor Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €10.00 and €0.01 respectively.

To participate in the Exchange Offer, holders of Designated Securities must validly offer to exchange a sufficient amount of Designated Securities to be eligible to receive, in respect of each such series of Designated Securities, a nominal amount of (i) the New Bonds of at least the minimum denomination of €1.00, (ii) the GDP-linked Securities of at least the minimum denomination of €100, (iii) the PSI Payment Notes of at least the minimum denomination of €10.00 and (iv) the Accrued Interest Notes of at least the minimum denomination of €0.01. In the event that such holder of Designated Securities would not receive (as a result either of the Exchange Offer, the Proposed Amendments becoming effective, rounding the application of the Applicable Exchange Rate or otherwise) such minimum denomination of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes, as the case may be, such holder shall not receive from the Republic any cash amount or replacement securities in lieu of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

Each holder of Designated Securities of any series that wishes to exchange its Designated Securities pursuant to the Invitation, subject to the Offer and Distribution Restrictions, must submit (or procure the submission of) and not validly revoke Participation Instructions in accordance with the procedures set forth in "*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*", according to which each holder must ensure that such Participation Instructions are received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline. If the Republic accepts any valid tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation, it intends to accept all tenders for exchange of Designated Securities of such series that have been validly made. By tendering Designated Securities for exchange, a holder of Designated Securities also consents to and votes in favour of, the Proposed Amendments to the relevant Designated Securities as further described under "*The Consent Solicitation*". By submitting Participation Instructions to tender Designated Securities for exchange, the holder of Designated Securities appoints Acupay or its nominees (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and consent to and vote in favour of a Proposed Amendment for those Designated Securities.

The Exchange Offer is subject to certain conditions. See "*Conditions of the Invitation*".

#### **The Consent Solicitation**

Subject to the terms and conditions of this Invitation, the Republic is soliciting consents (or favourable votes) from (i) the holders of the Eligible Titles to adopt the Proposed Amendments to the Eligible Titles, (ii) the holders of the Foreign Law Republic Titles to adopt the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles, and (iii) the holders of the Foreign Law Guaranteed Titles to adopt the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles. For the avoidance of doubt, any holder of Designated Securities that has tendered its Designated Securities in the Exchange Offer shall have also appointed Acupay as its proxy to sign any relevant resolution, and/or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and consent to and vote in favour of a Proposed Amendment for those Designated Securities.

Any notice of a bondholders' meeting in respect of a series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles for which a bondholders' meeting is required pursuant to the terms of such series has been delivered to the applicable Bondholders in accordance with the respective terms of the applicable Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles on the date of



this Invitation Memorandum, or will be delivered as promptly as practicable thereafter, in accordance with the terms of the relevant series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles.

Holders of Designated Securities of any series that do not tender their Designated Securities for exchange in the Invitation will not have such Designated Securities exchanged or substituted for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes or receive the Accrued Interest Payment for their Designated Securities unless the Republic obtains the requisite consents for the Proposed Amendments to such Designated Securities and decides to declare such Proposed Amendments effective and exercises its option to exchange such Designated Securities pursuant to the Proposed Amendments.

The Republic is not soliciting any consents pursuant to the Consent Solicitation from any holders of Designated Securities in any jurisdiction in which the making of the Consent Solicitation would not be in compliance with the laws of such jurisdiction. Each holder of Designated Securities who comes into possession of this Invitation Memorandum must inform itself about and comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it holds Designated Securities. The restrictions affecting the Republic are without prejudice to the right of Bondholders in any such jurisdiction to appoint a proxy to attend and vote at any meeting (where applicable) in accordance with the relevant terms and conditions of the Designated Securities it holds, subject to applicable law.

If the Republic obtains the requisite consents for the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Republic Titles and the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Guaranteed Titles (including pursuant to a Parallel Invitation), and decides to declare any of the Proposed Amendments effective and exercises its option to exchange such Designated Securities pursuant to the Proposed Amendment, it will seek to do so as promptly as practicable after the Expiration Deadline, which in the case of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles may only occur after the relevant Meeting Date. In each such case, all holders of Designated Securities of any series that is made subject to the Proposed Amendments, including holders of such series of Designated Securities that did not participate in the Invitation or rejected or voted against the relevant Proposed Amendment, will receive the Consideration and the Accrued Interest Payment, as further described below, on the applicable Settlement Date.

#### *The Proposed Amendments to the Eligible Titles*

The Greek Bondholder Act, which became effective on 23 February 2012, introduced a legal framework to amend the Eligible Titles, as described below. On 24 February 2012, the Ministerial Council of the Republic, following a recommendation of the Minister of Finance, authorised the Public Debt Management Agency, to issue this Invitation and the U.S. Parallel Invitation. Under the Greek Bondholder Act, the Republic is entitled to invite holders of one or more series of outstanding debt securities of the Republic subject to Greek law and issued prior to 31 December 2011 as identified in the Ministerial Council's Act and in the relevant invitation of the Republic, to vote upon, or consent to, modifications to such securities proposed by the Republic. A modification proposed by the Republic will be considered approved by the holders, if holders of at least 50% in aggregate principal amount of the securities identified by the Republic in the Invitation and in the Ministerial Council's Act participate in the modification process set out by the Republic in the relevant invitation (whether to consent to or reject the proposed modification) (**Participating Principal**) and at least two-thirds (2/3) of the Participating Principal consent to the proposed modification.

This Invitation and the U.S. Parallel Invitation are made in furtherance of the Greek Bondholder Act, and the Proposed Amendments to the Eligible Titles are modifications within the meaning of the Greek Bondholder Act.

Subject to the terms and conditions of this Invitation and the U.S. Parallel Invitation and in accordance with the Greek Bondholder Act, the Republic is soliciting consents (or favourable votes) from all holders of Eligible Titles to amend all Eligible Titles in order to permit the Republic to exchange at its option each €1,000 face amount of all outstanding Eligible Titles (including those not tendered in the Invitation and those with respect to which holders rejected the relevant Proposed Amendments) for the Consideration and any Accrued Interest Payment on the Eligible Titles Settlement Date (or the Substitute Consideration at a later date upon a failure by a holder of Eligible Titles to satisfy the Certification Requirement).

As set out in the Greek Bondholder Act, the Proposed Amendments to the Eligible Titles will become effective if (i) (a) holders of at least 50% of the aggregate principal amount of the Eligible Titles outstanding on the date of the Expiration Deadline submit (and do not validly revoke) Participation Instructions (even if no Eligible Titles are tendered for exchange pursuant to those Participation Instructions) with respect to such Eligible Titles pursuant to this Invitation and the U.S. Parallel Invitation, and (b) holders of at least two-thirds (2/3) in the aggregate principal amount of the Eligible Titles in respect of which Participation Instructions were submitted (and not validly revoked) pursuant to this Invitation and the U.S. Parallel Invitation, as applicable, consent to the Proposed Amendments to the Eligible Titles, and (ii) the Republic decides (subject to the conditions set out under “—

*Conditions of the Invitation*”) to put the Proposed Amendments to the Eligible Titles into effect. Under the Greek Bondholder Act, any Eligible Titles owned by the Republic as of the Expiration Deadline will not be counted for the purpose of calculating the Participating Principal or either of the above percentages thresholds. The Republic holds approximately €56.5 billion face amount of Eligible Titles as of the date of this Invitation Memorandum. Substantially all such Eligible Titles were acquired from the European Central Bank and certain National Central Banks prior to 22 February 2012 and will be cancelled prior to the Expiration Deadline and so, for the avoidance of doubt, will not count towards the 50% participation threshold set out above nor will any Participation Instructions be delivered in respect of those Eligible Titles.

For purposes of calculating the aggregate principal amount of Eligible Titles outstanding:

- (i) the principal amount of any index-linked debt security will be equal to its adjusted nominal amount, where the adjusted nominal amount of any index-linked debt security is the amount of the payment that would be due on the stated maturity date of that index-linked debt security or component part if its stated maturity date was the date of this Invitation Memorandum, based on the interpolated value for the third month preceding such month (M-3) and the second month preceding such month (M-2) of the related index on the date of this Invitation Memorandum determined in accordance with the terms and conditions of the index-linked debt security, but in no event will the adjusted nominal amount of such index-linked debt security or component part be less than its nominal amount unless the terms and conditions of the index-linked debt security provide that the amount of the payment made on such index-linked debt security may be less than its nominal amount, and
- (ii) the principal amount outstanding of ISIN GR0326038214 will be €334,339,269.47, which is the principal amount outstanding determined by reference to the terms of such Eligible Titles.

Each holder of Eligible Titles that wishes to consent to and vote in favour of, or reject and vote against, the Proposed Amendments to the Eligible Titles pursuant to the Invitation, subject to the Offer and Distribution Restrictions, must submit (or procure the submission of) and not validly revoke Participation Instructions in accordance with the procedures set forth in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”. Holders of Eligible Titles may submit a Participation Instruction to consent to and vote in favour of the Proposed Amendments to the Eligible Titles even if they have not tendered such Eligible Titles for exchange by the Republic as described above. For the avoidance of doubt, if a holder of Eligible Titles has tendered its Eligible Titles for exchange then such Participation Instruction will also constitute a consent to and vote in favour of, the Proposed Amendments to the Eligible Titles and such holder need take no further action in respect of the Consent Solicitation with respect to such Eligible Titles. Holders of Eligible Titles may submit a Participation Instruction to reject, or vote against, the Proposed Amendments to the Eligible Titles, but in that case may not tender such Eligible Titles for exchange in the Invitation. The Participation Instruction in such case will be limited to matters relating to the Proposed Amendments to the Eligible Titles but the Eligible Titles will not be considered tendered for exchange pursuant to the Invitation.

By submitting Participation Instructions with respect to the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the holder of Eligible Titles appoints Acupay or its nominees as its proxy to consent to and vote in favour of or reject and vote against (as applicable), the Proposed Amendments to the Eligible Titles as set forth in such Participation Instruction with respect to those Eligible Titles. By submitting Participation Instructions, a holder authorises the Information, Exchange and Tabulation Agent to provide the information set forth in such Participation Instruction to Acupay, which will submit the relevant consent or rejection (as applicable) to the Process Manager.

The Proposed Amendments to the Eligible Titles provide for any Eligible Titles not exchanged pursuant to the Exchange Offer to be exchanged against delivery by the Republic of the Consideration and the Accrued Interest Payment to the holders of such Eligible Titles on the Eligible Titles Settlement Date (or the Substitute Consideration at a later date upon a failure by a holder of Eligible Titles to satisfy the Certification Requirement).

Pursuant to the Greek Bondholder Act, the decision on the Proposed Amendments to the Eligible Titles by holders of the Eligible Titles will be certified by an act of the Process Manager (see “—*Method of Announcements*”). Substantially simultaneously on issuance of the New Bonds and GDP-linked Securities in BOGS, and delivery to the Republic of the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and after acceptance by the Republic of the Bondholders’ decision on the Proposed Amendments to the Eligible Titles through the issuance and publication in the Government Gazette of the Republic of a decision of the Ministerial Council of the Republic, and only upon such event, on the Eligible Titles Settlement Date, each €1,000 face amount of all outstanding Eligible Titles (including those not tendered in the Invitation and those with respect to which holders rejected the relevant Proposed Amendments) will be exchanged for the Consideration (see “—*Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes*”), and the Eligible Titles so exchanged (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) will be cancelled automatically.

The Republic will make Accrued Interest Payments in respect of all Eligible Titles that have not been tendered for exchange pursuant to the Invitation and are exchanged as a result of the Proposed Amendments to the Eligible Titles becoming effective on the Eligible Titles Settlement Date by delivering Accrued Interest Notes. In the event that holders of Eligible Titles receive a cash interest payment under the relevant Eligible Title after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on the relevant Eligible Title from and including the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment.

The face or notional amount, as applicable, of any New Bonds and GDP-linked Securities to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €1.00 and €100.00, respectively, and no New Bonds or GDP-linked Securities will be delivered with a face or notional amount, as applicable, of less than €1.00 and €100.00, respectively. The face amount of any PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €10.00 and €0.01 respectively and no PSI Payment Notes nor Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €10.00 and €0.01 respectively. In the event that a holder of Eligible Titles would not receive (as a result of the Proposed Amendments becoming effective) such minimum denomination of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes, as the case may be, such holder shall not receive from the Republic any cash amount or replacement securities in lieu of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

The Republic reserves the right to accept the Eligible Titles of any series tendered in the exchange for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and make any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, pursuant to the Invitation before giving effect to the Proposed Amendments to the Eligible Titles or, subject to the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions, in the event that the Proposed Amendments to the Eligible Titles are not approved.

Upon delivery of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes, if any, to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, the Republic shall have discharged in full, and be deemed to have fully performed and satisfied, all of its obligations under the Eligible Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) and the Invitation, and the holders of Eligible Titles shall (i) have no contractual or other rights or claims in law or equity arising out of or related to such Eligible Titles, and (ii) discharge and release the Republic, and the fiscal agents, trustees and paying agents, as the case may be, in respect of the Eligible Titles, and the trustees for the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and any of their respective agents, officials, officers, employees or advisors, from any and all claims (including claims in the form of a payment order, judgment, arbitral award or other such order or enforcement actions related thereto) they may have, now or in the future, arising out of or related to such Eligible Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof).

#### ***The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles***

Subject to the terms and conditions of this Invitation, the Republic is soliciting consents from the holders of each series of Foreign Law Republic Titles in favour of the amendments to each such series described in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference set forth in the table below, each of which is incorporated by reference into this Invitation Memorandum whether posted to the Offer Website on, before or after the date of this Invitation Memorandum.

For the avoidance of doubt, a holder of Foreign Law Republic Titles that validly submits a Participation Instruction to tender such Foreign Law Republic Titles for exchange also consents to and votes in favour of the Proposed Amendments to such Foreign Law Republic Titles and appoints Acupay or its nominees (or, where applicable, irrevocably instructs the paying agent in respect of such Foreign Law Republic Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to consent to and vote in favour of such Proposed Amendments. Such holder need take no further action in connection with the Consent Solicitation with respect to such Foreign Law Republic Titles.

Holders of Foreign Law Republic Titles, subject to the Offer and Distribution Restrictions, may submit a Participation Instruction to consent to and vote in favour of the Proposed Amendments to such Foreign Law Republic Titles even if they have not tendered such Foreign Law Republic Titles for exchange by the Republic as described above. Holders of Foreign Law Republic Titles, subject to the Offer and Distribution Restrictions, may submit a Participation Instruction to reject and vote against the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles, but in that case may not tender such Foreign Law Republic Titles for exchange pursuant to the Invitation. The Participation Instruction in such case will be limited to matters relating to the Proposed

Amendments to such Foreign Law Republic Titles but the Foreign Law Republic Titles will not be considered tendered for exchange pursuant to the Invitation.

By submitting Participation Instructions, which in each case must be made in accordance with the procedures set forth in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”, with respect to a Proposed Amendment to such Foreign Law Republic Titles, the holder of Foreign Law Republic Titles appoints Acupay or its nominees (or, where applicable, irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to participate in any meeting of holders of the relevant series of Foreign Law Republic Titles that has been convened in connection with the Consent Solicitation, and consent to and vote in favour of, or reject and vote against, a Proposed Amendment to such Foreign Law Republic Titles as set forth in such Participation Instruction for those Foreign Law Republic Titles.

Notwithstanding the foregoing, holders of Foreign Law Republic Titles who have not delivered Participation Instructions may attend the meeting with respect to the Proposed Amendments to the relevant series of Foreign Law Republic Titles, as applicable, in person or by proxy, in accordance with the procedures set forth in the relevant notice of a meeting (which are described in the relevant meeting supplement available at the relevant Offer Website reference identified in the table below).

Upon the declaration of effectiveness by the Republic of the Proposed Amendments to one or more series of Foreign Law Republic Titles, and only upon such event, on the Foreign Law Republic Titles Settlement Date, all outstanding Foreign Law Republic Titles of each series that is made subject to the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles (including Foreign Law Republic Titles of such series not tendered for exchange in the Invitation and those with respect to which holders rejected or voted against the relevant Proposed Amendments at the meeting with respect to the relevant Proposed Amendments) will be amended and restated as described in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference listed in the table below that corresponds to such Foreign Law Republic Titles, and the holders of such Foreign Law Republic Titles (excluding those that received the Consideration as a result of having tendered such Foreign Law Republic Titles for exchange pursuant to the Invitation) will receive, for each €1,000 face amount (converted, where applicable, into euro at the Applicable Exchange Rate subject to rounding) of such Foreign Law Republic Titles, the Consideration and any Accrued Interest Payment (or the Substitute Consideration at a later date upon a failure by a holder of Foreign Law Republic Titles to satisfy the Certification Requirement).

The Republic will make Accrued Interest Payments in respect of all Foreign Law Republic Titles that have not been tendered for exchange pursuant to the Invitation and are exchanged as a result of the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles becoming effective on the Foreign Law Republic Titles Settlement Date by delivering Accrued Interest Notes. In the event that holders of Foreign Law Republic Titles receive a cash interest payment under the relevant Foreign Law Republic Title after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on such relevant Foreign Law Republic Title from and including the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment.

The face or notional amount, as applicable, of any New Bonds and GDP-linked Securities to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €1.00 and €100.00, respectively, and no New Bonds or GDP-linked Securities will be delivered with a face or notional amount, as applicable, of less than €1.00 and €100.00, respectively. The face amount of any PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €10.00 and €0.01 respectively and no PSI Payment Notes nor Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €10.00 and €0.01 respectively. In the event that a holder of Foreign Law Republic Titles would not receive (as a result of the Proposed Amendments becoming effective) such minimum denomination of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes, as the case may be, such holder shall not receive from the Republic any cash amount or replacement securities in lieu of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

The Republic reserves the right to accept the Foreign Law Republic Titles of any series tendered in the exchange for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and make any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, pursuant to the Invitation before giving effect to a Proposed Amendment for such series or, subject to the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions, in the event that the Proposed Amendment for such series is not approved.

Upon delivery of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and (if any) the Accrued Interest Notes, to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, the Republic shall have discharged in full, and be deemed to have fully performed and satisfied, all of its obligations under the Foreign Law Republic Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) and the Invitation, and the holders of Foreign

Law Republic Titles shall (i) have no contractual or other rights or claims in law or equity arising out of or related to such Foreign Law Republic Titles, and (ii) discharge and release the Republic and the fiscal agents, trustees and paying agents, as the case may be, in respect of the Foreign Law Republic Titles, and the trustees for the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and any of their respective agents, officials, officers, employees or advisors, from any and all claims (including claims in the form of a payment order, judgment, arbitral award or other such order or enforcement actions related thereto) they may have, now or in the future, arising out of or related to such Foreign Law Republic Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof).

The terms of the Proposed Amendments to each series of Foreign Law Republic Titles and the procedures to be followed by the holders, including the date of any meeting, where applicable, are set forth in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference identified in the table below for each series of Foreign Law Republic Titles. For the avoidance of doubt, a separate bondholders' meeting will be held in respect of each series of Foreign Law Republic Titles to consider and, if thought fit, approve the Proposed Amendments.

ISIN	Outstanding principal amount as of 24 February 2012*	Maturity	Offer Website Reference	ISIN	Outstanding principal amount as of 24 February 2012*	Maturity	Offer Website Reference
XS0147393861	€450,000,000	15/05/2012	Meeting Supplement I-A	XS0224227313	€250,000,000	13/07/2020	Meeting Supplement I-M
XS0372384064	U.S.\$1,434,023,000	25/06/2013	Meeting Supplement I-B	XS0251384904	€250,000,000	19/04/2021	Meeting Supplement I-N
XS0097596463	€69,000,000	21/05/2014	Meeting Supplement I-C	XS0255739350	€100,000,000	31/05/2021	Meeting Supplement I-O
XS0165956672	€400,000,000	08/04/2016	Meeting Supplement I-D	XS0256563429	€150,000,000	09/06/2021	Meeting Supplement I-P
XS0357333029	€5,547,200,000	11/04/2016	Meeting Supplement I-E	XS0223870907	€250,000,000	07/07/2024	Meeting Supplement I-Q
XS0071095045	¥40,000,000,000	08/11/2016	Meeting Supplement I-F	XS0223064139	€400,000,000	06/07/2025	Meeting Supplement I-R
XS0078057725	¥30,000,000,000	03/07/2017	Meeting Supplement I-G	XS0260349492	€130,000,000	10/07/2026	Meeting Supplement I-S
XS0079012166	¥50,000,000,000	08/08/2017	Meeting Supplement I-H	XS0110307930	€200,000,000	14/04/2028	Meeting Supplement I-T
XS0260024277	€2,086,000,000	05/07/2018	Meeting Supplement I-I	XS0192416617	€1,000,000,000	10/05/2034	Meeting Supplement I-U
XS0286916027	€280,000,000	22/02/2019	Meeting Supplement I-J	XS0191352847	€1,000,000,000	17/07/2034	Meeting Supplement I-V
XS0097010440	¥25,000,000,000	30/04/2019	Meeting Supplement I-K	XS0292467775	€1,778,352,000	25/07/2057	Meeting Supplement I-W
XS0097598329	€110,000,000	03/06/2019	Meeting Supplement I-L				

**\*Outstanding principal amount does not include any Foreign Law Republic Titles owned by the Republic, all of which will be cancelled prior to the Expiration Deadline.**

***The Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles***

Subject to the terms and conditions of this Invitation, the Republic is soliciting consents from the holders of each series of Foreign Law Guaranteed Titles in favour of the amendments to each such series described in the meeting supplement available at the

relevant Offer Website reference set forth in the table below, each of which is incorporated by reference into this Invitation Memorandum whether posted to the Offer Website on, before or after the date of this Invitation Memorandum.

For the avoidance of doubt, a holder of Foreign Law Guaranteed Titles that validly submits a Participation Instruction to tender such Foreign Law Guaranteed Titles for exchange also consents to and votes in favour of, the Proposed Amendments to such Foreign Law Guaranteed Titles and appoints Acupay or its nominees (or, where applicable, irrevocably instructs the paying agent in respect of such Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to consent and vote in favour of such Proposed Amendments. Such holder need take no further action in connection with the Consent Solicitation with respect to such Foreign Law Guaranteed Titles.

Holders of Foreign Law Guaranteed Titles, subject to the Offer and Distribution Restrictions, may submit a Participation Instruction to consent to and vote in favour of the Proposed Amendments to such Foreign Law Guaranteed Titles even if they have not tendered such Foreign Law Guaranteed Titles for exchange by the Republic as described above. Holders of Foreign Law Guaranteed Titles, subject to the Offer and Distribution Restrictions, may submit a Participation Instruction to reject and vote against the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles, but in that case may not tender such Foreign Law Guaranteed Titles for exchange pursuant to the Invitation. The Participation Instruction in such case will be limited to matters relating to the Proposed Amendments to such Foreign Law Guaranteed Titles but the Foreign Law Guaranteed Titles will not be considered tendered for exchange pursuant to the Invitation.

By submitting Participation Instructions, which in each case must be made in accordance with the procedures set forth in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”, with respect to a Proposed Amendment to such Foreign Law Guaranteed Titles, the holder of Foreign Law Guaranteed Titles appoints Acupay or its nominees (or, where applicable, irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to participate in any meeting of holders of the relevant series of Foreign Law Guaranteed Titles that has been convened in connection with the Consent Solicitation, and consent to and vote in favour of, or reject and vote against, a Proposed Amendment to such Foreign Law Guaranteed Titles as set forth in such Participation Instruction for those Foreign Law Guaranteed Titles.

Notwithstanding the foregoing, holders of Foreign Law Guaranteed Titles who have not delivered Participation Instructions may attend the meeting with respect to the Proposed Amendments to the relevant series of Foreign Law Guaranteed Titles, as applicable, in person or by proxy, in accordance with the procedures set forth in the relevant notice of a meeting (which are described in the relevant meeting supplement available at the relevant Offer Website reference identified in the table below).

Upon the declaration of effectiveness by the Republic of the Proposed Amendments to one or more series of Foreign Law Guaranteed Titles, and only upon such event, on the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date, all outstanding Foreign Law Guaranteed Titles of each series that is made subject to the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles (including Foreign Law Guaranteed Titles of such series not tendered for exchange in the Invitation and those with respect to which holders rejected or voted against the relevant Proposed Amendments at the meeting with respect to the relevant Proposed Amendments) will be amended and restated as described in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference listed below that corresponds to such Foreign Law Guaranteed Titles, and the holders of such Foreign Law Guaranteed Titles (excluding those that received the Consideration as a result of having tendered such Foreign Law Guaranteed Titles for exchange pursuant to the Invitation) will receive, for each €1,000 face amount (converted, where applicable, into euro at the Applicable Exchange Rate subject to rounding) of such Foreign Law Guaranteed Titles, the Consideration and any Accrued Interest Payment (or the Substitute Consideration at a later date upon a failure by a holder of Foreign Law Guaranteed Titles to satisfy the Certification Requirement).

The Republic will make Accrued Interest Payments in respect of all Foreign Law Guaranteed Titles that have not been tendered for exchange pursuant to the Invitation and are exchanged as a result of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles becoming effective on the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date by delivering Accrued Interest Notes. In the event that holders of Foreign Law Guaranteed Titles receive a cash interest payment under the relevant Foreign Law Guaranteed Title after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued from and including the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment.

The face or notional amount, as applicable, of any New Bonds and GDP-linked Securities to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €1.00 and €100.00, respectively, and no New Bonds or GDP-linked Securities will be delivered with a face or notional amount, as applicable, of less than €1.00 and €100.00, respectively. The face amount of any PSI

Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €10.00 and €0.01 respectively and no PSI Payment Notes nor Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €10.00 and €0.01 respectively. In the event that a holder of Foreign Law Guaranteed Titles would not receive (as a result of the Proposed Amendments becoming effective) such minimum denomination of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes, as the case may be, such holder shall not receive from the Republic any cash amount or replacement securities in lieu of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

The Republic reserves the right to accept the Foreign Law Guaranteed Titles of any series tendered for exchange for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and make any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, pursuant to the Invitation before giving effect to a Proposed Amendment for such series or, subject to the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions in the event that the Proposed Amendment for such series is not approved.

Upon delivery of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes, if any, to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, each of the Republic and the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles shall have discharged in full, and be deemed to have fully performed and satisfied, all of its obligations under the Foreign Law Guaranteed Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) and the Invitation, and the holders of Foreign Law Guaranteed Titles shall (i) have no contractual or other rights or claims in law or equity arising out of or related to such Foreign Law Guaranteed Titles, and (ii) discharge and release the Republic, the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles, and the fiscal agents, trustees and paying agents, as the case may be, in respect of the Foreign Law Guaranteed Titles, and the trustees for the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and any of their respective agents, officials, officers, employees or advisors, from any and all claims (including claims in the form of a payment order, judgment, arbitral award or other such order or enforcement actions related thereto) they may have, now or in the future, arising out of or related to such Foreign Law Guaranteed Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof).

The terms of the Proposed Amendments to each series of Foreign Law Guaranteed Titles and the procedures to be followed by the holders, including the date of any meeting, where applicable, are set forth in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference identified in the table below for each series of Foreign Law Guaranteed Titles. For the avoidance of doubt, a separate bondholders' meeting will be held in respect of each series of Foreign Law Guaranteed Titles to consider and, if thought fit, approve the Proposed Amendments.

ISIN	Outstanding principal amount as of 24 February 2012*	Maturity	Offer Website Reference	ISIN	Outstanding principal amount as of 24 February 2012*	Maturity	Offer Website Reference
FR0000489676	€190,000,000	13/09/2012	Meeting Supplement II-A	XS0215169706	€450,000,000	17/03/2017	Meeting Supplement II-G
XS0208636091	€250,000,000	21/12/2012	Meeting Supplement II-B	XS0160208772	€165,000,000	27/12/2017	Meeting Supplement II-H
XS0165688648	€412,500,000	02/04/2013	Meeting Supplement II-C	XS0280601658	€255,000,000	20/12/2019	Meeting Supplement II-I
XS0142390904	€197,000,000	30/01/2014	Meeting Supplement II-D	XS0354223827	€240,000,000	26/03/2013	Meeting Supplement II-J
FR0010027557	€200,000,000	29/10/2015	Meeting Supplement II-E	XS0198741687	€160,000,000	12/08/2014	Meeting Supplement II-K
XS0193324380	€250,000,000	24/05/2016	Meeting Supplement II-F	XS0308854149	€200,940,000	18/07/2017	Meeting Supplement II-L

**\*Outstanding principal amount does not include any Foreign Law Guaranteed Titles owned by the Republic, all of which will be cancelled prior to the Expiration Deadline.**

### *Consent, Rejection and Voting Upon Proposed Amendments*

By tendering Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation, a holder of Designated Securities also consents to and votes in favour of, the Proposed Amendments with respect to such Designated Securities, where applicable. A holder of Designated Securities may submit a Participation Instruction to consent to and vote in favour of the Proposed Amendments to its Designated Securities even if it has not tendered such Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation. A holder of Designated Securities may submit a Participation Instruction to reject and vote against the Proposed Amendments to its Designated Securities, but in that case may not tender such Designated Securities for exchange in the Invitation.

Holders of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles who have not delivered Participation Instructions may attend the meeting with respect to the Proposed Amendments to the relevant series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, as applicable, in person or by proxy, in accordance with the procedures set forth in the relevant notice of a meeting.

### **Conditions of the Invitation**

#### *General conditions*

The Republic expressly reserves the right, in its sole discretion, to delay acceptance of Designated Securities of one or more series tendered for exchange pursuant to the Invitation, including without limitation to comply with applicable laws and regulations.

Unless the Proposed Amendments are made effective pursuant to the terms of the Invitation, the Republic may only exchange Designated Securities of any series for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and make any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, pursuant to the Invitation after the submission of a valid Participation Instruction tendering Designated Securities of such series for exchange in accordance with the procedures described in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”. These procedures include the blocking of the Designated Securities tendered for exchange in the relevant account in the relevant Issuer Clearing System as described in “*Risk Factors and Other Considerations—Restrictions on transfer of Designated Securities for which Participation Instructions are submitted*” for which Participation Instructions are submitted.

The Republic will at all times have the discretion to accept any Designated Securities tendered for exchange which tender would otherwise be invalid or, in the sole opinion of the Republic, may otherwise be invalid.

The Republic is not under any obligation to accept any tender of Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation or to put any Proposed Amendments into effect. Tenders of Designated Securities for exchange may be rejected in the sole discretion of the Republic for any reason or for no reason and the Republic is under no obligation to holders of Designated Securities to furnish any reason or justification for refusing to accept any such tender. For example, tenders of Designated Securities for exchange may be rejected and not accepted and may be treated as not having been validly tendered in the Invitation if the Participation Instructions are not in proper form, if the Invitation is terminated, if the Invitation does not comply with the relevant requirements of a particular jurisdiction or if any of the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions is not satisfied or waived.

Bondholders are advised that the Republic may, in its sole discretion, accept tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation on more than one date if the Invitation is extended or re-opened, in whole or in part.

The failure of any person to receive a copy of this Invitation Memorandum or any announcement made or notice issued in connection with the Invitation shall not invalidate any aspect of the Invitation.

Each of the following conditions (namely, the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions) applies to each Invitation and each Settlement Date, is for the sole benefit of the Republic and may be waived by the Republic, in whole or in part, at any time and from time to time, on one or more occasions in its discretion. Any determination by the Republic concerning the conditions set forth below (including whether or not any such condition has been satisfied or waived) will be final and binding upon all parties.

#### *Minimum Participation Condition*

The Republic will complete the exchange of validly tendered Designated Securities if at least 90% of the aggregate principal amount currently outstanding of the Overall Debt (the **Minimum Participation Threshold**) has been validly tendered for exchange pursuant to the Invitation and the Parallel Invitations by the Expiration Deadline, and all other conditions to the Invitation have been



satisfied or waived by the Republic. (The condition that the Minimum Participation Threshold be met, the **Minimum Participation Condition**).

For the purpose of establishing whether the Minimum Participation Condition has been met:

(i) the principal amount of debt securities denominated in a currency other than euro will be equal to the amount of euro that could have been obtained two business days prior to the date of this Invitation Memorandum with the principal amount of that debt security using the Applicable Exchange Rate set out in the table below, and

<b>Currency</b>	<b>Applicable Exchange Rate per Euro<sup>(1)</sup></b>
U.S. dollar .....	1.323
Swiss francs .....	1.2072
Japanese yen .....	106.22

(1) The euro foreign exchange reference rate on 22 February 2012, published by the European Central Bank.

(ii) the principal amount of any index-linked debt security will be equal to its adjusted nominal amount, where the adjusted nominal amount of any index-linked debt security is the amount of the payment that would be due on the stated maturity date of that index-linked debt security or component part if its stated maturity date was the date of this Invitation Memorandum, based on the interpolated value for the third month preceding such month (M-3) and the second month preceding such month (M-2) of the related index on the date of this Invitation Memorandum determined in accordance with the terms and conditions of the index-linked debt security, but in no event will the adjusted nominal amount of such index-linked debt security or component part be less than its nominal amount unless the terms and conditions of the index-linked debt security provide that the amount of the payment made on such index-linked debt security may be less than its nominal amount.

If at least 75% but less than 90% of the aggregate principal amount outstanding of the Overall Debt has been validly tendered for exchange pursuant to the terms of the Invitation and the Parallel Invitations, the Republic, in consultation with its official sector creditors, reserves the right to waive the Minimum Participation Condition and proceed to exchange Designated Securities tendered pursuant to the Invitation.

If the Republic has received tenders of Designated Securities and other debt securities of the Republic for exchange and has obtained consents to modify Designated Securities and other debt securities of the Republic in this Invitation and the Parallel Invitations that upon acceptance or becoming effective, as applicable, would result in at least 90% of the aggregate principal amount outstanding of the Overall Debt becoming either exchanged upon acceptance by the Republic or subject to the Proposed Amendments or the proposed amendments in Parallel Invitations, the Republic, in consultation with its official sector creditors, intends (subject to satisfaction or waiver of the Financing Condition and Other Conditions) to put into effect the Proposed Amendments to the Eligible Titles and/or the Proposed Amendments to one or more series of Foreign Law Republic Titles and/or the Proposed Amendments to one or more series of Foreign Law Guaranteed Titles (being series of such Foreign Law Republic Titles and/or Foreign Law Guaranteed Titles in respect of which the Proposed Amendments have become effective), as applicable.

If less than 75% of the aggregate principal amount outstanding of the Overall Debt has been validly tendered for exchange pursuant to the terms of the Invitation or the Parallel Invitations and the Republic has not obtained consents in the Consent Solicitation and the Parallel Invitations to put into effect the Proposed Amendments with respect to Designated Securities and other debt securities subject to the Parallel Invitations representing at least 75% of the aggregate principal amount outstanding of the Overall Debt, the Republic will not proceed with any part of the transactions described in this Invitation Memorandum.

#### ***Financing Condition***

The Invitation is conditional upon the Republic determining (prior to announcing its acceptance of any tenders for exchange) in its sole discretion that, subject only to satisfying or waiving the Minimum Participation Condition, it will be entitled to receive sufficient funds and/or PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, directly or indirectly, from the EFSF to allow the Republic to implement the Invitation and the Parallel Invitations. The PSI Payment Notes are expected to be provided to the Republic as the disbursement of a loan to the Republic under the PSI LM Facility Agreement, which is subject to the satisfaction of certain disbursement conditions, including the Republic's compliance with certain prior actions related to the implementation of its

economic reform programme. The Accrued Interest Notes are expected to be provided to the Republic as the disbursement of a loan to the Republic under the Bond Interest Facility, which is subject to the satisfaction of certain disbursement conditions, including the Republic's compliance with certain prior actions related to the implementation of its economic reform programme. In each case each such disbursement will be subject to the EWG, acting in its absolute discretion, approving each disbursement under each of the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility.

#### ***Other Conditions***

Notwithstanding any other provisions of the Invitation, the Invitation is conditional upon (a) there not having been threatened, instituted or pending any action, investigation or proceeding by or before any court or governmental, regulatory, arbitral or administrative body that: (1) makes or seeks to make illegal (i) the exchange or substitution (as the case may be) of Designated Securities or any other securities issued or guaranteed by the Republic that are the subject of Parallel Invitations (the **Parallel Invitation Securities**) for New Bonds, GDP-linked Securities and/or PSI Payment Notes, the making of any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, or the amendment of Designated Securities or Parallel Invitation Securities pursuant to the Invitation or any Parallel Invitation; (2) would or might result in a delay in, or restrict, the ability of the Republic to issue or deliver the New Bonds and/or GDP-linked Securities or deliver the PSI Payment Notes in exchange for, or in substitution of, Designated Securities or Parallel Invitation Securities, or make any Accrued Interest Payment by delivery of Accrued Interest Notes, or take any action required (in the Republic's sole discretion) in connection with the Proposed Amendments or any proposed amendments to any Parallel Invitation Securities pursuant to a Parallel Invitation; or (3) imposes or seeks to impose limitations on the ability of the Republic to issue or deliver the New Bonds and/or GDP-linked Securities or deliver the PSI Payment Notes in exchange for, or in substitution of, Designated Securities or Parallel Invitation Securities, or make any Accrued Interest Payment by delivery of Accrued Interest Notes, or take any action required (in the Republic's sole discretion) in connection with the Proposed Amendments or any proposed amendments to any Parallel Invitation Securities pursuant to a Parallel Invitation; and (b) there not having been any change or development that, in the Republic's sole discretion, materially reduces the anticipated benefits to the Republic of the Invitation or any Parallel Invitation or that could be likely to prejudice materially the success of the Invitation or any Parallel Invitation or that has had, or could reasonably be expected to have, a material adverse effect on the Republic or its economy, or on the financial support package arranged by the official sector to support the Republic's reform package (the **Other Conditions**).

#### **Procedures for Participating in the Invitation**

*Bondholders that need assistance with respect to the procedures for participating in the Invitation should contact the Information, Exchange and Tabulation Agent, the contact details for which are on the back cover of this Invitation Memorandum.*

The Republic will only accept Participation Instructions with respect to Designated Securities pursuant to the Invitation which are validly made in accordance with the procedures set out in this section "*Procedures for Participating in the Invitation*". The following procedures apply to Designated Securities which are held in the account of a Direct Participant in the relevant Issuer Clearing System. Bondholders are advised to read the following information carefully.

By submitting a Participation Instruction, or by submitting a Revocation Instruction, if any, each Direct Participant will be deemed to consent to have the relevant Issuer Clearing System provide any details set forth in such Participation Instruction or Revocation Instruction to the Information, Exchange and Tabulation Agent (and for the Information, Exchange and Tabulation Agent to provide such details to the Republic, Acupay (as the Bondholders' proxy) and the Closing Agents, and their respective legal advisers).

***Only Direct Participants may submit Participation Instructions and Revocation Instructions with respect to Designated Securities. Each Bondholder that is not a Direct Participant must procure that the Direct Participant through which such Bondholder holds its Designated Securities submits valid Participation Instructions and, if applicable, Revocation Instructions, before the deadlines specified by the relevant Issuer Clearing System.***

*Bondholders are advised to check with any bank, securities broker or other intermediary through which they hold Designated Securities when such intermediary would need to receive instructions from a Bondholder in order for that Bondholder to be able to participate in, or revoke its instruction to participate in, the Invitation before the deadlines specified in this Invitation Memorandum. The deadlines set by any such intermediary and each Issuer Clearing System for the submission of Participation Instructions and Revocation Instructions may be earlier than the relevant deadlines specified in this Invitation Memorandum.*

The procedures for participating in the Invitation, as set out below, are without prejudice to the principles applied by the Eurosystem, as well as to any arrangements established by it with respect to Designated Securities provided as collateral to National Central Banks. Such arrangements, as well as any rights and obligations related thereto or in any way connected therewith, remain

unaffected. National Central Banks will be entitled to exercise their collateral rights (including, without limitation, realisation thereof) in respect of Designated Securities for which Participation Instructions have been submitted if they have been provided as collateral in connection with Eurosystem Facilities.

#### ***Participation Instructions***

Participation Instructions must be submitted in respect of no less than the minimum denomination of the relevant series of Designated Securities, as set out in the column headed “Minimum denomination” in Annex I to this Invitation Memorandum, and may thereafter be submitted in integral multiples of such minimum denomination or such other authorised or specified denominations permitted under the terms of the relevant series of Designated Securities.

Participation Instructions in respect of Designated Securities held through an Issuer Clearing System must be submitted through the facilities of the relevant Issuer Clearing System, if the holder is a Direct Participant in such Issuer Clearing System, or indirectly through a Direct Participant in such Issuer Clearing System. Holders must ensure that such Participation Instructions are received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline.

Only Direct Participants may submit Participation Instructions to the relevant Issuer Clearing Systems. If the holder is not a Direct Participant, it (or a financial institution or other intermediary on its behalf) must procure for the Direct Participant through which it holds the Designated Securities to submit a Participation Instruction on its behalf to the relevant Issuer Clearing System and ensure that such Participation Instructions are received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline.

The Republic has made special arrangements with the Issuer Clearing Systems for such Issuer Clearing Systems to deliver Participation Instructions to the Information, Exchange and Tabulation Agent by no later than the Expiration Deadline.

For a submission of a Participation Instruction with respect to Designated Securities held through an Issuer Clearing System to be effective, a Direct Participant in the relevant Issuer Clearing System through which such Designated Securities are held must submit a Participation Instruction on behalf of the holder and ensure that such Participation Instruction is received by the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Expiration Deadline. The receipt of a Participation Instruction by an Issuer Clearing System will be acknowledged in accordance with the procedures laid out in the relevant Clearing System Notice of such Issuer Clearing System and result in the blocking of the related Designated Securities in such Issuer Clearing System. This will prevent the holder from being able to transfer such Designated Securities to third parties and holders of Designated Securities that submit Participation Instructions must take any steps necessary to ensure that no transfers can be effected in relation to such blocked Designated Securities, except as otherwise provided for under the terms of the Invitation.

Neither the Republic nor the Information, Exchange and Tabulation Agent will be responsible for ensuring that any Participation Instruction is submitted to or accepted by an Issuer Clearing System or for ensuring that the Issuer Clearing System delivers any Participation Instruction to the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline. If (i) the Participation Instruction of any holder is not delivered by the relevant Issuer Clearing System to the Information, Exchange and Tabulation Agent on or before the Expiration Deadline or (ii) a holder, or a Direct Participant or custodian on behalf of such holder, does not deliver any other required documents in connection with such submission, in each case on or before the applicable deadline, the Republic reserves the absolute right to (a) reject the Participation Instruction, (b) require that any errors or defects in the Participation Instruction be remedied or (c) waive any such errors or defects and accept the Participation Instruction. In any such case, the rules, procedures and regulations of the Issuer Clearing System will apply.

By submitting a Participation Instruction, holders of Designated Securities, and the relevant Direct Participant on their behalf, shall be deemed to have made the agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings set forth below under “—*Bondholders’ Agreements, Acknowledgements, Representations, Warranties and Undertakings*” to the Republic, the Information, Exchange and Tabulation Agent and the Closing Agents. Such agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings are without prejudice to the rights of National Central Banks with respect to Designated Securities provided as collateral in the context of their credit operations. Such collateral rights remain totally unaffected and the relevant National Central Bank may exercise such rights, including, without limitation, realisation of collateral, according to applicable laws, rules, regulations and relevant arrangements. With specific regard to Designated Securities provided as collateral in the context of Eurosystem Facilities under the CCBM, the agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings shall be given by the Bondholder and the Direct Participant acting as its custodian, the latter term being understood not to comprise the relevant National Central Bank acting as the CCB with respect to a particular CCBM operation.

By submitting a Participation Instruction with respect to any Eligible Titles, the holder of Eligible Titles appoints Acupay or its nominees as its proxy to sign any relevant resolution, and to consent to and vote in favour of or reject and vote against (as applicable), the Proposed Amendments to the Eligible Titles as set forth in such Participation Instruction with respect to those Eligible Titles. By submitting a Participation Instruction with respect to any Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, the Bondholder will irrevocably appoint, and/or instruct the relevant paying agent for such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, as the case may be, where applicable, to appoint, Acupay or its nominees as its proxies to consent to or reject, or participate in any meeting convened under the relevant series and instruct it to consent and vote in favour of, or reject and vote against the Proposed Amendment for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, as the case may be, as indicated in such relevant Participation Instruction.

*Direct Participants in an Issuer Clearing System*

Direct Participants in an Issuer Clearing System must submit Participation Instructions in accordance with the procedures established by such Issuer Clearing System. Direct Participants should refer to the respective notifications (including, in particular, the relevant Clearing System Notices) that Direct Participants receive from the Issuer Clearing Systems for detailed information regarding participation procedures, which may include certain special procedures, and should contact the relevant Issuer Clearing System with respect to questions as to the requirements for the submission of Participation Instructions to such Issuer Clearing System.

*Designated Securities held through a custodian or other securities intermediary*

Holders that hold Designated Securities which are held through an Issuer Clearing System through a financial institution or other intermediary must contact that financial institution or intermediary and instruct it to submit (or procure the submission of) a Participation Instruction by the relevant Direct Participant (if such financial institution or intermediary is not itself a Direct Participant) with respect to those Designated Securities on their behalf.

*Designated Securities provided as collateral to National Central Banks for Eurosystem Facilities*

To participate in the Invitation with respect to Designated Securities provided as collateral in connection with Eurosystem Facilities (including under the CCBM), Pledgor Bondholders must request the National Central Bank to which or for the benefit of which such Designated Securities were provided as collateral to (i) (a) submit, or (b) (where applicable) instruct, on their behalf, the relevant CCB to submit, a Participation Instruction in respect of the Designated Securities to the relevant Issuer Clearing System and ensure that such Participation Instruction is received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by no later than the Expiration Deadline and (ii) provide the details of the relevant Settlement Account with respect to any delivery of GDP-linked Securities on the relevant Settlement Date to the Bank of Greece. Pledgor Bondholders should also contact the Information, Exchange and Tabulation Agent at the contact information set forth on the back cover of this Invitation Memorandum for further procedures to provide the details of the relevant Settlement Account with respect to any delivery of GDP-linked Securities and any instructions for further distribution from such Settlement Account.

Designated Securities provided as collateral in connection with Eurosystem Facilities in respect of which Participation Instructions have been submitted will be blocked by the relevant Issuer Clearing System. Blocked Designated Securities provided as collateral for the Eurosystem Facilities may not be transferred from the custody or control of the relevant National Central Bank or (where applicable) CCB prior to the relevant Settlement Date unless and until the relevant Participation Instruction has been validly revoked. Nevertheless, such blocking will not affect the existing collateral rights granted to or for the benefit of the relevant National Central Bank. All rights arising out of the Participation Instruction shall be subject to all rights of the National Central Banks to which, or for the benefit of which, the Designated Securities were provided as collateral. Accordingly, National Central Banks shall remain fully entitled to exercise their rights which are connected with their collateral interests, including, without limitation, enforcement of collateral in the event of default of their counterparties, such term being understood to comprise, *inter alia*, any transfer of the Designated Securities to satisfy, in whole or in part, the relevant National Central Bank's claims against the defaulted counterparty.

The submission of a Participation Instruction with respect to Designated Securities provided as collateral in connection with the Eurosystem Facilities will be effective upon the receipt by the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Expiration Deadline, (i) of a Participation Instruction from the National Central Bank or (where applicable) the CCB in respect of such Designated Securities through the Issuer Clearing System and (ii) the receipt by Bank of Greece and the Information, Exchange and Tabulation Agent of the details of the relevant Settlement Account as described above.

By having a Participation Instruction with respect to Designated Securities provided as collateral for the Eurosystem Facilities (including under the CCBM) submitted on its behalf, each Pledgor Bondholder, Direct Participant, custodian or other securities intermediary will be deemed to consent to (a) the relevant Issuer Clearing System providing to the Information, Exchange and Tabulation Agent certain information regarding (i) the Designated Securities posted as collateral and (ii) the instruction given by the holder of Designated Securities pursuant to the Consent Solicitation (including the instruction given pursuant to the Consent Solicitation for any tender for exchange), and (b) the Information, Exchange and Tabulation Agent providing the details in (i) to (ii) above to the Republic, the Closing Agents, Acupay (as the Bondholders' proxy), their respective legal advisers, the relevant National Central Bank to or for the benefit of which the Designated Securities are provided as collateral, the relevant Issuer Clearing System and every other party involved in the holding or pledging of such Designated Securities.

*Requirements for Participation Instructions*

Each Participation Instruction must specify, in addition to any information required by the relevant Issuer Clearing System:

- the principal amount and series of the Designated Securities to which such Participation Instruction relates;
- whether such Designated Securities are being tendered for exchange (in which case the holder by so tendering shall have also instructed Acupay to consent to and vote in favour of, where applicable, the Proposed Amendment with respect to such Designated Securities); and
- whether (a) the holder instructs Acupay to consent to and vote in favour of the Proposed Amendment with respect to the Designated Securities, without tendering such Designated Securities for exchange, or (b) the holder instructs Acupay to reject and vote against the Proposed Amendment to such Designated Securities (in which case the Designated Securities may not be tendered for exchange pursuant to the Exchange Offer).

Mere blocking of such Designated Securities with the relevant Issuer Clearing System shall not constitute a valid Participation Instruction.

By submitting a valid Participation Instruction, a holder of Designated Securities and any Direct Participant submitting such Participation Instruction on such holder's behalf shall be deemed to make the agreements, acknowledgements, representations, warranties, undertakings and directions set out in "*Bondholders' Agreements, Acknowledgements, Representations, Warranties and Undertakings*" below, to the Republic, the Information, Exchange and Tabulation Agent and the Closing Agents at the Expiration Deadline and at the time of settlement on the applicable Settlement Date (if a holder of Designated Securities or Direct Participant is unable to make any such agreement or acknowledgement or give any such representation, warranty, undertaking or direction, such holder or Direct Participant should contact the Information, Exchange and Tabulation Agent or either of the Closing Agents immediately). Such agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings are without prejudice to the rights of National Central Banks with respect to Designated Securities provided as collateral in the context of their credit operations. Such collateral rights remain totally unaffected and the relevant National Central Bank may exercise such rights, including, without limitation, realisation of collateral, according to applicable laws, rules, regulations and relevant arrangements. With specific regard to Designated Securities provided as collateral in the context of Eurosystem Facilities (including under the CCBM), the agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings shall be given by the Bondholder and the Direct Participant acting as its custodian, the latter term being understood not to comprise the relevant National Central Bank (including if it is acting as the CCB with respect to a particular CCBM operation).

*Bondholder certification as to non-U.S. Status with respect to Designated Securities for which Participation Instructions are not submitted*

In the event that the Proposed Amendments to any series of Designated Securities is made effective, holders of such series that have not submitted Participation Instructions must provide a certification to the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent through the relevant Issuer Clearing System, in accordance with the procedures set forth in the relevant Clearing System Notice, certifying as to their Non-U.S. Status (as defined below). A holder of Designated Securities that does not wish to submit a Participation Instruction pursuant to the Invitation may provide such certification to the Republic through the relevant Issuer Clearing System for receipt by the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Expiration Deadline, in accordance with the procedures set forth in the relevant Clearing System Notice, to facilitate the delivery of the Consideration (for each €1,000 face amount of Designated Securities (converted into euro, where applicable, at the Applicable Exchange Rate (subject to rounding)) in the event that the Proposed Amendments to such Designated Securities are made effective. Such certification must state that such holder either (a) (i) is the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such certification has been submitted and (ii) is not a U.S. Person and would receive such Consideration and any Accrued Interest Notes in an "offshore transaction" (as

defined under Rule 902 under the Securities Act) or (b) (i) is acting on behalf of the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction has been submitted on a non-discretionary basis and has been duly authorised to so act and (ii) such beneficial owner has confirmed to it that such beneficial owner is not a U.S. Person and would receive such Consideration and any Accrued Interest Notes, if the Proposed Amendments to such Designated Securities are made effective, in an offshore transaction (**Non-U.S. Status**).

In the event that a holder of such series that has not submitted Participation Instructions does not certify as to their Non-U.S. Status (either by confirming that they are unable to certify or by taking no action) then the provisions of the Invitation in relation to the Cash Proceeds Arrangement (as set out in “*Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes*”) shall apply.

See “—*Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes*” and “*Offer and Distribution Restrictions—United States*”.

### **Revocation Rights**

All Participation Instructions with respect to any Designated Securities may be validly revoked at any time prior to the Revocation Deadline, but will thereafter be irrevocable, unless the Republic extends the Expiration Deadline in such way that would cause the Invitation for those Designated Securities to last for more than 120 days or amends the Invitation for those Designated Securities in a manner it determines is materially adverse to holders of those Designated Securities, and in either case for such period of time as the Republic deems appropriate. In any of these cases, holders of Designated Securities will have the right to revoke Participation Instructions for Designated Securities of the applicable series reinstated for a period of two business days from the date the Republic first publicly announces that it is reinstating revocation rights or for any longer period specified by the Republic in its announcement. For the avoidance of doubt, in the case of each series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, in the case of each series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, in respect of the Consent Solicitation with respect to such series only, the Revocation Deadline for any consent or proxy given by way of a Participation Instruction or otherwise shall be 48 hours prior to the time of the bondholder meeting for such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles as specified in the applicable notice of meeting. See “*The Invitation—Method of Announcements*.”

To effectively revoke a Participation Instruction, subject to the limitations described above, holders must follow the procedures set forth below under “—*Procedures for revocation of Participation Instructions*.” See “*Risk Factors and Other Considerations—Risks of Participating in the Invitation*” and “—*Risks of Not Participating in the Invitation*”. Agreements, acknowledgements, representations, warranties, undertakings and directions set out in paragraphs (p), (r), (hh), (jj), (kk), (ll), (nn), (oo), (pp) and (qq) of “—*Bondholders’ Agreements, Acknowledgements, Representations, Warranties and Undertakings*” deemed made by holders of Designated Securities and any Direct Participants upon submission of a Participation Instruction shall survive any valid revocation of such Participation Instruction.

For the avoidance of doubt, any Bondholder who does not exercise any such right of revocation in the circumstances and in the manner specified herein shall be deemed to have waived such right of revocation and its Participation Instruction will remain effective.

Notwithstanding any valid revocation of Participation Instructions, if the Proposed Amendment for a series of Designated Securities is approved, each holder of Designated Securities of that series will be bound by the Proposed Amendments.

### *Procedures for revocation of Participation Instructions*

A Direct Participant for its own account and/or on behalf of a holder may revoke a Participation Instruction in respect of Designated Securities by submitting a Revocation Instruction to the Issuer Clearing System to which the Participation Instruction was submitted for delivery to the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Revocation Deadline. Upon receiving such Revocation Instructions, the Issuer Clearing System will deliver a notice of withdrawal to the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Revocation Deadline, whereupon the Information, Exchange and Tabulation Agent will instruct the Issuer Clearing System to release the Designated Securities related to such Participation Instruction from their blocking instructions and disregard the tender for exchange, if any, and/or the consent to or rejection of the Proposed Amendment with respect to such Designated Securities.

To revoke Participation Instructions with respect to Designated Securities provided as collateral in connection with Eurosystem Facilities (including under the CCBM), Pledgor Bondholders must request the National Central Bank to which or for the benefit of which the Designated Securities were provided as collateral to (i) submit, or (ii) (where applicable) instruct, on their

behalf, the relevant CCB to submit, a Revocation Instruction in respect of the Designated Securities to the Issuer Clearing System and ensure that such Revocation Instruction is received by the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Revocation Deadline.

For the Revocation Instructions to be effective, the Information, Exchange and Tabulation Agent must receive the Revocation Instruction from the Issuer Clearing System to which the Participation Instruction was submitted by the Revocation Deadline, or within two business days after the date the Republic first publicly announces (in the manner described under “—*Method of Announcements*”) the reinstatement of revocation rights, or by such later date as the Republic may provide in any such announcement in its discretion.

Holders that hold Designated Securities through a financial institution or other intermediary must instruct that intermediary to procure the valid submission of a Revocation Instruction to the relevant Issuer Clearing System and ensure that such Revocation Instruction is received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Revocation Deadline.

Participation Instructions with respect to Designated Securities may not be partially revoked. Therefore, if a Direct Participant, for its own account and/or on behalf of a holder of Designated Securities that is not itself a Direct Participant, wishes to revoke a Participation Instruction with respect to a portion of the related Designated Securities, that Direct Participant must timely (a) submit a Revocation Instruction, as provided herein with respect to the entire Participation Instruction and (b) submit a new Participation Instruction with respect to the Designated Securities not intended to be affected by the revocation.

The Republic can offer no assurance that any custodian, direct participant or clearing system (including the Issuer Clearing Systems) will follow the procedures necessary to revoke or resubmit Participation Instructions, as these procedures are entirely within such parties' discretion.

Any questions regarding the revocation of Participation Instructions may be addressed to the Information, Exchange and Tabulation Agent using the contact information provided on the back cover of this document.

#### ***Irregularities***

All questions as to the validity, form and eligibility (including times of receipt) of any Participation Instruction or Revocation Instruction will be determined by the Republic in its sole discretion, which determination shall be final and binding.

The Republic reserves the absolute right to reject any and all Participation Instructions or Revocation Instructions not in proper form or for which any corresponding agreement by the Republic to accept would, in the opinion of the Republic and its legal advisers, be unlawful. The Republic also reserves the absolute right to waive any defects, irregularities or delay in the submission of any and all Participation Instructions or Revocation Instructions in its discretion. The Republic also reserves the absolute right to waive any such defect, irregularity or delay in respect of particular Participation Instructions or Revocation Instructions, whether or not the Republic elects to waive similar defects, irregularities or any delay in respect of any other such Participation Instructions or Revocation Instructions.

Any defect, irregularity or delay must be cured within such time as the Republic determines, unless waived by it. Participation Instructions and Revocation Instructions will be deemed not to have been made until such defects, irregularities or delays have been cured or waived. None of the Republic, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent shall be under any duty to give notice to a Bondholder of any defects, irregularities or delays in any Participation Instruction or Revocation Instruction, nor shall any of them incur any liability for failure to give such notice.

#### ***Bondholders' Agreements, Acknowledgements, Representations, Warranties and Undertakings***

By submitting a Participation Instruction, a Bondholder and any Direct Participant submitting such Participation Instruction on such Bondholder's behalf shall be deemed to agree, and acknowledge, represent, warrant and undertake, to the Republic, the Information, Exchange and Tabulation Agent and the Closing Agents the following at (i) the Expiration Deadline and (ii) the time of settlement of the Invitation on the applicable Settlement Date (and any Direct Participant submitting any Participation Instruction on behalf of one or more Bondholders must therefore ensure that each Bondholder represented by the relevant Participation Instruction is able to make such agreements or acknowledgements and give such representations, warranties and undertakings). If any Bondholder or Direct Participant is unable to make any such agreement or acknowledgement or give any such representation, warranty or undertaking, such Bondholder or Direct Participant should contact the Information, Exchange and Tabulation Agent or either of the Closing Agents immediately:

- (a) it has received the Invitation Memorandum (and has had access to and has reviewed, to the extent applicable, the documents incorporated by reference into and referred to in this Invitation Memorandum) in accordance with applicable

laws, including the Offer and Distribution Restrictions, and has reviewed and accepts the offer and distribution restrictions, terms, conditions, risk factors, the terms and conditions of the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and other considerations of the Invitation, all as described in this Invitation Memorandum (including the documents incorporated by reference into this Invitation Memorandum) and on the Offer Website, and has undertaken an appropriate analysis of the implications of such Invitation without reliance on the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles, any of the Closing Agents, the EFSF, the Trustee or the Information, Exchange and Tabulation Agent;

(b) it acknowledges and agrees (i) that neither this Invitation Memorandum nor the Offer Website contains any disclosure regarding the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles or the EFSF, and (ii) (A) that this Invitation is being made solely by the Republic, and that any securities (including any PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes) to be delivered to any holders of Designated Securities exchanged or substituted pursuant to this Invitation will be delivered to such holders of Designated Securities by the Republic, and that the EFSF is under no obligation to issue any PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes to such holders of Designated Securities or the Republic and will only be delivering the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to the Republic if the Republic satisfies the conditions under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility, respectively, and the EWG, acting in its absolute discretion, approves the relevant disbursements under each of the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility, and (B) that none of the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles or the EFSF is making any offer or invitation to any holders of Designated Securities or is in any manner involved in or shall have any obligations pursuant to this Invitation;

(c) in the case of Designated Securities, by submitting or procuring the submission of a Participation Instruction to, and by blocking the relevant Designated Securities in, the relevant Issuer Clearing System, it will be deemed to consent, in the case of a Direct Participant, to have such Issuer Clearing System provide any details set forth in the Participation Instruction to the Information, Exchange and Tabulation Agent (and for the Information, Exchange and Tabulation Agent to provide such details to the Republic, Acupay (as the Bondholders' proxy) and the Closing Agents, and their respective legal advisers), and it acknowledges that its Participation Instruction contains an offer to enter into a contractual relationship with the Republic in accordance with the terms of the Invitation and that, consequently, the information contained in such Participation Instruction is required in connection with the completion of such Invitation and it agrees that the Information, Exchange and Tabulation Agent will store, process and use the data contained in such Participation Instruction to the extent required for the completion of the Invitation and/or the exercise of any rights under the representations, warranties and undertakings given in connection with the Invitation;

(d) upon the terms and subject to the conditions of the Invitation, it, as indicated in its Participation Instructions, tenders for exchange in the Invitation and/or consents to and votes in favour of, or rejects or votes against, the Proposed Amendments to such Designated Securities the nominal amount of Designated Securities reflected in such Participation Instruction, and blocked in its account in the relevant Issuer Clearing System, subject to and effective upon such exchange or substitution by the Republic or the making of the Proposed Amendments to such series of Designated Securities effective, it renounces all right, title and interest in and to all such Designated Securities exchanged or substituted by or at the direction of the Republic and waives and releases any rights or claims it may have against the Republic and (where applicable) the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles with respect to any such Designated Securities and the Invitation including any rights it may have to challenge the exchange or substitution and/or transfer of such Designated Securities;

(e) in the case of Designated Securities held in BOGS) it waives, to the fullest extent permitted by applicable law, any confidentiality rights and protections afforded to it under the provisions of Paragraph 2 of Article 12 of Law 2198/1994 of the Republic;

(f) if the Designated Securities tendered for exchange are accepted by the Republic or are made subject to the Proposed Amendments, it acknowledges that, if applicable, (i) the Accrued Interest Payment (which shall consist of Accrued Interest Notes having a face value amount (subject to rounding) equal to the amount of the Accrued Interest on such Designated Securities) will be delivered by or on behalf of the Republic to BOGS on the applicable Settlement Date and (ii) on receipt of such Accrued Interest Notes, BOGS will deliver them to the relevant Settlement Account;

(g) it agrees to ratify and confirm each and every act or thing that may be done or effected by the Republic or any person nominated by the Republic in the proper exercise of his or her powers and/or authority hereunder;

(h) it agrees to do all such acts and things and execute and deliver any additional documents deemed by each of the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent (or its custodian or other holder or third party acting on its



behalf, as applicable) to be necessary or desirable, in each case to complete the transfer of the relevant Designated Securities to the Republic or its nominee in exchange for or substitution with the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes (as payment of Accrued Interest on such Designated Securities) and/or to perfect any of the authorities expressed to be given hereunder;

(i) the exchange or substitution of Designated Securities and the delivery by the Republic of New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and the making of any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, in the manner contemplated under “—*Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes*”, shall be deemed to constitute full performance and satisfaction by each of the Republic and (where applicable) the Issuer of the Foreign Law Guaranteed Titles of all of its obligations under the Designated Securities (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) exchanged or substituted and the Invitation, such that following the exchange or substitution and cancellation of such Designated Securities and such delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, it shall have no contractual or other rights or claims in law or equity arising out of or related to its Designated Securities;

(j) subject to, and effective upon the delivery by the Republic of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, in the manner contemplated under “—*Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes*”, it discharges and releases the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (where applicable), and the fiscal agents, trustees, paying agents and bondholder agents, as the case may be, in respect of the Designated Securities and the Trustee in respect of the New Bonds and the GDP-linked Securities, and the trustees for the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and any of their respective agents, officials, officers, employees or advisors, from any and all claims (including claims in the form of a payment order, judgment, arbitral award or other such order or enforcement actions related thereto) it may have, now or in the future, arising out of or related to such Designated Securities (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) exchanged or substituted;

(k) it constitutes and appoints Acupay or its successor (and its custodian or other holder or third party acting on its behalf, as applicable) as its true and lawful agent and attorney-in-fact (with full knowledge that Acupay is an affiliate of Bondholder Communications Group LLC, an Information, Exchange and Tabulation Agent, which acts as the Republic’s agent) with respect to all such Designated Securities, with full power of substitution, to (a) present, endorse and deliver such Designated Securities and all evidence of transfer and authenticity to the Republic, or upon the Republic’s order, and (b) present such Designated Securities for transfer and cancellation;

(l) it constitutes and appoints Acupay or its successor (and its custodian or other holder acting on its behalf, as applicable) as its true and lawful agent and attorney-in-fact, and provides an irrevocable instruction to such attorney-in-fact and agent to complete and execute all or any form(s) of transfer, endorsements, registrations and/or other document(s) deemed necessary in the opinion of such attorney-in-fact and agent in relation to such Designated Securities in favour of the Information, Exchange and Tabulation Agent or such other person or persons as the Republic may direct, for purposes of the exchange, substitution, transfer to the Republic and/or cancellation of such Designated Securities, and to deliver such form(s) of transfer and other document(s) in the attorney’s and agent’s opinion and/or the certificate(s) and other document(s) of title relating to such Designated Securities and to execute all such other documents, endorsements and/or registrations, announcements and notifications, and to do all such other acts and things as may be in the opinion of such attorney-in-fact or agent necessary or expedient for the purpose of, or in connection with, the acceptance and settlement of the Invitation and the transfer and/or cancellation of such Designated Securities;

(m) (a) (i) by submitting Participation Instructions to tender Designated Securities for exchange, it appoints as its proxy, or instructs the holder of record of its Designated Securities to complete and sign a form of proxy (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, it irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees as its proxy) and in such proxy to authorize and instruct, Acupay or its nominees to sign any relevant resolution, attend, appoint a proxy to attend, and/or to cast votes at, any meeting convened under the relevant series of Designated Securities or any adjournment thereof, to consent to and vote in favour of, where applicable, a Proposed Amendment for that series of Designated Securities, or (ii) by submitting Participation Instructions with respect to a Proposed Amendment only, it appoints as its proxy, or instructs the holder of record of its Designated Securities to complete and sign a form of proxy (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, it irrevocably instructs

the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees as its proxy), and in such proxy to authorize and instruct, Acupay or its nominees to sign any relevant resolution, attend, appoint a proxy to attend, and/or to cast votes at, any meeting convened under the relevant series of Designated Securities or any adjournment thereof, if applicable, to (x) consent to and vote in favour of, or (y) reject and vote against, the Proposed Amendment to such series of Designated Securities as set forth in such Participation Instruction with respect to those Designated Securities; and (b) it acknowledges that such proxy shall become irrevocable once the Participation Instruction becomes irrevocable pursuant to the terms of the Invitation;

(n) if it has submitted such Participation Instructions through any custodian or any other holder or third party acting on its behalf, it has constituted and appointed such custodian, holder or third party as its true and lawful agent and attorney-in-fact to carry out all the necessary actions that are required to submit such Participation Instructions pursuant to the Invitation and to transfer such Designated Securities for cancellation and it will not revoke any instructions and/or powers-of-attorney given to such custodian, holder or third party unless it timely submits a Revocation Instruction;

(o) it has observed the laws of all relevant jurisdictions; obtained all requisite governmental, exchange control or other required consents; complied with all requisite formalities; and paid any issue, transfer or other taxes or requisite payments due from it in each respect in connection with its participation in the Invitation in any jurisdiction and that it has not taken or omitted to take any action in breach of the terms of the Invitation or which will or may result in the Republic, the Closing Agents, the Information, Exchange and Tabulation Agent, or any other person acting in breach of the legal or regulatory requirements of any such jurisdiction in connection with the Invitation;

(p) all authority conferred or agreed to be conferred pursuant to its agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings, and all of its obligations shall be binding upon its successors, assigns, heirs, executors, trustees in bankruptcy and legal representatives, and shall not be affected by, and shall survive, its death or incapacity;

(q) no advice or recommendation has been provided to it by the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the Closing Agents, the EFSF, the Information, Exchange and Tabulation Agent, or the Trustee or any of their respective directors or employees, with regard to the tax consequences for the relevant Bondholder arising from (i) the exchange or substitution of Designated Securities pursuant to the Invitation for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes (and the receipt of any Accrued Interest Payment by delivery of Accrued Interest Notes), or in relation to the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, or (ii) the consent to or rejection of the Proposed Amendments, as applicable, and it acknowledges that it is solely liable for any taxes and similar or related payments imposed on it under the laws of any applicable jurisdiction, as well as any charges, costs and expenses by any intermediary through which the relevant Designated Securities are held, as a result of its participation in the Invitation (including (1) the exchange or substitution of its Designated Securities and the receipt pursuant to the Invitation of the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes or (2) the consent to or rejection of the Proposed Amendments, as applicable) or in relation to the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes, and Accrued Interest Notes and agrees that it will not and does not have any right of recourse (whether by way of reimbursement, indemnity or otherwise) against the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the Closing Agents, the EFSF, the Information, Exchange and Tabulation Agent, or the Trustee or any of their respective directors or employees, or any other person in respect of such taxes and payments;

(r) it is not a person who may not lawfully participate in the Invitation or to whom it is unlawful to make an invitation pursuant to the Invitation under applicable securities laws and it has (before submitting, or arranging for the submission on its behalf, as the case may be, of a Participation Instruction) complied with all laws and regulations applicable to it for the purposes of its participation in the Invitation;

(s) the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have not been and will not be registered under the Securities Act or any other applicable U.S. State securities laws and, pursuant to the Invitation contemplated by this Invitation Memorandum, the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to U.S. persons (terms used in this and the following paragraph that are defined in Regulation S under the Securities Act are used as defined in Regulation S);

(t) either (a) (i) it is the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction has been submitted and (ii) it is located outside the United States and is participating in the Invitation from outside the United States and it is not a U.S. Person or (b) (i) it is acting on behalf of the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction has been submitted on a non-discretionary basis and has been duly

authorised to so act and (ii) such beneficial owner has confirmed to it that it is located outside the United States and is participating in the Invitation from outside the United States and it is not a U.S. Person;

(u) it is not located or resident in Austria or does not participate in the Austrian capital market or, if it is located or resident in Austria or participates in the Austrian capital market, it is a qualified investor as defined under §1(1)5a of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*);

(v) it is not located or resident in Belgium or, if it is located or resident in Belgium, either (1) it is a qualified investor referred to in Article 10 of the Law on Public Offerings and Article 6, paragraph 3 of the Law of 1 April 2007 on Public Acquisition Offers, acting for its own account, or (2) it has not been solicited to participate in the Invitation;

(w) (i) it is not located or resident in Canada or, while resident or located in Canada, it is acting on behalf of a beneficial owner of Designated Securities that is not resident or located in Canada, and (ii) it did not receive the Invitation Memorandum or any invitation to participate in the Invitation in Canada;

(x) it is not located in France or, if it is located in France, it is (i) a person licensed to provide the investment service of portfolio management for the account of third parties (*personne fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte des tiers*), and/or (ii) a qualified investor (*investisseur qualifié*) investing for its own account, all as defined in Articles L. 411-1, L. 411-2, D. 411-1 to D. 411-3 of the French *Code monétaire et financier*;

(y) it is not located and/or a resident of the Grand Duchy of Luxembourg or, if it is located in and/or a resident of the Grand Duchy of Luxembourg, it is a qualified investor within the meaning of article 2(1)(j) of the law of 10 July 2005 on prospectuses for securities;

(z) it is not located in Japan or a Resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended));

(aa) it is not resident in Spain or, if it is resident in Spain, it is a qualified investor (*inversor cualificado*) as defined under article 39 of Spanish Royal Decree 1310/2005, of November 4;

(bb) in the case of a Participation Instruction to tender Designated Securities for exchange pursuant to the Exchange Offer, (i) (x) (with respect to Bondholders) it is not located or resident in Switzerland or, while resident or located in Switzerland, it is acting on behalf of a formal or beneficial owner of Designated Securities that is not resident or located in Switzerland, or (y) (with respect to Direct Participants) it is acting on behalf of a formal or beneficial owner of Designated Securities that is not resident or located in Switzerland, and (ii) it undertakes not to resell or offer the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes received pursuant to the Exchange Offer in any manner that would constitute a public offer of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes within the meaning of art. 652a or art. 1156 of the Swiss Federal Code of Obligations or other applicable Swiss laws into or in Switzerland;

(cc) it is (i) not in the United Kingdom or (ii) an investment professional falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the **Order**) or (iii) a high net worth company, or other person to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order;

(dd) (a) either (i) it is the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction has been submitted and has full power and authority to tender for exchange, transfer and assign such Designated Securities, and/or consent to and vote in favour of, or reject and vote against, the Proposed Amendments, and to appoint proxies in respect thereto and to submit all required documents in relation thereto or (ii) it has been granted full power and authority by the beneficial owner of the Designated Securities to tender such Designated Securities for exchange, transfer and assign such Designated Securities tendered for exchange, and/or consent to and vote in favour of, or reject and vote against, the Proposed Amendments, and to appoint proxies in respect thereto and to submit all required documents in relation thereto; (b) if such Designated Securities are accepted for exchange by the Republic or made subject to the Proposed Amendments to such series of Designated Securities, such Designated Securities will be transferred and/or assigned to, or to the order of, the Republic with full title free and clear from all liens, charges, encumbrances, interests, rights of third parties and restrictions of any kind, not subject to any adverse claim and together with all rights attached to such Designated Securities, and it is solely responsible for complying with this undertaking and the Republic shall not be liable to any third party that has now, or may have in the future, any right or interest of any kind in such Designated Securities, and it will, upon request, execute and deliver any additional documents and/or do such other things deemed by the Republic to be necessary or

desirable to complete the transfer and/or assignment and cancellation of such Designated Securities or to evidence such power and authority; and (c) the delivery by the Republic of the New Bonds, GDP-linked Securities and the PSI Payment Notes and the applicable Accrued Interest Payment, if any, to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account will discharge the obligation of the Republic to such Bondholder in respect of the delivery of the New Bonds, GDP-linked Securities, and the PSI Payment Notes and the applicable Accrued Interest Payment (by delivery of Accrued Interest Notes) and no additional amounts shall be payable to the Bondholder in the event of a delay in the transmission of the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes by the relevant Direct Participant in BOGS or Clearstream, Frankfurt (where applicable) and/or any other intermediary to the Bondholder;

(ee) it holds and will hold, until the time of settlement of the Invitation on the applicable Settlement Date, the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction was submitted pursuant to the Invitation and blocked in the relevant Issuer Clearing System and, in accordance with the requirements of, and by the deadline required by, such Issuer Clearing System, it has submitted, or has caused to be submitted, a Participation Instruction to such Issuer Clearing System to authorise the blocking of such Designated Securities with effect on and from the date of such submission so that, at any time pending the transfer of such Designated Securities on the applicable Settlement Date, or to its agent on its behalf, no transfers or any other disposal of such Designated Securities may be effected;

(ff) the terms and conditions of the Invitation shall be incorporated in, and form a part of, the Participation Instruction which shall be read and construed accordingly, and that the information given by or on behalf of such Bondholder in such instructions is true and will be true in all respects at the time of the exchange or substitution on the applicable Settlement Date;

(gg) it accepts and acknowledges that (i) the Republic is under no obligation to accept tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation and accordingly such tenders may be accepted or rejected by the Republic in its sole discretion and for any reason or for no reason, and that the Republic is under no obligation to put any Proposed Amendments into effect; and (ii) the EFSF is under no obligation to carry out any disbursements under the PSI LM Facility Agreement and/or the Bond Interest Facility other than following the satisfaction of certain conditions set forth therein, which includes the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements under each of the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility;

(hh) the submission of a Participation Instruction and of a Revocation Instruction, if any, is within the exclusive responsibility of it, its custodian or other intermediary or other holder or third party acting on its behalf, as applicable, and it further acknowledges that the Republic shall not be liable with respect to any failure in the submission or transfer, or any delayed submission or transfer, or any error in the execution of any such submission or transfer, of the Designated Securities, Participation Instructions or any Revocations Instructions through the relevant Issuer Clearing System, or any failure to execute, or any delayed execution of any other steps or formality, necessary or desirable to complete validly the tender procedures, the consent, rejection, or voting procedures or the revocation procedures, as applicable, of the Invitation;

(ii) it instructs (where applicable) its custodian, other securities intermediary, or any other holder or third party acting on its behalf to transfer the Designated Securities tendered for exchange or made subject to the Proposed Amendments to the Republic for cancellation, according to the terms and conditions described in this Invitation Memorandum, or if such Designated Securities are not accepted by the Republic pursuant to the terms and conditions of the Invitation and not made subject to the Proposed Amendments, it instructs its custodian, holder or third party acting on its behalf to release such Designated Securities to it, and it understands and acknowledges that neither the Republic nor the Information, Exchange and Tabulation Agent shall be responsible for any failure, or any delay, or any error in the execution of any such release of the Designated Securities;

(jj) if any one or more of the above representations, warranties and undertakings made by or with respect to it shall be or become invalid, illegal or unenforceable in any respect, the validity, legality and enforceability of the remaining representations, warranties and undertakings made by or with respect to it, and the representations, warranties and undertakings made by or with respect to all other holders, shall in no way be affected, prejudiced or otherwise disturbed thereby;

(kk) it agrees that the Invitation, the Participation Instruction, and/or the Revocation Instruction, as well as any exchange or substitution of Designated Securities pursuant to the Invitation, and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Invitation, are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Republic;

(ll) it irrevocably and unconditionally agrees for the benefit of the Republic, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent that the courts of the Republic are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Invitation, the Participation Instruction, and/or the Revocation Instruction (including any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Invitation, the Participation Instruction, and/or the Revocation Instruction) and that, accordingly, any suit, action or proceedings arising out of or in connection with such Invitation, the Participation Instruction and/or the Revocation Instruction may be brought in such courts;

(mm) it understands that acceptance for exchange of Designated Securities validly tendered for exchange by it pursuant to the Invitation will constitute a binding agreement between it and the Republic, acting for itself and on behalf of the Issuer of the Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), in accordance with and subject to the terms and conditions of the Invitation;

(nn) it understands that the Republic may, at its sole discretion, extend, re-open, amend, waive any condition of or terminate the Invitation at any time, in whole or in part, and that in the event of a termination of the Invitation, (i) the Participation Instructions with respect to Designated Securities held through an Issuer Clearing System (including the blocking instructions) with respect to such Designated Securities will be released;

(oo) none of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents, the EFSF, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent, or any of their respective directors or employees, has given it any information with respect to the Invitation save as expressly set out in this Invitation Memorandum (and the documents incorporated by reference herein) nor has any of them made any advice or recommendation to it as to (i) whether it should tender Designated Securities for exchange in the Invitation, (ii) whether it should consent to and vote in favour of, or reject and vote against, any Proposed Amendment, or (iii) the Minimum Participation Condition, the Financing Condition (including the Republic's ability to satisfy the Financing Condition), or any Other Condition of this Invitation, and it has made its own decision with regard to tendering Designated Securities for exchange in the Invitation, consenting to or voting in favour of, or rejecting or voting against, any Proposed Amendment based on any legal, tax or financial advice it has deemed necessary to seek;

(pp) it acknowledges that the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the Closing Agents, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent will rely upon the truth and accuracy of the foregoing acknowledgments, agreements, representations, warranties and undertakings; and

(qq) it will indemnify the Republic, the relevant Issuer of the Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the Closing Agents, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent against any and all losses, costs, claims, liabilities, expenses, charges, actions or demands which any of them may incur or which may be made against any of them as a result of any breach of any of the terms of, or any of the agreements, acknowledgements, representations, warranties and/or undertakings given pursuant to, the Invitation by any such Bondholder.

The receipt of a valid Participation Instruction pursuant to the Invitation by the relevant Issuer Clearing System and the Information, Exchange and Tabulation Agent will constitute instructions to debit the securities account of the relevant Direct Participant on the applicable Settlement Date in respect of all of the Designated Securities that the relevant Bondholder has tendered for exchange. BOGS will execute such instructions on the relevant Settlement Date. In the case of any Issuer Clearing System other than BOGS, such instructions shall be executed at such time as the relevant Issuer Clearing System is in receipt of a notice from BOGS confirming a credit to its account at BOGS (or to a BOGS account maintained by a custodial nominee acting on its behalf) of the Consideration delivered in exchange for such Designated Securities, and to transfer such Designated Securities to the specified account of the Republic or its agent on its behalf (or to deliver such securities for cancellation upon the order of the Republic or the Bank of Greece). All such instructions shall be (x) subject to automatic withdrawal (i) on the date of any termination of the Invitation (including where such Designated Securities are not accepted for exchange by the Republic) or (ii) on the valid revocation of such Participation Instruction by the relevant Bondholder prior to the Revocation Deadline, and (y) subject to acceptance of the Invitation by the Republic and all other conditions of the Invitation (or the waiver of such conditions by the Republic).

The above agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings are without prejudice to the rights of National Central Banks with respect to Designated Securities provided as collateral in the context of their credit operations. Such collateral rights remain totally unaffected and the relevant National Central Bank may exercise such rights, including, without limitation, realisation of collateral, according to applicable laws, rules, regulations and relevant arrangements. With specific regard to Designated Securities provided as collateral in the context of Eurosystem Facilities (including under the CCBM), the agreements,

acknowledgements, representations, warranties and undertakings shall be given by the Bondholder and the Direct Participant acting as its custodian, the latter term being understood not to comprise the relevant National Central Bank (including acting as the CCB with respect to a particular CCBM operation).

#### **Amendment and Termination of the Invitation**

Notwithstanding any other provision of the Invitation, the Republic may, subject to applicable laws, at its option and in its sole discretion, at any time before any acceptance by it of any tender for exchange in the Invitation or its decision to put into effect any of the Proposed Amendments:

- (a) extend the Expiration Deadline for, or re-open, the Invitation with respect to one or more series of Designated Securities (in which case all references in this Invitation Memorandum to “Expiration Deadline” shall, for the purposes of the Invitation with respect to such series of Designated Securities (unless the context otherwise requires), be to the latest time and date to which the Expiration Deadline has been so extended or such Invitation re-opened);
- (b) otherwise extend, re-open or amend the Invitation in any respect (including, but not limited to, any increase, decrease, extension, re-opening or amendment, as applicable, in relation to the Minimum Participation Threshold, Revocation Deadline, Expiration Deadline, Eligible Titles Settlement Date, any Meeting Date, Foreign Law Republic Titles Settlement Date and/or Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date) with respect to one or more series of Designated Securities;
- (c) delay the acceptance of Participation Instructions or exchange of Designated Securities validly submitted for exchange in the Invitation with respect to one or more series of Designated Securities until satisfaction or waiver of the conditions to the Invitation, even if the Invitation has expired;
- (d) terminate the Invitation with respect to one or more series of Designated Securities, including with respect to Participation Instructions submitted before the time of such termination; or
- (e) withdraw the Invitation from any one or more jurisdictions or in respect of any one or more series of Designated Securities.

The Republic also reserves the right at any time to waive any or all of the conditions of the Invitation as set out in this Invitation Memorandum.

In addition, the Republic reserves the right to extend or delay the Eligible Titles Settlement Date, the Foreign Law Republic Titles Settlement Date and/or the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date for one or more series of Designated Securities, to terminate the Invitation for one or more series of Designated Securities or to modify the settlement procedures in any way and at any time if:

- (i) any court order or judgment is issued, or any legal proceedings are commenced with the purpose of preventing the Consent Solicitation, any bondholders’ meeting with respect to any Proposed Amendment, the effectiveness of any Proposed Amendment, the exchange or cancellation of the Designated Securities tendered, attaching or enjoining delivery of the New Bonds or GDP-linked Securities, impeding or attaching the delivery of the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes pursuant to the Invitation and/or any Parallel Invitation or payments under the New Bonds or GDP-linked Securities; or
- (ii) the Republic, in its sole discretion and to the extent permitted by applicable laws, rules and regulations, determines that such extension, delay, termination or modification is in the best interests of the Republic or the holders of Designated Securities seeking to participate in the Invitation, in light of any court order, judgment or pending administrative, litigation, arbitral or other legal proceedings against the Republic.

The Republic will ensure an announcement is made in respect of any such extension, re-opening, amendment, termination or modification as soon as is reasonably practicable after the relevant decision is made. See “*The Invitation—Method of Announcements*”. To the extent a decision is made to waive any condition of the Invitation generally, as opposed to in respect of certain offers of Designated Securities for exchange only, the Republic will make a similar announcement in respect of such decision as soon as is reasonably practicable after such decision is made.

#### ***Procedures upon rejection of tenders to exchange or termination of Invitation by the Republic***

If a tender of Designated Securities for exchange is rejected by or on behalf of the Republic, or if the Invitation with respect to any series of Designated Securities is terminated by the Republic, the Information, Exchange and Tabulation Agent will instruct

the relevant Issuer Clearing System to unblock such Designated Securities in the relevant account of such Issuer Clearing System as soon as is reasonably practicable.

#### **Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes**

If Designated Securities validly tendered for exchange pursuant to the Invitation are accepted for exchange by the Republic, the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be delivered by the Republic on the applicable Settlement Date to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account.

If the Republic obtains the requisite consents for the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Republic Titles and the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Guaranteed Titles, and decides to declare any of the Proposed Amendments effective and (where applicable) exercises its option to exchange such Designated Securities pursuant to the Proposed Amendments, it will seek to do so as promptly as practicable after the Expiration Deadline or Meeting Date, as the case may be.

If the Proposed Amendments to the Eligible Titles are made effective pursuant to the terms of the Invitation, the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes will be delivered by the Republic and the Accrued Interest Payments will be made (by delivery of Accrued Interest Notes) on the Eligible Titles Settlement Date to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account.

If the Proposed Amendments to any series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles are made effective pursuant to the terms of the Invitation, the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes will be delivered by the Republic and the Accrued Interest Payments will be made (by delivery of Accrued Interest Notes) on the Foreign Law Republic Titles Settlement Date or the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date, as applicable, to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account.

Upon the delivery by the Republic of the New Bonds, the GDP-linked Securities and the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, the Republic will have discharged all of its obligation to the holders of the Designated Securities (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) exchanged or substituted, as applicable, and all of its obligations pursuant to the Invitation.

Provided the Republic delivers, or has delivered on its behalf, the New Bonds, the GDP-linked Securities and the PSI Payment Notes, and makes, or has made on its behalf, the Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, for all Designated Securities exchanged or substituted, as the case may be, pursuant to the Invitation to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, under no circumstances will any additional interest be payable to a Bondholder because of any delay in the delivery of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes by any Direct Participant in BOGS (or, where applicable, Clearstream, Frankfurt) or any other intermediary with respect to such Designated Securities of that Bondholder.

#### *Non-Certification as to Non-U.S. Status*

In the event that the Proposed Amendments to a series of Designated Securities is made effective, for any holder of such series of Designated Securities that has not submitted a Participation Instruction with respect to such Designated Securities or otherwise certified to the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent as to its Non-U.S. Status, the Republic reserves the right to have the Direct Participant in BOGS that holds such Designated Securities or, in the case of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, the Direct Participant in BOGS indicated by the relevant Issuer Clearing System, as the recipient of the relevant Consideration and Accrued Interest Notes in the relevant Settlement Account, transfer immediately after delivery of the Consideration and Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account, the PSI Payment Notes and any Accrued Interest Notes that such holder of Designated Securities would have otherwise received pursuant to the Invitation to an account of the Bank of Greece in BOGS, where such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be held (the **Pending Distribution Arrangement**) until such time as such holder delivers, in accordance with the procedures of the relevant Issuer Clearing System, a certification to the Republic as to such holder's Non-U.S. Status, which certification must be delivered within 90 days of the applicable Settlement Date (the **Certification Requirement**). If the holder of Designated Securities satisfies the Certification Requirement, the relevant PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be delivered back to the relevant Settlement Account. In the event that such holder fails to meet the Certification Requirement within 90 days of the applicable Settlement Date, the Republic will use its reasonable efforts to sell or arrange the sale of such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes in the market on arm's-length terms in one or more transactions (each, a **Sale**). The proceeds of such Sales (net of the

costs of sale including the fees of any marketing agent, placement agent or underwriter appointed in relation to the Sales and any taxes and provisions for tax on sale or as a result of the Pending Distribution Arrangement) (the **Net Cash Proceeds**) will be held for the benefit of such holders of the Designated Securities until such time as Sales of all such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have been effected, and the pro rata shares of such Net Cash Proceeds will be delivered to the relevant Direct Participants in BOGS (the **Cash Proceeds Arrangement**). However, depending on market conditions, the volume of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes sold or other developments, the Net Cash Proceeds may be less than the aggregate face value of the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes and may not be available until after the relevant Settlement Date. The Republic will not be obligated to pay any amount other than, or additional to, the Net Cash Proceeds.

None of the Republic, the Closing Agents, the Information, Exchange and Tabulation Agent or the Trustee will be responsible for any errors, delays in processing or systemic breakdowns or other failure in the delivery of the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes by any Direct Participant in BOGS or (where applicable) Clearstream, Frankfurt and/or any other securities intermediary with respect to such Designated Securities to the Bondholder, and no additional amounts will be payable to the Bondholder in the event of any delay in such delivery.

For the avoidance of doubt, any holder of such series of Designated Securities that is subject to the Cash Proceeds Arrangement shall still be entitled to receive New Bonds and GDP-linked Securities in accordance with the procedures set out in this Invitation Memorandum.

#### **Announcement of Results**

As soon as reasonably practicable after the Expiration Deadline, the Republic will announce whether the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions have been satisfied or waived. If so, the Republic will also announce, on one or more occasions, whether it will accept valid tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation, and whether the Proposed Amendments to the Eligible Titles have been approved by the holders of the Eligible Titles in accordance with the Greek Bondholder Act and whether it will put into effect the Proposed Amendments to the Eligible Titles and/or (subject to the passing of the applicable resolutions at the relevant Bondholder meeting) any Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles (and if so which) and/or (subject to the passing of the applicable resolutions at the relevant Bondholder meeting) any of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles (and if so which). If it decides to accept tenders for exchange and/or put any of the Proposed Amendments into effect, the Republic will announce, on one or more occasions, (i) the aggregate nominal amount of each series of Designated Securities participating in the Invitation and any Parallel Invitation, and (ii) (a) the aggregate nominal amount of the New Bonds and aggregate notional amount of GDP-linked Securities, and (b) the aggregate nominal amount of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, in each case to be delivered by the Republic to the holders of Designated Securities on the relevant Settlement Date pursuant to the Invitation and any Parallel Invitations. If the Republic elects to extend the Invitation period for any series of Designated Securities, announcements relating to such series may be deferred.

If the Republic obtains the requisite consents for the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Republic Titles and the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Guaranteed Titles, and decides to declare any of the Proposed Amendments effective and (where applicable) exercises its option to exchange such Designated Securities pursuant to the Proposed Amendments, it will seek to do so as promptly as practicable after the Expiration Deadline or Meeting Date, as the case may be.

#### **Method of Announcements**

Unless stated otherwise, announcements in connection with the Invitation will be made (a) by publication on the special announcement section on the website of the Athens Exchange at *www.ase.gr*, (b) by publication on the special announcement section on the website of the Electronic Secondary Securities Market (HDAT) operated by the Bank of Greece, and (c) by publication on the Offer Website. Insofar as such announcements relate to Designated Securities listed on the Italian Stock Exchange and/or the Luxembourg Stock Exchange, they will also be made by publication through the regulatory news service of the Italian Stock Exchange and/or by publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange at *www.bourse.lu*, respectively. All such announcements may also be (i) found on the relevant Reuters Insider Screen, (ii) made by the delivery of notices to the Issuer Clearing Systems for communication to Direct Participants, and/or (iii) made by the issue of a press release to a Notifying News Service. Copies of all such announcements, press releases and notices can also be obtained on the Offer Website.

The certification of Process Manager with respect to the decision of the Bondholders of Eligible Titles regarding the Proposed Amendments to the Eligible Titles under the Greek Bondholder Act will be published on the Offer Website, and any



approval (by a decision of the Ministerial Council) of such decision of the Bondholders will be published in the Government Gazette of the Hellenic Republic.

Significant delays may be experienced where notices are delivered via the Issuer Clearing Systems, other clearing systems, clearing system participants and other intermediaries and therefore Bondholders, subject to the offer and distribution restrictions, see “*Offer and Distribution Restrictions*”, are urged to consult the Offer Website for the relevant announcements during the course of the Invitation. In addition, Bondholders may contact the Closing Agents for information regarding the Invitation using the contact details on the back cover of this Invitation Memorandum. Conveyance of notices and other communications by (i) the Issuer Clearing System to Direct Participants and (ii) by Direct Participants and/or any other intermediary to Bondholders will be governed by arrangements between them, and subject to any statutory or regulatory requirements as may be in effect from time to time.

#### **Governing law**

This Invitation Memorandum, the Invitation, each Participation Instruction, each Revocation Instruction, any exchange or substitution of Designated Securities pursuant to the Invitation and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Invitation, are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Republic save for the Consent Solicitation in respect of each series of the Foreign Law Republic Titles and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Consent Solicitation in respect of each series of the Foreign Law Republic Titles which are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the relevant governing law for such series of Foreign Law Republic Titles.

#### **Questions and requests in relation to the Invitation, Participation Instructions, Revocation Instructions and the procedures for participating in the Invitation**

Questions and requests for assistance in connection with (i) the Invitation (other than as referred to in (ii) below) may be directed to the Closing Agents, and (ii) the delivery of Participation Instructions, Revocation Instructions and the procedures for participating in the Invitation (including questions in relation to settlement) must be directed to the Information, Exchange and Tabulation Agent, the contact details for each of which are on the back cover of this Invitation Memorandum.

#### **Repurchases of Designated Securities that remain outstanding; Subsequent exchange offers**

The Republic reserves the right, in its sole discretion, to purchase, exchange, offer to purchase or exchange, or to issue an invitation to submit offers to exchange or sell any Designated Securities that are not exchanged or substituted pursuant to the Invitation or a Parallel Invitation (in accordance with their respective terms) and, to the extent permitted by applicable law, purchase or offer to purchase Designated Securities in the open market, in privately negotiated transactions or otherwise. Any such purchase, exchange, offer to purchase or exchange or settlement will be made in accordance with applicable law. The terms of any such purchases, exchanges, offers or settlements could differ from the terms of the Invitation.

## THE NEW BONDS, GDP-LINKED SECURITIES, PSI PAYMENT NOTES AND ACCRUED INTEREST NOTES

There are material differences between (a) the Designated Securities, (b) the New Bonds, (c) the GDP-linked Securities, (d) the PSI Payment Notes and (e) the Accrued Interest Notes, and Bondholders should consider carefully all such differences before any decision is made with respect to the Invitation. For Bondholders' convenience, the terms and conditions of the New Bonds and the GDP-linked Securities, and indicative summaries of certain of the final terms of each series of PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes, are set out below.

### New Bonds

The New Bonds will be (a) authorised and issued by the Republic pursuant to (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic as amended and in force, (ii) Law 2198/1994 (Government Gazette A 43/1994) of the Republic as amended and in force, (iii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic as amended and in force, (iv) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (v) a ministerial decision which will approve the terms and conditions of the New Bonds, the Trust Deed, and the Co-Financing Agreement, and (b) constituted by the Trust Deed. The New Bonds will have the benefit of, and be subject to, the terms of the Co-Financing Agreement. In the event of any inconsistency between the provisions of the Co-Financing Agreement, the Trust Deed and the terms and Conditions of the New Bonds, the Co-Financing Agreement will prevail. The forms of the Trust Deed and the Co-Financing Agreement (each of which is subject to completion) will be available on the Offer Website. The Trust Deed and the Co-Financing Agreement, when executed, will be available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

For each €315 aggregate face amount of New Bonds to be delivered by the Republic as part of the Consideration, the €315 aggregate face amount of such New Bonds will be divided across twenty series of New Bonds maturing on successive anniversaries of 24 February 2012 commencing on 24 February 2023 with the following aggregate face amounts for each corresponding maturity dates:

Series	Maturity Dates of the relevant series of New Bonds	Aggregate face amount for the relevant series of New Bonds
1-5	11 <sup>th</sup> to 15 <sup>th</sup> anniversary of 24 February 2012	€15
6-20	16 <sup>th</sup> to 30 <sup>th</sup> anniversary of 24 February 2012	€16

The twenty series of New Bonds will have the same terms and conditions in the form set out below except for their maturity dates.

There are material differences between the Designated Securities and the New Bonds. Bondholders should consider carefully all such differences before any decision is made with respect to the Invitation and are urged to read the terms and conditions of the New Bonds in their entirety. The New Bonds contain the following features, including, without limitation:

- (a) the New Bonds will be issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994, a system which is subject to Greek law and managed by the Bank of Greece. Application will be made to list the New Bonds on the Athens Stock Exchange and to admit the New Bonds for trading on the Athens Stock Exchange and the Electronic Secondary Securities Market (HDAT) operated by Bank of Greece;
- (b) certain actions in relation to the New Bonds such as acceleration, enforcement and modification can only be taken with the consent or direction of holders of the requisite majority of the "Class Securities" (as defined in "*The terms and conditions of the New Bonds*" below) which consist of each series of the New Bonds taken as a whole and any other Securities (as defined therein) issued by the Republic, the terms and conditions of which specify that such Securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement;
- (c) all payments of interest and principal on the New Bonds will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek**

**Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts as may be necessary in order that the net payment made in respect of the New Bonds after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the New Bonds in the absence of such withholding or deduction, subject to certain exceptions as set out in the terms and conditions of the New Bonds; and

- (d) the New Bonds contain certain Events of Default (as defined therein) including, without limitation, (i) any payment of principal in relation to any Relevant Indebtedness (as defined therein) is not paid when due at maturity after giving effect to any applicable grace period or (ii) any Relevant Indebtedness becomes due and payable prior to its stated maturity otherwise than at the option of the Republic (after giving effect to any applicable grace period), provided that the amount of Relevant Indebtedness referred to in sub-paragraph (i) and/or sub-paragraph (ii) above individually or in the aggregate exceeds €250 million (or its equivalent in any other currency or currencies).

***The terms and conditions of the New Bonds***

*The terms and conditions of the New Bonds set out below should be read together with the Trust Deed and the Co-Financing Agreement, each of which will be entered into on or before the issue date of the New Bonds. When used in the terms and conditions of the New Bonds and this section “—The New Bonds”, unless the context requires otherwise the term “Bonds” means the relevant series of New Bonds. Terms used in this subsection “—The terms and conditions of the New Bonds” shall have the meanings given them herein.*

These bonds due [●]<sup>1</sup> (the **Bonds**, which expression shall, in these Conditions, unless the context otherwise requires, include any further bonds issued and forming a single Series with the Bonds) are:

(a) authorised and issued by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic as amended and in force, (ii) Law 2198/1994 (Government Gazette A 43/1994) of the Republic (**Law 2198/1994**) as amended and in force, (iii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic as amended and in force, (iv) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (v) a ministerial decision which approves these Conditions, the trust deed dated [●] 2012 (the **Trust Deed**) made between the Republic and Wilmington Trust (London) Limited (the Trustee, which expression shall include its successor(s) as trustee for the Holders of the Bonds, and the Co-Financing Agreement (as defined below); and

(b) constituted by the Trust Deed.

The Bonds shall be Securities for the purposes of the Trust Deed. Terms used but not defined herein shall have the respective meanings given to them in the Trust Deed. The Holders are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed applicable to them.

By its acceptance of the Bonds, a Holder of this Series of Bonds will be entitled to the benefit of, will be bound by, and will be deemed to have notice of, all the applicable provisions of the co-financing agreement among, *inter alios*, the Republic, the Trustee and the European Financial Stability Facility (referred to in these Conditions together with its permitted successors and assigns, the **EFSF**) and dated on or about the Exchange Date (the **Co-Financing Agreement**) including, without limitation, (i) Clause 2.3 (*Amendments and Waivers: Bond Creditors*) and Clause 8.6 (*EFSF, the Bond Trustee and the Bond Creditors*) of the Co-Financing Agreement, each of which limits the ability of the Republic, the Trustee and the Holders to amend or waive the terms of the Conditions or the Trust Deed under certain circumstances without the prior written consent of the EFSF, (ii) Clause 3.1 (*Turnover of Receipts by Creditors - Sums received by the Creditors*) of the Co-Financing Agreement, which requires any Holder which recovers any amount due under the Bonds other than in accordance with the Co-Financing Agreement to make a payment in an amount equal to such amount recovered to the Common Paying Agent (as defined therein) for application in accordance with the Co-Financing Agreement or, under certain circumstances, in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*); and (iii) Clause 2.5 (*Clause 6(6) Repayments*), which sets out the Republic's obligation to make an offer to repurchase the Bonds under certain circumstances in the event that the Republic is required to make and does make an early repayment of monies to the EFSF as a result of certain events relating to market disruption, all as more particularly set out in the Co-Financing Agreement. No Holder shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to the Co-Financing Agreement. The Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce the Co-Financing Agreement with respect to the interests of itself and the Holders and/or to take proceedings in relation to the Co-Financing Agreement for itself and on behalf of the Holders. In the event of any inconsistency

<sup>1</sup>The Bonds will be issued in 20 Series (but they shall together constitute a single Class) under 20 separate ISINS with each ISIN maturing on successive anniversaries of 24 February 2012, commencing on 24 February 2023.

between the provisions of the Co-Financing Agreement and these Conditions and/or the Trust Deed, the Co-Financing Agreement will prevail for the purposes of the Bonds of this Series. Where under the Trust Deed or these Conditions the Trustee is entitled or required to exercise any of its powers, trusts, authorities, duties and discretions, such exercise will be subject to the provisions of the Co-Financing Agreement.

For the purposes of the Trust Deed and these Conditions, the Bonds and any other Securities issued by the Republic the terms and conditions of which specify that such Securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement shall constitute a single Class (the **Class Securities**).

The Trust Deed and the Co-Financing Agreement are available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

## 1. **FORM, DENOMINATION AND TITLE**

### 1.1 **Form and Denomination**

Pursuant to Law 2198/1994 and the Operating Regulations of the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities issued by an act of the Governor of the Bank of Greece pursuant to the above Law 2198/1994 (as amended and in force from time to time, the **Regulations**), the Bonds are issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994 managed by the Bank of Greece (the **BOGS System**) in the denomination of €1.00 each (the **Principal Amount** of each Bond). The currency of the Bonds shall be the **Euro**, which denotes the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the Euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union.

### 1.2 **Title**

While the Bonds are in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each person approved as a participant in the BOGS System in accordance with the Regulations to whose account in the BOGS System any Bonds are credited shall be a **Holder** for purposes of the Bonds, these Conditions and the Trust Deed. A Holder will be treated by the Republic, the Trustee and the operator of the BOGS System as the absolute owner of the Bonds credited to its account in the BOGS System for all purposes pursuant to these Conditions, the Co-Financing Agreement and the Trust Deed and no person will be liable for so treating the Holder.

No Holder nor any person recorded in the accounts created by any Holder in its capacity as a participant in the BOGS System as having an interest in any Bonds will have any right to enforce any term or condition of any Bond under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 but this shall not affect any right or remedy of any such person which exists or is available apart from that Act.

Transfers of Bonds between participants in the BOGS System shall be effected in accordance with the Regulations.

The Trust Deed sets out the provisions relating to the form, ownership and transfer of the Bonds in the event they are not in dematerialised form in the BOGS System.

### 1.3 **Trust Deed**

Notwithstanding that the Bonds are issued in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each Holder of this Series of Bonds is entitled as a beneficiary of the trusts established under the Trust Deed in respect of the Republic's covenants given to the Trustee pursuant to the Trust Deed including, without limitation, the covenant to pay set out in Clause 2.1 thereof. The Trustee holds the benefit of such covenants on trust for the Holders of this Series of Bonds and itself in accordance with the terms of the Trust Deed. Subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and these Conditions. No Holder of the Bonds of this Series shall be entitled to (i) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions or (ii) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic and arising out of or in connection with the Trust Deed or these Conditions, in each case unless the Trustee, having become bound pursuant to the Trust Deed to take any such action, steps or proceedings, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

## 2. **STATUS OF THE BONDS AND NEGATIVE PLEDGE**

In these Terms and Conditions:

**Exchange Date** means [date of settlement of the exchange].

**Relevant Indebtedness** means any borrowed money in the form of bonds or similar debt instruments issued or guaranteed by the Republic on or after the Exchange Date which are, or are capable of being and intended to be, quoted, listed or ordinarily purchased and sold on any stock exchange, automated trading system or over-the-counter or other securities market.

The Bonds constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and, subject to this Condition, unsecured obligations of the Republic. The Bonds rank, and will rank, *pari passu* among themselves and with all unsecured and unsubordinated borrowed money of the Republic. The due and punctual payment of the Bonds and the performance of the obligations of the Republic with respect thereto are backed by the full faith and credit of the Republic.

So long as any Bond remains Outstanding, the Republic shall not create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or charge upon any of its present or future revenues, properties or assets to secure any Relevant Indebtedness, unless the Bonds shall also be secured by such mortgage, pledge, lien or charge equally and rateably with such Relevant Indebtedness or by such other security (A) as the Trustee shall in its absolute discretion deem to be not materially less beneficial to the interests of the Holders or (B) as may be approved by a resolution of the requisite majority of Holders or written resolution of the Holders, in each case in accordance with Condition 10.

### 3. INTEREST

#### 3.1 Interest Rate and Interest Payment Dates

The Republic shall pay interest on the Principal Amount of each Bond at the relevant rates on the corresponding interest payment dates (each such date an **Interest Payment Date**) as set out in the table below and such interest payments shall be payable in arrear commencing on 24 February 2013 calculated on the basis of actual number of days from and including the prior Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date provided that the Republic shall pay interest on the first Interest Payment Date calculated on the basis of the actual number of days from and including 24 February 2012 (the **Launch Date**) to but excluding that Interest Payment Date.

Interest Payment Date(s)	Rate
24 February of each year from 2013 to 2015 (inclusive)	2.00% per annum
24 February of each year from 2016 to 2020 (inclusive)	3.00% per annum
24 February 2021	3.65% per annum
24 February of each year from 2022 to the Maturity Date (inclusive)	4.30% per annum

#### 3.2 Interest Accrual

The Republic shall not be required to pay interest on a Bond from and including the due date for redemption of that Bond unless payment for redemption of such Bond is not made by the Republic on such date in which event the obligation of the Republic to pay interest shall continue as provided in the Trust Deed.

#### 3.3 Calculation of Broken Interest

When interest is required to be calculated in respect of a period ending on a date other than an Interest Payment Date (the **End Date**), it shall be calculated on the basis of the actual number of days from and including the date of the last Interest Payment Date (or for any period ending prior to the first Interest Payment Date, the Launch Date) to but excluding the End Date.

### 4. REDEMPTION AND PURCHASE OF BONDS

#### 4.1 Redemption at Maturity

Unless previously purchased and cancelled as provided below, the Republic will redeem the Bonds at their Principal Amount on [●]<sup>2</sup> (the **Maturity Date**).

#### 4.2 **Purchases**

The Republic may at any time purchase or otherwise acquire Bonds at any price in the open market or otherwise.

#### 4.3 **Cancellation**

Any Bond purchased or otherwise acquired by the Republic may be held, reissued, resold or, at the option of the Republic, cancelled *provided that* any such Bond purchased or otherwise acquired by the Republic shall, unless previously reissued or resold, be cancelled on or before 31 December in the year of purchase and thereafter may not be reissued or resold.

### 5. **PAYMENTS**

#### 5.1 **Payments in respect of the Bonds**

Payments of principal and interest or other amounts payable to the Holders under the Bonds will be made to the Holders in the manner provided in, and in accordance with, the Regulations or otherwise as specified in the Trust Deed, provided always that in any event final discharge of the obligation to make payments due to the Holders will only occur on the receipt of such payments by the Holders or by the Trustee on behalf of the Holders.

#### 5.2 **Payments subject to applicable laws**

Payments in respect of the Bonds are subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable in the place of payment, but without prejudice to the denomination of the Bonds or the provisions of Condition 5.1 or Condition 6.

#### 5.3 **No commissions**

No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of any payments made in accordance with this Condition.

#### 5.4 **Payment on Business Days**

If any date for payment in respect of any Bond is not a business day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following business day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

In this paragraph, “business day” for the purposes of any payments made in connection with the Bonds means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in Euro in Athens and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in Euro.

#### 5.5 **Agents**

The initial Paying Agent for the Bonds shall be the Bank of Greece. The Republic reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents provided that:

- (a) there will at all times be a Paying Agent having a specified office in a European city which, so long as the Bonds are admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area and the rules of such regulated market require, shall be such European city as the rules of such regulated market may require or permit; and
- (b) the Republic undertakes that it will ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Notice of any termination or appointment and of any changes in specified offices will be given to the Holders promptly by the Republic in accordance with Condition 11 and to the Trustee.

---

<sup>2</sup>The Bonds will be issued in 20 Series (but they shall together constitute a single Class) under 20 separate ISINS with each ISIN maturing on successive anniversaries of 24 February 2012, commencing on 24 February 2023.

**6. TAXATION**

6.1 All payments of interest and principal on the Bonds will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts (**Additional Amounts**) as may be necessary in order that the net payment made in respect of the Bonds after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the Bonds in the absence of such withholding or deduction; *provided that* the foregoing obligation to pay Additional Amounts shall not apply to:

- (a) any Greek Withholding Taxes that would not have been imposed or levied on a Holder or beneficial owner of the Bonds but for the existence of any present or former connection between such Holder or beneficial owner and the Republic or any political subdivision thereof, including, without limitation, such Holder or beneficial owner (i) being or having been a citizen or resident thereof, (ii) maintaining or having maintained an office, permanent establishment or branch therein, or (iii) being or having been present or engaged in trade or business therein, except for a connection solely arising from the mere ownership of, or receipt of payment under such Bonds;
- (b) any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any Bond held by or on behalf of a Holder or beneficial owner who would not be liable for or subject to such Greek Withholding Taxes by making a declaration of non-residence or other similar claim or exemption to the relevant tax authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder or beneficial owner fails to do so;
- (c) in the event that the Bonds are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes that would not have been so imposed but for the presentation by the Holder of such Bond for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the Holder thereof would have been entitled to such Additional Amount on the last day of such 30 day period;
- (d) in the event that the Bonds are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any Bond presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Bond to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (e) any withholding or deduction required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings income implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

6.2 The **Relevant Date** in relation to any Bond means:

- (a) the due date for payment in respect thereof; or
- (b) (if the full amount of the monies payable on such date has not been received by the Trustee or the Paying Agent on or prior to such due date) the date on which, the full amount of such monies having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with Condition 11 or individually.

**6.3 OID Reporting Requirement**

- (a) The Republic shall file with the Trustee no later than 31 January 2013 (i) a written notice specifying the amount of original issue discount (including daily rates and accrual periods) accrued on the Bonds and (ii) such other specific information relating to such original issue discount, including, but not limited to, the issue date and yield to maturity of the Bonds, as necessary to satisfy the relevant reporting requirements under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This provision shall not apply with respect to any Bonds for which the Republic has filed IRS Form 8281 with the U.S. Internal Revenue Service. The Republic shall provide a copy of IRS Form 8281, if any, to the Trustee.
- (b) The Republic shall provide the information described in Condition 6.3(a) above to the Trustee based on the lowest applicable issue price for the Bonds, as determined for U.S. federal income tax purposes. By its acceptance of the Bonds, a Holder will be required, to the extent relevant for U.S. federal income tax purposes, to report original issue discount on the Bonds in accordance with the original issue discount information provided by the Republic to the Trustee pursuant to Condition 6.3(a) above.

- (c) A Holder may request the information described in Condition 6.3(a) above in writing (together with such evidence as to the Holder's identity and beneficial entitlement to such Bonds as the Trustee may reasonably request or require) to the Trustee at Wilmington Trust (London) Limited, Third Floor, 1 King's Arm Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom, and the Trustee agrees to provide the same to such Holder to the extent the Trustee received such information from the Republic, *provided that* under no circumstances shall the Trustee be responsible for or incur any liability whatsoever to any persons as to the accuracy or correctness of such information provided by the Republic to the Trustee.

## 7. PRESCRIPTION

Claims for principal and interest on the Bonds shall become void unless made within the period of five years from the Relevant Date.

## 8. EVENTS OF DEFAULT

### 8.1 Events of Default

The following shall each constitute an **Event of Default**:

- (a) the Republic fails to pay interest on any Class Securities or fails to make payment on the GDP-linked securities issued in connection with the issue of the Class Securities, in each case before the day falling 30 days after the due date for such payment; or
- (b) the Republic is in default in the performance of any covenant, condition or provision set out in the Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement and continues to be in default for 30 days after written notice thereof has been given to the Republic by the Trustee; or
- (c) (i) any payment of principal in relation to any Relevant Indebtedness is not paid when due at maturity after giving effect to any applicable grace period or (ii) any Relevant Indebtedness becomes due and payable prior to its stated maturity otherwise than at the option of the Republic (after giving effect to any applicable grace period), provided that the amount of Relevant Indebtedness referred to in sub-paragraph (i) and/or sub-paragraph (ii) above individually or in the aggregate exceeds EUR250 million (or its equivalent in any other currency or currencies); or
- (d) the amounts outstanding under the financial assistance facility agreement dated [•] 2012 among the Republic, the EFSF and the Bank of Greece in order to provide financing of up to €30,000,000,000 to finance in part the voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between the Republic and certain private sector investors as described in the Euro Summit Statement dated 26 October 2011 are declared to be due and payable prior to their scheduled maturity as a result of an event of default thereunder; or
- (e) the Republic declares a moratorium with respect to any Class Securities, including where such moratorium forms part of a general moratorium over all or part of the Republic's indebtedness; or
- (f) the Republic rescinds, repudiates or expropriates or purports to rescind, repudiate or expropriate any of any Class Securities or its obligations arising under the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement or otherwise declares invalid its obligations under any Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement; or
- (g) any applicable order, decree, enactment, treaty or regulation prevents the Republic from performing its obligations set out in any Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement as a result of any change in law or regulation in the Republic.

### 8.2 Acceleration and Rescission

If an Event of Default occurs and is continuing, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the directing holders), if so directed or requested in writing by holders for the time



being of at least 25 per cent. of the Class Securities then Outstanding, give notice in writing to the Republic in accordance with Condition 11 (an **Acceleration Notice**) that the Bonds are immediately due and payable, whereupon an amount equal to the outstanding Principal Amount of the Bonds together with accrued but unpaid interest shall become immediately due and payable.

The holders of at least 50 per cent. of the Class Securities then Outstanding may rescind an Acceleration Notice. Such rescission shall be made by giving notice in writing to the Republic and to the Trustee, whereupon such Acceleration Notice shall be rescinded and shall have no further effect and any amounts that had become immediately due and payable pursuant to such Acceleration Notice and had not been paid shall remain outstanding on the terms and conditions applicable prior to such Acceleration Notice and any Event of Default referred to in such Acceleration Notice or resulting from a failure to pay any amount that had become due and payable pursuant to such Acceleration Notice shall be irrevocably waived. No such rescission shall affect any other or any subsequent Event of Default or any right of any Holder in relation thereto. Such rescission will be conclusive and binding on all Holders.

A **holder** in relation to any Class Security means each person the Republic is required to treat as the holder of the Class Security in accordance with the terms and conditions of such Class Security or any agreement constituting such Class Security.

## 9. ENFORCEMENT

Subject to the Trust Deed and the Co-Financing Agreement, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant holders), if so requested in writing by holders for the time being of at least 25 per cent. of the Class Securities then Outstanding, take such proceedings against the Republic as it may think fit to enforce the provisions of the Bonds, the Trust Deed or the Co-Financing Agreement.

No Holder shall be entitled to proceed directly against the Republic by instituting any proceeding, judicial or otherwise, with respect to the Bonds or the Trust Deed, or for the appointment of a receiver or a trustee, or for any other remedy hereunder, unless the Trustee, having become bound so to proceed under the Trust Deed, fails to do so within a reasonable period and the failure shall be continuing.

## 10. MEETINGS AND MODIFICATIONS

### 10.1 General

The provisions relating to modifications as set out under Clause 17 of the Trust Deed and for convening meetings of Holders as set out in Schedule 4 of the Trust Deed shall apply to the Bonds, provided that, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, the Bonds of this Series or any other Class Securities or any Cross-Series Modification or any Cross-Series Proposals, the Class Securities shall be treated as a single series and all reference to “series” or “Debt Securities” shall be construed accordingly and the definition of “Reserved Matters” shall include a reference to any directions requested by the Trustee from the Holders of the Bonds in connection with any modification to the terms of the Co-Financing Agreement or any action that the Trustee is entitled to take under the Co-Financing Agreement.

For the purposes of Conditions 8.2, 9 and 10, a Bond will be deemed to be not **Outstanding** as set out in Clause 1.1 of the Trust Deed and where the Bond is held by the Republic, by a department, ministry or agency of the Republic, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Republic or a department, ministry or agency of the Republic and, in the case of a Bond held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the Holder of the Bond does not have autonomy of decision, where:

- (x) the Holder of a Bond for these purposes is the entity legally entitled to vote the Bond for or against a proposal and/or proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled Holder to vote the Bond for or against a proposal and/or proposed modification;
- (y) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic if the Republic or any department, ministry or agency of the Republic has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and

- (z) the Holder of a Bond has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the Holder may have in relation to the Republic: (i) the Holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Republic on how to vote on a proposal and/or proposed modification; or (ii) the Holder, in determining how to vote on a proposal and/or proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the Holder's own interest; or (iii) the Holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposal and/or proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of Bonds (if that person then held any Bonds) would be deemed to be not Outstanding under this definition.

The following paragraphs constitute a summary of the relevant clauses in the Trust Deed and shall be subject to the provisions set out therein as amended by the foregoing paragraphs in this Condition 10.1.

#### 10.2 **Convening a meeting of holders**

A meeting of holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the holders of not less than 10% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant holders).

#### 10.3 **Quorum**

- (a) The quorum at any meeting at which holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:
- (i) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding; and
- (ii) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.
- (b) The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:
- (i) not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
- (ii) not less than 25% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

#### 10.4 **Non-Reserved Matters**

Save as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, any matter other than a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the Bonds and/or any agreement governing the issuance or administration of the Bonds may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a) the affirmative vote of a holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.

#### 10.5 **Reserved Matters**

Except as provided by Condition 10.6 below, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the Bonds and/or any agreement governing the issuance or administration of the

Bonds may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a) the affirmative vote of a holder or holders of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a holder or holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.

#### 10.6 Cross-Series Modifications and Cross-Series Proposals

In the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter, the terms and conditions of the Class Securities and any other series of Debt Securities (as defined in the Trust Deed but subject to the first paragraph of Condition 10.1), and any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities or Debt Securities of such other series may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a)(i) the affirmative vote of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of the Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or
- (a)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification;

and

- (b)(i) the affirmative vote of more than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of each series of Debt Securities (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or
- (b)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the then Outstanding Debt Securities of each series (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification.

For the purposes of this Condition 10.6:

- (a) **Debt Security** means any bill, bond, debenture, note or other debt security issued by the Republic in one or more series with an original stated maturity of more than one year, and includes any such obligation, irrespective of its original stated maturity, that formerly constituted a component part of a Debt Security;
- (b) **Cross-Series Modification** means a modification involving (i) the Class Securities or any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities;
- (c) **Cross-Series Proposal** means a proposal or matter for consideration affecting or concerning (i) the Class Securities or any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities; and
- (d) **series** means, unless otherwise specified in the terms and conditions of such Debt Securities, Debt Securities that are (i) identical in all respects except for their date of issuance or first payment date, and (ii) expressed to be consolidated and form a single series,

*provided that* the definitions set out immediately above shall be subject to and construed in accordance with Condition 10.1.

For the avoidance of doubt, the Class Securities shall be treated as one series of Debt Securities for the purposes of Conditions 10.6(b)(i) and 10.6(b)(ii).

#### 10.7 Written Resolutions

A written resolution signed by or on behalf of holders of the requisite majority of the Class Securities will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more holders.

#### 10.8 **Binding Effect**

A resolution duly passed at a quorate meeting of holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of holders, will be binding on all holders, whether or not the holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution.

#### 11. **NOTICES**

- (a) Notices to Holders will be valid if published in a leading Greek financial newspaper (which is expected to be *Naftemporiki*) and published in English in a leading English language newspaper having general circulation in London (which is expected to be the *Financial Times*) or if such circulation shall not be practicable, in an English language daily newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the first date on which publication is made.

Notices will also be given to the Participants through the BOGS System. Any such notice shall be deemed to have been given on the second day following submission to the BOGS System.

- (b) Notices to the Republic to be given by the Trustee or any Holders shall be in writing and in English and given by lodging the same at the Public Debt Management Agency, with a copy to the Ministry of Finance, Public Debt Division, at the addresses below:

Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens, Greece  
Attention: Director General

with a copy to:

Ministry of Finance  
Public Debt Division  
37 Panepistimiou Street  
10165 Athens, Greece

#### 12. **FURTHER ISSUES**

The Republic shall be at liberty from time to time without the consent of the Holders to create and issue further bonds having terms and conditions the same as the Bonds or the same in all respects save for the amount and date of the first payment of interest thereon and so that the same shall be consolidated and form a single series with and increase the outstanding aggregate principal amount of the Bonds.

#### 13. **INDEMNIFICATION OF TRUSTEE**

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility, including provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce repayment unless indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction. The Trust Deed also contains provisions pursuant to which the Trustee is entitled *inter alia*, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the Holders, and (iii) to retain and not be liable to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

**14. GOVERNING LAW**

- 14.1 The Bonds, the Trust Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Bonds and/or the Trust Deed shall be governed by and construed in accordance with the laws of England and Wales.
- 14.2 The Republic irrevocably and unconditionally agrees for the exclusive benefit of the Trustee and the Holders that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the Bonds and/or the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the Bonds and/or the Trust Deed (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Bonds and/or the Trust Deed) (together referred to as **Proceedings**) may be brought in the courts of England.
- 14.3 The Republic irrevocably appoints The Economic and Commercial Counsellor at the Greek Embassy, 1A Holland Park, London W11 3TR, United Kingdom to receive service of process in relation to any Proceeding in England.
- 14.4 The Republic hereby irrevocably waives, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any Proceeding in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any Proceeding in the courts of England, and agrees that it will not claim any such immunity in any such Proceeding.
- 14.5 Notwithstanding the foregoing, the above waiver shall not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:
- (a) assets and property of the Republic located in the Republic;
  - (b) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;
  - (c) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
  - (d) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;
  - (e) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic; or
  - (f) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.
- 14.6 For the purposes of the foregoing, "property" includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.
- 14.7 The foregoing constitutes a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the Bonds, and under no circumstance shall it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Bonds.
- 14.8 Neither the above appointment of an agent for service of process nor the foregoing waiver of immunity shall constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.

*The Co-Financing Agreement*

*The information below summarises some of the material terms of the Co-Financing Agreement. Because this is a summary it does not contain all the information that may be important to holders of Designated Securities as potential investors in the New Bonds. The Republic, therefore urges holders of Designated Securities to read the Co-Financing Agreement in its entirety in making their investment decisions. The text of the terms of the Co-Financing Agreement is set forth at Annex II hereto.*

The New Bonds will have the benefit of, and be subject to, the terms of the Co-Financing Agreement. The GDP-linked Securities and other securities to be delivered to any holders of Designated Securities pursuant to the Invitation (subject to the Republic's acceptance of any tenders of such Designated Securities for exchange and/or putting into effect any of the Proposed Amendments to such Designated Securities) do not have the benefit of the Co-Financing Agreement.

The purpose of the Co-Financing Agreement is to link payments of principal and interest under the New Bonds to the PSI LM Facility Agreement. The PSI LM Facility Agreement constitutes only a part of the financing made available to the Republic by the EFSF and other official sector creditors. The terms of the Co-Financing Agreement relate only to the PSI LM Facility Agreement

and not any other facility agreements between EFSF and the Republic, and creditors under the New Bonds shall not have any rights in relation to any such other facility agreements between the EFSF and the Republic.

The Co-Financing Agreement sets out the terms on which the Republic is required to pay principal and interest on the New Bonds and the PSI LM Facility Agreement on the same dates and on a pro rata basis, through a common paying agent (initially, the Bank of Greece). As a result, if the Republic does not on any payment date pay the common paying agent an amount sufficient to pay in full the amounts due on that date under the New Bonds and the PSI LM Facility Agreement, then the holders of the New Bonds and the EFSF as the provider of financial assistance under the PSI LM Facility Agreement will suffer a payment shortfall in the same proportion. Similarly, the Republic will be in breach of the Co-Financing Agreement if the Republic pays principal or interest in full to EFSF as the provider of financial assistance under the PSI LM Facility Agreement but does not pay principal or interest in full to the holders of the New Bonds or vice versa.

If any creditor under the New Bonds, including the Trustee and holders of the New Bonds, receives or recovers amounts due under the New Bonds other than in accordance with the Co-Financing Agreement, that creditor will be required to turn over those amounts for application in accordance with the terms of the Co-Financing Agreement.

The Co-Financing Agreement also sets out certain terms of the New Bonds which cannot be amended without the consent of EFSF as the provider of financial assistance under the PSI LM Facility Agreement and certain terms of the PSI LM Facility Agreement which cannot be amended without the consent of the Trustee (acting in accordance with the Trust Deed). The terms that require consent before amendment include the dates of payments of principal and interest and the scheduled repayment terms.

The Co-Financing Agreement will be governed by and be construed in accordance with English law.

Subject to the following sentences in this paragraph, the courts of the Grand Duchy of Luxembourg shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising from or in connection with the Co-Financing Agreement, including any dispute about its legality, validity, interpretation or performance. Such submission to jurisdiction in the Co-Financing Agreement is for the benefit of EFSF and the Trustee only. Accordingly, nothing shall prevent EFSF or the Trustee from taking proceedings relating to a dispute in the courts of the Republic or England. To the extent allowed by law, EFSF or the Trustee may take concurrent proceedings in any number of such jurisdictions.

The Republic and the other parties to the Co-Financing Agreement (other than EFSF and the Trustee) will submit to the jurisdiction of the courts of the Republic and the courts of England in connection with the Co-Financing Agreement. For the avoidance of doubt, EFSF does not submit to the jurisdiction of any courts other than the courts of the Grand Duchy of Luxembourg in connection with the Co-Financing Agreement.

The Republic and the Bank of Greece will waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to the Co-Financing Agreement, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

The common paying agent under the Co-Financing Agreement will initially be the Bank of Greece, which is also the paying agent for the New Bonds and the entity that effects payments on behalf of the Republic under the PSI LM Facility Agreement.

In addition to limiting certain amendments to the terms of the New Bonds, the Republic is restricted by the terms of the PSI LM Facility Agreement and the Co-Financing Agreement from taking specified actions in respect of the New Bonds unless the EFSF has consented in advance. These restrictions include repurchases or exchanges of the New Bonds, subject to certain exceptions.

**GDP-linked Securities**

The GDP-linked Securities will be (a) authorised and issued by the Republic pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic, as amended and in force, (ii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic as amended and in force, (iii) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (iv) a ministerial decision which will approve the terms and conditions of the GDP-linked Securities and the Trust Deed, and (b) constituted by the Trust Deed.

There are material differences between the Designated Securities and the GDP-linked Securities. Bondholders should consider carefully all such differences before any decision is made with respect to the Invitation and are urged to read the terms and conditions of the GDP-linked Securities in their entirety. The GDP-linked Securities contain the following features, including, without limitation:

(a) the GDP-linked Securities will be issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994, a system which is subject to Greek law and managed by the Bank of Greece;

(b) certain actions in relation to the GDP-linked Securities such as enforcement and modification can only be taken with the consent or direction of the holders of the requisite majority of the GDP-linked Securities. Subject to the Trust Deed, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant holders), if so requested in writing by the holders of the requisite majority of GDP-linked Securities, take such proceedings against the Republic to enforce the payment of any amounts due under the GDP-linked Securities if the Republic fails to make such payment before the day falling 30 days after the due date for such payment; and

(c) the GDP-linked Securities contain a purchase option which provides that the Republic may at its option on any one or more occasions elect to re-purchase any or all of the GDP-linked Securities on the terms set out therein as to price and where the Republic re-purchases some but not all of the GDP-linked Securities this will be effected on a pro-rata basis; and

(d) all payments on the GDP-linked Securities will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts as may be necessary in order that the net payment made in respect of the GDP-linked Securities after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the GDP-linked Securities in the absence of such withholding or deduction, subject to certain exceptions as set out in the terms and conditions of the GDP-linked Securities.

***Terms and conditions of the GDP-linked Securities***

*The terms and conditions of the GDP-linked Securities set out below are subject to completion. The terms and conditions of the GDP-linked Securities set forth below should be read together with the Trust Deed, which will be entered into on or before the issue date of the GDP-linked Securities. When used in the terms and conditions of the GDP-linked Securities and this section “—GDP-linked Securities”, unless the context requires otherwise the term “GDP-linked Securities” means the GDP-linked Securities. Terms used in this section “—GDP-linked Securities” shall have the meanings given them herein.*

These securities (each Security of this Series, a **GDP-linked Security**, and collectively, the **GDP-linked Securities**, which expression shall, in these Conditions, unless the context otherwise requires, include any further GDP-linked securities issued and forming a single Series with the GDP-linked Securities) are:

(a) authorised and issued by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic, as amended and in force, (ii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic, as amended and in force, (iii) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (iv) a ministerial decision which approves these Conditions and the trust deed dated [●] 2012 (the **Trust Deed**) made between the Republic and Wilmington Trust (London) Limited (the **Trustee**, which expression shall include its successor(s)) as trustee for the Holders of the GDP-linked Securities; and

(b) constituted by the Trust Deed.

The GDP-linked Securities shall be Securities for the purposes of the Trust Deed. Terms used but not defined herein shall have the respective meanings given to them in the Trust Deed. The Holders are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed applicable to them.

The only amounts payable in respect of this GDP-linked Security are the payments contingent upon and determined on the basis of the performance of the gross domestic product of the Republic referred to herein. The Notional Amount of this GDP-linked Security will be used only to calculate payments payable to Holders of this GDP-linked Security and for certain other purposes described herein and in the Trust Deed. Holders of this GDP-linked Security are not entitled to receive principal in the amount of, or interest based on, such Notional Amount.

The Trust Deed is available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

## 1. FORM AND TITLE

### 1.1 Form

Pursuant to Law 2198/1994 (Government Gazette 43/A/22 March 1994) of the Republic and the Operating Regulations of the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities issued by an act of the Governor of the Bank of Greece, pursuant to the above (**Law 2198/1994**) (as amended and in force from time to time, the **Regulations**), the GDP-linked Securities are issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994 managed by the Bank of Greece (the **BOGS System**).

### 1.2 Title

- (a) While the GDP-linked Securities are in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each person approved as a participant in the BOGS System in accordance with the Regulations to whose account in the BOGS System any GDP-linked Securities are credited shall be a **Holder** for purposes of the GDP-linked Securities, these Conditions and the Trust Deed. A Holder will be treated by the Republic, the Trustee and the operator of the BOGS System as the absolute owner of the GDP-linked Securities credited to its account in the BOGS System for all purposes pursuant to these Conditions and the Trust Deed and no person will be liable for so treating the Holder.
- (b) No Holder nor any person recorded in the accounts created by any Holder in its capacity as a participant in the BOGS System as having an interest in any GDP-linked Security will have any right to enforce any term or condition of any GDP-linked Security under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 but this shall not affect any right or remedy of any such person which exists or is available apart from that Act.
- (c) Transfers of GDP-linked Securities between participants in the BOGS System shall be effected in accordance with the Regulations.
- (d) The Trust Deed sets out the provisions relating to the form, ownership and transfer of the GDP-linked Securities in the event they are not in dematerialised form in the BOGS System.

### 1.3 Original Notional Amount

Each GDP-linked Security is issued in an initial notional amount of €100.00 (the **Original Notional Amount**) and a GDP-linked Security shall mean a GDP-linked Security with a notional amount equal to the Notional Amount. **Euro** and **€** shall mean the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the Euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union.

### 1.4 Trust Deed

Notwithstanding that the GDP-linked Securities are issued in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each Holder of these GDP-linked Securities is entitled as a beneficiary of the trusts established under the Trust Deed in respect of the Republic's covenants given to the Trustee pursuant to the Trust Deed including, without limitation, the covenant to pay set out in Clause 2.1 thereof. The Trustee holds the benefit of such covenants on trust for the Holders of these GDP-linked Securities and itself in accordance with the terms of the Trust Deed. Subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and these Conditions. No Holder of these GDP-linked Securities shall be entitled to (i) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions or (ii) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic and arising out of or in connection with the Trust Deed or these Conditions, in each



case unless the Trustee, having become bound pursuant to the Trust Deed to take any such action, steps or proceedings, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

## 2. DEFINITIONS

As used in these Conditions, the following terms have the meanings set forth below:

**Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in Euro in Athens and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in Euro.

**Calculation Date** means, for any Reference Year, a day not later than the fifth Business Day following 30 September of the calendar year following such Reference Year.

**EUROSTAT** means the official statistical office of the European Union, provided that, for any Reference Year, if EUROSTAT fails to publish the GDP of the Republic required for the purposes of these Conditions by the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year, the Ministry of Finance shall obtain such data from any other internationally or nationally recognised statistical sources (whether published, electronic or otherwise, and provided that for these purposes the World Economic Outlook database operated by the International Monetary Fund shall be considered a recognised statistical source), as selected by the Ministry of Finance in its sole discretion (acting in a commercially reasonable manner), and all references to EUROSTAT contained in these Conditions shall be construed accordingly.

**Expiration Date** means 15 October 2042.

**GDP** means gross domestic product.

**GDP Index Percentage** means, for any Reference Year, the product (rounded to the nearest five decimal places with 0.000005 being rounded upwards) of (a) Real GDP Growth Rate for such Reference Year less the Reference Real GDP Growth Rate for such Reference Year and (b) 1.5, provided that:

- (i) the GDP Index Percentage for any Reference Year shall not exceed 1.00%;
- (ii) if the GDP Index Percentage for such Reference Year would have exceeded 1.00%, but for (i) immediately above, any difference between the GDP Index Percentage for such Reference Year and 1.00% shall not be taken into account for any purpose for any subsequent Reference Year;
- (iii) if Real GDP Growth Rate for such Reference Year is negative, the GDP Index Percentage shall be zero; and
- (iv) if Real GDP Growth Rate for the Reference Year is lower than the Reference Real GDP Growth Rate for such Reference Year, the GDP Index Percentage shall be zero.

**Ministry of Finance** means the Ministry of Finance of the Republic.

**Nominal GDP** means, for any Reference Year, the GDP of the Republic at current prices (expressed in euro) of the Reference Year as published by EUROSTAT in accordance with the Statistics Regulations for such Reference Year, provided that any subsequent revision after the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year of the data published by EUROSTAT shall not result in, or entitle a Holder to claim, any increase in the Payment Amount.

**Notional Amount** means, in respect of any Payment Date falling in or prior to 2022, 100% of the Original Notional Amount and for each year following 2022, the fraction of the Original Notional Amount set out in the table below opposite that year:

Payment Date	Fraction of the Original Notional Amount
15 October 2023	315/315
15 October 2024	300/315
15 October 2025	285/315
15 October 2026	270/315

15 October 2027	255/315
15 October 2028	240/315
15 October 2029	224/315
15 October 2030	208/315
15 October 2031	192/315
15 October 2032	176/315
15 October 2033	160/315
15 October 2034	144/315
15 October 2035	128/315
15 October 2036	112/315
15 October 2037	96/315
15 October 2038	80/315
15 October 2039	64/315
15 October 2040	48/315
15 October 2041	32/315
15 October 2042	16/315

Any reduction in the Notional Amount shall occur on the day immediately preceding each Payment Date.

**Payment Amount** means, for any Payment Date, an amount (rounded down to the nearest €0.01 for each GDP-linked Security) equal to the product of (i) the GDP Index Percentage for the Reference Year corresponding to such Payment Date, multiplied by (ii) the Notional Amount, provided that the Payment Amount for any Reference Year will be zero if the Nominal GDP did not exceed the Reference Nominal GDP for that Reference Year. Any subsequent revision after the Calculation Date preceding the relevant Payment Date of (i) the data used to calculate the Payment Amount and/or (ii) the data published by EUROSTAT, shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount. The Payment Amount shall be determined by the Ministry of Finance on the Calculation Date preceding the relevant Payment Date, who shall notify the Republic and the Trustee of such Payment Amount once determined, and the Republic shall notify the Holder thereof in accordance with Condition 10, in each case as soon as reasonably practicable and in any event before the relevant Payment Date. All calculations made by the Ministry of Finance hereunder shall be binding on all parties including the Trustee and all Holders absent bad faith, wilful misconduct or manifest error on the part of the Ministry of Finance.

**Payment Date** means, for any Reference Year, 15 October of the calendar year following such Reference Year. The first Payment Date is 15 October 2015 for the Reference Year 2014. The last Payment Date is the Expiration Date for the Reference Year 2041.

**Real GDP Growth Rate** means, for any Reference Year, the percentage change of (i) GDP of the Reference Year compared with (ii) the GDP of the year immediately preceding the Reference Year, with each expressed in prices of the year immediately preceding the Reference Year, as published by EUROSTAT in accordance with the Statistics Regulations, provided that, from and including Reference Year 2021, if the Real GDP Growth Rate for the calendar year preceding the Reference Year is negative, the Real GDP Growth Rate for the Reference Year shall be deemed to be the sum of the Real GDP Growth Rates for both such years, provided further that any subsequent revision after the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year of the data published by EUROSTAT shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

**Reference Nominal GDP** means for each Reference Year in the table below, the amount (expressed in euro) set out in the table below opposite that year, provided that any subsequent revision after the issuance of this GDP-linked Security to any data used to derive the amounts set out in the table below, shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

Reference Year	Reference Nominal GDP (EUR in billions)
2014	210.1014
2015	217.9036
2016	226.3532
2017	235.7155
2018	245.4696
2019	255.8822
2020 - 2041	266.4703

**Reference Real GDP Growth Rate** means, in respect of any Reference Year, the rate of growth set out in the table below opposite that year, provided that any subsequent revision after the issuance of this GDP-linked Security to any data used to derive the amounts set out in the table below shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

Reference Year	Reference Real GDP Growth Rate
2014	2.345000%
2015	2.896049%
2016	2.845389%
2017	2.796674%
2018	2.596544%
2019	2.496864%
2020	2.247354%
2021 – 2041	2.000000%

**Reference Year** means any calendar year from and including 2014 to and including 2041.

**Statistics Regulations** means Regulation (EC) No 223/2009 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2009 on European statistics as modified or re-enacted from time to time and any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under any such modification or re-enactment.

### 3. PAYMENTS

#### 3.1 Payment Amounts

- (a) Subject to the conditions set forth in Condition 3.1(d) below, on each Payment Date the Republic shall pay in relation to each GDP-linked Security an amount equal to the Payment Amount, if any, for such Payment Date.
- (b) Payments of any amounts payable to the Holders under the GDP-linked Securities will be made to the Holders in the manner provided in, and in accordance with, the Regulations or otherwise as specified in the Trust Deed, provided always that in any event final discharge of the obligation to make payments due to the Holders will only occur on the receipt of such payments by the Holders or by the Trustee on behalf of the Holders.
- (c) Payments in respect of the GDP-linked Securities are subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable in the place of payment, but without prejudice to the denomination of the GDP-linked Securities or the provisions of Condition 3.1(b) or Condition 4.

- (d) If any date for payment in respect of any GDP-linked Security is not a Business Day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.
- (e) No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of any payments made in accordance with this Condition.

### 3.2 Agents

The initial Paying Agent for the GDP-linked Securities shall be the Bank of Greece. The Republic reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents provided that:

- (a) there will at all times be a Paying Agent having a specified office in a European city which, so long as the GDP-linked Securities are admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area and the rules of such regulated market require, shall be such European city as the rules of such regulated market may require or permit; and
- (b) the Republic undertakes that it will ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Notice of any termination or appointment and of any changes in specified offices will be given to the Holders promptly by the Republic in accordance with Condition 10 and to the Trustee.

## 4. TAXATION

4.1 All payments on the GDP-linked Securities will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts (**Additional Amounts**) as may be necessary in order that the net payment made in respect of the GDP-linked Securities after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the GDP-linked Securities in the absence of such withholding or deduction; *provided that* the foregoing obligation to pay Additional Amounts shall not apply to:

- (a) any Greek Withholding Taxes that would not have been imposed or levied on a Holder or beneficial owner of the GDP-linked Securities but for the existence of any present or former connection between such Holder or beneficial owner and the Republic or any political subdivision thereof, including, without limitation, such Holder or beneficial owner (i) being or having been a citizen or resident thereof, (ii) maintaining or having maintained an office, permanent establishment or branch therein, or (iii) being or having been present or engaged in trade or business therein, except for a connection solely arising from the mere ownership of, or receipt of payment under such GDP-linked Securities;
- (b) any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any GDP-linked Security held by or on behalf of a Holder or beneficial owner who would not be liable for or subject to such Greek Withholding Taxes by making a declaration of non-residence or other similar claim or exemption to the relevant tax authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder or beneficial owner fails to do so;
- (c) in the event that the GDP-linked Securities are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes that would not have been so imposed but for the presentation by the Holder of such GDP-linked Security for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the Holder thereof would have been entitled to such Additional Amount on the last day of such 30 day period;
- (d) in the event that the GDP-linked Securities are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any GDP-linked Security presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant GDP-linked Security to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or

- (e) any withholding or deduction required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings income implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.
- 4.2 The **Relevant Date** in relation to any GDP-linked Security means:
- (a) the due date for payment in respect thereof; or
- (b) (if the full amount of the monies payable on such date has not been received by the Trustee or the Paying Agent on or prior to such due date) the date on which, the full amount of such monies having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with Condition 10 or individually.

## 5. STATUS OF THE GDP-LINKED SECURITIES

The GDP-linked Securities constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Republic. The GDP-linked Securities rank, and will rank, *pari passu* among themselves and with all unsecured and unsubordinated obligations for borrowed money of the Republic. The due and punctual payment of the GDP-linked Securities and the performance of the obligations of the Republic with respect thereto are backed by the full faith and credit of the Republic.

## 6. PURCHASE OF SECURITIES

### 6.1 Purchase Option

At any time after 1 January 2020, upon not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders in accordance with Condition 10 and to the Trustee (a **Purchase Option Notice**), the Republic may, at its option, on any one or more occasions elect to purchase any or all of the GDP-linked Securities from the Holders at the Call Price. In the event that the Republic delivers a Purchase Option Notice, each Holder shall be required to sell to the Republic on the date specified in such Purchase Option Notice such amount of the GDP-linked Securities as is specified in such Purchase Option Notice, in each case at the Call Price, *provided that* the number of GDP-linked Securities to be purchased by the Republic specified in such Purchase Option Notice shall be an integral multiple of 1,000 (other than the final purchase which shall be in respect of all GDP-linked Securities then Outstanding). In the event that any Purchase Option Notice specifies that the Republic shall purchase some only but not all of the GDP-linked Securities then Outstanding, each GDP-linked Security will be purchased by the Republic, and the Holders shall be required to sell, on a *pro rata* basis.

The Call Price shall be paid to the relevant Holders in accordance with Conditions 3.1(b) to (e) (inclusive).

For the purposes of these Terms and Conditions:

**Call Price** means, in respect of any date on which the Republic makes a purchase of GDP-linked Securities from the Holders pursuant to this Condition 6.1, and for each 1,000 GDP-linked Securities so purchased, the arithmetic mean of the Market Price for the 30 Trading Days preceding the date on which the relevant Purchase Option Notice is given.

**Market Price** means, for any day, the amount required to purchase 1,000 GDP-linked Securities at the price equal to the arithmetic mean of the last bid and asked prices:

- (i) quoted or otherwise provided by Bank of Greece's Electronic Secondary Securities Market (or any successor service) (**HDAT**); or
- (ii) to the extent that no price is quoted or otherwise provided as set out in (i) immediately above on any day, as determined by the Ministry of Finance (acting in good faith in a commercially reasonable manner), based on the arithmetic mean of the quotations for the GDP-linked Securities from at least three and not more than five primary reference banks in Europe of the arithmetic mean of the bid and asked prices for the GDP-linked Securities. If the Ministry of Finance obtains five quotations, the Ministry of Finance shall determine the arithmetic mean after eliminating the highest (or, in the event of equality, one of the highest) and lowest (or, in the event of equality, one of the lowest) quotations.

All calculations made by the Ministry of Finance hereunder shall be binding on all parties including the Trustee and all Holders of this GDP-linked Security absent bad faith, wilful misconduct or manifest error on the part of the Ministry of Finance.

The Ministry of Finance shall provide in the Purchase Option Notice, for each relevant day, the name of the pricing source and the relevant price quotation and/or, as the case may be, the reference banks which have provided such quotations and details of the relevant quotations and in all the cases the calculations made.

**Trading Day** means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) HDAT (or any successor service) is open for trading, to the extent there is no market, exchange and/or trading disruption, and/or early closure, in each case which the Ministry of Finance (acting in good faith in a commercially reasonable manner) determines is material for the purposes of determining the Market Price; or (ii) to the extent that HDAT is permanently closed and no successor service is available, commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in the place of business of each of the reference banks selected for the purposes of calculating the Market Price.

## 6.2 Other Purchases of Securities

The Republic may at any time purchase or otherwise acquire GDP-linked Securities at any price in the open market or otherwise.

## 6.3 Cancellation

Any GDP-linked Security purchased or otherwise acquired by the Republic may be held, reissued, resold or, at the option of the Republic, cancelled, *provided that* any such GDP-linked Securities purchased or otherwise acquired by the Republic shall, unless previously reissued or resold, be cancelled on or before 31 December in the year of purchase and thereafter may not be reissued or resold.

## 7. PRESCRIPTION

Claims for payments under the GDP-linked Securities shall become void unless made within the period of five years from the Relevant Date.

## 8. ENFORCEMENT

Subject to the Trust Deed, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant Holders), if so requested in writing by Holders for the time being of at least 25 per cent in aggregate Notional Amount of the Outstanding GDP-linked Securities, take such proceedings against the Republic as it may think fit to enforce the payment of any amounts due hereunder on any Payment Date (as this GDP-linked Security may be amended or modified pursuant to Condition 9) if the Republic fails to make such payment before the day falling 30 days after the due date for such payment.

No Holder shall be entitled to proceed directly against the Republic by instituting any proceeding, judicial or otherwise, with respect to the GDP-linked Securities or the Trust Deed, or for the appointment of a receiver or a trustee, or for any other remedy hereunder, unless the Trustee, having become bound so to proceed under the Trust Deed, fails to do so within a reasonable period and the failure shall be continuing.

## 9. MEETINGS AND MODIFICATIONS

### 9.1 General

The provisions relating to modifications as set out under Clause 17 of the Trust Deed and for convening meetings of Holders as set out in Schedule 4 of the Trust Deed shall apply to the GDP-linked Securities, provided that, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, these GDP-linked Securities:

- (a) all references in Schedule 4 of the Trust Deed to “principal amount” of the Securities shall be deemed to mean “Notional Amount” of the GDP-linked Securities; and
- (b) the provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in Schedule 4 of the Trust Deed shall not be applicable to these GDP-linked Securities.

For the purposes of Conditions 8 and 9, a GDP-linked Security will be deemed to be not **Outstanding** as set out in Clause 1.1 of the Trust Deed and where the GDP-linked Security is held by the Republic, by a department, ministry or agency of the Republic, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Republic or a department, ministry or agency of the Republic and, in the case of a GDP-linked Security held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the Holder of the GDP-linked Security does not have autonomy of decision, where:

- (x) the Holder of a GDP-linked Security for these purposes is the entity legally entitled to vote the GDP-linked Security for or against a proposal and/or proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled Holder to vote the GDP-linked Security for or against a proposal and/or proposed modification;
- (y) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic if the Republic or any department, ministry or agency of the Republic has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and
- (z) the Holder of a GDP-linked Security has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the Holder may have in relation to the Republic: (i) the Holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Republic on how to vote on a proposal and/or proposed modification; or (ii) the Holder, in determining how to vote on a proposal and/or proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the Holder's own interest; or (iii) the Holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposal and/or proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of GDP-linked Securities (if that person then held any GDP-linked Securities) would be deemed to be not Outstanding under this definition.

The following paragraphs constitute a summary of the relevant clauses in the Trust Deed and shall be subject to the provisions set out therein as amended by the foregoing paragraphs in this Condition 9.1.

#### 9.2 **Convening a meeting of Holders**

A meeting of Holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the Holders of not less than 10% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such Holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant Holders).

#### 9.3 **Quorum**

- (a) The quorum at any meeting at which Holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:
  - (i) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding; and
  - (ii) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.
- (b) The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:
  - (i) not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
  - (ii) not less than 25% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

#### 9.4 **Non-Reserved Matters**

Save as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, any matter other than a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the GDP-linked Securities and/or any agreement governing the

issuance or administration of the GDP-linked Securities may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.

#### 9.5 **Reserved Matters**

Any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the GDP-linked Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the GDP-linked Securities may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of not less than 75% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.

#### 9.6 **Cross-Series Modifications and Cross-Series Proposals**

The provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in Schedule 4 of the Trust Deed shall not apply to the GDP-linked Securities.

#### 9.7 **Written Resolutions**

A written resolution signed by or on behalf of Holders of the requisite majority of the GDP-linked Securities will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more Holders.

#### 9.8 **Binding Effect**

A resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders, will be binding on all Holders, whether or not the Holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution.

### 10. **NOTICES**

- (a) Notices to Holders will be valid if published in a leading Greek financial newspaper (which is expected to be *Naftemporiki*) and published in English in a leading English language newspaper having general circulation in London (which is expected to be the *Financial Times*) or if such circulation shall not be practicable, in an English language daily newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the first date on which publication is made.

Notices will also be given to the Participants through the BOGS System. Any such notice shall be deemed to have been given on the second day following submission to the BOGS System.

- (b) Notices to the Republic to be given by the Trustee or any Holders shall be in writing and in English and given by lodging the same at the Public Debt Management Agency, with a copy to the Ministry of Finance, Public Debt Division, at the addresses below:

Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens, Greece  
Attention: Director General



with a copy to:

Ministry of Finance  
Public Debt Division  
37 Panepistimiou Street  
10165 Athens, Greece

11. **FURTHER ISSUES**

The Republic shall be at liberty from time to time without the consent of the Holders to create and issue further Securities having terms and conditions the same as the GDP-linked Securities or the same in all respects save for the amount and date of the first payment thereon and so that the same shall be consolidated and form a single series with and increase the outstanding aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities.

12. **INDEMNIFICATION OF TRUSTEE**

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility, including provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce repayment unless indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction. The Trust Deed also contains provisions pursuant to which the Trustee is entitled *inter alia*, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the Holders, and (iii) to retain and not be liable to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

13. **GOVERNING LAW**

13.1 The GDP-linked Securities, the Trust Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed shall be governed by and construed in accordance with the laws of England and Wales.

13.2 The Republic irrevocably and unconditionally agrees for the exclusive benefit of the Trustee and the Holders that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed) (together referred to as **Proceedings**) may be brought in the courts of England.

13.3 The Republic irrevocably appoints The Economic and Commercial Counsellor at the Greek Embassy, 1A Holland Park, London W11 3TR, United Kingdom to receive service of process in relation to any Proceeding in England.

13.4 The Republic hereby irrevocably waives, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any Proceeding in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any Proceeding in the courts of England, and agrees that it will not claim any such immunity in any such Proceeding.

13.5 Notwithstanding the foregoing, the above waiver shall not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:

- (a) assets and property of the Republic located in the Republic;
- (b) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;
- (c) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
- (d) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;
- (e) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defence agency of the Republic; or

- (f) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.
- 13.6 For the purposes of the foregoing, “property” includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.
- 13.7 The foregoing constitutes a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the GDP-linked Securities, and under no circumstance shall it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the GDP-linked Securities.
- 13.8 Neither the above appointment of an agent for service of process nor the foregoing waiver of immunity shall constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.

### **The Trust Deed**

*The information contained below is an indicative summary of certain of the terms of the Trust Deed, which will be entered into between the Trustee and the Republic on or before the issue date of the New Bonds and the GDP-linked Securities. Because this is a summary, it does not contain all of the information that may be important to holders of Designated Securities as potential investors in the New Bonds and GDP-linked Securities. The Republic urges holders of Designated Securities to read the form of the Trust Deed which is available on the Offer Website in its entirety before making any investment decision in relation to the Invitation.*

*The New Bonds and GDP-linked Securities will be constituted by, and subject to, the Trust Deed, and, in the case of the New Bonds, are also subject to the terms of the Co-Financing Agreement. The Republic may from time to time issue other bonds, debentures, notes or other securities subject to the Trust Deed. When used in the Trust Deed and this section “—The Trust Deed”, unless the context requires otherwise the term “Securities” shall include the New Bonds and GDP-linked Securities and the term “Exchange Bonds” means the New Bonds.*

The Trust Deed will set out the terms under which the Trustee is appointed and the payment it will receive for acting as Trustee. The Trust Deed will also provide that the Trustee is entitled to be indemnified and/or secured and/or prefunded and relieved from responsibility in certain circumstances and to be paid its costs and expenses in priority to the claims of the holders of the New Bonds and the GDP-linked Securities, as well as containing provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce the provisions of the Trust Deed, New Bonds, GDP-linked Securities or the Co-Financing Agreement unless it has been indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant holders, and will set out the extent of the Trustee's authority to act beyond its statutory powers under English law.

The Trust Deed will also contain provisions pursuant to which the Trustee is entitled inter alia, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the holders of the New Bonds or GDP-linked Securities, and (iii) to retain and not be liable to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

In the exercise of its powers and discretions under the Conditions (as defined in the Trust Deed) of the relevant Securities (as defined in the Trust Deed) and the Trust Deed, the Trustee will have regard to the interests of the relevant Holders as a class and shall not have regard to any interests arising from circumstances particular to individual Holders, and in particular without limitation shall not have regard to the consequences of any such exercise for any person being a party to the Co-Financing Agreement nor for individual Holders as a result of such Holders being connected in any way with a particular territory or taxing jurisdiction. In addition, whenever in the Trust Deed, the terms and conditions of any Securities, the Co-Financing Agreement or by law, the Trustee has a discretion or permissive power it may decline to exercise the same in the absence of approval by the Holders of each Series of Securities to which such discretion or permissive power relates or which may be materially affected by the exercise of such discretion or permissive power, with any such approval being considered for such purposes as being a proposal relating to: (i) a Reserved Matter (as defined below), provided that the matter to which such discretion or permissive power relates is also a Reserved Matter, and (ii) not a Reserved Matter, in all other cases where (i) immediately above does not apply, in all cases subject to the provisions of the Trust Deed relating to Reserved Matters as defined therein. The Trustee will incur no liability to any person for refraining to act in any such circumstances.

The Trustee shall hold the benefit of each and every covenant given by each party to the Co-Financing Agreement (other than the Trustee) which is expressed to be to or for the benefit of the Trustee and/or the Holders of the Exchange Bonds (as defined in the Trust Deed, which include, for the avoidance of doubt, the New Bonds) for itself and for and on behalf of such Holders subject to, and in accordance with, the terms of the Trust Deed. No Holder of the Exchange Bonds shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to the Co-Financing Agreement. The Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce the Co-Financing Agreement with respect to the interests of itself and the Holders of Exchange Bonds and/or to take proceedings in relation to the Co-Financing Agreement for itself and on behalf of the Holders of the Exchange Bonds.

#### ***Covenant to Pay***

In the Trust Deed, the Republic will covenant with the Trustee that it will, as and when the Securities of any Series (as defined in the Trust Deed) or any of them or any instalment of principal in respect thereof becomes due to be redeemed, or on such earlier date as the same or any part thereof may become due and repayable thereunder, in accordance with the Trust Deed and the Conditions of the relevant Series of Securities, unconditionally pay or procure to be paid to or to the order of the Trustee in the relevant currency in immediately available funds the principal amount (if any) in respect of the Securities of such Series or the amount of such instalment becoming due for redemption on that date and shall in the meantime and until redemption in full of the Securities of such Series (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) or maturity date in the case of interest-bearing Securities or expiration date in the case of non-interest-bearing Securities unconditionally pay or procure to be paid to or to the order of the Trustee as aforesaid interest (which shall accrue from day to day) on the nominal amount of the Securities outstanding of such Series at rates and/or in amounts calculated from time to time in accordance with, or specified in, and on the dates provided for in, the Conditions of the relevant Series of Securities, and/or any other amounts payable by the Republic calculated from time to time in accordance with, and on the dates provided for in, the Conditions provided that:

- (a) every payment of principal, premium (if any), interest or other sum due in respect of the Securities of any Series made to or to the order of the Paying Agent (as defined in the Trust Deed) in accordance with the relevant Conditions shall operate in satisfaction *pro tanto* of the relative covenant by the Republic set out in the paragraph in the Trust Deed corresponding to the paragraph above in relation to the Securities of such Series, except to the extent that there is a default in the subsequent payment thereof to the relevant Holders, receiptholders or couponholders (as the case may be);
- (b) in the case of any payment of principal in the case of interest-bearing Securities or any payment amounts due in the case of non-interest bearing Securities, in each case which is not made to (i) the Paying Agent and either received by or made available to and not withheld upon demand or presentation for payment by the relevant Holder other than in accordance with the relevant Conditions; or (ii) the Trustee, on or before the due date or on or after accelerated maturity following an Event of Default, interest shall continue to accrue on the nominal amount of the relevant Securities (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) at the rates aforesaid in the case of interest-bearing Securities or such default rate as may be specified in the relevant Conditions in the case of non-interest bearing Securities, in each case up to and including the date which the Trustee determines to be the date on and after which payment is to be made in respect thereof as stated in a notice given to the Holders of such Securities in accordance with the Conditions (such date to be not later than 30 days after the day on which the whole of such principal or payment amount, together with an amount equal to the interest which has accrued and is to accrue pursuant to this proviso up to and including that date, has been received by (x) the Trustee or (y) the Paying Agent and is made available to and not withheld upon demand or presentation for payment by the relevant Holder other than in accordance with the relevant Conditions); and
- (c) in any case where payment of the whole or any part of, in the case of interest-bearing Securities, the principal amount of any Security or, in the case of non-interest bearing Securities, any payment amount due in respect of such Security, in each case is improperly withheld or refused (other than in circumstances contemplated by (b) above) interest shall accrue on the nominal amount of such Security payment of which has been so withheld or refused (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) at the rates aforesaid in the case of interest-bearing Securities or such default rate as may be specified in the relevant Conditions in the case of non-interest bearing Securities, in each case from the date of such withholding or refusal until the date on which payment of the full amount (including interest as aforesaid) in the relevant currency payable in respect of such Security is made or (if earlier) the seventh day after notice is given to the relevant Holder(s) (whether individually or in accordance with the relevant Conditions) that the full amount (including interest as aforesaid) in the relevant currency in respect of such Security is available for payment, provided that such payment is subsequently made to the relevant Holders.

The Trustee will hold the benefit of such covenant on trust for the Holders and itself in accordance with the Trust Deed.

#### ***Form and Issue of the Securities***

The New Bonds and the GDP-linked Securities will be issued in BOGS and shall be in uncertificated and dematerialised book-entry form. The New Bonds and the GDP-linked Securities will only be issued in registered form and represented by Individual Security Certificates (as defined in the Trust Deed) if (a) BOGS is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday) or (b) BOGS announces an intention permanently to cease business or does in fact do so, and in each case no alternative clearing system customarily used for the clearing and settlement of debt securities in the international capital markets is available (provided that for these purposes any successor to BOGS or Euroclear or Clearstream, Luxembourg or any of their successors or affiliates shall be an acceptable alternative clearing system) (an **Exchange Event**).

The Trustee is authorised, without the consent of the Holders of any Series of Securities (including the New Bonds and the GDP-linked Securities), to agree to, and concur in the making of, such changes to the relevant Conditions as are necessary to reflect the change in the form of the Securities (including any Greek law requirements in respect of certificated securities) and the addition of any restrictions and legends as may be required by applicable laws.

#### ***Waiver, Authorisation and Determination***

The Trustee may without the consent or sanction of the Holders and without prejudice to its rights in respect of any subsequent breach or Event of Default under the relevant Conditions of such Series of Securities from time to time and at any time but only if and in so far as in its opinion the interests of the Holders of such Series shall not be materially prejudiced thereby waive or authorise any breach or proposed breach by the Republic of any of the covenants or provisions contained in the Trust Deed or the relevant Conditions or determine that any Event of Default shall not be treated as such for the purposes of the Trust Deed and the relevant Conditions, provided always that the Trustee shall not exercise any such powers conferred on it as set out in the paragraph in the Trust Deed corresponding to this paragraph in contravention of any express direction given by a resolution (in writing or otherwise) of Holders of the requisite majority in accordance with the Conditions of the relevant Securities or by a request properly given under the Conditions but so that no such direction or request shall affect any waiver, authorisation or determination previously given or made.

Any such waiver, authorisation or determination may be given or made on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee may determine, shall be binding on the Holders and, if, but only if, the Trustee shall so require, shall be notified by the Republic to the Holders in accordance with the Conditions as soon as practicable thereafter.

#### ***Provisions of Meeting***

The Trust Deed contains provisions for convening meetings of holders of the Securities to consider matters relating to the Securities, including the modification of any provision of the relevant Conditions, which apply to each Series of Securities issued under the Trust Deed subject to any modifications that may be applicable to such Series of Securities as set out in the relevant Conditions. Unless otherwise specified in the relevant Conditions for such Series of Securities, references to “Securities” in this section “—*The Trust Deed—Provisions of Meeting*” shall mean the Securities of that applicable Series only and “Holders” shall be construed accordingly.

In the case of Exchange Bonds, the Exchange Bonds and any other Securities issued by the Republic the terms and conditions of which specify that such Securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement shall constitute a single Class (the **Class Securities**). For the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, the Exchange Bonds or any other Class Securities or any Cross-Series Modification or any Cross-Series Proposals, the Class Securities shall be treated as a single series and all reference to “series” or “Debt Securities” in this section “—*Trust Deed—Provisions of Meeting*” shall be construed accordingly and the definition of “Reserved Matters” shall include a reference to any directions requested by the Trustee from the Holders of the Exchange Bonds in connection with any modification to the terms of the Co-Financing Agreement or any action that the Trustee is entitled to take under the Co-Financing Agreement.

In the case of GDP-linked Securities, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, the GDP-linked Securities, all references in this section “—*Trust Deed—Provisions of Meeting*” to “principal amount” of the Securities shall be deemed to mean “Notional Amount” of the GDP-linked Securities, and the provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in this section “—*Trust Deed—Provisions of Meeting*” shall not be applicable to the GDP-linked Securities.

#### ***General Definitions***

For the purposes of this section “—*The Trust Deed—Provisions of Meeting*”, the following terms shall have the following meanings unless the context otherwise requires:

- (a) **Cross-Series Modification** means a modification involving (i) any Series of Securities or any agreement governing the issuance or administration of such Series, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities.
- (b) **Cross-Series Proposal** means a proposal or matter for consideration affecting or concerning (i) any Series of Securities or any agreement governing the issuance or administration of such Series, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities.
- (c) **Debt Security** means any bill, bond, debenture, note or other debt security issued by the Republic in one or more series with an original stated maturity of more than one year, and includes any such obligation, irrespective of its original stated maturity, that formerly constituted a component part of a Debt Security.
- (d) **holder** in relation to any Debt Security means the person the Republic is entitled to treat as the holder of such Debt Security in accordance with the terms and conditions of such Debt Security or any agreement governing the issuance or administration of such Debt Security.
- (e) **Index-Linked Obligation** means a Debt Security that provides for the payment of additional amounts linked to changes in a published index, but does not include a component part of an Index-Linked Obligation that is no longer attached to that Index-Linked Obligation.
- (f) **modification** in relation to any Debt Security means any modification, amendment, supplement or waiver of the terms and conditions of such Debt Security or any agreement governing the issuance or administration of such Debt Security.
- (g) **Outstanding** in relation to any Security means a Security that is Outstanding for purposes of the paragraph “—*Outstanding Securities*” below (which corresponds to paragraph 2.7 of Schedule 4 to the Trust Deed), and in relation to any other series of Debt Securities means a Debt Security that is Outstanding for purposes of the paragraph “—*Outstanding Debt Securities*” below (which corresponds to paragraph 2.8 of Schedule 4 to the Trust Deed).
- (h) **proposal** in relation to any Debt Security means any proposal, plan, scheme, request and/or any matter whatsoever put forward for consideration, acceptance, adoption and/or performance in connection with such Debt Security, including, without limitation, a request by the Trustee for directions from the relevant holders.
- (i) **Record Date** in relation to any proposal or proposed modification relating to any Series of Securities means the date fixed by the Republic (or in the case of a meeting convened by the Trustee for the purposes of seeking directions from the Holder of any Series of Securities, the Trustee (after prior consultation to the extent practicable with the Republic)) for determining the Holders of such Securities and, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the holders of Debt Securities of each other series, in each case that are entitled to vote on a resolution or sign a written resolution in relation to the relevant proposal or proposed modification.
- (j) **Reserved Matter** in relation to the Securities of any Series means any proposal relating to and/or a modification that relates to or would, if approved, give rise to:
  - (i) a change to any date on which any amount is payable on such Securities;
  - (ii) a reduction in any amount, including any overdue amount, payable on such Securities;
  - (iii) a change to any method used to calculate any amount payable on such Securities;
  - (iv) a reduction in the redemption price for such Securities or a change to any date on which such Securities may be redeemed;
  - (v) a change to the currency or place of payment of any amount payable on such Securities;
  - (vi) the imposition of any condition on or other modification of the Republic's obligation to make payments on such Securities;

- (vii) a change to any payment-related circumstance under which such Securities may be declared due and payable prior to their stated maturity;
- (viii) a change to the pari passu ranking provisions (if any) of such Securities;
- (ix) a change to the law governing such Securities;
- (x) a change to any court to whose jurisdiction the Republic has so submitted or any immunity waived by the Republic in relation to legal proceedings arising out of or in connection with such Securities;
- (xi) other than in accordance with the express terms of such Securities and any relevant Debt Securities, a reduction in the principal amount of Outstanding Securities or, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the principal amount of Debt Securities of any other series required to approve a proposed modification in relation to such Securities, the principal amount of Outstanding Securities required for a quorum to be present, or the rules for determining whether a Security is Outstanding for those purposes;
- (xii) a change to any matter specified in the Conditions of such Securities as a “Reserved Matter”; or
- (xiii) a change to this definition,

and shall have the same meaning in relation to the Debt Securities of each other series save that any of the foregoing references to the Securities shall be read as references to such other Debt Securities.

- (k) **series** means, unless otherwise specified in the terms and conditions of such Debt Securities, Debt Securities that are (i) identical in all respects except for their date of issuance or first payment date, and (ii) expressed to be consolidated and form a single series.
- (l) **Zero-Coupon Obligation** means a Debt Security that does not expressly provide for the accrual of interest, and includes the former component parts of a Debt Security that did expressly provide for the accrual of interest if that component part does not itself expressly provide for the accrual of interest.
- (m) **48 Hours** means a period of 48 hours including all or part of two days upon which commercial banks are generally open for business (x) in the place where the relevant meeting is to be held, (y) in the Republic and (z) in the place where the relevant agent of the Republic for the purposes of receiving notices of proxies has its specified office (disregarding for this purpose the day upon which such meeting is to be held) and such period shall be extended by one period or, to the extent necessary, more periods of 24 hours until there is included as aforesaid all or part of two days upon which commercial banks are generally open for business in all of the places as aforesaid.

*Proposals relating to, and Modification of, Securities*

**Reserved Matter Proposals and/or Modifications.** Except as provided in the following paragraph “—*Cross-Series Proposals and/or Modifications*” below, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the Conditions of the Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of such Securities may only be approved with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Securities represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding.

**Cross-Series Proposals and/or Modifications.** In the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter, affecting the terms and conditions of the Securities and any other series of Debt Securities, and/or any agreement governing the issuance or administration of the Securities or Debt Securities of such other series may only be approved with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a)(i) the affirmative vote of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of the Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or

- (a)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holder or holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification;

and

- (b)(i) the affirmative vote of more than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of each series of Debt Securities (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or
- (b)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the then Outstanding Debt Securities of each series (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification.

A separate meeting for each affected series of Debt Securities will be called and held, or a separate written resolution signed for each affected series of Debt Securities, in relation to any modification or proposal except as permitted otherwise in accordance with the terms and conditions of such Debt Security or any agreement governing the issuance or administration of such Debt Security.

Proposed Cross-Series Modifications and/or Cross-Series Proposals. A proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal may include one or more proposed alternative proposals and/or modifications of the terms and conditions of each affected series of Debt Securities or of any agreement governing the issuance or administration of any affected series of Debt Securities, provided that all such proposed alternative proposals and/or modifications are addressed to and may be accepted by any holder of any Debt Security of any affected series.

Partial Cross-Series Modifications and/or Cross-Series Proposals. If a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal is not approved or otherwise sanctioned (as the case may be) in relation to a Reserved Matter in accordance with “—*Cross-Series Proposals and/or Modifications*” above, but would have been so approved or sanctioned if the proposal and/or proposed modification had involved only the Securities and one or more, but less than all, of the other series of Debt Securities affected by the proposal and/or proposed modification, that Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal will be deemed to have been approved or otherwise sanctioned (as the case may be), notwithstanding “—*Cross-Series Proposals and/or Modifications*” above, in relation to the Securities and Debt Securities of each other series whose proposal and/or modification would have been approved or otherwise sanctioned (as the case may be) in accordance with “—*Cross-Series Proposals and/or Modifications*” if the proposal and/or proposed modification had involved only the Securities and Debt Securities of such other series, provided that:

- (a) prior to the Record Date for the proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the Republic has notified Holders of the Securities (in accordance with the relevant Conditions) and holders of the other affected Debt Securities of the conditions under which the proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal will be deemed to have been approved or sanctioned (as the case may be) if it is approved or sanctioned in the manner described above in relation to some but not all of the affected series of Debt Securities; and
- (b) those conditions are satisfied in connection with the proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal.

Non-Reserved Matter Proposal and Modification. Subject as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, the terms and conditions of the Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the Securities and which is not, or does not relate to a Reserved Matter may only be approved with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Outstanding Securities represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Outstanding Securities.

Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations. In determining whether a proposal and/or proposed modification has been approved or otherwise sanctioned (as the case may be) by the requisite principal amount of Securities and other Debt Securities of one or more other series:

- (a) if the proposal and/or modification involves Debt Securities denominated in more than one currency, the principal amount of each affected Debt Security will be equal to an amount in such currency as the Republic may in its discretion elect that could have been obtained on the relevant Record Date for the proposal and/or proposed modification with the principal amount of the relevant Debt Security, using the applicable foreign exchange reference rate for the Record Date published by the central bank or monetary authority for such currency, provided that in the case of euro, the applicable rate shall be the euro foreign exchange reference rate for the Record Date published by the European Central Bank;
- (b) if the proposal and/or modification involves an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Index-Linked Obligation will be equal to its adjusted nominal amount;
- (c) if the proposal and/or modification involves a Zero-Coupon Obligation that did not formerly constitute a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation will be equal to its nominal amount or, if its stated maturity date has not yet occurred, to the present value of its nominal amount;
- (d) if the proposal and/or modification involves a Zero-Coupon Obligation that formerly constituted a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation that formerly constituted the right to receive:
  - (i) a non-index-linked payment of principal or interest will be equal to its nominal amount or, if the stated maturity date of the non-index-linked payment has not yet occurred, to the present value of its nominal amount; and
  - (ii) an index-linked payment of principal or interest will be equal to its adjusted nominal amount or, if the stated maturity date of the index-linked payment has not yet occurred, to the present value of its adjusted nominal amount; and
- (e) for the purposes of this paragraph “—*Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations*”:
  - (i) the adjusted nominal amount of any Index-Linked Obligation and any component part of an Index-Linked Obligation is the amount of the payment that would be due on the stated maturity date of that Index-Linked Obligation or component part if its stated maturity date was the Record Date for the proposal and/or proposed modification, based on the value of the related index on the Record Date published by or on behalf of the Republic or, if there is no such published value, on the interpolated value of the related index on the Record Date determined in accordance with the terms and conditions of the Index-Linked Obligation, but in no event will the adjusted nominal amount of such Index-Linked Obligation or component part be less than its nominal amount unless the terms and conditions of the Index-Linked Obligation provide that the amount of the payment made on such Index-Linked Obligation or component part may be less than its nominal amount; and
  - (ii) the present value of a Zero-Coupon Obligation is determined by discounting the nominal amount (or, if applicable, the adjusted nominal amount) of that Zero-Coupon Obligation from its stated maturity date to the Record Date at the specified discount rate using the applicable market day-count convention, where the specified discount rate is:
    - (x) if the Zero-Coupon Obligation was not formerly a component part of a Debt Security that expressly provided for the accrual of interest, the yield to maturity of that Zero-Coupon Obligation at issuance or, if more than one tranche of that Zero-Coupon Obligation has been issued, the yield to maturity of that Zero-Coupon Obligation at the arithmetic average of all the issue prices of all the Zero-Coupon Obligations of that series of Zero-Coupon Obligations weighted by their nominal amounts; and
    - (y) if the Zero-Coupon Obligation was formerly a component part of a Debt Security that expressly provided for the accrual of interest:
      - 1. the coupon on that Debt Security if that Debt Security can be identified; or



2. if such Debt Security cannot be identified, the arithmetic average of all the coupons on all of the Republic's Debt Securities (weighted by their principal amounts) referred to below that have the same stated maturity date as the Zero-Coupon Obligation to be discounted, or, if there is no such Debt Security, the coupon interpolated for these purposes on a linear basis using all of the Republic's Debt Securities (weighted by their principal amounts) referred to below that have the two closest maturity dates to the maturity date of the Zero-Coupon Obligation to be discounted, where the Debt Securities to be used for this purpose are all of the Republic's Index-Linked Obligations if the Zero-Coupon Obligation to be discounted was formerly a component part of an Index-Linked Obligation and all of the Republic's Debt Securities (Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations excepted) if the Zero-Coupon Obligation to be discounted was not formerly a component part of an Index-Linked Obligation, and in either case are denominated in the same currency as the Zero-Coupon Obligation to be discounted.

Outstanding Securities. In determining whether Holders of the requisite principal amount of Outstanding Securities have voted in favour of a proposal and/or proposed modification or whether a quorum is present at any meeting of Holders called to vote on a proposal and/or proposed modification, a Security will be deemed to be not Outstanding, and may not be voted for or against a proposal and/or proposed modification or counted in determining whether a quorum is present, under certain circumstances as are more particularly set forth in the Trust Deed including, without limitation, if on the relevant Record Date for such proposal and/or proposed modification, the Security has been redeemed, purchased and cancelled, substituted, become void or is held by the Republic or by such entity controlled by the Republic and such entity does not have autonomy of decision.

Outstanding Debt Securities. In determining whether holders of the requisite principal amount of any series of Outstanding Debt Securities have voted in favour of a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal or whether a quorum is present at any meeting of the holders of such Debt Securities called to vote on a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, a Debt Security of any series to which such Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal relates will be deemed to be not Outstanding, and may not be voted for or against a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal or counted in determining whether a quorum is present, in accordance with the applicable terms and conditions of that Debt Security.

*Meetings; Written Resolutions*

Convening Meetings. A meeting of Holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the Holders of not less than 10% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such Holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant Holders).

Notice of Meetings. The notice convening a meeting of Holders will be published by the Republic (or, in the case of a meeting called by the Trustee, the Trustee (at the cost and expense of the Republic)) at least 21 days prior to the date of the meeting or, in the case of an adjourned meeting, at least 10 days prior to the date of the adjourned meeting. Detailed provisions regarding such notice are set forth in the Trust Deed.

Quorum. No business will be transacted at any meeting in the absence of a quorum other than the choosing of a chair if one has not been appointed by the Republic. The quorum at any meeting at which Holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:

- (a) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding; and
- (b) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding.

Adjourned Meetings. If a quorum is not present within thirty minutes of the time appointed for a meeting, the meeting may be adjourned for a period of not more than 42 days and not less than 14 days as determined by the chair of the meeting. The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:

- (a) not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
- (b) not less than 25% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

Written Resolutions. A written resolution signed by or on behalf of Holders of the requisite majority of the Securities then Outstanding will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more Holders.

Binding Effect. A resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders, will be binding on all Holders, whether or not the Holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution, including, without limitation, resolutions passed:

- (a) to sanction any compromise or arrangement proposed to be made between the Republic, the Trustee, any Appointee and the Holders or any of them;
- (b) to sanction any abrogation, modification, compromise or arrangement in respect of the rights of the Trustee, any Appointee, the Holders, the Republic or against any other or others of them or against any of their property whether such rights shall arise under the relevant Conditions, the Trust Deed or otherwise;
- (c) to assent to any modification of the provisions of the terms and conditions of the relevant Securities and/or Debt Securities and any agreement governing the issuance or administration of such Securities and/or Debt Securities which shall be proposed by the Republic, the Trustee or any Holder;
- (d) to give any authority or sanction which under the provisions of the terms and conditions of the relevant Securities and/or Debt Securities and any agreement governing the issuance or administration of such Securities and/or Debt Securities is required to be given by resolution of Holders of the requisite majority of Securities;
- (e) to appoint any persons (whether Holders or not) as a committee or committees to represent the interests of the Holders and to confer upon such committee or committees any powers or discretions which the Holders could themselves exercise by resolution of the requisite majority of Securities;
- (f) to approve of a person to be appointed a trustee and power to remove any trustee or trustees for the time being of the relevant Series of Securities;
- (g) to discharge or exonerate the Trustee and/or any Appointee from all liability in respect of any act or omission for which the Trustee and/or such Appointee may have become responsible under the Conditions of the relevant Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of such Securities;
- (h) to authorise the Trustee and/or any Appointee to concur in and execute and do all such deeds, instruments, acts and things as may be necessary to carry out and give effect to any resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions or a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders; and/or
- (i) to sanction any scheme or proposal for the exchange or sale of the relevant Securities for or the conversion of the Securities into or the cancellation of the Securities in consideration of any asset or property.

Entitlement to Vote. Any person who is a Holder of an Outstanding Security on the Record Date for a proposal and/or proposed modification, and any person duly appointed as a proxy by a Holder of an Outstanding Security on the Record Date for a proposal and/or proposed modification, will be entitled to vote on the proposal and/or proposed modification at a meeting of Holders and/or to sign a written resolution with respect to the proposal and/or proposed modification. Detailed provisions regarding voting are set forth in the Trust Deed.

**Publication.** The Republic will, without undue delay, publish all duly adopted resolutions and written resolutions provided that the non-publication of such notice shall not invalidate such result. The Republic will publish all notices and other matters required to be published pursuant to such provisions set forth in the Trust Deed in accordance with the Conditions of the Securities.

***Modification and waiver***

Subject to the second paragraph of this section “—*Modification and waiver*” below, the Trustee may without the consent or sanction of the Holders of the relevant Series of Securities (including the New Bonds) or any other Series of Securities at any time and from time to time concur or direct any other person (as the case may be) in making any modification to the Trust Deed (insofar as it relates to such Series), the relevant Conditions and/or any Agency Agreement (as defined in the Trust Deed):

(a) for the purpose of adding to the Republic’s covenants for the benefit of the Holders;

(b) for the purpose of surrendering any right or power conferred upon the Republic;

(c) to comply with mandatory provisions of law;

(d) in the manner contemplated by the Trust Deed, the relevant Conditions and/or any Agency Agreement (including any modification which has been approved by a resolution of the relevant Holders of the requisite majority in accordance with the terms of the relevant Conditions);

(e) to any other modification which in the opinion of the Trustee it may be proper to make, provided that the Trustee is of the opinion that such modification will not be materially prejudicial to the interests of the Holders of the relevant Series of Securities or any other Series of Securities; or

(f) if, in the opinion of the Trustee, such modification is of a formal, minor or technical nature or is necessary to correct a manifest error.

Any modification to the Trust Deed, the relevant Conditions and/or any Agency Agreement insofar as (but only insofar as) the same relate to any Exchange Bonds (which include, for the avoidance of doubt, the New Bonds) shall, for so long as any amount remains outstanding under the PSI LM Facility Agreement (as defined in the Trust Deed), be subject to the prior written consent of the EFSF.

Any such modification may be made on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee may determine, shall be binding upon the Holders of the relevant Series and, unless the Trustee agrees otherwise, shall be notified by the Republic to the Holders of the relevant Series in accordance with the Conditions as soon as practicable thereafter.

If so requested by the Republic, the Trustee is authorised, without the consent or sanction of the Holders of any Series of Securities, to enter into any Agency Agreement or agree to any modification to the Trust Deed or the relevant Conditions, in each case as the Trustee may consider, in its complete discretion, necessary or desirable to facilitate the exchange of, or the substitution of, the Securities of any Series for securities issued, held and cleared through Euroclear or Clearstream, Luxembourg.

***Enforcement***

The Trustee may (in respect of any right, power or discretion which is personal to the Trustee or to preserve or protect the Trustee’s position only), and shall (if and only if it becomes so bound as described in the third paragraph of this section “—*Enforcement*” below), at any time after any amount of principal or interest or any other amounts payable by the Republic (if any) under any Series of Securities has become due and is unpaid take such proceedings and/or other steps or action (including lodging an appeal in any proceedings) as it may think fit against or in relation to the Republic to enforce the Republic’s obligations under the Trust Deed or the relevant Conditions of such Series of Securities (an **Enforcement Action**).

Proof that as regards any specified Security the Republic has made default in paying any amount due in respect of such Series of Securities shall (unless the contrary be proved) be sufficient evidence that the same default has been made as regards all other Securities of that Series (but not other Series) in respect of which the relevant amount is due and payable.

The Trustee shall not be bound to take an Enforcement Action with respect to any Class (as defined in the Trust Deed) of Securities unless directed or requested to do so in writing by the Holders for the time being of at least 25 per cent. of the Outstanding Securities of the relevant Class (and such Enforcement Action shall relate only to that relevant Class of Securities), subject to the Trustee being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant Holders against all Liabilities (as defined in the Trust Deed) to which it may render itself liable or which it may incur by so doing. For the purposes of this paragraph,

**Outstanding** in relation to Securities of any Class shall have the meaning ascribed to it in the section “—*Provisions of Meeting*” above.

The Trustee may refrain from taking any action in any jurisdiction if the taking of such action in that jurisdiction would, in its opinion based upon legal advice in the relevant jurisdiction, be contrary to any law of that jurisdiction. Furthermore, the Trustee may also refrain from taking such action if it would otherwise render it liable to any person in that jurisdiction or if, in its opinion based upon such legal advice, it would not have the power to take the relevant action in that jurisdiction by virtue of any applicable law in that jurisdiction or if it is determined by any court or other competent authority in that jurisdiction that it does not have such power.

Notwithstanding anything to the contrary in the Trust Deed or the Conditions of any Series of Securities and subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and the Conditions of any Series of Securities. No Holder will be entitled to (a) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or the relevant Conditions of any Series or (b) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic, in each case unless the Trustee, having become bound pursuant to the third paragraph of this section “—*Enforcement*” above to take any such action, steps or proceedings pursuant to the above, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing, provided that any sums recovered by such Holder shall be applied in accordance with the following section “—*Application of Moneys*” below.

#### ***Application of Moneys***

All moneys received by the Trustee in respect of the Securities of any Series or amounts payable under the Trust Deed shall be held by the Trustee upon trust to apply them (subject to the terms of the Trust Deed):

- (a) *first*, in payment or satisfaction of all amounts then due and unpaid in accordance with the Trust Deed to the Trustee and/or any Appointee (as defined in the Trust Deed);
- (b) *secondly*, in or towards payment *pari passu* and rateably of all interest remaining unpaid in respect of the Securities of the relevant Series and all principal moneys due and unpaid on or in respect of the Securities of that Series and all other amounts (if any) due and unpaid on or in respect of the Securities of that Series, provided that where the Securities of more than one Series have become so due and payable, such monies shall be applied as between the amounts outstanding in respect of the different Series *pari passu* and rateably (except where, in the opinion of the Trustee, such monies are paid or recovered in respect of a specific Series or several specific Series, in which event such monies shall be applied solely to the amounts outstanding in respect of that Series or those Series respectively); and
- (c) *thirdly*, in payment of the balance (if any) to the Republic (without prejudice to, or liability in respect of, any question as to how such payment to the Republic shall be dealt with as between the Republic and any other person).

Without prejudice to the paragraph above, if the Trustee holds any moneys which represent principal, premium (if any), interest or any other amounts payable by the Republic (if any) in respect of Securities which have become void or in respect of which claims have been prescribed under the relevant Conditions, the Trustee will hold such moneys on the above trusts.

#### ***Governing Law and Submission to Jurisdiction***

The Trust Deed and all of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out herein or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of the Trust Deed, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith will be governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

The Republic will in the Trust Deed agree for the exclusive benefit of the Trustee that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the Trust Deed or any of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out in the Trust Deed or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of the Trust Deed, (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Trust Deed) may be brought in the courts of England.

#### **The PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes**

In relation to this Invitation, the Republic has entered into certain borrowing arrangements with the EFSF under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility, pursuant to which the EFSF is to meet its lending commitments thereunder

through the delivery of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, respectively, to the Republic, subject to the Republic satisfying the conditions under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility, respectively, in each case including the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements. The PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be issued under a trust deed dated 13 February 2012 (as amended or supplemented from time to time, the **EFSF Trust Deed**) between the EFSF and Deutsche Trustee Company Limited, as trustee and delivered by the EFSF to the Republic. The Republic, in turn, will deliver the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to the relevant holders of Designated Securities upon acceptance by the Republic of any tenders of such Designated Securities for exchange or upon effectiveness of the Proposed Amendments to such Designated Securities, provided that any holder who fails to satisfy the Certification Requirement will receive the Net Cash Proceeds of such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes at a later date under the Cash Proceeds Arrangement.

**Summary of the Terms of the One-Year PSI Payment Notes**

*The information contained below is an indicative summary of certain of the terms of the One-Year PSI Payment Notes, which are subject to completion and the issuance of the One-Year PSI Payment Notes described below is subject to the approval of the EWG at its absolute discretion of the requisite disbursements (as described above). Because this is a summary, it does not contain all of the information that may be important to holders of Designated Securities as potential investors in the One-Year PSI Payment Notes. Holders of Designated Securities should refer to the EFSF Programme Prospectus for further information regarding the terms and conditions of the One Year PSI Payment Notes. Terms used in this section “—Summary of the Terms of the One-Year PSI Payment Notes” have the meanings given them in the relevant final terms of the One-Year PSI Payment Notes (which may only be available following the Expiration Deadline) and the EFSF Programme Prospectus.*

**Issue:** Up to €15,000,000,000 Notes due 2013

**Issuer:** European Financial Stability Facility

**Guarantors:** Kingdom of Belgium  
Federal Republic of Germany  
Republic of Estonia  
Kingdom of Spain  
French Republic  
Italian Republic  
Republic of Cyprus  
Grand Duchy of Luxembourg  
Republic of Malta  
Kingdom of the Netherlands  
Republic of Austria  
Republic of Slovenia  
Slovak Republic  
Republic of Finland

<b>Guarantor Contribution Key % and Applicable Over-Guarantee Percentage</b>	<b>Guarantor</b>	<b>Guarantor Contribution Key %</b>	<b>Applicable Over-Guarantee Percentage</b>
	Kingdom of Belgium	3.7234	160.7831322
	Federal Republic of Germany	29.0697	160.7831322
	Republic of Estonia	0.2748	160.7831322
	Kingdom of Spain	12.7470	160.7831322
	French Republic	21.8302	160.7831322
	Italian Republic	19.1829	160.7831322
	Republic of Cyprus	0.2101	160.7831322

Grand Duchy of Luxembourg	0.2682	160.7831322
Republic of Malta	0.0970	160.7831322
Kingdom of the Netherlands	6.1221	160.7831322
Republic of Austria	2.9806	160.7831322
Republic of Slovenia	0.5047	160.7831322
Slovak Republic	1.0644	160.7831322
Republic of Finland	1.9248	160.7831322
Total	100.00	160.7831322

<b>Specified Currency:</b>	Euro
<b>Aggregate Nominal Amount of the Series:</b>	Up to €15,000,000,000
<b>Issue Price:</b>	100.0 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
<b>Specified Denomination:</b>	€ 10.00
<b>Calculation Amount:</b>	€ 10.00
<b>Issue Date:</b>	On or prior to the first Settlement Date under the Invitation
<b>Interest Commencement Date:</b>	First Settlement Date under the Invitation
<b>Maturity Date:</b>	First anniversary of the first Settlement Date
<b>Interest Basis:</b>	Fixed Rate to be determined on or prior to the Issue Date
<b>(i) Rate of Interest:</b>	To be determined on the Issue Date, payable on the Maturity Date in arrear
<b>(ii) Interest Payment Date(s):</b>	Maturity Date
<b>(iii) Day Count Fraction:</b>	Actual/Actual (ICMA)
<b>Redemption/Payment Basis:</b>	Redemption at par
<b>Status of the Notes:</b>	Senior
<b>Status of the Guarantee:</b>	Senior
<b>Final Redemption Amount of each Note</b>	€ 10.00 per Calculation Amount
<b>Form of Notes:</b>	Global Bearer Note deposited with Clearstream, Frankfurt and exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances described in the Global Bearer Note.
<b>Governing Law:</b>	English law
<b>Listing and Admission to Trading</b>	Luxembourg. Application shall be made by the EFSF (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated

	Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date.
<b>ISIN Code:</b>	EU000A1G0AF5
<b>WKN Code:</b>	A1G0AF
<b>Names and addresses of the Issuing and Paying Agent:</b>	Deutsche Bundesbank Wilhelm-Epstein-Straße 14 60431 Frankfurt am Main
<b>Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:</b>	Yes

***Summary of the Terms of the Two-Year PSI Payment Notes***

*The information contained below is an indicative summary of certain of the terms of the Two-Year PSI Payment Notes, which are subject to completion and the issuance of the Two-Year PSI Payment Notes described below is subject to the approval of the EWG at its absolute discretion of the requisite disbursements (as described above). Because this is a summary, it does not contain all of the information that may be important to holders of Designated Securities as potential investors in the Two-Year PSI Payment Notes. Holders of Designated Securities should refer to the EFSF Programme Prospectus for further information regarding the terms and conditions of the Two-Year PSI Payment Notes. Terms used in this section “—Summary of the Terms of the Two-Year PSI Payment Notes” have the meanings given them in the final terms of the Two-Year PSI Payment Notes (which may only be available following the Expiration Deadline) and the EFSF Programme Prospectus.*

<b>Issue:</b>	Up to €15,000,000,000 Notes due 2014
<b>Issuer:</b>	European Financial Stability Facility
<b>Guarantors:</b>	Kingdom of Belgium Federal Republic of Germany Republic of Estonia Kingdom of Spain French Republic Italian Republic Republic of Cyprus Grand Duchy of Luxembourg Republic of Malta Kingdom of the Netherlands Republic of Austria Republic of Slovenia Slovak Republic Republic of Finland

<b>Guarantor Contribution Key % and Applicable Over-Guarantee Percentage</b>	<b>Guarantor</b>	<b>Guarantor Contribution Key %</b>	<b>Applicable Over-Guarantee Percentage</b>
	Kingdom of Belgium	3.7234	160.7831322
	Federal Republic of Germany	29.0697	160.7831322
	Republic of Estonia	0.2748	160.7831322
	Kingdom of Spain	12.7470	160.7831322
	French Republic	21.8302	160.7831322

Italian Republic	19.1829	160.7831322
Republic of Cyprus	0.2101	160.7831322
Grand Duchy of Luxembourg	0.2682	160.7831322
Republic of Malta	0.0970	160.7831322
Kingdom of the Netherlands	6.1221	160.7831322
Republic of Austria	2.9806	160.7831322
Republic of Slovenia	0.5047	160.7831322
Slovak Republic	1.0644	160.7831322
Republic of Finland	1.9248	160.7831322
Total	100.00	160.7831322

<b>Specified Currency:</b>	Euro
<b>Aggregate Nominal Amount of the Series:</b>	Up to € 15,000,000,000
<b>Issue Price:</b>	100.0 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
<b>Specified Denomination:</b>	€ 10.00
<b>Calculation Amount:</b>	€ 10.00
<b>Issue Date:</b>	On or prior to the first Settlement Date under the Invitation
<b>Interest Commencement Date:</b>	First Settlement Date under the Invitation
<b>Maturity Date:</b>	Second Anniversary of the first Settlement Date
<b>Interest Basis:</b>	Fixed Rate
<b>(i) Rate of Interest:</b>	To be determined on or prior to the Issue Date, payable on the first anniversary of the first Settlement Date and on the Maturity Date in arrear
<b>(ii) Interest Payment Date(s):</b>	The anniversary of the first Settlement Date in each year commencing on and including the anniversary of the first Settlement Date falling in 2013 up to and including the Maturity Date
<b>(iii) Day Count Fraction:</b>	Actual/Actual (ICMA)
<b>Redemption/Payment Basis:</b>	Redemption at par
<b>Status of the Notes:</b>	Senior
<b>Status of the Guarantee:</b>	Senior
<b>Final Redemption Amount of each Note</b>	€ 10.00 per Calculation Amount



<b>Form of Notes:</b>	Global Bearer Note deposited with Clearstream, Frankfurt and exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances described in the Global Bearer Note.
<b>Governing Law:</b>	English Law
<b>Listing and Admission to Trading</b>	Luxembourg. Application shall be made by the EFSF (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date.
<b>ISIN Code:</b>	EU000A1G0AG3
<b>WKN Code:</b>	A1G0AG
<b>Names and addresses of the Issuing and Paying Agent:</b>	Deutsche Bundesbank Wilhelm-Epstein-Straße 14 60431 Frankfurt am Main
<b>Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:</b>	Yes

***Summary of the Terms of the Accrued Interest Notes***

*The information contained below is an indicative summary of certain of the terms of the Accrued Interest Notes which are subject to completion and the issuance of the Accrued Interest Notes described below is subject to the approval of the EWG at its absolute discretion of the requisite disbursements (as described above). Because this is a summary, it does not contain all of the information that may be important to holders of Designated Securities as potential investors in the Accrued Interest Notes. The Republic, therefore, urges holders of Designated Securities to read the EFSF Programme Prospectus in its entirety in making their investment decisions. Holders of Designated Securities should refer to the EFSF Programme Prospectus for further information regarding the terms and conditions of the Accrued Interest Notes. Terms used in this section “—The Accrued Interest Notes” have the meanings given them in the final terms of the Accrued Interest Notes (which may only be available following the Expiration Deadline) and the EFSF Programme Prospectus.*

<b>Issue:</b>	Up to €5,500,000,000 Zero Coupon Notes 2012, (the <b>Accrued Interest Notes</b> )
<b>Issuer:</b>	European Financial Stability Facility
<b>Guarantors:</b>	Kingdom of Belgium Federal Republic of Germany Republic of Estonia Kingdom of Spain French Republic Italian Republic Republic of Cyprus Grand Duchy of Luxembourg Republic of Malta Kingdom of the Netherlands Republic of Austria Republic of Slovenia Slovak Republic Republic of Finland

<b>Guarantor Contribution Key % and Applicable Over-Guarantee Percentage</b>	<b>Guarantor</b>	<b>Guarantor Contribution Key %</b>	<b>Applicable Over-Guarantee Percentage</b>
	Kingdom of	3.7234	151.7013452

Belgium		
Federal Republic of Germany	29.0697	151.7013452
Republic of Estonia	0.2748	151.7013452
Kingdom of Spain	12.7470	151.7013452
French Republic	21.8302	151.7013452
Italian Republic	19.1829	151.7013452
Republic of Cyprus	0.2101	151.7013452
Grand Duchy of Luxembourg	0.2682	151.7013452
Republic of Malta	0.0970	151.7013452
Kingdom of the Netherlands	6.1221	151.7013452
Republic of Austria	2.9806	151.7013452
Republic of Slovenia	0.5047	151.7013452
Slovak Republic	1.0644	151.7013452
Republic of Finland	1.9248	151.7013452
Total	100.00	151.7013452

<b>Specified Currency:</b>	Euro
<b>Aggregate Nominal Amount of the Series:</b>	Up to € 5,500,000,000
<b>Issue Price:</b>	To be determined on or prior to the Issue Date
<b>Specified Denomination:</b>	EUR 0.01
<b>Calculation Amount:</b>	EUR 0.01
<b>Issue Date:</b>	On or prior to the first Settlement Date under Invitation
<b>Maturity Date:</b>	6 months after the Issue Date
<b>Interest Basis:</b>	Zero Coupon (further particulars to be determined on or prior to the Issue Date)
<b>Redemption/Payment Basis:</b>	Redemption at par
<b>Status of the Notes:</b>	Senior
<b>Status of the Guarantee:</b>	Senior

---

<b>Final Redemption Amount of each Note</b>	€ 0.01 per Calculation Amount
<b>Form of Notes:</b>	Global Bearer Note deposited with Clearstream, Frankfurt and exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances described in the Global Bearer Note.
<b>Governing Law:</b>	English Law
<b>Listing and admission to trading:</b>	None.
<b>ISIN Code:</b>	EU000A1G0BV0
<b>WKN Code:</b>	A1G0BV
<b>Names and addresses of the Issuing and Paying Agent:</b>	Deutsche Bundesbank Wilhelm-Epstein-Straße 14 60431 Frankfurt am Main
<b>Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:</b>	Yes

## RISK FACTORS AND OTHER CONSIDERATIONS

*Before making a decision whether to tender Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation, consent to and vote in favour of, or reject and vote against, the Proposed Amendments, holders of Designated Securities should carefully consider all of the information included and incorporated by reference in this Invitation Memorandum and, in particular, the following factors. The following is not intended to be exhaustive. Additional risks and uncertainties that the Republic does not know about as at the date of this Invitation Memorandum or that the Republic currently thinks are immaterial may also impair the Designated Securities, the New Bonds, GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes. Holders of Designated Securities should also consider carefully the information included and incorporated by reference in the EFSF Programme Prospectus, and in particular, the "Investment Considerations" set forth therein, for risks that are particular to the PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes. Holders of Designated Securities should make their own independent evaluations of all the risk factors relating to the Invitation.*

### **Risks of Not Participating in the Invitation**

#### ***The Republic Faces High Refinancing Risk***

The private international capital markets are likely to be closed to the Republic for some time to come and official sector financing will only be available for specific purposes and subject to satisfaction of conditions, including the timely implementation of the economic reform programme agreed with the Republic's official sector creditors. If the conditions for the transactions contemplated in the Invitation are not satisfied or waived and the Republic does not complete those transactions or other transactions resulting in debt relief, or if the Republic cannot secure access to private sector funding or additional official sector funding in amounts equivalent to the benefit to the Republic of completing the Invitation, the Republic may not be able to continue regular payments on all of its indebtedness. This would impair the value of the Designated Securities.

#### ***Uncertainty as to the trading market for Designated Securities not exchanged***

To the extent tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation are accepted by the Republic (and the Proposed Amendments to such series of Designated Securities are not put into effect) and the exchange or substitution of such series of Designated Securities is completed, the trading market for the Designated Securities of such series that remain outstanding following such completion may be significantly more limited. There is no assurance that such Designated Securities will remain listed on the stock exchange(s) or market(s) on which such Designated Securities are currently listed or admitted to trading. Such remaining Designated Securities may command a lower price than a comparable issue of securities with greater market liquidity. A reduced market value and liquidity may also make the trading price of such remaining Designated Securities more volatile. As a result, the market price for such Designated Securities that remain outstanding after the completion of the Invitation may be adversely affected as a result of such exchange or substitution. None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent or any other person has any duty to make a market in any such remaining Designated Securities.

#### ***No assurance as to eligibility of Designated Securities not exchanged as Eurosystem collateral***

To the extent tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation are accepted by the Republic and the exchange of such series of Designated Securities is completed (and the Proposed Amendments to such series of Designated Securities are not put into effect), Designated Securities of such series that remain outstanding following such completion may not continue to be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

#### ***No assurance as to financial condition of the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles***

The relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles may not have adequate funds and assets, or the ability to generate sufficient revenues and income, to be able to continue regular payments or to make any payments on the Foreign Law Guaranteed Titles when due at maturity. Any number of factors could adversely affect the liquidity and financial condition of the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles and its ability to generate revenue and income to operate its business and service its debt. The continued ability of the Republic to service the Foreign Law Guaranteed Titles cannot be assured. See "*—The Republic Faces High Refinancing Risk*". Consequently, the value of any Foreign Law Guaranteed Titles of such Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles that remain outstanding could be impaired.

***Effectiveness of Proposed Amendments on non-participating holders of Designated Securities***

Holders of Designated Securities that do not participate in the Invitation and those that reject and vote against the Proposed Amendments to such Designated Securities will, if such Proposed Amendments are declared effective, be bound by the relevant Proposed Amendments, and will receive, for each €1,000 face amount (converted, where applicable, into euro at the Applicable Exchange Rate) of such Designated Securities, the Consideration and any Accrued Interest Payment (by delivery of Accrued Interest Notes) on the relevant Settlement Date (or the Substitute Consideration at a later date upon a failure by a holder of Designated Securities to satisfy the Certification Requirement). If a holder of Designated Securities fails to meet the Certification Requirement, such holder will be subject to the Cash Proceeds Arrangement. Depending on market conditions, the volume of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes sold or other developments, the Net Cash Proceeds such holder will receive pursuant to the Cash Proceeds Arrangement may be less than the aggregate face value of the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes such holder would have received pursuant to the Invitation and may not be available until after the relevant Settlement Date. The Republic will not be obligated to pay any amount other than, or additional to, the Net Cash Proceeds.

In the event that holders of such Designated Securities receive a cash interest payment under the relevant Designated Security after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered by the Republic will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on and after the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment.

Pursuant to the Greek Bondholder Act, the Proposed Amendments to the Eligible Titles will become effective, and all holders of Eligible Titles will receive the Consideration (or the Substitute Consideration (at a later date) upon a failure by a holder of Eligible Titles to satisfy the Certification Requirement), if (i) (a) holders of at least 50% in aggregate principal amount of the Eligible Titles outstanding on the Expiration Deadline submit Participation Instructions (even if no Eligible Titles are tendered for exchange pursuant to those Participation Instructions) pursuant to this Invitation and the U.S. Parallel Invitation, and (b) holders of at least two-thirds in aggregate principal amount of the Eligible Titles in respect of which a Participation Instruction was submitted pursuant to this Invitation and such Parallel Invitation, as applicable, consent to the Proposed Amendments to the Eligible Titles, and (ii) the Republic decides to put into effect the Proposed Amendments to the Eligible Titles (subject to satisfaction or waiver of the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions). Accordingly, a holder of any series of Eligible Titles may become subject to the Proposed Amendments to the Eligible Titles as a result of the approval of the Proposed Amendments to the Eligible Titles by the requisite majority.

**Risks of Participating in the Invitation*****Differences between the Designated Securities and the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes***

The financial terms and certain other conditions of the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes will be substantially different from those of the Designated Securities. Holders of Designated Securities should consider carefully the differences (which include, inter alia, the payment dates, the interest rate and the maturity date and, in the case of the PSI Payment Notes, the Accrued Interest Notes and any Foreign Law Guaranteed Titles, the obligor). The terms and conditions of, and other information relating to, the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes are set out herein. Holders of Designated Securities should carefully consider the differences between the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and the Designated Securities they currently hold in deciding whether to participate in the Invitation in respect of their Designated Securities.

Holders of Designated Securities who receive a cash interest payment on such Designated Securities after the date of this Invitation Memorandum are informed that they will not receive any Accrued Interest Notes and the face amount of the PSI Payment Notes they receive will be reduced by the amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on and after the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment.

***Change of obligor for holders of Foreign Law Guaranteed Titles***

The Foreign Law Guaranteed Titles were originally issued as obligations of one of the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, benefiting from a guarantee of the Republic. The New Bonds and GDP-linked Securities will be issued by the Republic, and the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles will not be a co-obligor or guarantor under the New Bonds or GDP-linked Securities, and neither the Republic nor the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles will be an obligor under the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes. Consequently, to the extent tenders for exchange of any Foreign Law Guaranteed Titles of any series pursuant to the Invitation are accepted by the Republic and the exchange of such series of Foreign Law Guaranteed Titles

is completed, or to the extent the Proposed Amendment to any series of Foreign Law Guaranteed Titles becomes effective, holders of Foreign Law Guaranteed Titles will no longer hold an obligation of the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles.

***Bondholders responsible for complying with the procedures of the Invitation***

Bondholders are responsible for complying with all of the procedures for tendering Designated Securities for exchange and consenting to or rejecting the Proposed Amendments, as applicable. All questions as to the validity, form and eligibility (including time of receipt) of any Participation Instruction or Revocation Instruction will be determined by the Republic in its sole discretion, which determination shall be final and binding.

The Republic reserves the absolute right to: (i) reject any and all Participation Instructions or Revocation Instructions not in proper form or for which any corresponding agreement by the Republic to accept would, in the opinion of the Republic and its legal advisers, be unlawful; (ii) waive any defects, irregularities or delay in the submission of any and all Participation Instructions or Revocation Instructions; and (iii) waive any such defect, irregularity or delay in respect of particular tenders of Designated Securities for exchange or consents, whether or not the Republic elects to waive similar defects, irregularities or any delay in respect of any other such tenders or consents.

None of the Republic, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent shall be under any duty to give notice to a Bondholder of any defects, irregularities or delays in any Participation Instruction or Revocation Instruction, nor shall any of them incur any liability for failure to give such notice.

***No responsibility for procedural errors or delays of a clearing system or other third parties***

Any errors by or delays of the Issuer Clearing Systems, Direct Participants in the relevant Issuer Clearing System or custodians or other securities intermediaries or (in respect of the delivery of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, BOGS or Clearstream, Frankfurt, as applicable, or custodians or other securities intermediaries) may prejudice a Bondholder's ability to participate in the Invitation and/or receive the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes.

Where applicable, after contacting and providing information to a custodian or other securities intermediary, Bondholders will have to rely on this institution, any other relevant custodians and securities intermediaries, and on the relevant Direct Participant and Issuer Clearing System to take the steps necessary for the Participation Instruction or any Revocation Instruction and all other required documentation to be submitted properly and by the applicable deadline. This process may include several intermediaries. It is possible that any person or entity in this chain may commit an error in submitting the Participation Instructions.

Moreover, there are very large amounts of Designated Securities outstanding and a very large number of holders of these Designated Securities. If a large proportion of the holders of Designated Securities tender their Designated Securities for exchange in the Invitation and/or submit Participation Instructions in respect of the Proposed Amendments to their Designated Securities, and if such tenders are accepted by the Republic or if any of the Proposed Amendments are put into effect, very large amounts of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be delivered to relevant holders of Designated Securities. The Clearing Systems and any custodians and other securities intermediaries may experience significant delays, and possibly systemic breakdowns, in the processing of Participation Instructions by, or the delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to, holders who tender Designated Securities for exchange and/or holders of Designated Securities with respect to which Proposed Amendments have been made effective. Any such error, delay in processing or systemic breakdown could result in the Participation Instruction or any Revocation Instruction being improperly submitted, arriving past the relevant deadline, or not at all, or the delivery of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes being significantly delayed.

Any error committed in identifying an account to which the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be credited or in an Issuer Clearing System, Direct Participant or custodian or other securities intermediary in crediting the Bonds to the relevant account may result in delayed receipt of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes.

Revocation Instructions must be effected through the same custodians, securities intermediaries, Direct Participants and Issuer Clearing Systems through which the Participation Instructions were delivered. It is possible that any person or entity in this chain may commit an error in submitting the Revocation Instruction, and thus prejudice a Bondholder's ability to validly revoke its Participation Instruction.

For Designated Securities held through a financial institution or other intermediary, a Bondholder must contact that financial institution or intermediary and instruct it to submit a Participation Instruction or Revocation Instruction on behalf of the Bondholder. The financial institution or intermediary should be contacted well in advance of the Expiration Deadline, since that financial institution or intermediary may have earlier deadlines by which it must receive instructions in order to have adequate time to meet the deadlines of the Issuer Clearing System through which tenders for exchange and consents or rejections in respect of the Designated Securities are submitted.

None of the Republic, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent will be responsible for any errors, delays in processing or systemic breakdowns or other failure by (i) the Issuer Clearing Systems, Direct Participants or custodians or other securities intermediaries to comply with any of the submission or revocation procedures or (ii) the relevant Direct Participant in BOGS or Clearstream, Frankfurt (where applicable) and/or any other securities intermediary in the delivery of the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes to the Bondholder, and no additional amounts will be payable to the Bondholder in the event of any delay in such delivery.

***No assurance the Invitation will be completed***

Until the Republic announces that (a) the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions have been satisfied or waived, and it has decided to accept valid tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation or (b) the Proposed Amendments will become effective, no assurance can be given that the transactions contemplated in the Invitation will be completed. The Republic may not be able to meet the conditions for disbursement contemplated in the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility, which include the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements, in which case the Republic would not gain access to the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes and the Financing Condition will not be satisfied.

In addition, subject to applicable law and as provided in this Invitation Memorandum, the Republic may, in its sole discretion, extend, re-open, amend or terminate any aspect of the Invitation, including any offer to exchange any particular series of Designated Securities, at any time before such announcement and may, in its sole discretion, waive any of the conditions to any tender of Designated Securities for exchange or consent to the Proposed Amendments, as applicable, or modify any Settlement Date, either before or after such announcement. Even if the Invitation is completed, there can be no assurance that it will be completed on the schedule described herein. Accordingly, holders participating in the Invitation may have to wait longer than expected to receive New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes, and Accrued Interest Notes, during which time those holders will not be able to effect transfers of their Designated Securities in respect of which Participation Instructions have been submitted.

***Holders of Designated Securities who do not participate in the Invitation may attempt to challenge the progress or consummation of the Invitation by seeking an injunction or pursuing other legal remedies***

The Republic may be subject to efforts by hold-out creditors to enjoin or otherwise prevent the consummation of the Invitation. While the Republic intends to oppose vigorously any efforts to challenge the Invitation, it can offer no assurances of success or that a court would not take actions that may enjoin, impede or delay the implementation of the Invitation.

***Compliance with jurisdictional restrictions***

Holders of Designated Securities are referred to the jurisdictional restrictions in “*Offer and Distribution Restrictions*” and the agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”, which Bondholders will be deemed to make on submission of a Participation Instruction. Non-compliance with these jurisdictional restrictions could result in, among other things, the unwinding of trades or penalties and/or significant costs for investors.

***Restrictions on transfer of Designated Securities for which Participation Instructions are submitted***

When considering whether to participate in the Invitation, Bondholders should take into account that restrictions on the transfer of Designated Securities by Bondholders will apply from the time of submission of Participation Instructions. A Bondholder will, on submitting a valid Participation Instruction, agree that its Designated Securities will be blocked in the relevant account in the relevant Issuer Clearing System from the date the relevant Participation Instruction is submitted until the earlier of (i) the time of settlement on the applicable Settlement Date, (ii) the date of any termination of the Invitation or any relevant part of the Invitation (including where such Designated Securities are not accepted by the Republic for exchange) or (iii) the time at which the relevant Participation Instruction is revoked and the blocking of the Designated Securities is released by the relevant Issuer Clearing System.

While the market price of the Designated Securities may fluctuate while the restrictions on transfer apply, Bondholders will be unable to benefit from favourable fluctuations because they will be unable to trade the Designated Securities.

***Repurchases of Designated Securities that remain outstanding and subsequent exchange offers***

The Republic reserves the right, in its sole discretion, to purchase, exchange, offer to purchase or exchange, or to issue an invitation to submit offers to exchange or sell any Designated Securities that are not exchanged or substituted pursuant to the Invitation or a Parallel Invitation (in accordance with their respective terms) and, to the extent permitted by applicable law, purchase or offer to purchase Designated Securities in the open market, in privately negotiated transactions or otherwise. Any such purchase, exchange, offer to purchase or exchange or settlement will be made in accordance with applicable law. The terms of any such purchases, exchanges, offers or settlements may be different from the terms of the Invitation.

***Legal investment considerations may restrict certain investments***

Certain investors may be subject to laws and regulations, or review or regulation by certain authorities, that restrict their ability to hold certain investments. Each holder of Designated Securities should determine for itself, on the basis of professional and/or legal advice where appropriate, whether and to what extent the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes (i) are qualified as permitted investments, (ii) can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) meet other applicable restrictions. Holders of Designated Securities should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

***Independent Review and Advice***

Each holder of Designated Securities must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its participation in the Invitation is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the risks inherent in participating in the Invitation. If any holder of Designated Securities is in any doubt as to the action it should take, it should seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial or legal adviser. None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents, the EFSF and the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor their respective directors, officers, employees and affiliates) has or assumes responsibility for the lawfulness or suitability of participating in the Invitation by a holder of Designated Securities or the effects of the implementation of the Proposed Amendments for the holder.

**Risk factors relating to the New Bonds**

***Ability to amend terms without the consent of all holders***

The New Bonds will contain provisions regarding acceleration and voting on amendments, modifications, and waivers, which are commonly referred to as “collective action clauses”. These collective action clauses will permit modifications to be made to one or more series of debt securities issued by the Republic, including the New Bonds. Under these provisions, certain terms of the New Bonds may be amended, including the maturity date, interest rate and other payment terms, without the consent of each holder. The New Bonds and any other securities issued by the Republic the terms and conditions of which specify that such securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement shall constitute a single Class (as defined in the relevant Conditions) for certain purposes including actions relating to acceleration and voting on amendments, modifications, and waivers.

**Risk factors relating to the GDP-linked Securities**

***Terms and conditions of the GDP-linked Securities***

There will be no principal payments on the GDP-linked Securities, and all payments on the GDP-linked Securities will be linked to the performance of the Republic’s gross domestic product (as described under “*The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—GDP-linked Securities*”). In order for any payments to be made on the GDP-linked Securities, certain benchmarks must be reached. In particular, for payments to be made in any given year, the Republic’s actual real gross domestic product for that year must exceed a specified amount and annual growth rate. Holders of GDP-linked Securities cannot be certain that these conditions for payment will be met every year, or at all. In addition, any differences in the calculation or compilation of the data published by EUROSTAT may affect the value of, or return on, the GDP-linked Securities. If there is any subsequent revision of the data used to calculate the Payment Amount or of the data published by EUROSTAT, the Republic will not



be required to make an adjustment to the amounts previously paid to holders of the GDP-linked Securities for subsequent changes in the calculation of the Republic's gross domestic product.

***Purchase of the GDP-linked Securities by the Republic***

The Republic has the option to purchase the GDP-linked Securities from a holder, and such holder shall be required to sell such GDP-linked Securities, in accordance with the relevant terms and conditions of the GDP-linked Securities. In such circumstances, a holder may not be able to reinvest the proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the annual payments on the GDP-linked Securities.

***Certain circumstances may harm the market value of GDP-linked Securities***

While the amounts payable under the GDP-linked Securities are based in part on the performance of the Republic's gross domestic product, the amounts, if any, payable in any year will also depend on a number of other factors. Therefore, it will be difficult or impossible for the market to predict accurately the future stream of payments on these securities and as a result, the GDP-linked Securities may trade at prices considerably less than the value of this future stream of payments, and changes in the level of the Republic's GDP may not result in a comparable change in the market value of the GDP-linked Securities. Because of these factors, it may be difficult to trade GDP-linked Securities and their market value may be adversely affected.

**Risk factors relating to the New Bonds and GDP-linked Securities**

***Ratings downgrades and selective default rating***

The Republic has undergone a series of ratings downgrades since the end of 2009. As of 23 February 2012, the Republic was rated CC (Negative Outlook) by Standard and Poor's Ratings Services, C by Fitch Ratings Ltd., and Ca by Moody's Investor Services Inc. These debt ratings are sub-investment grade and indicate that the long-term debt of the Republic is regarded as having significant speculative characteristics, and that there are major ongoing uncertainties or exposure to financial or economic conditions which could compromise the Republic's capacity to meet its financial commitment on its outstanding debt. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

In connection with the Invitation, it is expected that one or more rating agencies may issue an SD rating for selective default. It is not clear when such a rating might be lifted, nor what future rating will be assigned to the Republic after the settlement of the transactions contemplated in the Invitation. Any adverse change in an applicable credit rating could adversely affect the trading price for the Designated Securities, the New Bonds and/or the GDP-linked Securities and have the potential to affect the Republic's cost of funds in the international capital markets and the liquidity of, and demand for, the Republic's debt securities generally.

***Difficulty of obtaining or enforcing judgments against the Republic***

The Republic is a foreign sovereign state. Consequently, it may be difficult for investors to obtain or realise upon judgments against the Hellenic Republic.

The Republic will, in the Trust Deed, the terms and conditions of the New Bonds and the terms and conditions of the GDP-linked Securities, irrevocably submit to the jurisdiction of England and Wales in any action arising out of the New Bonds or GDP-linked Securities in any action arising out of the Trust Deed brought by any holder of New Bonds, GDP-linked Securities or the Trustee, as applicable. In addition, the Republic will irrevocably waive, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any suit, action or proceeding arising out of the Trust Deed, the New Bonds or GDP-linked Securities, as applicable (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Trust Deed, the New Bonds or GDP-linked Securities, as applicable)(together referred to as **Proceedings**) in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any such Proceeding in the courts of England.

Notwithstanding the foregoing, such waiver will not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:

- (i) assets and property of the Republic located in the Republic;
- (ii) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;
- (iii) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
- (iv) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;

(v) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic;  
or

(vi) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.

For the purposes of the foregoing, “property” includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.

The foregoing will constitute a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the Trust Deed, the New Bonds and the GDP-linked Securities (as applicable), and under no circumstances will it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Trust Deed, the New Bonds and the GDP-linked Securities (as applicable). The appointment of an agent for service of process under the Trust Deed, the terms and conditions of the New Bonds and the terms and conditions of the GDP-linked Securities (as applicable) and the waiver of immunity described above will also not constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.

***The New Bonds and GDP-linked Securities will be cleared through BOGS***

The New Bonds and the GDP-linked Securities will be issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities (managed by the Bank of Greece) which is governed by, and may be subject to change in, Greek law.

**Risk factors relating to the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes**

***No registration and restrictions on transfer***

The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have not been nor will be registered under the Securities Act or the securities laws of any other jurisdiction. For example, the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes are being offered and sold in reliance upon certain exemptions from registration under the Securities Act, including an exemption regarding offshore transactions under Regulation S. The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes are subject to restrictions on transfer imposed by law or regulation as described under “*Offer and Distribution Restrictions*”.

***Payments of interest and other similar income received by Bondholders may be subject to withholding tax under the EU Savings Directive***

Payments of interest and other similar income made to beneficial owners who are individuals resident for tax purposes in a Member State may be subject to withholding tax under EU Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the EU Savings Directive) or similar measures adopted by a number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain Member States. For further information, see “Tax Consequences – EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income in the Form of Interest Payments”. If a relevant payment to Bondholders by the Republic or the EFSF were to be made or collected through a jurisdiction which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment, neither the Republic, the EFSF nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts as a result of the imposition of such withholding tax.

***Withholding Tax under Greek Tax Laws***

(i) Capital gains received by Greek tax-residents and non-Greek tax residents, arising upon the exchange or substitution of the Republic Titles in the context of the Invitation may be subject to withholding tax under Greek tax laws as in force at the date hereof. The Greek Ministry of Finance has tabled an amendment to existing Greek tax laws, pursuant to which such capital gains will be exempt from income tax in Greece (see “Tax Consequences – Certain Greek Tax Consequences – Tax Regime applicable to the exchange or substitution of the Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles in the Invitation – Republic Titles”). It is expected that the amendment will be adopted by Parliament prior to the Settlement Date. However, there is no guarantee that such amendment will be adopted prior to the Settlement Date, if at all. If adopted, there is no guarantee that such amendment will have the effects as described above.

(ii) In the event of the imposition by the Republic of any withholding taxes or duties on payments on the GDP-linked Securities, the Republic has undertaken to pay additional amounts such that the net payment after such withholding taxes or duties is not less than the amount that would have been receivable in the absence of such withholding or deduction. The obligation to pay

additional amounts is, however, subject to certain limitations as set forth in Condition 6.1 of the New Bonds and Condition 4.1 of the GDP-linked Securities (see “The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes.”) and there is no equivalent obligation in relation to any withholding taxes or duties imposed in respect of capital gains.

***Holders of Designated Securities are urged to consult their own tax advisers as to the specific tax consequences of the exchange of the Designated Securities and participating in the Invitation, and of the acquisition, holding, redemption or disposal of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes.***

In certain cases, the exchange or substitution of Designated Securities for New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may be treated as a taxable transaction for Greek tax purposes, in which case a Bondholder may realize a gain or suffer a loss. See “*Tax Consequences—Certain Greek Tax Consequences—Gains or Losses Realized upon the exchange of the Designated Securities.*”

Holders of Designated Securities are urged to consult their own tax advisers as to the specific tax consequences of the exchange of the Designated Securities and participating in the Invitation, and of the acquisition, holding, redemption or disposal of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes.

***Uncertainty as to the trading market for the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes***

The Republic does not intend to make any application for the admission to trading of the New Bonds and GDP-linked Securities on any market other than the regulated market of the HDAT and of the Athens Exchange. Neither the Republic nor the EFSF intends to make any application for the admission to trading of the PSI Payment Notes on any market other than the Luxembourg Stock Exchange. Neither the Republic nor the EFSF intends to make any application for the admission to trading of the Accrued Interest Notes on any market. The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market.

To the extent that the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes are traded, prices of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will fluctuate greatly depending on the trading volume and the balance between buy and sell orders, and Bondholders are urged to contact their brokers to obtain the best available information as to their potential market prices.

The Republic, pursuant to the U.S. Parallel Invitation will use its reasonable efforts to sell or arrange the sale of, as soon as practicable after the relevant Settlement Date, any PSI Payment Notes and any Accrued Interest Notes for the benefit of each Bondholder that would otherwise receive any PSI Payment Notes and any Accrued Interest Notes pursuant to such Parallel Invitation, and distribute the net cash proceeds of such sales (the **Net Cash Proceeds**) to such Bondholders. In addition, in the event that the Proposed Amendments to a series of Designated Securities is made effective, the Republic reserves the right to deliver Net Cash Proceeds of the relevant PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to any holder of such series of Designated Securities that fails to meet the Certification Requirement. Such sales of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may occur in one or more transactions at one or more times, and may impact the market prices of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, as the case may be.

Bondholders are also urged to contact their brokers for advice concerning the effect of the write off resulting from participating in the Invitation.

***Exchange rate fluctuations may adversely affect value***

The Republic will pay interest and principal on the New Bonds and any Payment Amount (as defined in the terms and conditions of the GDP-linked Securities) on the GDP-linked Securities, and interest and principal on the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be payable by the EFSF, in euro. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor’s financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the **Investor’s Currency**) other than euro. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the euro or revaluation of the Investor’s Currency). An appreciation in the value of the Investor’s Currency relative to the euro would decrease (1) the Investor’s Currency-equivalent yield on the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, (2) the Investor’s Currency-equivalent value of the principal payable on the New Bonds, PSI Payment Notes, and Accrued Interest

Notes, and (3) the Investor's Currency-equivalent market value of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes.

*Changes in market interest rates may adversely affect value*

For holders that intend to sell the New Bonds, the GDP-linked Securities, or the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes prior to maturity, subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes.

## TAX CONSEQUENCES

Save for the description of certain Greek tax consequences applicable to Bondholders set out below, in view of the number of different jurisdictions where tax laws may apply to a Bondholder, this Invitation Memorandum does not discuss the tax consequences for Bondholders arising from the exchange or substitution of Designated Securities pursuant to the Invitation for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes or receipt of any Accrued Interest Payment (by receipt of the Accrued Interest Notes) or in relation to the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes. Bondholders are urged to consult their own professional advisers regarding the possible tax consequences, under the laws of the jurisdictions that apply to them, of the exchange or substitution of their Designated Securities and the receipt pursuant to the Invitation of New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and the applicable Accrued Interest Payment (by receipt of the Accrued Interest Notes). Bondholders are liable for their own taxes and have no recourse to the Republic, the Closing Agents or the Information, Exchange and Tabulation Agent with respect to taxes arising in connection with the Invitation.

### **Certain Greek Tax Consequences**

The following is a summary of certain material Greek tax consequences of the exchange or substitution of the Designated Securities and of investing in the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and receiving the Accrued Interest Notes. This discussion does not purport to deal with all the tax consequences applicable to all possible categories of investors, some of which may be subject to special rules. Further, it is not intended as tax advice to any particular investor and it does not purport to be a comprehensive description or analysis of all of the potential tax considerations relating to the exchange or substitution of the Designated Securities and the investment in the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and receipt of the Accrued Interest Notes that may be relevant to an investor in view of such investor's particular circumstances.

This summary is based upon Greek tax law in force, as well as practice and interpretation available, at the date of this Invitation, which is subject to change at any time, possibly with retroactive effect. Should such a change occur, the Republic will not update this section even if, as a result thereof, the information contained herein should be no longer complete and/or accurate.

***Prospective investors are urged to consult their own tax advisers as to the specific Greek tax consequences of the exchange or substitution of the Designated Securities and of the acquisition, holding, redemption or disposal of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes.***

### ***Tax Regime applicable to the exchange or substitution of the Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles in the Invitation***

#### *The Accrued Interest Payment on Republic Titles*

Accrued Interest Notes corresponding to Accrued Interest on the Republic Titles will be delivered to Bondholders in the context of any exchange or substitution of the Republic Titles for the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes.

Insofar as a Bondholder is eligible for one of the exemptions described below under “—*Tax Regime Applicable to Interest on the New Bonds*”, the Accrued Interest Payment should be exempt from taxation in Greece since according to paragraph 11 of article 12 of Law 2238/1994 (the “Greek Code of Income Taxation” or “Greek CIT”), as amended by paragraph 1 of article 3 of Law 4046/2012, for the purposes of applying the exemptions, the exchange of the Republic Titles by their initial holder is treated as continuous holding of such titles until their scheduled maturity. Moreover, pursuant to paragraph 1 of article 31 of Law 2682/1999 the Accrued Interest Payment is exempted from taxation in Greece whenever Accrued Interest is paid to non-Greek tax resident investors who do not hold their bonds through a permanent establishment in Greece.

In all other cases, according to paragraph 15 of article 12 of the Greek CIT, as this new paragraph has been introduced with paragraph 2 of article 2 of Law 4050/2012, a 10% withholding shall apply at the final maturity date of the Accrued Interest Notes. Based on the same provision, any tax credit arising as a result of withholding tax levied on interest payments under the Accrued Interest Notes and applied in relation to banks, irrespective of the form they operate in Greece, can be set off against their income tax liability over a five year period.

#### *The Accrued Interest Payment on Foreign Law Guaranteed Titles*

Accrued Interest Notes corresponding to Accrued Interest on the Foreign Law Guaranteed Titles will be delivered to Bondholders in the context of any exchange or substitution of the Guaranteed Titles for the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes.

Payment of interest on corporate bonds issued by a Greek entity, such as the Foreign Law Guaranteed Titles, to non-residents that do not hold such bonds through a permanent establishment in Greece is exempt from withholding tax, irrespective of whether such bonds were issued in Greece or through a foreign clearing system.

In case of interest payments made to tax residents of Greece or non-residents holding bonds through a permanent establishment in Greece, according to paragraph 15 of article 12 of the Greek CIT, as such new paragraph has been introduced with paragraph 2 of article 2 of Law 4050/2012, a 10% withholding shall apply at the final maturity date of the Accrued Interest Notes. Based on the same provision, any tax credit due to withholding tax applied on banks, irrespective of the form they operate in Greece, levied on interest payments under the Accrued Interest Notes can be set off against their income tax liability over a five year period.

*Gains or Losses Realized upon the exchange or substitution of the Designated Securities*

A Bondholder may, for tax purposes, realize a gain or suffer a loss by reason of the exchange or substitution of the Designated Securities.

Republic Titles

The Greek Ministry of Finance, in Circular 1240/22.8.1996, has accepted that capital gains realized upon the disposal of bonds issued by the Republic are characterized for Greek domestic tax purposes as taxable transferable securities income. In the event that the above transferable securities income is received by a Greek tax-resident individual or legal entity or a non-resident with a permanent establishment in Greece, pursuant to paragraph 1(a) of article 24 and paragraph 5 of article 54 of the Greek CIT, as in force at the date hereof, the relevant transferable securities income is subject to a 20% withholding tax which can be set off against the taxpayer's income tax liability. If the above transferable securities income is received by an individual or legal entity which is not tax-resident in Greece and it does not maintain a permanent establishment in Greece, and subject to the application of treaties on the avoidance of double taxation, the relevant income may be subject to a 40% withholding tax pursuant to paragraph 1 of article 114 of the Greek CIT without the above persons being obliged to submit an annual tax return in relation to such income.

In relation to capital gains, the Greek Ministry of Finance has tabled an amendment of article 6 paragraph 3 of the Greek CIT, pursuant to which capital gains arising upon the exchange or substitution of the Republic Titles in the context of the Invitation will be exempt from income tax in Greece. It is expected that the amendment will be adopted prior to the Settlement Date.

Pursuant to paragraph 13 of article 105 of the Greek CIT, as amended by Law 4046/2012, losses realized by a Bondholder other than an individual (including a Greek corporation and limited liability company or a Greek branch of a foreign company) due to the exchange or substitution of Republic Titles on accepting the Invitation are deductible from gross annual income in equal installments during the tax periods starting from the fiscal year in which the relevant Settlement Date takes place and ending on the fiscal year of the maturity date of the New Bonds, even if the Bondholders have disposed of the New Bonds before their maturity date.

Foreign Law Guaranteed Titles

Pursuant to article 14(1) of Law 3156/2003, any gains realized upon the transfer of corporate bonds issued by a Greek corporation, such as the disposal of Foreign Law Guaranteed Titles in the context of the Invitation, are exempt from any Greek taxes.

Any gains realized upon the transfer of corporate bonds issued outside of Law 3156/2003 and received by Greek or non-tax resident individuals or legal entities are treated as income from transferable securities. However, in relation to the above-mentioned capital gains, the Greek Ministry of Finance has tabled an amendment of article 6 paragraph 3 of the Greek CIT, pursuant to which capital gains arising upon the exchange or substitution in the context of the Invitation of corporate bonds that are guaranteed by the Republic will be exempt from income tax in Greece. It is expected that the amendment will be adopted prior to the Settlement Date.

Pursuant to article 105 paragraph 13 of the Greek CIT, as amended by Law 4046/2012, losses realized by a Bondholder other than an individual (including a Greek corporation and limited liability company or a Greek branch of a foreign company) due to the exchange of Foreign Law Guaranteed Titles on accepting the Invitation are deductible from gross annual income in equal installments during the tax periods starting from the fiscal year in which the relevant Settlement Date takes place and ending on the fiscal year of the maturity date of the New Bonds, even if the Bondholders have disposed of the Foreign Law Guaranteed Titles before their maturity date.

***Bondholders are urged to consult their tax advisors as to the Greek tax treatment of the gain or loss realized upon the exchange or substitution of Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles.***

***Tax Regime Applicable to Interest on the New Bonds***

***Greek Resident Bondholders***

Pursuant to paragraph 11 of article 12 of the Greek CIT, interest paid on bonds having a term of not less than 2 years, such as the New Bonds, is exempt from withholding tax if the initial bondholder holds the securities and the coupons (i.e., coupons are not transferred by means of coupon stripping transactions or otherwise) until their maturity. For the purposes of this rule, the holder of the security and the coupons on the 10th business day after the date of issuance is deemed to be the initial bondholder. Moreover, pursuant to paragraph 12 of article 12 of the Greek CIT, interest paid on bonds issued by the Republic as of January 1, 2003, such as the New Bonds, is exempt from the withholding tax if the initial bondholder, in addition to holding the security as well as the coupons (i.e., coupons are not transferred by means of coupon stripping transactions or otherwise) until their maturity, is an individual resident in the Republic (or in another EU Member State). For the purposes of this rule, an initial bondholder is the individual that acquired the bonds and the coupons within 5 business days from the day following their issuance or re-issuance (re-opening).

As clarified by the Ministry of Finance with its order Δ12B 1065655/20.5.2010, payments of accrued interest prior to the final interest and principal payment date will be subject to a 10% withholding tax. If it is subsequently determined that, as of the final interest and principal payment date, the above conditions of the law are met, the total amount of the tax that has been withheld, shall be refunded based on the provisions of the Ministry of Finance Decision 1104/15.10.2004.

***Non-Resident Bondholders***

Pursuant to paragraph 1 of article 31 of Law 2682/1999 and paragraph 13 of article 9 of Law 3091/2002, bondholders who are not resident in Greece for tax purposes and do not have a permanent establishment in Greece are exempt from the withholding tax, as well as from any other Greek tax on interest paid under the New Bonds.

***Bondholders are urged to consult their tax advisors as to the Greek tax treatment of the interest on the New Bonds.***

***Tax Regime Applicable to Interest on the PSI Payment Notes***

Under paragraph 14 of article 12 of the Greek CIT, as introduced by paragraph 1 of article 3 of Law 4046/2012, interest paid on the PSI Payment Notes enjoys the same tax treatment as the New Bonds.

***Bondholders are urged to consult their tax advisors as to the Greek tax treatment of the interest on the PSI Payment Notes.***

***Implementation of the EU Savings Directive in Greece***

The EU Savings Directive was implemented in Greece by Law 3312/2005 (the **Implementing Law**). The Directive's ultimate aim is to enable savings income in the form of interest payments made in one Member State to beneficial owners who are individuals resident for tax purposes in another Member State to be subject to the taxation of the Member State of residence. For this purpose, the EU Savings Directive establishes an automatic system of exchange of information concerning interest payments between Member States. For further information, see "*—EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income in the Form of Interest Payments*". This section provides a summary of the information exchange system introduced by the Implementing Law.

A paying agent (as defined in paragraph 2 of article 4 of the Implementing Law) established or registered in Greece which makes a payment of interest to, or secures the payment of interest for the benefit of, an individual who is not a tax resident of Greece, is required to report to the Greek competent tax authority, i.e. the Directorate of International Financial Affairs of the Ministry of Finance, certain information regarding the identity and residence of such beneficiary, the name and address of the paying agent, the account number of such beneficiary and information concerning the interest payment. The Directorate of International Financial Affairs must in turn communicate the above information to the competent tax authority of the Member State where the beneficiary is tax resident.

In the cases where the above information reporting process applies, no Greek withholding tax is imposed pursuant to the Implementing Law, in respect of the amount of any payment which is classified as interest under the Implementing Law.

*Greek Stamp duty treatment*

Bonds issued by the Republic, such as the Republic Titles, the New Bonds and the GDP-linked Securities, enjoy an exemption from Greek stamp duty pursuant to article 31 of law 1914/1990, paragraph 13 of article 11 of law 2198/1994 and paragraph 6 of article 15 of law 2227/1994. This exemption in relation to the above instruments covers the issuance, the accrual and payment of interest thereunder, the transfer, the repayment of principal, as well as any other agreement, document or deed which is ancillary thereto.

Corporate bonds issued pursuant to the provisions of Law 3156/2003, such as the Foreign Law Guaranteed Titles, enjoy an exemption from Greek stamp duty. This exemption covers, among others, the transfer of bonds, the accrual and payment of interest thereunder, the repayment of principal, as well as any other agreement, document or deed which is ancillary thereto. Corporate bonds issued pursuant to the provisions of Law 2190/1920 but outside of Law 3156/2003, are equally exempted from Greek stamp duty pursuant to paragraph 4 of article 11 of Law 148/1967.

Pursuant to paragraph 4 of article 11 of Law 148/1967 and Ministry of Finance Circular 14/13.1.1968, the deed for the issuance of bonds, the bond certificates, the interest thereunder, the transfer of the bonds, as well as any other agreement, document or deed which is ancillary thereto, is exempt from Greek stamp duty in respect of bonds issued by foreign corporate issuers, such as the EFSF.

*Tax Regime Applicable to the GDP-linked Securities*

In accordance with section (h) of paragraph 1 of article 24 of the Greek CIT, any income arising from the GDP-linked Securities is to be treated as income arising from transferable securities, and more specifically, as derivatives income.

Under the Greek tax rules, as in force on the date hereof, in the case of Greek tax-resident individuals and businesses (including Greek branches of foreign businesses) that do not maintain double entry accounting records, any income received under the GDP-linked Securities will be treated as derivatives income and be subject to 15% withholding tax; such withholding tax shall extinguish the tax liability of the above persons in relation to such income. In the case of Greek tax-resident businesses or Greek branches of foreign businesses maintaining double entry accounting records, any income received under the GDP-linked Securities will be treated as business income and shall be included in the overall taxable business income of the above persons.

Capital gains realized from the disposal of the GDP-linked Securities would be tax-free for Greek tax-resident individuals or businesses (including Greek branches of foreign businesses) that do not maintain double entry accounting records, whereas, in case of Greek businesses (or Greek branches of foreign businesses) maintaining double entry accounting books, such capital gains shall be exempted from tax provided that these are recorded in a special tax reserve in accordance with the provisions of paragraph 7 of article 38 of the Greek CIT.

Based on the Greek CIT, as in force on the date hereof, any income or capital gains received and/or realized in relation to the GDP-linked Securities by individuals or businesses that are not resident in Greece for tax purposes and do not maintain a branch in Greece may be treated in the same manner as income deriving from independent professions and, therefore, be subject to a withholding of 20%. However, in relation to the above-mentioned income and capital gains, it is noted that the Greek Ministry of Finance has already initiated an amendment of article 24 paragraph 1 of the Greek CIT, pursuant to which income (but not capital gains) arising from derivative products which is received by individuals or businesses that are not resident in Greece for tax purposes and do not maintain a branch in Greece, shall also be treated as transferable securities income and be subject to a final 15% withholding pursuant to article 54 paragraph 4 of the Greek CIT. It is expected that the amendment will be adopted prior to the Settlement Date.

In the event of the imposition by the Republic of any withholding taxes or duties on payments on the GDP-linked Securities, the Republic has undertaken to pay additional amounts such that the net payment after such withholding taxes or duties is not less than the amount that would have been receivable in the absence of such withholding or deduction. The obligation to pay additional amounts is, however, subject to certain limitations as set forth in Condition 6.1 of the New Bonds and Condition 4.1 of the GDP-linked Securities (see "The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes.") and there is no equivalent obligation in relation to any withholding taxes or duties imposed in respect of capital gains.



**EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income in the Form of Interest Payments**

Under the EU Savings Directive, each Member State of the European Union is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or secured by such a person for, an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, that other Member State. However, for a transitional period, Austria and Luxembourg will (unless during such period they elect otherwise) instead operate a withholding system in relation to such payments. Under such a withholding system, the beneficial owner of the interest payment must be allowed to elect that certain provision of information procedures should be applied instead of withholding. The rate of withholding is 35%. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to exchange of information procedures relating to interest and other similar income.

A number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain Member States have adopted or agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within their respective jurisdictions to, or secured by such a person for, an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those countries and territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or secured by such a person for, an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, one of those countries or territories.

A proposal for amendments to the EU Savings Directive has been published, including a number of suggested changes which, if implemented, would broaden the scope of the rules described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

## BOOK-ENTRY SETTLEMENT AND CLEARANCE

The information in this section concerning (i) the Bank of Greece and the System of Monitoring Transactions in Book-Entry Securities (**BOGS**), which is managed by the Bank of Greece, and (ii) Clearstream, Frankfurt, has been obtained from sources the Republic believes to be reliable, but the Republic makes no representation or warranty with respect to the accuracy of this information. The Republic is providing this information solely for the convenience of investors who will hold the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes. Each of the Bank of Greece, as manager of BOGS, and Clearstream, Frankfurt is under no obligation to perform or continue to perform the procedures described below, and each of them may modify or discontinue them at any time. None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents, the Information, Exchange and Tabulation Agent, the EFSF or the Trustee will be responsible for the Bank of Greece's performance of its obligations under the rules and procedures of BOGS, for Clearstream, Frankfurt's performance of its obligations under its rules and procedures, or for the performance by any direct or indirect participant of its obligations under their own rules and procedures, or under those of BOGS or Clearstream, Frankfurt, as applicable.

### Book-Entry Procedures for the New Bonds and GDP-linked Securities

Pursuant to Law 2198/1994 and the regulation for the operation of BOGS issued by the Bank of Greece (as modified, from time to time, the **Operating Regulations**), the New Bonds and GDP-linked Securities will be issued in dematerialised form and registered within BOGS. Arrangements have been made with the Bank of Greece to facilitate (i) the creation of electronic book-entries representing the New Bonds and GDP-linked Securities and (ii) their delivery to the relevant Settlement Account, in each case on the relevant Settlement Date. Financial institutions, acting as direct and indirect participants in BOGS, will represent a holder's beneficial interests in the dematerialised New Bonds and GDP-linked Securities. These financial institutions will record the ownership and transfer of a holder's beneficial interests through book-entry accounts. Transfers within BOGS will be made in accordance with the Operating Regulations.

A holder may hold a beneficial interest in the New Bonds and GDP-linked Securities directly if it is a direct participant in BOGS or indirectly through an institution that is a direct participant in BOGS. Direct participants include credit institutions, securities brokers and dealers, trust companies, clearing corporations and certain other organisations that are approved by the Governor of the Bank of Greece and that have accounts with BOGS. Each of Euroclear and Clearstream, Luxembourg have accounts with BOGS and are therefore direct participants in BOGS. Indirect participants include securities brokers and dealers, banks, trust companies and trustees, clearing corporations and certain other organisations that do not have an account with BOGS, but which clear through or maintain a custodial relationship with a direct participant in BOGS, and accordingly indirect participants have access to BOGS through such direct participants. Each of Euroclear France and Monte Titoli S.p.A. has an account with one or both of Euroclear and Clearstream, Luxembourg, which are direct participants in BOGS.

The laws of some jurisdictions require that certain persons take physical delivery of securities in definitive form. Such laws may impair a holder's ability to transfer its beneficial interest in the New Bonds and/or GDP-linked Securities to such persons.

The New Bonds and GDP-linked Securities will only be issued in definitive form in the limited circumstances described in "The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—The Trust Deed—Form and Issue of the Securities".

The ISINs for the New Bonds and GDP-linked Securities are expected to be:

The New Bonds		
Series	ISIN Code	Year of Maturity
1	GR0128010676	2023
2	GR0128011682	2024
3	GR0128012698	2025
4	GR0128013704	2026
5	GR0128014710	2027
6	GR0133006198	2028
7	GR0133007204	2029

8	GR0133008210	2030
9	GR0133009226	2031
10	GR0133010232	2032
11	GR0138005716	2033
12	GR0138006722	2034
13	GR0138007738	2035
14	GR0138008744	2036
15	GR0138009759	2037
16	GR0138010765	2038
17	GR0138011771	2039
18	GR0138012787	2040
19	GR0138013793	2041
20	GR0138014809	2042
<b>GDP-linked Securities</b>		
1	GRR000000010	2042

## BOGS

BOGS, which pursuant to the laws of the Republic is managed by the Bank of Greece, clears and settles transactions for securities in book-entry form held in its direct participants' accounts, including debt securities of the Republic. BOGS is governed by, and may be subject to changes in, Greek law. For the clearing of transactions, BOGS operates on the delivery-versus-payment principle, whereby sales of securities and respective payments are effected simultaneously. BOGS follows the dual notice principle, with notice being provided by each party to the transaction. Throughout the intra-day operation of BOGS, transactions are settled separately from one another (on a gross basis) and in real time using Real Time Gross Settlement, Delivery versus Payment Model 1, in accordance with the Bank for International Settlements' regulations.

Each investor who owns a beneficial interest in New Bonds and GDP-linked Securities must rely on the procedures of BOGS to exercise any rights of a holder of New Bonds and GDP-linked Securities, as applicable, under their respective terms and conditions (and, if the investor is not a direct participant in BOGS, on the procedures of the direct participant in BOGS through which the investor owns its interest in the New Bonds and GDP-linked Securities, as applicable).

All payments of principal and interest or other amounts payable on the New Bonds and GDP-linked Securities, as applicable, will be made to the relevant direct participants in BOGS in accordance with the Operating Regulations of BOGS. Payments by direct participants and indirect participants in BOGS to the owners of beneficial interests in New Bonds and GDP-linked Securities will be governed by standing instructions and customary industry practice and will be the responsibility of those direct participants or indirect participants.

Investors will only be able to make and receive deliveries, payments and other communications relating to the New Bonds and GDP-linked Securities through BOGS on days when the BOGS system is open for business. That system may not be open for business on certain days when banks, brokers and other institutions are open for business in certain jurisdictions. In addition, because of time-zone differences, there may be complications in connection with completing transactions through BOGS on the same business day as in certain jurisdictions. Investors in certain jurisdictions who wish to transfer an interest in the New Bonds or GDP-linked Securities or to receive or make a payment or delivery of such an interest on a particular day may find that the transaction will not be performed until the next business day in Athens.

### Book-Entry Procedures for the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes

Arrangements have been made with the EFSF and Clearstream, Frankfurt to facilitate (i) the issuance of the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes in the form of one or more global notes (each, a **Global Note**) deposited with Clearstream, Frankfurt and (ii) their delivery to the Republic in the account held by the Bank of Greece, as manager of BOGS, with Clearstream, Frankfurt, in accordance with the book-entry registration agreement between the EFSF and Clearstream, Frankfurt dated on or about

18 January 2011. The Republic will in turn deliver the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account on the relevant Settlement Date.

Holders of Designated Securities should also refer to the information set forth in “Forms of the Notes” in the EFSF Programme Prospectus.

#### **Clearstream, Frankfurt**

The Republic understands the following with respect to Clearstream, Frankfurt:

- Clearstream, Frankfurt as central securities depository holds securities for participating organizations and facilitates the clearance and settlement of securities transactions between its direct participants through electronic book-entry changes in accounts of those direct participants;  
Clearstream, Frankfurt provides to its direct participants, among other things, services for safekeeping, administration, clearance and settlement of securities and securities lending and borrowing;
- Clearstream, Frankfurt direct participants are financial institutions such as underwriters, securities brokers and dealers, banks, trust companies, clearing corporations and certain other organizations. Bank of Greece, as manager of BOGS, has an account with Clearstream, Frankfurt and is therefore a direct participant in Clearstream, Frankfurt; and
- indirect access to Clearstream, Frankfurt is also available to others, such as banks, brokers, dealers and trust companies that clear through or maintain a custodian relationship with a Clearstream, Frankfurt direct participant, either directly or indirectly.

Payments of principal, premium (if any) and interest with respect to the PSI Payment Notes will be made by the EFSF in euro to the issuing and paying agent, which will pay such amounts to Clearstream, Frankfurt, as the holder of the Global Note. Clearstream, Frankfurt will, in turn, distribute those payments to its participants in accordance with its procedures. Payments by direct participants and indirect participants of Clearstream, Frankfurt to the owners of interests in a Global Note will be the responsibility of those direct participants or indirect participants.

Investors will only be able to make and receive deliveries, payments and other communications relating to the PSI Payment Notes through Clearstream, Frankfurt on days when the Clearstream, Frankfurt system is open for business. That system may not be open for business on certain days when banks, brokers and other institutions are open for business in certain jurisdictions. In addition, because of time-zone differences, there may be complications in connection with completing transactions through Clearstream, Frankfurt on the same business day as in certain jurisdictions. Investors in certain jurisdictions who wish to transfer an interest in a Global Note or to receive or make a payment or delivery of such an interest on a particular day may find that the transaction will not be performed until the next business day in Frankfurt.

The ISINs for the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes are expected to be:

<b>PSI Payment Notes</b>		
	<b>ISIN Code</b>	<b>Year of Maturity</b>
One-Year PSI Payment Notes	EU000A1G0AF5	2013
Two-Year PSI Payment Notes	EU000A1G0AG3	2014
<b>Accrued Interest Notes</b>		
	EU000A1G0BV0	2012

## OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS

*Neither this Invitation Memorandum nor the Offer Website constitutes an invitation to participate in the Invitation in any jurisdiction in which, or to any person to or from whom, it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities laws. The distribution of this Invitation Memorandum in, or the access of the Offer Website from, certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Invitation Memorandum comes, or who access the Offer Website, are required by each of the Republic, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. Bondholders should carefully review the restrictions and limitations applicable in certain jurisdictions and the manner in which this Invitation Memorandum and any other offering material or advertisement in connection with the Invitation will be made available in such jurisdictions, as set forth below.*

*No action has been or will be taken in any jurisdiction by the Republic, the Closing Agents or the Information, Exchange and Tabulation Agent in relation to the Invitation that would permit a public offering of securities or a consent solicitation, or the possession, circulation or distribution of this document or any other offering material or advertisement in connection with the Invitation, in any country or jurisdiction where regulatory filings, authorisations or any other action for that purpose would be required. Accordingly, the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes may not be offered, sold, exchanged or substituted directly or indirectly, and neither this Invitation Memorandum nor any other offering material or advertisement in connection with the Invitation may be distributed or published, in or from any such jurisdiction, except in compliance with any applicable rules or regulations of any such country or jurisdiction.*

This Invitation Memorandum does not constitute a prospectus within the meaning of EU Directive 2003/71/EC and amendments thereto, including EU Directive 2010/73/EU, to the extent implemented in the relevant member states of the European Economic Area (the **Prospectus Directive**), nor within the meaning of the Greek Law 3401/2005 implementing into Greek law the Prospectus Directive, and no such prospectus has been or will be prepared in connection with the Invitation. This Invitation Memorandum has not been reviewed or approved by any competent authority of any Member State of the European Economic Area.

### **United States**

The Invitation is not being made and will not be made directly or indirectly in or into, or by use of the mails of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. Person (as defined in Regulation S). This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. Accordingly, copies of this Invitation Memorandum and any other documents or materials relating to the Invitation are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States or to U.S. Persons and a holder of Designated Securities cannot participate in the Invitation in respect of such Designated Securities, (i) by any such use, means, instrumentality or facilities or from within the United States (ii) in a transaction that is not an offshore transaction, as defined in Rule 902 under the Securities Act, or (iii) if the relevant holder is a U.S. Person. Any purported tender of Designated Securities for exchange, or any purported offer to participate in the Invitation in respect of any Designated Securities, resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported tender of Designated Securities for exchange or any purported offer to participate in the Invitation in respect of any Designated Securities made by a U.S. Person, a person located in the United States in any transaction other than an offshore transaction or any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States, in any transaction other than an offshore transaction or for a U.S. Person, will be invalid and will not be accepted.

Neither this Invitation Memorandum nor the Offer Website is an offer of securities for sale in the United States or to U.S. Persons. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration under, or an exemption from the registration requirements of, the Securities Act. The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have not been, and will not be, registered under the Securities Act, or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States, and, pursuant to the Invitation contemplated by this Invitation Memorandum, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in the United States in any transaction other than an offshore transaction or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (within the meaning of Regulation S). The purpose of this Invitation Memorandum and the Offer Website is limited to the Invitation and this Invitation Memorandum may not be sent or given to, nor may the Offer Website be accessed by, either a U.S. Person or a person within the United States.

In addition, until the expiration of 40 days after the later of the date of this Invitation Memorandum or the latest Settlement Date, any offer or sale of PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes by any dealer within the United States may violate the registration requirements of the Securities Act.

Each holder of Designated Securities participating in the Invitation will represent that it is not a U.S. Person and is participating in the Invitation in an offshore transaction, or it is acting on a non-discretionary basis for a principal and that it and such principal is not a U.S. Person and is participating in the Invitation in an offshore transaction. For the purposes of this and the above three paragraphs, **United States** means the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia.

In the case of any Bondholder that certifies to the Republic pursuant to the U.S. Parallel Invitation that it is participating in the Parallel Invitation in other than an offshore transaction or is a U.S. Person, following delivery of the consideration in accordance with such Parallel Invitation on the relevant Settlement Date, the PSI Payment Notes and any Accrued Interest Notes that each such Bondholder would have otherwise received pursuant to such Parallel Invitation will be held for the benefit of such Bondholder in an account of the Bank of Greece and the Republic will use its reasonable efforts to sell or arrange the sale of, as soon as practicable after the relevant Settlement Date, such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and distribute the Net Cash Proceeds to each such Bondholder. However, depending on market conditions, the volume of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes sold or other developments, the Net Cash Proceeds may be less than the face values of the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes and may not be available for some period. Neither the Republic nor any of its agents will be obligated to transfer to the relevant direct participant of BOGS any amount other than, or additional to, the Net Cash Proceeds.

#### ***Austria***

The information in this Invitation Memorandum is made available in Austria for the sole purpose of providing information about the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes described herein to qualified investors pursuant to §1(1)5a of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*). The information in the Invitation Memorandum is made available on the condition that it is solely for the use of the recipient as a qualified investor and may not be passed on to any other person or reproduced in whole or in part.

The information in the Invitation Memorandum does not constitute a public offering (*öffentliches Angebot*) to investors in Austria and must not be used in conjunction with a public offering pursuant to Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*) in Austria. No prospectus pursuant to the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*) has been or will be approved (*gebilligt*) by or notified (*notifiziert*) to the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*) and no such prospectus has been or will be published in Austria in any way which would constitute a public offering under Austrian law (whether presently or in the future), nor has or will such prospectus be deposited with the filing office (*Meldestelle*) of Oesterreichische Kontrollbank AG.

Consequently, the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes are not authorised for public offering under the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*) and no public offers or public sales or invitation to make such an offer must be made and no advertisements must be published and no marketing materials must be made available or distributed in Austria in respect of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes. A public offering of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes in Austria without the prior publishing of a prospectus according to the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*) would constitute a criminal offence under Austrian law.

Each holder of Designated Securities that offers to participate in the Invitation will represent that it, and any person on whose behalf it is acting, is (i) not located or resident in Austria or does not participate in the Austrian capital market or, (ii) a qualified investor as defined under §1(1)5a of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*).

#### ***Belgium***

The Invitation is not being made, directly or indirectly, to the public in Belgium. Neither the Invitation nor this Invitation Memorandum has been notified to the Belgian Financial Services and Markets Authority (*Autorité des services et marchés financiers / Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten*) pursuant to Article 32 of the Belgian law of 16 June 2006 on public offering of securities and admission of securities to trading on regulated markets (the **Law on Public Offerings**) and Article 19 of the Law of 1 April 2007 on public acquisition offers (the **Law on Public Acquisition Offers**) nor has this Invitation Memorandum or any other information circular, brochure or similar document relating to the Invitation been, nor will it be, approved by the Belgian Financial Services and Markets Authority pursuant to Article 23 of the Law on Public Offerings and Article 18 of the Law on Public Acquisition Offers. Accordingly, the Invitation may not be advertised in Belgium and both this Invitation Memorandum and any other information circular, brochure or similar document relating to the Invitation may be distributed, directly or indirectly, in Belgium only to qualified investors referred to in Article 10 of the Law on Public Offerings and Article 6, paragraph 3 of the Law of 1 April 2007 on Public Acquisition Offers, acting for their own account.

Each holder of Designated Securities that offers to participate in the Invitation will be deemed to have represented that it, and any person on whose behalf it is acting, (i) is not located or resident in Belgium or (ii) either (1) is a qualified investor referred to in Article 10 of the Law of 16 June 2006 on Public Offerings and Article 6, paragraph 3 of the Law of 1 April 2007 on Public Acquisition Offers, acting for its own account, or (2) has not been solicited to participate in the Invitation.

Insofar as Belgium is concerned, this Invitation Memorandum has been issued only for the personal use of the above qualified investors and exclusively for the purpose of the Invitation. Accordingly, the information contained in this Invitation Memorandum may not be used for any other purpose or disclosed to any other person in Belgium.

#### **Canada**

The Invitation described in this Invitation Memorandum is not being made to residents of Canada or persons located in Canada. Each holder of Designated Securities that offers to participate in the Invitation will be deemed to have represented that it did not receive the Invitation Memorandum or any invitation to participate in the Invitation in Canada, and that it and any person on whose behalf it is acting, is not located in and/or a resident of Canada or, while resident or located in Canada, it is acting on behalf of a beneficial owner of Designated Securities that is not resident or located in Canada.

#### **France**

No New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes have been offered or sold nor will be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France; this Invitation Memorandum and any other offering material relating to the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have not been distributed or caused to be distributed and will not be distributed or caused to be distributed to the public in France; offers, sales and distributions of the offering materials, the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have been and shall only be made in France to (i) persons licensed to provide the investment service of portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) investing for their own account, all as defined in Articles L. 411-1, L. 411-2, D. 411-1 to D. 411-3 of the French Code *monétaire et financier* (all such persons together being referred to as "relevant persons").

Each holder of Designated Securities that offers to participate in the Invitation will be deemed to have represented that it, and any person on whose behalf it is acting, is (i) not located in France or (ii) a relevant person (as defined in the foregoing paragraph).

#### **Japan**

The New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended) (the **FIEA**) and accordingly, the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may not be offered or sold, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any Resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)) or to others for the re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a Resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Each holder of Designated Securities participating in the Invitation will be deemed to have represented that it, and any person on whose behalf it is acting, is not located in Japan or a Resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)).

#### **Luxembourg**

The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may not be offered or sold in the Grand Duchy of Luxembourg, except for New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes which are offered in circumstances that do not require the approval of a prospectus by the Luxembourg financial regulatory authority and the publication of such prospectus in accordance with the Law of July 10, 2005 on prospectuses for securities. The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes are offered only to qualified investors, under circumstances designed to preclude a distribution that would be other than a private placement. This document may not be reproduced or used for any purpose, or furnished to any person other than those to whom copies have been sent.

Each holder of Designated Securities that offers to participate in the Invitation will be deemed to have represented that it, and any person on whose behalf it is acting, is (i) not located in and/or a resident of the Grand Duchy of Luxembourg or (ii), if it is

located in and/or a resident of the Grand Duchy of Luxembourg, a qualified investor within the meaning of article 2 (1) (j) of the law of 10 July 2005 on prospectuses for securities.

#### ***The People's Republic of China***

This Invitation Memorandum will not be distributed in the People's Republic of China (as used in this Invitation Memorandum, not including Hong Kong and Macau special administrative regions and Taiwan) (the **PRC**) and the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes are not being offered and may not be offered in the PRC, and the Invitation is not being made in the PRC, except to the extent consistent with applicable laws and regulations of the PRC.

#### ***Spain***

This Invitation does not constitute an offer of securities to the public or a tender offer in Spain under the Spanish Securities Market Law (Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores), Royal Decree 1310/2005, of 4 November 2005 and Royal Decree 1066/2007, of 27 July 2007 (Spanish Securities Market Law). Therefore, this Invitation has not been and will not be approved or registered in the administrative registries of the Spanish Securities Exchange Commission (CNMV). Accordingly, the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may not be offered, sold or distributed in Spain, except in compliance with the requirements of the Spanish Securities Market Law. The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have not been and shall not be offered to investors other than qualified investors (*inversores cualificados*) as defined under article 39 of Royal Decree 1310/2005.

Each holder of Designated Securities that offers to participate in the Invitation will be deemed to have represented that it, and any person on whose behalf it is acting, is (i) not a resident of Spain or (ii) a qualified investor (*inversor cualificado*) as defined under article 39 of Spanish Royal Decree 1310/2005, of November 4.

#### ***Switzerland***

In connection with the Exchange Offer, no New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may be offered, sold or advertised, directly or indirectly, into or in Switzerland. This Invitation Memorandum has been prepared without regard to the disclosure standards for prospectuses under art. 652a or art. 1156 of the Swiss Federal Code of Obligations or other applicable Swiss laws or the disclosure standards for listing prospectuses under art. 27 et seq. of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange or the listing rules of any other stock exchange or regulated trading facility in Switzerland. No application has been made, and no application will be made, for a listing of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes on the SIX Swiss Exchange or on any other stock exchange or regulated trading facility in Switzerland. Accordingly, holders of Designated Securities located or resident in Switzerland may not participate in the Exchange Offer, but may participate in the Consent Solicitation.

Each holder of Designated Securities that offers to exchange Designated Securities in connection with the Exchange Offer will represent that it is not located or resident in Switzerland or, while resident or located in Switzerland, it is acting on behalf of investors that are not located or resident in Switzerland, and will undertake not to resell or offer the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes acquired in the Exchange Offer in any manner that would constitute a public offer of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes within the meaning of art. 652a or art. 1156 of the Swiss Federal Code of Obligations or other applicable Swiss laws into or in Switzerland.

#### ***United Kingdom***

The Invitation Memorandum and any other information circular, brochure or similar document relating to the Invitation are only being distributed to and are only directed at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) investment professionals falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the Order) or (iii) high net worth companies, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons").

The Invitation is only available to, and any offer or agreement to subscribe for, purchase or otherwise acquire the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this Invitation Memorandum or any other information circular, brochure or similar document relating to the Invitation or any of their contents.

Each holder of Designated Securities that offers to participate in the Invitation will represent that it, and any person on whose behalf it is acting, is (i) not in the United Kingdom, (ii) an investment professional falling within Article 19(5) of the Financial



Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the **Order**), or (iii) a high net worth company, or other person to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order.

**General**

The distribution of this Invitation Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Invitation Memorandum comes are required by the Republic, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent to inform themselves about and to observe any such restrictions.

The Closing Agents, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent (and their respective directors, employees or affiliates) make no representations or recommendations whatsoever regarding this Invitation Memorandum or the Invitation. The Information, Exchange and Tabulation Agent is the agent of the Republic and owes no duty to any Bondholder. The Trustee is not a fiduciary for or on behalf of any holder of the Designated Securities and owes no duty to any holder of Designated Securities in their respective capacities as such. None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents, the EFSF, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent makes any recommendation as to whether or not Bondholders should participate in the Invitation or refrain from taking any action in the Invitation with respect to any of such Bondholder's Designated Securities, and none of them has authorised any person to make any such recommendation.

Neither this Invitation Memorandum nor the Offer Website constitutes an offer to sell or buy or the solicitation of an offer to sell or buy the Designated Securities, New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes or a consent solicitation, and offers to participate in the Invitation will not be accepted from Bondholders in any circumstances in which such offer or solicitation is unlawful. In any jurisdiction where the securities, blue sky or other laws require the Invitation to be made by a licensed broker or dealer and either of the Closing Agents or any of their respective affiliates is such a licensed broker or dealer in such jurisdiction, the Invitation shall be deemed to be made by such Closing Agent or affiliate (as the case may be) on behalf of the Republic in such jurisdiction.

In addition to the representations referred to above in respect of the United States, Austria, Belgium, Canada, France, Japan, Luxembourg, the People's Republic of China, Spain, Switzerland and the United Kingdom, each holder of Designated Securities participating in the Invitation will also be deemed to give certain representations in respect of the other jurisdictions referred to above and generally as set out in "*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*". Any offer to participate in the Invitation from a Bondholder that is unable to make these representations will not be accepted. Each of the Republic, the Closing Agents and the Information, Exchange and Tabulation Agent reserves the right, in its absolute discretion, to investigate, in relation to any offer to participate in the Invitation, whether any such representation given by a Bondholder is correct and, if such investigation is undertaken and as a result the Republic determines (for any reason) that such representation is not correct, such offer shall not be accepted.

## CLOSING AGENTS AND INFORMATION, EXCHANGE AND TABULATION AGENT

The Republic has retained (i) Deutsche Bank AG, London Branch and HSBC Bank plc to act as Closing Agents for the Invitation, and (ii) Bondholder Communications Group LLC and Hellenic Exchanges, S.A. to act jointly as Information, Exchange and Tabulation Agent. The Republic has entered into a closing agent agreement with the Closing Agents which contains certain provisions regarding payment of fees, expense reimbursement and indemnity arrangements relating to the Invitation.

For the purposes of the settlement of the Invitation on the Eligible Titles Settlement Date, the Foreign Law Republic Titles Settlement Date and the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date, as applicable, the Republic, acting through its General Accounting Office, will determine the Accrued Interest Payment for each Bondholder in respect of the Designated Securities exchanged or substituted pursuant to the Invitation on behalf of the Republic. All such determinations will, absent manifest error, be conclusive and binding on the Republic and the Bondholders.

The Closing Agents, the Information, Exchange and Tabulation Agent and their respective affiliates may contact Bondholders regarding the Invitation and may request brokerage houses, custodians, nominees, fiduciaries and others to forward this Invitation Memorandum and related materials to Bondholders.

None of the Closing Agents, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Republic, the EFSF and the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor any of their respective representatives, directors, employees, officers and affiliates) is acting for any Bondholder, or will be responsible to any Bondholder for providing any protections which would be afforded to its clients or for providing advice in relation to any Invitation, and accordingly none of the Closing Agents, the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF and the Information, Exchange and Tabulation Agent (and any of their respective representatives, directors, employees, officers or affiliates) makes any representation or recommendation whatsoever regarding the Invitation, or any recommendation as to whether Bondholders should tender Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation.

The Closing Agents and their respective affiliates have provided and continue to provide certain investment banking services to the Republic for which they have received and will receive compensation that is customary for services of such nature. Further, each Closing Agent may (i) submit Participation Instructions for its own account and (ii) submit Participation Instructions (subject to the offer restrictions set out in "*Offer and Distribution Restrictions*") on behalf of other Bondholders.

The Closing Agents have no responsibility for the settlement of the Invitation and/or the delivery of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, which shall be the responsibility of the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent. Neither the Closing Agents nor the Information, Exchange and Tabulation Agent has been involved in structuring the terms of the Invitation, nor has either of them been involved in the structuring or determination of the terms of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes, and to the fullest extent permitted by law, each disclaims any responsibility for the above accordingly.

None of the Closing Agents, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF and the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor any of their respective representatives, directors, employees, officers and affiliates) assumes any responsibility for the accuracy or completeness of the information concerning the Invitation, the Republic, the Designated Securities, the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes in this Invitation Memorandum or on the Offer Website or for any failure by the Republic to disclose events that may have occurred and may affect the significance or accuracy of such information.

The Information, Exchange and Tabulation Agent shall act solely as agent of the Republic and will not assume any obligation towards or relationship of agency or trust for or with any of the Bondholders of the Designated Securities; provided that cash or securities held by the Information, Exchange and Tabulation Agent for payment or delivery under the Invitation shall be held in trust for the benefit of the Bondholders entitled thereto.

None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Closing Agents, the EFSF and the Information, Exchange and Tabulation Agent, nor any of their respective directors, employees or affiliates (as applicable), make any representation or recommendation whatsoever regarding the Invitation, or any recommendation as to whether or not Bondholders should participate in the Invitation or refrain from taking any action in the Invitation with respect to any of such Bondholder's Designated Securities, and none of them has authorised any person to make any such recommendation.

Questions and requests for assistance in connection with (i) the Invitation (other than as referred to in (ii) below) may be directed to the Closing Agents, and (ii) the delivery of Participation Instructions, Revocation Instructions and the procedures for

participating in the Invitation (including questions in relation to settlement) must be directed to the Information, Exchange and Tabulation Agent, the contact details for each of which are on the back cover of this Invitation Memorandum.

### THE TRUSTEE

Wilmington Trust (London) Limited will act as Trustee in respect of (a) the New Bonds pursuant to and in accordance with the Trust Deed and the terms of the Co-Financing Agreement; and (b) the GDP-linked Securities pursuant to and in accordance with the Trust Deed.

Where under the Trust Deed (insofar as it relates to the New Bonds) or the Conditions of the New Bonds the Trustee is entitled or required to exercise any of its powers, trusts, authorities, duties and discretions, such exercise will be subject to the provisions of the Co-Financing Agreement.

The Trust Deed and the Co-Financing Agreement will upon execution be available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom. See also "*The Trust Deed*" and "*The Co-Financing Agreement*" above.

In acting as Trustee pursuant to the Trust Deed, the Trustee is not and will not be acting for, and does not and will not owe any duty or responsibility whatsoever to, any holder of the Designated Securities in its capacity as such. The Trustee makes no representation or recommendation whatsoever regarding the Invitation or any recommendation as to whether or not holders of the Designated Securities should participate in the Invitation or refrain from taking any action in the Invitation with respect to any of such holder's Designated Securities, and the Trustee has not authorised any person to make any such recommendation.

The Trustee shall not be responsible to any holder of the Designated Securities or any other person for the suitability, effectiveness, adequacy, validity and/or enforceability of the Trust Deed or the Co-Financing Agreement or of any of the commercial terms of any of the New Bonds or the GDP-linked Securities, including, without limitation, any terms of the Conditions of the New Bonds or the GDP-linked Securities relating to: (i) amounts (whether of principal, premium (if any), interest or otherwise) payable from time to time in respect of such New Bonds and GDP-linked Securities; (ii) the ranking or timing of payments in respect of such New Bonds and GDP-linked Securities relative to payments in respect of any other securities issued or to be issued by the Republic; (iii) the circumstances or manner in which any amounts payable in respect of such New Bonds and GDP-linked Securities are calculated or determined, and by whom; (iv) the circumstances, manner, currency, timing or place in which such payments are to be made in respect of such New Bonds and GDP-linked Securities; (v) the events of default (if any) expressed to be applicable to such New Bonds and GDP-linked Securities; (vi) any thresholds for or provisions relating to acceleration, enforcement, modification or waiver of the terms of such New Bonds and GDP-linked Securities; (vii) any mandatory or optional redemption provisions, amortisation provisions or sinking fund provisions, if any, applicable to such New Bonds and GDP-linked Securities; (viii) the form of the New Bonds and GDP-linked Securities; (ix) any provisions relating to the trading, clearing and/or settlement of the New Bonds and GDP-linked Securities in, by or through any clearing system (including, without limiting the generality of the foregoing, BOGS); or (x) any provisions relating to the governing law of the New Bonds and GDP-linked Securities and/or any submission to jurisdiction and/or waiver or purported waiver of immunity by the Republic in respect of its obligations relating to the New Bonds and GDP-linked Securities.

**ANNEX I**  
**DESIGNATED SECURITIES**

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
GR0110021236						
GR0A10021571	20-Mar-12	4.30 per cent.	€9,765,613,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0114022479						
GR0A14022815	20-Aug-14	5.50 per cent.	€8,541,180,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0114023485						
GR0A14023821	20-Aug-15	6.10 per cent.	€4,811,700,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0118012609						
GR0A18012945	20-Apr-17	5.90 per cent.	€3,646,200,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124018525	18-May-12	5.25 per cent.	€4,665,701,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124021552						
GR0A24021898	20-May-13	4.60 per cent.	€4,490,566,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124024580						
GR0A24024926	20-May-14	4.50 per cent.	€4,368,653,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124026601	20-Jul-15	3.70 per cent	€6,093,500,000	€1,000	BOGS	Eligible Title

<sup>3</sup> Excluding any Designated Securities owned by the Republic, which will be cancelled prior to the Expiration Deadline which, for the avoidance of doubt, are not outstanding for the purposes of the consent solicitation.

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
GR0A24026947						
GR0124028623						
GR0A24028968	20-Jul-16	3.60 per cent.	€5,442,407,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124029639						
GR0A24029974	20-Jul-17	4.30 per cent.	€7,562,450,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124030645						
GR0A24030014	20-Jul-18	4.60 per cent.	€5,875,761,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124031650						
GR0A24031020	19-Jul-19	6.00 per cent.	€11,747,550,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124032666						
GR0A24032036	19-Jun-20	6.25 per cent.	€3,633,650,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0133003161						
GR0A33003507	20-Mar-24	4.70 per cent.	€9,156,944,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0133004177						
GR0A33004513	20-Mar-26	5.30 per cent.	€6,063,294,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0138001673	20-Sep-37	4.50 per cent.	€8,867,200,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0138002689	20-Sep-40	4.60 per cent.	€7,920,000,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0338001531	25-Jul-25	2.90 per cent.	€8,584,903,200	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0338002547	25-Jul-30	2.30 per cent.	€8,244,812,650	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0133002155	22-Oct-22	5.90 per cent.	€7,623,302,000	€1,000	BOGS	Eligible Title

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
GR0B33002425						
GR0C33002358						
GR0106003792	30-Jun-12	1.00 per cent.	€140,300,477.52	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0110022242	31-Mar-13	4.5066 per cent.	€36,428,572.20	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0110023257	31-Jul-13	4.4268 per cent.	€64,285,716	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0112003653	25-Jul-14	3.985 per cent.	€155,357,145.75	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0112004669	30-Sep-14	4.1125 per cent.	€85,714,287	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0114024491	30-Sep-15	3.7017 per cent.	€171,428,572.80	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0516003606	21-May-16	Floating rate	€170,293,160	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0116002875	13-Sep-16	4.0195 per cent.	€142,857,142.85	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0118014621	01-Mar-17	4.225 per cent.	€342,857,142.84	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0518072922	01-Jul-17	Floating rate	€415,504,968.36	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0518071916	01-Jul-17	Floating rate	€71,586,335.16	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0118013615	09-Oct-17	4.675 per cent.	€214,285,714.26	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0120003141	03-Apr-18	4.59 per cent.	€444,000,000.01	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0122002737	27-Feb-19	5.014 per cent.	€112,000,000	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0122003743	04-Mar-19	5.959 per cent.	€424,999,999.97	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0120002135	17-Sep-19	5.161 per cent.	€350,000,000	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0326042257	22-Dec-12	0 per cent.	€2,026,323,382.93	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0508001121	31-Dec-12	Floating rate	€22,857,143	€0.01	BOGS	Eligible Title

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
GR0326043263	22-Dec-13	0 per cent.	€1,853,751,348.67	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0133001140	22-Oct-19	6.50 per cent.	€6,175,017,003.03	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0114020457						
GR0A14020793	20-Aug-12	4.10 per cent.	€4,586,032,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0114021463						
GR0A14021809	20-Aug-13	4.00 per cent.	€3,680,249,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124020547	20-Jun-12	5.25 per cent.	€413,711,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124022568	03-Jul-13	3.90 per cent.	€326,029,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124023574	30-Sep-13	4.52 per cent.	€149,360,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124025595	01-Jul-14	4.50 per cent.	€393,967,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124027617	10-Nov-15	3.70 per cent.	€374,967,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0128001584	20-May-13	7.50 per cent.	€1,492,693,579.46	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0128002590	11-Jan-14	6.50 per cent.	€2,698,969,588.41	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0326038214	27-Dec-16	zero coupon	€ 334,339,269.47	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0512001356	20-Feb-13	Floating rate	€5,376,722,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0514020172	04-Feb-15	Floating rate	€2,020,000,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0528002315	04-Apr-17	Floating rate	€4,937,000,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
XS0147393861	15-May-12	Floating rate	€450,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title



ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
XS0372384064	25-Jun-13	4.625 per cent.	U.S.\$1,434,023,000	U.S.\$1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0097596463	21-May-14	Floating rate	€69,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0165956672	08-Apr-16	4.59 per cent.	€400,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0357333029	11-Apr-16	Floating rate	€5,547,200,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0071095045	08-Nov-16	4.50 per cent.	¥40,000,000,000	¥1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0078057725	03-Jul-17	4.50 per cent.	¥30,000,000,000	¥10,000,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0079012166	08-Aug-17	3.80 per cent.	¥50,000,000,000	¥1,000,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0260024277	05-Jul-18	Floating rate	€2,086,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0286916027	22-Feb-19	Floating rate	€280,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0097010440	30-Apr-19	3.00 per cent.	¥25,000,000,000	¥10,000,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0097598329	03-Jun-19	Floating rate	€110,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0224227313	13-Jul-20	Floating rate	€250,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
XS0251384904	19-Apr-21	Floating rate	€250,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0255739350	31-May-21	Floating rate	€100,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0256563429	09-Jun-21	Floating rate	€150,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0223870907	07-Jul-24	Floating rate	€250,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0223064139	06-Jul-25	Floating rate	€400,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0260349492	10-Jul-26	Floating rate	€130,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0110307930	14-Apr-28	6.14 per cent.	€200,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0192416617	10-May-34	Floating rate	€1,000,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0191352847	17-Jul-34	5.20 per cent.	€1,000,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0292467775	25-Jul-57	2.085 per cent.	€1,778,352,000	€1,000,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
FR0000489676 (OSE)	13-Sep-12	4.915 per cent.	€190,000,000	€1,000	Euroclear France / Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
XS0208636091 (OSE)	21-Dec-12	3.5625 per cent.	€250,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0165688648 (OSE)	02-Apr-13	4.495 per cent.	€412,500,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0142390904 (OSE)	30-Jan-14	5.46 per cent.	€197,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
FR0010027557 (OSE)	29-Oct-15	4.68 per cent.	€200,000,000	€1,000	Euroclear France / Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0193324380 (OSE)	24-May-16	Floating rate	€250,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0215169706 (OSE)	17-Mar-17	4.0280 per cent.	€450,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0160208772 (OSE)	27-Dec-17	5.014 per cent.	€165,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0280601658 (OSE)	20-Dec-19	4.218 per cent.	€255,000,000	€50,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0354223827 (OASA)	26-Mar-13	4.057 per cent.	€240,000,000	€50,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0198741687 (OASA)	12-Aug-14	4.301 per cent.	€160,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0308854149 (OASA)	18-Jul-17	5.008 per cent.	€200,940,000	€60,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title

## ANNEX II

## TERMS OF THE CO-FINANCING AGREEMENT

**THIS FORM OF CO-FINANCING AGREEMENT IS FOR INFORMATIONAL PURPOSES ONLY AND HAS NOT BEEN EXECUTED BY THE PARTIES THERETO.**

DATED [•] 2012

THE HELLENIC REPUBLIC  
as Beneficiary Member State

BANK OF GREECE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED  
as Bond Trustee

BANK OF GREECE  
acting as Bond Paying Agent

AND

BANK OF GREECE  
acting as Common Paying Agent

---

CO-FINANCING AGREEMENT

---

## CONTENTS

## Clause

1. Definitions and Interpretation .....	
2. Liabilities .....	
3. Turnover of Receipts by Creditors .....	
4. Turnover of Receipts by Beneficiary Member State .....	
5. Redistribution .....	
6. Application of Proceeds .....	
7. The Common Paying Agent .....	
8. Bond Trustee Protections .....	
9. Bank of Greece .....	
10. EFSF Protections .....	
11. Changes to the Parties .....	
12. Costs and Expenses .....	
13. Indemnities .....	
14. Information .....	
15. Notices .....	
16. Accounts and Payments .....	
17. Miscellaneous .....	
18. Counterparts .....	
19. Governing Law .....	
20. Enforcement .....	
Schedule 1 List of Contacts .....	
Schedule 2 Common Amortisation Table .....	
Schedule 3 Form of Accession Undertaking .....	

**THIS DEED** is dated [•] 2012 and made

**BETWEEN:**

- (1) **THE HELLENIC REPUBLIC**, as the beneficiary member state (the "**Beneficiary Member State**");
- (2) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece, [•], (the "**Bank of Greece**") as agent for payments made by the Beneficiary Member State;
- (3) **EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY**, 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 as lender under the PSI LM Facility Agreement referred to below ("**EFSF**");
- (4) **WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**, of Third Floor, 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF (the "**Bond Trustee**", which expression includes, where the context admits, all persons for the time being the trustee or trustees of the Bonds) in its capacity as Bond Trustee under the Trust Deed;
- (5) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece [•], as paying agent for the bonds ("**Bond Paying Agent**", which expression includes, where the context admits, all persons for the time being the paying agent of the Bonds); and
- (6) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece [•], as common paying agent (the "**Common Paying Agent**"),

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

**PREAMBLE**

- (A) On or after the date of this Deed and in any event prior to 16 April 2012, the Beneficiary Member State has issued, or will issue, the Bonds subject to the terms of the Trust Deed as part of the consideration for the Voluntary Liability Management Transaction;
- (B) On or about the date of this Deed, EFSF has entered into, or will enter into, a financial assistance facility agreement with the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in order to provide financing of up to EUR30,000,000,000 to finance in part the Voluntary Liability Management Transaction (the "**PSI LM Facility Agreement**"); and
- (C) This Deed is entered into solely in respect of the Bonds and the PSI LM Facility Agreement. This Deed shall not apply to the rights or obligations of EFSF and the Beneficiary Member State in respect of any other financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between them. In particular, this Deed and the Debt Documents shall not confer any rights on Bond Creditors or any obligations or liability on EFSF in respect of any other financial

assistance facility, facility or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith.

**NOW THIS DEED WITNESSES AND IT IS HEREBY DECLARED** as follows:

## 1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

### 1.1 Definitions

In this Deed:

**"Bondholders"** means the holders of the Bonds from time to time.

**"Bonds"** means new bonds issued by the Beneficiary Member State on or after the date of this Deed in an aggregate principal amount (in respect of all series of such bonds) of up to EUR [70,000,000,000] (as such amount may be increased with the prior written consent of EFSF in accordance with Clause 2.4(c)(iii)) (the **"Permitted Aggregate Principal Amount"**) and issued either:

- (a) as part of the Voluntary Liability Management Transaction on or prior to 16 April 2012; or
- (b) in accordance with Clause 2.4(c)(ii),

and which are constituted by, and subject to, the Trust Deed and which by their terms are expressed to be subject to the terms of (and have the benefit of) this Deed. Details of such Bonds shall be provided by the Beneficiary Member State to EFSF under Clause 14.5.

**"Bond Creditors"** means the Bond Trustee and the Bondholders.

**"Bond Documents"** means the terms of the Bonds (including the Conditions) and the Trust Deed.

**"Bond Trustee Expenses"** means any fees, costs, expenses and other amounts payable to the Bond Trustee for its own account under the Bond Documents (including any amounts payable pursuant to contractual indemnification provisions).

**"Business Day"** has the meaning given to the term "Business Day" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Clause 6(6) Repayment"** means any repayment pursuant to clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement.

**"Commitment Fee"** has the meaning given to the term "Commitment Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Common Amortisation Table"** means the amortisation table set out in Schedule 2 setting out by reference to each Payment Date the percentage of:

- (a) the original total principal amount of the PSI LM Facility Agreement which is scheduled to remain outstanding on such date; and

- (b) the aggregate original Principal Amount (as defined in the Conditions) of the Bonds which are scheduled to remain outstanding on such date.

**"Common Assets"** means:

- (a) any amount paid by the Beneficiary Member State to the Common Paying Agent pursuant to Clause 2.1; and
- (b) any amounts received or recovered by the Common Paying Agent in relation to the Liabilities which shall be held on trust to be applied for the benefit of the Creditors pursuant to Clause 3.2 (*Obligations in respect of turnover of receipts*) or Clause 4.2 (*Obligations in respect of turnover of receipts*).

**"Common Paying Agent's Spot Rate of Exchange"** means, in respect of the conversion of one currency (the **"First Currency"**) into another currency (the **"Second Currency"**) the Common Paying Agent's spot rate of exchange for the purchase of the Second Currency with the First Currency at or about 11.00 a.m. Luxembourg time on a particular day.

**"Conditions"** means the terms and conditions of the Bonds which will be constituted by and issued pursuant to the Trust Deed.

**"Creditors"** means EFSF as lender under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Creditors.

**"Debt Document"** means each of the PSI LM Facility Agreement, the Bond Documents, this Deed and any other document designated as such in writing by the Common Paying Agent, the Bond Paying Agent, the Bond Trustee, EFSF and the Beneficiary Member State.

**"Deed(s) of Guarantee"** has the meaning given to the term "Deed(s) of Guarantee" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Disincentive Payment"** has the meaning given to the term "Disincentive Payment" in the PSI LM Facility Agreement.

**"EFSF Cost of Funding"** has the meaning given to the term "EFSF Cost of Funding" in the PSI LM Facility Agreement.

**"EFSF Debt Issuance Programme"** means the EFSF debt issuance programme established in accordance with the EFSF Funding Guidelines.

**"EFSF Debt Securities"** means Funding Instruments issued by EFSF in the form of short term unsubordinated notes with maturity of no more than twenty four (24) months issued under the EFSF Debt Issuance Programme 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.



"**ESM**" has the meaning given to the term "ESM" in the PSI LM Facility Agreement.

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

"**Event of Default**" means an event of default (howsoever described) under the PSI LM Facility Agreement or the Conditions.

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

"**Framework Agreement**" has the meaning given to the term "Framework Agreement" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Funding Instruments**" means bonds, notes, commercial paper, debt securities or other financing arrangements.

"**Guarantee Commission Fee**" has the meaning given to the term "Guarantee Commission Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Guarantors**" has the meaning given to the term "Guarantors" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Intercreditor Amendment**" means an amendment or waiver which is subject to Clause 2.4 (*Consents and Amendments*).

"**Issuance Costs**" has the meaning given to the term "Issuance Costs" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Liabilities**" means all present and future liabilities and obligations at any time of the Beneficiary Member State to any Creditor under the Debt Documents in respect of the scheduled, voluntary or mandatory repayment of principal and payment of interest (including in respect of interest under the PSI LM Facility Agreement, the EFSF Cost of Funding, Service Fee, Commitment Fee, Guarantee Commission Fee and/or any Margin components). For the avoidance of doubt, all other commissions, fees, costs and other amounts due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment) and/or Bond Trustee Expenses do not and shall not constitute Liabilities.

"**Loss of Interest**" has the meaning given to the term "Loss of Interest" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Margin**" has the meaning given to the term "Margin" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Negative Carry**" has the meaning given to the term "Negative Carry" in the PSI LM Facility Agreement.

"**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 in relation to Economic and Monetary Union.

**"Payment"** means a payment, prepayment, repayment, redemption, defeasance or discharge of any of the Liabilities. For the avoidance of doubt, all amounts received, paid or recovered in respect of other commissions, fees, costs and other amounts due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment) and/or Bond Trustee Expenses do not and shall not constitute Payments.

**"Payment Date"** means each date specified in the Common Amortisation Table **provided that** the dates for Payments to be made under the Bonds shall be identical to the dates for Payments to be made under the PSI LM Facility Agreement and **provided further that** following any acceleration under the Bonds (or any of them) or the PSI LM Facility Agreement, a Payment Date shall include any date on which the accelerated Liabilities are required to be paid under the relevant Conditions or the PSI LM Facility Agreement (as applicable).

**"Service Fee"** has the meaning given to the term "Service Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Trust Deed"** means the trust deed dated [•] between the Bond Trustee and the Beneficiary Member State, the terms of which are expressed to apply to debt instruments including the Bonds and any supplemental trust deed relating thereto.

**"VAT"** means value added tax as provided for in the Value Added Tax Act 1994 and any other tax of a similar nature.

**"Voluntary Liability Management Transaction"** has the meaning given to the term "Voluntary Liability Management Transaction" in the PSI LM Facility Agreement.

## 1.2 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, a reference in this Deed to:
- (i) **"Common Paying Agent", "Creditor", "Bond Trustee", "Bond Paying Agent" and "Party"**, shall be construed to be a reference to it in its capacity as such and not in any other capacity;
  - (ii) **"Common Paying Agent", "EFSF", "Bond Trustee", "Bond Paying Agent" or "Bond Creditor"** or any other person shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees **provided that** such successor, assign or transferee has agreed to be bound by this Deed;
  - (iii) **"assets"** includes present and future properties, revenues and rights of every description;
  - (iv) a **"Debt Document"** or any other agreement or instrument is (other than a reference to a **"Debt Document"** or any other agreement or instrument in **"original form"**) a reference to that Debt Document, or other agreement or instrument, as amended, novated, supplemented, extended or restated but solely as permitted by this Deed;

- (v) "**indebtedness**" includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
- (vi) the "**original form**" of a Debt Document or any other agreement or instrument is a reference to that Debt Document, agreement or instrument as originally entered into;
- (vii) a "**person**" includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership (whether or not having separate legal personality);
- (viii) a "**regulation**" includes any regulation, rule, official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or of any regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
- (ix) the singular includes the plural and vice versa (unless the context otherwise requires); and
- (x) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.

(b) Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only.

### 1.3 **PSI LM Facility Agreement**

It is acknowledged and agreed by the Parties that, in accordance with Clause 2(3)(d) of the PSI LM Facility Agreement, EFSF has discharged or will discharge its obligations to make the Financial Assistance Amounts (as defined in the PSI LM Facility Agreement) available under that facility by the delivery of EFSF Debt Securities with an aggregate notional principal amount which (subject to rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount(s) (as defined in the PSI LM Facility Agreement). Notwithstanding the foregoing, for all purposes of the PSI LM Facility Agreement and this Deed, the amount outstanding and any Payments and Liabilities due in respect of the PSI LM Facility Agreement shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount(s) (as defined in the PSI LM Facility Agreement) made available and which remain outstanding from time to time and shall not be affected by any change in the market value of the EFSF Debt Securities.

## 2. **LIABILITIES**

### 2.1 **Payment of Liabilities**

Subject to the terms of this Deed:

- (a) EFSF and the Beneficiary Member State hereby agree that the Beneficiary Member State shall make Payments under the PSI LM Facility Agreement into

the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).

- (b) The Bond Trustee and the Bond Paying Agent hereby agree that the Beneficiary Member State shall make Payments under the Bond Documents into the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).
- (c) All payments to be made by the Beneficiary Member State under this Deed under Clause 12 (*Costs and Expenses*) or Clause 13 (*Indemnities*) to the Common Paying Agent shall be made by the Beneficiary Member State into the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).
- (d) All Payments to be made by the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and under the Bond Documents shall be made solely on the Payment Dates **provided that** the Beneficiary Member State shall not be relieved of its obligations to make a Payment if it fails to make a Payment on a Payment Date.
- (e) The Common Paying Agent shall apply Payments received by it (other than pursuant to Clause 2.1(c)) in accordance with Clause 6.1 (*Order of Application*).
- (f) For the avoidance of doubt, all other commissions, fees, costs and other amounts due from the Beneficiary Member State to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment), which amounts do not constitute Payments, shall be paid directly by the Beneficiary Member State to EFSF.
- (g) For the avoidance of doubt:
  - (i) any Bond Trustee Expenses; and
  - (ii) any payments of fees, costs and expenses, or pursuant to any contractual indemnification rights to the Common Paying Agent under this Deed,

do not constitute Payments and shall be paid by the Beneficiary Member State or the Bondholders directly to the Bond Trustee or the Common Paying Agent (as the case may be).

## 2.2 Amendments and Waivers: EFSF

- (a) Subject to Clause 2.2(b) to (d), the Beneficiary Member State and EFSF may amend or waive the terms of the PSI LM Facility Agreement in accordance with its terms (and subject to any consent required under them) at any time.
- (b) The Beneficiary Member State and EFSF may not, subject to Clause 2.2(c) and (d), (without the prior written consent of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed)) amend or waive the terms of the PSI LM

Facility Agreement if the amendment or waiver is, in relation to the original terms of the PSI LM Facility Agreement (or the original terms thereof as amended in compliance with the terms of this Deed):

- (i) an amendment or waiver which changes any of the dates on which a Payment is to be made under the PSI LM Facility Agreement from a Payment Date;
- (ii) an amendment or waiver which results in an obligation on the Beneficiary Member State to make any Payment which would result, on any Payment Date, in:
  - (A) the percentage of the original principal amount of the PSI LM Facility Agreement which has been reimbursed, repaid or recovered being less than the percentage set out in the Common Amortisation Table in relation to such Payment Date; and/or
  - (B) any Payment of interest falling due on a date earlier than originally scheduled (or on a date earlier than such date as amended in compliance with the terms of this Deed); or
- (iii) an amendment to the terms of clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement or to the definition of "Market Disruption Event" set out in clause 1 (Definitions) of the PSI LM Facility Agreement.

The Parties acknowledge and agree that if any amendment is made to the repayment schedule for principal under the PSI LM Facility Agreement with the consent of the Bond Trustee in accordance with this Clause 2.2(b), the Parties shall enter into such consequential amendments to the Debt Documents as are necessary to reflect such amendments in the Common Amortisation Table and/or each equivalent table in each other Debt Document.

- (c) For the avoidance of doubt, the Parties acknowledge and agree that an adjustment in the EFSF Cost of Funding (which may be an upwards or downwards adjustment) may occur from time to time in accordance with the terms of the PSI LM Facility Agreement and that such an adjustment will not breach or require any consent under this Deed.
- (d) The Parties acknowledge that, in addition, EFSF and the Beneficiary Member State acting together in relation to the PSI LM Facility Agreement, will be able to amend interest provisions (so as to increase or decrease the interest rate or to change the basis upon which it is calculated), introduce Margin and/or increase or decrease any fees, in line with decisions the board of directors of EFSF and/or the shareholders of EFSF may take from time to time regarding the general pricing policy also applying to other Member States benefiting from EFSF funding and following a decision to that effect by the EWG and that such amendments shall not be in breach of or require any consent under this Clause 2.2.

### 2.3 Amendments and Waivers: Bond Creditors

- (a) Subject to Clause 2.3(b), the Beneficiary Member State and the Bond Creditors may amend or waive the terms of the Bond Documents in accordance with their terms (and subject to any consent required under them) at any time.
- (b) The Beneficiary Member State and the Bond Creditors may not (without the prior written consent of EFSF) amend or waive the terms of the Bond Documents if the amendment or waiver is, in relation to the original terms of the Bond Documents (or the original terms thereof as amended in compliance with the terms of this Deed):
  - (i) an amendment or waiver which changes any of the dates on which a Payment is to be made under the Bond Documents from a Payment Date; or
  - (ii) an amendment or waiver which results in an obligation on the Beneficiary Member State to make any Payment which would result, on any Payment Date, in:
    - (A) the percentage of the original principal amount of the Bonds which has been reimbursed, repaid or recovered being less than the percentage set out in the Common Amortisation Table in relation to such Payment Date; and/or
    - (B) any Payment of interest falling due on a date earlier than originally scheduled.

The Parties acknowledge and agree that if any amendment is made to the repayment schedule for principal under the Bonds with the consent of EFSF in accordance with this Clause 2.3(b), the Parties shall enter into such consequential amendments to the Debt Documents as are necessary to reflect such amendments in the Common Amortisation Table and/or each equivalent table in each other Debt Document.

### 2.4 Consents and Amendments

- (a) The provisions of this Deed may only be waived with the prior written consent of EFSF and the Bond Trustee (acting in accordance with the Bond Documents).
- (b) This Deed may only be amended with the written consent of the Beneficiary Member State, EFSF, the Bank of Greece, the Common Paying Agent, the Bond Paying Agent and the Bond Trustee (acting in accordance with the Bond Documents).
- (c)
  - (i) The Parties acknowledge that, on or about the date of this Deed, the Bonds comprise twenty (20) series, each having an equal aggregate principal amount and the principal amount of each of which is due to

be repaid in full in a single payment on the Payment Date specified in relation to the relevant series and set out in the Common Amortisation Table.

- (ii) The prior written consent of EFSF is required in respect of:
  - (A) any issuance of Bonds after 16 April 2012 (including any roll-over, exchange, refinancing or replacement of Bonds with or by further bonds which are to be constituted by, and subject to, the Trust Deed and which by their terms are to be expressed to be subject to the terms of (and have the benefit of) this Deed); and/or
  - (B) any increase in the Permitted Aggregate Principal Amount.
- (iii) The Permitted Aggregate Principal Amount specified in the definition of "Bonds" may be increased from time to time with the prior written consent of EFSF **provided that** the Permitted Aggregate Principal Amount shall not at any time be increased to an amount that would exceed the lower of:
  - (A) the product of (x) three (3), and (y) the principal amount then outstanding under the PSI LM Facility Agreement; and
  - (B) EUR 90,000,000,000.

## 2.5 Clause 6(6) Repayments

- (a) In the event that the Beneficiary Member State is required to and does make a repayment under clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement as a result of a Market Disruption (as therein defined)(each such repayment a "**Market Disruption Prepayment**"), the Beneficiary Member State shall:
  - (i) no later than three (3) Business Days after the date of that Market Disruption Prepayment, deliver a notice to the Bond Trustee pursuant to which it shall offer to purchase at par, with accrued interest, Bonds with an aggregate principal amount (after any adjustment for rounding) equal to the product of (i) the amount by which that Market Disruption Prepayment (together with the amount of any other Market Disruption Prepayments but only to the extent that such other Market Disruption Prepayments have not been re-borrowed or been the subject of an earlier prepayment offer pursuant to this Clause 2.5) exceeds EUR3,000,000,000, if any and (ii) the Pro Rata Multiple (as defined below); and
  - (ii) on the first Business Day falling at least twelve (12) months after the date of that Market Disruption Prepayment, deliver a notice to the Bond Trustee pursuant to which it shall offer to purchase at par, with accrued interest, Bonds with an aggregate principal amount (after any adjustment for rounding) equal to the product of (i) the amount of that Market Disruption Prepayment (together with the amount of any other

Market Disruption Prepayments but only to the extent that such other Market Disruption Prepayments have not been re-borrowed or been the subject of an earlier prepayment offer pursuant to this Clause 2.5), to the extent such amount does not exceed EUR3,000,000,000 and (ii) the Pro Rata Multiple (as defined below),

and the Bond Trustee shall (at the cost and expense of the Beneficiary Member State) promptly deliver a copy of each such notice which it has received from the Beneficiary Member State to the Bondholders in accordance with the Conditions. For the purposes of Clause 8.6(a), EFSF is deemed to have expressly consented in writing to each purchase of Bonds made pursuant to an offer made in accordance with this Clause 2.5.

- (b) The "**Pro Rata Multiple**" means, on the date of any Market Disruption Prepayment (but before giving effect thereto), the aggregate principal amount of the Bonds Outstanding (as defined in the Trust Deed) on that date divided by the aggregate principal amount outstanding under the PSI LM Facility Agreement on that date.
- (c) Any purchase made pursuant to this Clause 2.5 shall be completed on a date not less than thirty (30) nor more than sixty (60) days after the date on which notice of the offer is delivered to the Bond Trustee and Bonds tendered in the offer will be accepted by the Beneficiary Member State on a *pro rata* basis in the case of oversubscription or, in the event not all Bondholders accept the offer to purchase, the Pro Rata Multiple will be reduced by the percentage equal to the percentage of the Bonds held by Bondholders who do not accept the offer to purchase.

## 2.6 No Effect on Other Facilities

For the avoidance of doubt:

- (a) nothing in any Debt Document shall oblige EFSF or the Beneficiary Member State to secure payment to, or to pay to, the Common Paying Agent or to anyone else except EFSF sums due under any loan or other financial facility (other than the PSI LM Facility Agreement) that EFSF has extended or may in future extend to the Beneficiary Member State ("**Other Loans**");
- (b) nothing in any Debt Document shall restrict the Beneficiary Member State from discharging in full as and when it is obliged so to do its liabilities to EFSF under any Other Loan; and
- (c) none of the Common Paying Agent, the Bond Trustee, the Bondholders, the Bond Paying Agent or anyone else shall have any recourse to or claim against EFSF in respect of any sums owed by the Beneficiary Member State to EFSF under any Other Loan or in respect of any sums paid by the Beneficiary Member State or received or recovered by EFSF in discharge of the liabilities of the Beneficiary Member State under any Other Loan.



### 3. **TURNOVER OF RECEIPTS BY CREDITORS**

#### 3.1 **Sums received by the Creditors**

Subject to Clause 3.4, if EFSF or any Bond Creditor receives a Payment or recovers any amount (including by way of set-off) in respect of a Liability other than by way of a Payment made under Clause 2.1 (*Payments*) or Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) then EFSF or, as the case may be, the relevant Bond Creditor shall be liable to make a payment in an amount equal to the amount received, recovered or deemed to have been received or recovered to the Common Paying Agent for application by the Common Paying Agent in accordance with Clause 6 (*Application of Proceeds*). For the avoidance of doubt this Clause 3 and this Deed shall not apply to:

- (a) any amounts received or recovered by EFSF or the Bond Trustee which do not relate to Payments or Liabilities such as any amounts as described in Clause 2.1(f) which are paid to, received or otherwise recovered by EFSF and any amounts as described in Clause 2.1(g) which are paid to, received or otherwise recovered by the Bond Trustee;
- (b) any amounts received or recovered by EFSF under or in relation to any financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between EFSF and the Beneficiary Member State other than the facility provided under the PSI LM Facility Agreement; or
- (c) any amounts received or recovered by the Bond Trustee under any other agreement or arrangement between the Bond Trustee and the Beneficiary Member State other than in connection with the Bond Documents,

and, in particular, this Clause 3, this Deed and the Debt Documents shall not confer any rights on Bond Creditors or impose any obligations or liabilities on EFSF in respect of any financial assistance facility, facility (or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith) other than the PSI LM Facility Agreement.

#### 3.2 **Obligations in respect of turnover of receipts**

Any amounts paid by a Creditor to the Common Paying Agent under this Clause 3 shall be held on trust by the Common Paying Agent to be applied in accordance with the terms of this Deed.

#### 3.3 **Extent of discharge**

Subject to Clause 3.4, it is acknowledged and agreed that any amount received or recovered by EFSF or a Bond Creditor to which Clause 3.1 above applies shall only discharge the obligations of the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and/or the Bonds to the extent that an amount equal to the amount received or recovered is paid to the Common Paying Agent and then paid by the Common Paying Agent to EFSF (in the case of the PSI LM Facility Agreement) or the Bond Trustee or the Bond Paying Agent (as applicable, in the case of the Bonds) and received by the Bondholders or Bond Trustee in each case pursuant to the terms

of this Deed. Accordingly, the obligation in relation to which that amount was received or recovered shall not be discharged or, to the extent necessary, shall be reinstated to the extent that the relevant amount is ultimately re-allocated to discharge a different Liability pursuant to the terms of this Deed.

#### 3.4 **Payments between Creditors**

If and so long as the Common Paying Agent is the Bank of Greece, EFSF and the Bond Creditors may discharge their obligations under Clause 3.1 above in respect of any Payment received or any amount recovered (including by way of set-off) by making payments to each other in amounts equal to the amounts that would otherwise be due to the relevant Party from the Common Paying Agent in accordance with Clause 6 (*Application of Proceeds*) in respect of that Payment received or amount recovered. In this event, EFSF, or, as the case may be, the relevant Bond Creditor(s) shall inform the Common Paying Agent of the payment made under this Clause 3.4.

#### 3.5 **Bondholders bound**

To the extent that any undertaking or obligation under this Clause 3 is given by Bond Creditors which are Bondholders, the Parties acknowledge that each Bondholder has, by agreeing to become a holder of Bonds, agreed under the Conditions of such Bonds to be bound by the terms of this Deed.

### 4. **TURNOVER OF RECEIPTS BY BENEFICIARY MEMBER STATE**

#### 4.1 **Sums received by the Beneficiary Member State**

If the Beneficiary Member State receives or recovers any sum or Payment (including any Payment received by the Beneficiary Member State in its capacity as the holder of a Bond and including a Payment by way of set-off) which, under the terms of any of the Debt Documents, should have been paid to the Common Paying Agent, then the Beneficiary Member State will promptly pay the amount of that receipt or recovery to the Common Paying Agent for application by the Common Paying Agent in accordance with the terms of this Deed. For the avoidance of doubt this Clause 4.1 shall not apply to any amounts received by the Beneficiary Member State from the Common Paying Agent by reason of the Beneficiary Member State being a holder of Bonds acquired by it in accordance with the terms of the Debt Documents if and to the extent that there is no shortfall in the Payments made or to be made to the Creditors.

#### 4.2 **Obligations in respect of turnover of receipts**

Any amounts paid by the Beneficiary Member State under this Clause 4 (*Turnover of Receipts by Beneficiary Member State*) shall be held on trust by the Common Paying Agent for application in accordance with the terms of this Deed.

### 5. **REDISTRIBUTION**

(a) Any amount paid by a Creditor (a "**Recovering Creditor**") to the Common Paying Agent under Clause 3 (*Turnover of Receipts by Creditors*) or to any other Party in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) shall

be treated as having been paid by the Beneficiary Member State to the Common Paying Agent. Where such amount was paid to the Common Paying Agent, such amount shall be distributed by the Common Paying Agent to the Creditors in accordance with the terms of this Deed.

- (b) Following a distribution by the Common Paying Agent or a payment by one Party to another in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) of any sum received or recovered by a Recovering Creditor from the Beneficiary Member State (as described in paragraph (a) above), as between the Beneficiary Member State and the Recovering Creditor an amount equal to the amount received or recovered by that Recovering Creditor and which it has paid to another Party in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) or has paid to the Common Paying Agent (the "**Shared Amount**") will be treated as not having been paid by the Beneficiary Member State to the Recovering Creditor and not to have discharged the liability of the Beneficiary Member State owed to such Recovering Creditor.

## 6. APPLICATION OF PROCEEDS

### 6.1 Order of application

- (a) All amounts from time to time received or recovered by the Common Paying Agent pursuant to the terms of any Debt Document or under this Deed shall be held by the Common Paying Agent on trust to apply them (subject to the provisions of this Clause 6 (*Application of Proceeds*)), in the following order of priority:

**First** in discharging any sums owing to the Common Paying Agent to the extent that the Beneficiary Member State has not paid the amounts payable by it to the Common Paying Agent under Clause 12 (*Costs and Expenses*);

**Second** in payment to:

- (i) EFSF; and
- (ii) the Bond Paying Agent, or at the direction of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed), on its own behalf and on behalf of the Bondholders,

for application towards the discharge of the Liabilities on a *pro-rata* basis as described in paragraph (b) below; and

**Third** the balance, if any, in payment to the Beneficiary Member State.

- (b) For the purposes of determining the amount of any *pro-rata* payment to be made pursuant to paragraph (a) above:
- (A) in respect of Payments or other amounts received or recovered by the Common Paying Agent for distribution on a Payment Date when there are no overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, the Common Paying Agent shall apply the amount received or recovered on a *pro rata* basis by reference to (a) the amount of any Payment

due to be paid under the PSI LM Facility Agreement on that Payment Date, as communicated in accordance with Clause 14.1 and (b) the amount of any Payment due to be paid under the Bonds on that Payment Date, as communicated by the Bond Paying Agent or the Bond Trustee in accordance with Clause 14.3;

- (B) in respect of Payments or other amounts received or recovered by the Common Paying Agent for distribution on a Payment Date when there are overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, the Common Paying Agent shall apply the amount received or recovered on a *pro rata* basis by reference to (a) the amount of (i) any Payment due to be paid under the PSI LM Facility Agreement on that Payment Date, as communicated in accordance with Clause 14.1, together with (ii) any other Payment which has fallen due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement but which has not been discharged in full and (b) the amount of (i) any Payment due to be paid under the Bonds on that Payment Date, as communicated by the Bond Paying Agent or the Bond Trustee in accordance with Clause 14.3 together with (ii) any other Payment which has fallen due under the Bonds but which has not been discharged in full; and
- (C) in respect of amounts received or recovered on a date other than a Payment Date (including amounts received or recovered pursuant to Clause 3 (*Turnover of Receipts from Creditors*) and/or Clause 4 (*Turnover of Receipts by Beneficiary Member State*)) at a time when there are overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, then the Common Paying Agent shall promptly apply the amount received or recovered on a *pro-rata* basis by reference to (a) the amount of any Payment which has fallen due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement but which has not been discharged in full and (b) the amount of any Payment which has fallen due under the Bonds but which has not been discharged in full.

## 6.2 Currency Conversion

- (a) For the purpose of, or pending the discharge of, any of the obligations the Common Paying Agent may convert any moneys received or recovered by the Common Paying Agent in a currency (such as US dollars or Japanese Yen) other than the currency of account in which such obligations were due into the currency of account at the Common Paying Agent's Spot Rate of Exchange.
- (b) In such circumstances, the obligations of the Beneficiary Member State to pay in the relevant currency of account shall only be satisfied to the extent of the amount of such currency purchased and applied against the relevant obligation after deducting the costs of conversion.

## 6.3 Good Discharge

- (a) Any payment to be made in respect of the Liabilities through the Common Paying Agent:
  - (i) in respect of the PSI LM Facility Agreement, shall be made by the Common Paying Agent to EFSF; or

- (ii) in respect of the Bonds, shall be made by the Common Paying Agent to the Bond Paying Agent (or, at the request of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed), to the Bond Trustee or otherwise to its order),

and each payment made by the Common Paying Agent in accordance with this Clause 6.3(a) shall *pro tanto* to the extent of such payment constitute good discharge of the obligations of the Common Paying Agent under this Deed.

- (b) The Beneficiary Member State shall only be discharged of its obligations to EFSF in respect of the Liabilities under the PSI LM Facility Agreement:
  - (i) once the Common Paying Agent has applied the Payments made to it under Clause 2.1(a) by the Beneficiary Member State to EFSF; or
  - (ii) once payment to EFSF in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) has been received by EFSF,

and, in each case, only to the extent of the payment actually received by EFSF.

- (c) The Beneficiary Member State shall only be discharged of its obligations to the Bondholders or the Bond Trustee in respect of the Liabilities under the Bonds to the extent of the payment actually received by the Bondholders or the Bond Trustee in respect of such payment and every payment to the Bondholders or the Bond Trustee in respect of such payment shall operate in satisfaction *pro tanto* of the relative covenant by the Beneficiary Member State to the extent such payment is received by the Bondholders or the Bond Trustee.

## 7. THE COMMON PAYING AGENT

### 7.1 Appointment and remuneration of the Common Paying Agent

- (a) The Beneficiary Member State shall at all times maintain a Common Paying Agent.
- (b) The Beneficiary Member State hereby appoints the Bank of Greece to act as Common Paying Agent in connection with this Deed and authorises the Common Paying Agent to exercise such rights, powers, authorities and discretions as are specifically conferred on the Common Paying Agent by the terms hereof.
- (c) The Common Paying Agent shall be entitled to such remuneration and reimbursement of such expenses from the Beneficiary Member State as may be agreed between it and the Beneficiary Member State from time to time (with the approval of the Bond Trustee and EFSF).

### 7.2 Acceptance by the Common Paying Agent

The Common Paying Agent hereby accepts its appointment, and acknowledges the authority conferred on it, as set out in Clause 7.1 (*Appointment of the Common Paying Agent*) above.

### 7.3 Trust

- (a) The Common Paying Agent declares that it shall hold the Common Assets on trust for the Creditors on the terms contained in this Deed.
- (b) Each of the parties to this Deed agrees that the Common Paying Agent shall have only those duties, obligations and responsibilities expressly specified in this Deed (and no others shall be implied).
- (c) The trust created under this Deed shall not limit or prejudice the right of the Bond Trustee to take legal action or proceedings to recover sums due and payable under the Bond Documents or the right of EFSF to take legal action or proceedings to recover sums due and payable under the PSI LM Facility Agreement.
- (d) The Common Paying Agent shall have no right of action against the Beneficiary Member State if the Beneficiary Member State fails to make any payment due to be made to the Common Paying Agent as required by Clause 2 (*Liabilities*), nor shall it be necessary for the Common Payment Agent to join any action taken by EFSF or the Bond Trustee against the Beneficiary Member State. Rights of action against the Beneficiary Member State shall be confined to EFSF in accordance with the PSI LM Facility Agreement and the Bond Trustee in accordance with the Trust Deed. If the Bond Trustee or EFSF receives or recovers any amount by enforcing any judgment given against the Beneficiary Member State, those amounts (with the exception of any amounts representing the legal costs and amounts received by the Bond Trustee in accordance with Clause 2.1(g)) shall be paid to the Common Paying Agent or to the other Party in accordance with Clause 3. Neither EFSF nor the Bond Creditors will have a right of action against the Common Paying Agent if and to the extent that any non-payment by the Common Paying Agent results from the Beneficiary Member State failing to make a payment as required according to this Deed, including, without limitation, Clause 2 above.
- (e) If and to the extent the concept of a trust is not recognised in any applicable jurisdiction, the Common Paying Agent shall hold any and all amounts received by it in accordance with this Deed as the common agent, custodian and bailee of the Parties (other than the Common Paying Agent) (the "**Beneficiaries**") such that all amounts are held by the Common Paying Agent for the benefit of and as the property of such Beneficiaries and such that the amounts are not available to the general or personal creditors of the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall disburse such amounts as if such amounts had been received by it to hold on trust on the terms expressed in this Deed. The Parties hereby appoint the Common Paying Agent as their common agent, custodian and bailee for the purposes of Clause 7.3(e) and the Common Paying Agent accepts such appointment.

### 7.4 Instructions to Common Paying Agent and exercise of discretion

- (a) Subject to paragraphs (c) to (e) below, but without prejudice to the provisions of Clause 6.1, the Common Paying Agent shall act in accordance with any written instructions given to it by the Bond Trustee and EFSF acting together or,

if so instructed by the Bond Trustee and EFSF acting together, refrain from exercising any right, power or authority vested in it as Common Paying Agent and shall be entitled to assume that (i) any written instructions received by it from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them are duly given in accordance with the terms of the Debt Documents and (ii) unless it has received actual written notice of revocation from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them that those instructions or directions have not been revoked. The Common Paying Agent shall not be liable to any Party or any other person if it has complied with such joint written instructions.

- (b) The Common Paying Agent shall be entitled to request instructions, or clarification of any direction, from the Bond Trustee and EFSF acting together as to whether, and in what manner, it should exercise or refrain from exercising any rights, powers or authorities and the Common Paying Agent may refrain from acting unless and until those instructions or clarification are received by it.
- (c) Paragraph (a) above shall not apply:
  - (i) where a contrary indication expressly appears in this Deed;
  - (ii) where this Deed requires the Common Paying Agent to act in a specified manner or to take a specified action; and/or
  - (iii) in respect of any provision which protects the Common Paying Agent's own position in its personal capacity as opposed to its role of Common Paying Agent for the Creditors including, without limitation, the provisions set out in Clauses 7.6 (*Common Paying Agent's discretions*) to Clause 7.16 (*Disapplication*).
- (d) If giving effect to instructions given by the Bond Trustee and EFSF acting together would (in the Common Paying Agent's opinion) have an effect equivalent to an Intercreditor Amendment, the Common Paying Agent shall not act in accordance with those instructions unless consent to it so acting is obtained from each Party (other than the Common Paying Agent) whose consent would have been required in respect of that Intercreditor Amendment.
- (e) In exercising any discretion to exercise a right, power or authority under this Deed where it has not received any written instructions from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them as to the exercise of that discretion the Common Paying Agent shall exercise such discretion having regard to the interests of all the Creditors.
- (f) References in this Clause 7.4 to "the Bond Trustee and EFSF acting together" shall be deemed to be references to "the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed) and EFSF acting together."

#### 7.5 Common Paying Agent's Actions

Without prejudice to the provisions of Clause 7.4 (*Instructions to Common Paying Agent and exercise of discretion*), the Common Paying Agent may (but shall not be

obliged to), in the absence of any instructions to the contrary, take such action in the exercise of any of its powers and duties under the Debt Documents as it considers in its discretion to be appropriate in the best interests of all Creditors.

#### 7.6 **Common Paying Agent's discretions**

The Common Paying Agent may:

- (a) assume (unless it has received actual notice in writing from EFSF or the Bond Trustee) that (i) no Event of Default has occurred under the PSI LM Facility Agreement or the Bonds and (ii) any right, power, authority or discretion vested by any Debt Document in any person has not been exercised;
- (b) engage, pay for and rely on the advice or services of any legal advisers, accountants, tax advisers, surveyors or other experts whose advice or services may at any time seem necessary, expedient or desirable; and
- (c) rely upon any communication or document believed by it to be genuine and, as to any matters of fact which might reasonably be expected to be within the knowledge of a Creditor or the Beneficiary Member State, upon a certificate signed by or on behalf of that person.

#### 7.7 **Common Paying Agent's obligations**

The Common Paying Agent shall promptly:

- (a) copy to (i) EFSF and (ii) the Bond Trustee the contents of any notice or document received by it from the Beneficiary Member State;
- (b) forward to a Party the original or a copy of any document which is delivered to the Common Paying Agent for that Party by any other Party **provided that**, the Common Paying Agent is not obliged to review or check the adequacy, accuracy or completeness of any document it forwards to another Party; and
- (c) notify EFSF and the Bond Trustee promptly of the occurrence of any Event of Default or any default by the Beneficiary Member State in the due performance of or compliance with its obligations under any Debt Document of which the Common Paying Agent has received notice from any other Party to this Deed.

#### 7.8 **Excluded obligations**

Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents or this Deed, the Common Paying Agent shall not:

- (a) be bound to enquire as to (i) whether or not any Event of Default (other than in respect of payment obligations) has occurred or (ii) the performance, default or any breach by the Beneficiary Member State of its obligations under any of the Debt Documents;
- (b) be bound to account to any other Party for any sum or the profit element of any sum received by it for its own account;



- (c) be bound to make advances or otherwise provide credit to any Party; or
- (d) be bound to disclose to any other person (including but not limited to any Creditor) (i) any confidential information or (ii) any other information if disclosure would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or be a breach of fiduciary duty.

#### 7.9 **Exclusion of liability**

The Common Paying Agent shall not accept responsibility or be liable for:

- (a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Common Paying Agent or any other person in or in connection with any Debt Document or the transactions contemplated in the Debt Documents, or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document;
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Debt Document, the Common Assets or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets; or
- (c) any losses to any person or any liability arising as a result of taking or refraining from taking any action in relation to any of the Debt Documents, the Common Assets or otherwise, whether in accordance with an instruction from EFSF and/or the Bond Trustee or otherwise unless directly caused by its negligence, wilful misconduct or fraud.

#### 7.10 **No proceedings**

No Party (other than the Common Paying Agent) may take any proceedings against any officer, employee or agent of the Common Paying Agent in respect of any claim it might have against the Common Paying Agent, or in respect of any act or omission of any kind by that officer, employee or agent in relation to any Debt Document and any officer, employee or agent of the Common Paying Agent may rely on this Clause subject only to Clause 17.3 (*Third Party Rights*) and the provisions of the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

#### 7.11 **Own responsibility**

Without affecting the responsibility of the Beneficiary Member State for information supplied by it or on its behalf in connection with any Debt Document, each Creditor a party hereto (in respect of itself only) confirms to the Common Paying Agent that it has been, and will continue to be, solely responsible for making its own independent appraisal and investigation of all risks arising under or in connection with any Debt Document including but not limited to:

- (a) the financial condition, status and nature of the Beneficiary Member State;

- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy and enforceability of any Debt Document, the Common Assets and any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets;
- (c) whether that Creditor has recourse, and the nature and extent of that recourse, against any Party or any of its respective assets under or in connection with any Debt Document, the Common Assets, the transactions contemplated by the Debt Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets; and
- (d) the adequacy, accuracy and/or completeness of any information provided by the Common Paying Agent or by any other person under or in connection with any Debt Document, the transactions contemplated by any Debt Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document,

and each Creditor party hereto warrants to the Common Paying Agent that it has not relied on and will not at any time rely on the Common Paying Agent in respect of any of these matters.

#### 7.12 **Refrain from illegality**

- (a) Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents, the Common Paying Agent may refrain from doing anything which in its reasonable opinion will or may be contrary to any relevant law, directive or regulation of any applicable jurisdiction, including any such law, directive or regulation of the European Union, and the Common Paying Agent may do anything which is, in its reasonable opinion, necessary to comply with any such law, directive or regulation. In the context of the above, and for the avoidance of doubt, for as long as the Bank of Greece acts as the Common Paying Agent, it has the right to refrain from doing anything which in its reasonable opinion will or would be contrary, in particular, to the Statute of the Bank of Greece and/or the rules governing the functioning of the Eurosystem.
- (b) Nothing in Clause 7.12(a) shall affect the rights and obligations as between the Beneficiary Member State, the Bond Creditors and EFSF.

#### 7.13 **Business with the Beneficiary Member State**

The Common Paying Agent may accept deposits from, lend money to, and generally engage in any kind of banking or other business with the Beneficiary Member State. If the Common Paying Agent is a central bank which is a member of the Eurosystem which is bound by the monetary financing prohibition, it will not lend money, provide advances or extend credit whatsoever to the Beneficiary Member State, or otherwise act in a manner which could give rise to a breach of the monetary financing prohibition pursuant to Article 123 of the Treaty on the functioning of the European Union.

#### 7.14 Powers supplemental

The rights, powers and discretions conferred upon the Common Paying Agent by this Deed shall be supplemental to the Trustee Act 1925 and the Trustee Act 2000 and in addition to any which may be vested in the Common Paying Agent by English law.

#### 7.15 Confidentiality

If information is received by another division or department of the Common Paying Agent, it may be treated as confidential to that division or department and the Common Paying Agent shall not be deemed to have notice of it.

#### 7.16 Disapplication

Section 1 of the Trustee Act 2000 shall not apply to the duties of the Common Paying Agent in relation to the trust constituted by this Deed. Where there are any inconsistencies between the Trustee Act 1925 or the Trustee Act 2000 and the provisions of this Deed, the provisions of this Deed shall, to the extent allowed by law, prevail and, in the case of any inconsistency with the Trustee Act 2000, the provisions of this Deed shall constitute a restriction or exclusion for the purposes of that Act.

#### 7.17 Termination of appointment of Common Paying Agent

- (a) The Beneficiary Member State may, and, upon written demand by EFSF (acting at its discretion) shall, terminate the appointment of the Common Paying Agent by not less than [30] Business Days' notice to the Common Paying Agent (copied to the other Parties) **provided that** the Beneficiary Member State has appointed a central bank which is a member of the Eurosystem as replacement Common Paying Agent on substantially the same terms as are set out in this Deed with effect from a date falling on or prior to the date such termination is to take effect by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.
- (b) The outgoing Common Paying Agent shall, at the cost of the Beneficiary Member State, make available to the successor Common Paying Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Common Paying Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Common Paying Agent under this Deed.
- (c) Upon the appointment of a successor, the outgoing Common Paying Agent shall be discharged from any further obligation in respect of this Deed but shall remain entitled to the benefit of Clause 7.9, Clause 7.10, Clause 7.11, Clause 12 and Clause 13. Its successor and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if such successor had been an original Party.

## 8. BOND TRUSTEE PROTECTIONS

### 8.1 Limitation of Trustee Liability

It is expressly understood and agreed by the Parties that this Deed is executed and delivered by the Bond Trustee in its capacity as the Bond Trustee in the exercise of the powers and authority conferred and vested in it under the Trust Deed. It is further understood by the Parties that in no case shall the Bond Trustee be (i) responsible or accountable in damages or otherwise to any other Party for any loss, damage or claim incurred by reason of any act or omission performed or omitted by the Bond Trustee in good faith in accordance with this Deed and the applicable Bond Documents in a manner that the Bond Trustee believed to be within the scope of the authority conferred on it by this Deed and the applicable Bond Documents or by law, or (ii) personally liable for or on account of any of the statements, representations, warranties, covenants or obligations stated to be those of any other Party, all such liability, if any, being expressly waived by the Parties and any person claiming by, through or under such Party, **provided however, that** the Bond Trustee (or any such successor bondholder trustee) shall be personally liable under this Deed for its own negligence, wilful misconduct, breach of this Deed or fraud. It is also acknowledged that the Bond Trustee shall not have any responsibility for the actions of any individual Bondholder. Notwithstanding any provision of this Deed to the contrary, the Bond Trustee shall not be liable under any circumstances for special or punitive damages even if the Bond Trustee is actually aware of the likelihood of such special or punitive damages regardless of whether the claim for loss or damage is made in negligence, for breach of contract or otherwise.

### 8.2 Bond Trustee not fiduciary for other Creditors

The Bond Trustee shall not be deemed to owe any fiduciary duty to any of the Creditors (other than the Bondholders) or the Beneficiary Member State and shall not be liable to any Creditor (other than the Bondholders) or the Beneficiary Member State if the Bond Trustee shall in good faith mistakenly pay over or distribute to the Bondholders or to any other person cash, property or securities to which any Creditor (other than a Bondholder) shall be entitled by virtue of this Deed or otherwise. With respect to the Creditors (other than the Bondholders), the Bond Trustee undertakes to perform or to observe only such covenants or obligations of it as are specifically set forth in the relevant Bond Documents and this Deed and no implied covenants or obligations with respect to Creditors (other than the Bondholders) shall be read into this Deed against the Bond Trustee.

### 8.3 Reliance on certificates

The Bond Trustee may rely without enquiry on any notice, consent or certificate of EFSF or the Common Paying Agent as to the matters certified therein.

### 8.4 Bond Trustee

In acting under and in accordance with this Deed, the Bond Trustee shall act in accordance with the Trust Deed and shall seek any necessary instruction from the Bondholders to the extent provided for, and in accordance with, the Trust Deed, and where it so acts on the instructions of the Bondholders, the Bond Trustee shall not

incur any liability to any person for so acting other than in accordance with the Trust Deed. Furthermore, prior to taking any action under this Deed, the Bond Trustee may, at its sole discretion, request and rely upon an opinion of counsel or opinion of another qualified expert, at the Beneficiary Member State's expense, as applicable.

#### 8.5 **Bondholders and the Bond Trustee**

In acting pursuant to this Deed and the Trust Deed, the Bond Trustee is not required to have any regard to the interests of the Creditors (other than the Bondholders).

#### 8.6 **EFSF, the Bond Trustee and the Bond Creditors**

- (a) The Bond Trustee shall refrain from taking any action as Bond Trustee:
- (i) to amend any of the financial terms of the Bonds (including the dates or amounts of payments to be made or become due under the Bonds) or to concur in the amendment of any of:
    - (A) the Conditions; or
    - (B) the terms of the Trust Deed, unless such amendment to the Trust Deed is expressly stated to not affect the Conditions; or
  - (ii) in connection with the purchase, acquisition, exchange or cancellation of any Bonds by the Beneficiary Member State,

unless, in any such case, EFSF shall have expressly consented in writing to that action being taken by the Bond Trustee. EFSF shall act reasonably in considering any request for consent by the Bond Trustee and, for the avoidance of doubt, shall be deemed to be acting reasonably for the purposes of this Clause 8.6(a) if EFSF refuses consent in circumstances where EFSF in its sole discretion, considers that such action by the Bond Trustee will or may result in a breach of the terms of the PSI LM Facility Agreement or this Deed.

- (b) The Bond Trustee acknowledges that, as of the date of this Deed, the Trust Deed and the Conditions provide that the Bondholders will be entitled to the benefit of, will be bound by and will be deemed to have notice of, the terms of this Deed.
- (c) No Bondholder shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to this Deed. The Bond Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce this Deed with respect to the interests of itself and the Bondholders and/or to take proceedings in relation to this Deed for itself and on behalf of the Bondholders.
- (d) The benefit of each and every covenant given by each Party to this Deed which is expressed to be to or for the benefit of the Bond Trustee and/or the Bondholders shall be held exclusively by the Bond Trustee for itself and for and on behalf of the Bondholders, subject to and in accordance with the terms of the Trust Deed.

### 8.7 **Agency division**

In acting as Bond Trustee, the Bond Trustee shall be treated as acting through its agency division which shall be treated as a separate entity from its other divisions and departments. Any information received or acquired by the Bond Trustee which is received or acquired by some other division or department or otherwise than in its capacity as the Bond Trustee may be treated as confidential by the Bond Trustee and will not be treated as information possessed by the Bond Trustee in its capacity as such.

### 8.8 **Other parties not affected**

This Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) is intended to afford protection to the Bond Trustee only and no provision of this Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) shall alter or change the rights and obligations as between the other Parties in respect of each other.

### 8.9 **Disclosure of information**

The Beneficiary Member State irrevocably authorises the Bond Trustee to disclose to any other Creditor any information that is received by the Bond Trustee in its capacity as Bond Trustee.

### 8.10 **Illegality**

The Bond Trustee may refrain from doing anything (including disclosing any information) which might, in its opinion, constitute a breach of any law or regulation and may do anything which, in its opinion, is necessary or desirable to comply with any law or regulation.

### 8.11 **Change of Bond Trustee**

The Bond Trustee may resign or be removed in accordance with the terms of the Trust Deed, **provided that** a replacement of the Bond Trustee agrees with the Parties to become the replacement trustee under this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

### 8.12 **Provisions Survive Termination**

The provisions of this Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) shall survive any termination or discharge of this Deed.

## 9. **BANK OF GREECE**

The Bank of Greece shall make such payments as it is required to make on behalf of the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Documents into the relevant designated account with the Common Paying Agent in accordance with Clause 2.1(a) and Clause 2.1(b) respectively.

## 10. EFSF PROTECTIONS

### 10.1 EFSF Excluded Obligations

Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents, EFSF shall not:

- (a) be bound to enquire as to the performance, default or any breach by the Beneficiary Member State of its obligations under any of the Debt Documents;
- (b) be bound to disclose to any other person (including but not limited to any Creditor other than itself) (i) any confidential information or (ii) any other information if disclosure would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or be a breach of fiduciary duty; or
- (c) have or be deemed to have any relationship of trust or agency with the Beneficiary Member State.

### 10.2 EFSF Exclusion of liability

EFSF shall not accept responsibility or be liable for:

- (a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Common Paying Agent or the Bond Trustee or any other person in or in connection with this Deed or any Bond Documents or the transactions contemplated in this Deed or the Bond Documents; or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with this Deed or any Bond Document; or
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of this Deed or any Bond Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with this Deed or any Bond Document.

## 11. CHANGES TO THE PARTIES

- (a) No Party may assign any of its rights and benefits or transfer any of its rights, benefits and obligations in respect of any Debt Documents or the Liabilities except as permitted by this Clause 11 (*Changes to the Parties*). This Clause 11 shall not restrict the negotiability of the Bonds **provided that**, pursuant to the Conditions and the Trust Deed, each Bondholder is deemed to have notice of and to be bound by the terms of this Deed.
- (b) The Beneficiary Member State shall not have any right to assign or transfer any of its rights or obligations under this Deed.
- (c) EFSF shall have the right (without any requirement for the consent of the Beneficiary Member State or the Bond Creditors) to freely assign and/or otherwise transfer its rights or claims against the Beneficiary Member State to all or any of the Guarantors in the circumstances described in Article 6(8) of the

Framework Agreement subject to the terms of the Deed(s) of Guarantee. In addition the Parties agree that the rights and obligations of EFSF may be freely transferred to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States **provided that** any such Guarantor or any such other transferee agrees to adhere to the terms of this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3. For the avoidance of doubt, any transfer of the rights and obligations of EFSF under this Deed to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States or to all or any of the Guarantors shall not give rise to any improved ranking or additional rights that the transferee would not otherwise enjoy and nor shall any transfer of the rights and obligations of EFSF under this Deed to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States or to all or any of the Guarantors improve the ranking of the obligations of the Beneficiary Member State or otherwise confer any privileged or preferred status or other incremental benefit on the Bond Creditors. In addition, the Parties agree that the rights and obligations of EFSF under this Deed may be freely transferred to an independent, bankruptcy-remote, special purpose company provided that it agrees to adhere to the terms of this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

- (d) If a successor or additional Bond Paying Agent is appointed in respect of the Bonds, in accordance with applicable laws, the Beneficiary Member State shall ensure that successor or additional Bond Paying Agent agrees with the Parties to become the successor or additional bond paying agent under this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

## 12. COSTS AND EXPENSES

### 12.1 Transaction expenses

The Beneficiary Member State shall, promptly on demand, pay the Common Paying Agent the amount of all costs and expenses (including legal fees) (together with any applicable VAT or similar tax) reasonably incurred by the Common Paying Agent in connection with the negotiation, preparation, printing, execution and perfection of:

- (a) this Deed and any other documents referred to in this Deed; and
- (b) any other Debt Documents executed after the date of this Deed (including any amendment to such Debt Documents).

### 12.2 Stamp taxes

The Beneficiary Member State shall pay and, within three Business Days of demand, indemnify the Common Paying Agent against any cost, loss or liability the Common Paying Agent incurs in relation to all stamp duty, registration and other similar taxes payable in respect of any Debt Document.



### 12.3 Enforcement and preservation costs

The Beneficiary Member State shall, within three Business Days of demand, pay to the Common Paying Agent the amount of all costs and expenses (including legal fees and together with any applicable VAT) incurred by it in connection with the enforcement of or the preservation of any rights under any Debt Document and any proceedings instituted by or against the Common Paying Agent as a consequence of enforcing these rights.

### 13. INDEMNITIES

The Beneficiary Member State shall promptly indemnify the Common Paying Agent against any cost, loss or liability (together with any applicable VAT) incurred by it:

- (a) in relation to or as a result of:
  - (i) any failure by the Beneficiary Member State to comply with obligations under Clause 12 (*Costs and Expenses*);
  - (ii) the exercise of any of the rights, powers, discretions and remedies vested in the Common Paying Agent by the Debt Documents or by law; or
  - (iii) any default by the Beneficiary Member State in the performance of any of the obligations expressed to be assumed by it in the Debt Documents; or
- (b) which otherwise relates to the performance of the terms of this Deed (otherwise than as a result of its gross negligence, wilful misconduct or fraud).

### 14. INFORMATION

- 14.1 EFSF shall provide to the Common Paying Agent the same details it is required to give to the Beneficiary Member State and the Bank of Greece under clause 7(4) of the PSI LM Facility Agreement on the same day as it provides the Beneficiary Member State and the Bank of Greece with such information and shall provide to the Common Paying Agent [10] Business Days prior to a Payment Date details of any Payments or other amounts due and not fully discharged under the PSI LM Facility Agreement on the relevant Payment Date together with details of any Payments due thereunder in respect of earlier Payment Dates which remain outstanding and unpaid.
- 14.2 The Beneficiary Member State shall provide to the Common Paying Agent a copy of the payment instructions it is required to provide to EFSF under clause 7(5) of the PSI LM Facility Agreement on the same day as it provides such information to EFSF.
- 14.3 The Bond Paying Agent shall provide to the Common Paying Agent [10] Business Days prior to each Payment Date details of the amount of Payments or other amounts due and not fully discharged under the Bonds on such Payment Date together with details of any Payments due thereunder in respect of earlier Payment Dates which remain outstanding and unpaid. If the Common Paying Agent notifies the Bond Trustee that the Bond Paying Agent has failed to provide all such information to the

Common Paying Agent by [8] Business Days prior to the relevant Payment Date, the Bond Trustee shall provide all such information to the Common Paying Agent (with a copy to the Bond Paying Agent) by [5] Business Days prior to the relevant Payment Date. Nothing in this Clause 14.3 shall oblige the Bond Paying Agent or the Bond Trustee to provide any information which is not in its possession.

#### 14.4 Notification of prescribed events

- (a) If there is an amendment to the PSI LM Facility Agreement or the PSI LM Facility Agreement is accelerated by reason of the occurrence of an Event of Default, EFSF shall promptly (and in any event within two (2) Business Days of such event) notify the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall, upon receiving that notification, promptly notify the Bond Trustee.
- (b) If there is a proposal to amend the Bond Documents, an Event of Default occurs under the Bonds, the Bonds are accelerated by reason of the occurrence of an Event of Default, or the Bondholders rescind any notice of an Event of Default or acceleration, the Bond Trustee shall promptly (and in any event within two (2) Business Days of having actual knowledge of the occurrence of such event or circumstance) notify the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall, upon receiving that notification, promptly notify EFSF.
- (c) If there is a proposal for an early repayment of principal amounts outstanding under the PSI LM Facility Agreement or the Bonds which is authorised under this Deed, the Party making such proposal shall at the time of making such proposal present to the other Parties a proposed revised Common Amortisation Table.

#### 14.5 Notification of Bonds

The Beneficiary Member State shall promptly after the issue of any Bonds supply to EFSF details of all such Bonds including the series number, due date, coupon, maturity profile and ISIN number.

### 15. NOTICES

- 15.1 All notices in relation to this Deed shall be validly given if in writing and sent to the addressees listed in Schedule 1. Each Party will update addressees and notify it to the other Party hereto upon the same being amended from time to time.
- 15.2 All notices shall be given by registered mail. In case of urgency, they can be given by fax, SWIFT message or by hand-delivered letter to the addressees above mentioned and confirmed by registered mail without undue delay. Notices become effective with the actual receipt of the fax, the SWIFT message or the letter.
- 15.3 All documents, information and materials to be furnished under this Deed shall be in the English language.
- 15.4 Each Party to this Deed shall notify to the other Parties the specimen signatures of the persons authorised to act on its behalf under this Deed, promptly upon its signature of

this Deed. Likewise, each Party shall update such list and notify the other Parties hereto upon the same being amended from time to time.

## 16. ACCOUNTS AND PAYMENTS

(a) All payments under this Deed to EFSF, the Bond Trustee, the Bond Paying Agent, the Common Paying Agent and the Beneficiary Member State shall be made in immediately available cleared funds to the relevant accounts designated in writing by the Parties for the purpose of receiving payments under this Deed.

(b) The euro shall be the currency of account and payment under this Deed.

## 17. MISCELLANEOUS

### 17.1 No impairment

If anyone or more of the provisions contained in this Deed should be or become fully or in part invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable law, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained in this Deed shall not in any way be affected or impaired thereby. Provisions which are fully or in part invalid, illegal or unenforceable shall be interpreted and thus implemented according to the spirit and purpose of this Deed.

### 17.2 Entire agreement

The Preamble and the Schedules to this Deed do and shall hereafter form an integral part of this Deed.

### 17.3 Third Party Rights

Unless expressly provided to the contrary in this Deed, a person which is not Party to this Deed has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or benefit from any term of this Deed. Unless otherwise specified in this Deed, the consent of any person who is not a Party is not required to rescind or vary this Deed at any time.

### 17.4 Agreement to override

This Deed overrides anything in the Debt Documents and each Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) to the contrary. Accordingly in the event of there being any conflict, inconsistency or ambiguity between the terms of this Deed and the terms and conditions of any other Debt Document or any Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) then the terms of this Deed shall prevail and shall override any provision to the contrary in such documents or any interpretation of such documents which might conflict with the terms of this Deed.

### 17.5 Remedies and waivers

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of any Party, any right or remedy under this Deed shall operate as a waiver, nor shall any single or partial exercise of any right or remedy prevent any further or other exercise or the exercise of

any other right or remedy. The rights and remedies provided in this Deed are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

#### 17.6 **Waiver of defences**

The provisions of this Deed will not be affected by an act, omission, matter or thing which, but for this Clause 17.6 (*Waiver of defences*), would reduce, release or prejudice the rights and remedies expressed to be created by this Deed including (without limitation and whether or not known to any Party):

- (a) any time, waiver or consent granted to, or composition with, the Beneficiary Member State or other person;
- (b) the release of the Beneficiary Member State or any other person under the terms of any composition or arrangement with any creditor of the Beneficiary Member State;
- (c) the taking, variation, compromise, exchange, renewal or release of, or refusal or neglect to perfect, take up or enforce, any rights against, the Beneficiary Member State or other person, or any non-presentation or non-observance of any formality or other requirement in respect of any instrument;
- (d) any amendment, novation, supplement, extension (whether of maturity or otherwise) or restatement (in each case, however fundamental and of whatsoever nature, and whether or not more onerous) or replacement of a Debt Document or any other document or security;
- (e) any unenforceability, illegality or invalidity of any obligation of any person under any Debt Document or any other document or security;
- (f) any intermediate Payment of any of the Liabilities owing to the Creditors or the Common Paying Agent in whole or in part; or
- (g) any insolvency or similar proceedings.

#### 18. **COUNTERPARTS**

This Deed may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Deed.

#### 19. **GOVERNING LAW**

This Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and construed in accordance with English law.

#### 20. **ENFORCEMENT**

- (a) Subject to paragraphs (b) and (c) of this Clause 20, the courts of the Grand Duchy of Luxembourg shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising from or in connection with this Deed, including any dispute about its legality, validity, interpretation or performance.

- (b) Paragraph (a) of this Clause 20 is for the benefit of EFSF and the Bond Trustee only. Accordingly, nothing in paragraph (a) of this Clause 20 prevents EFSF or the Bond Trustee from taking proceedings relating to a dispute ("**Proceedings**") in the courts of the domicile of the Beneficiary Member State or of the governing law of this Deed. To the extent allowed by law, EFSF or the Bond Trustee may take concurrent Proceedings in any number of such jurisdictions.
- (c) The Beneficiary Member State and the other Parties (other than EFSF and the Bond Trustee) hereby irrevocably submit to the jurisdiction of the courts of the domicile of the Beneficiary Member State and the courts of the jurisdiction of the governing law of this Deed. For the avoidance of doubt, EFSF does not submit to the jurisdiction of any courts other than the courts of the Grand Duchy of Luxembourg.
- (d) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece hereby irrevocably and unconditionally waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to this Deed, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

**IN WITNESS WHEREOF** this Deed has been executed by the Parties and is intended to be and is hereby delivered on the date specified above

**SCHEDULE 1  
LIST OF CONTACTS****For the Beneficiary Member State:**

Ministry of Finance  
General Accounting Office  
37, E. Venizelos str.  
101 65 Athens, Greece  
Attention: 23<sup>rd</sup> Division  
Fax: + 30 210 3338205

**For the Bank of Greece (in all of its capacities):**

Bank of Greece  
21, E. Venizelos str.  
102 50 Athens, Greece

Attention: Government Financial Operations & Accounts Department,  
Government Accounts Section  
Fax: + 30 210 3221007  
SWIFT BIC: BNGRGRAA

**For EFSF:**

European Financial Stability Facility  
43, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Attention: Chief Financial Officer  
Tel: +35226096226  
Fax: + 352 260 962 62  
SWIFT address: EFSFLULL

With copies to:

European Commission  
Directorate General Economic and Financial Affairs Unit  
L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"  
L-2920 Luxembourg

Attention: Head of Unit  
Tel.: (+352) 4301 36372  
Fax: (+352) 4301 36599  
SWIFT address: EUCOLULL

European Central Bank  
Kaiserstrasse 29  
D-60311 Frankfurt am Main

Attention: Head of Financial Operations Services Division

Tel.: + 4969 13443470

Fax: + 49 69 1344 6171

SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

**For the Bond Trustee:**

Wilmington Trust (London) Limited

Third Floor

1 King's Arms Yard

London EC2R 7AF

Attention: Agency and Trust

Fax: +44 (0)20 7397 3601

**SCHEDULE 2  
COMMON AMORTISATION TABLE**

<b><u>Payment Date</u></b>	<b><u>Principal outstanding following the principal repayment at the corresponding Payment Date (as a % of the disbursed amount)</u></b>
24 February 2013	100.000000000000000000%
24 February 2014	100.000000000000000000%
24 February 2015	100.000000000000000000%
24 February 2016	100.000000000000000000%
24 February 2017	100.000000000000000000%
24 February 2018	100.000000000000000000%
24 February 2019	100.000000000000000000%
24 February 2020	100.000000000000000000%
24 February 2021	100.000000000000000000%
24 February 2022	100.000000000000000000%
24 February 2023	95.23809523809520000%
24 February 2024	90.47619047619050000%
24 February 2025	85.71428571428570000%
24 February 2026	80.95238095238100000%
24 February 2027	76.19047619047620000%
24 February 2028	71.11111111111110000%



<u>Payment Date</u>	<u>Principal outstanding following the principal repayment at the corresponding Payment Date (as a % of the disbursed amount)</u>
24 February 2029	66.03174603174600000%
24 February 2030	60.95238095238100000%
24 February 2031	55.87301587301590000%
24 February 2032	50.79365079365080000%
24 February 2033	45.71428571428570000%
24 February 2034	40.63492063492060000%
24 February 2035	35.55555555555560000%
24 February 2036	30.47619047619050000%
24 February 2037	25.39682539682540000%
24 February 2038	20.31746031746030000%
24 February 2039	15.23809523809520000%
24 February 2040	10.15873015873020000%
24 February 2041	5.07936507936508000 %
24 February 2042	0%

**SCHEDULE 3**  
**FORM OF ACCESSION UNDERTAKING**

To: *[Insert full name of current parties to the Co-Financing Agreement]*

From: *[Acceding Party]*

**THIS UNDERTAKING** is made on *[date]* by *[insert full name of new Party]* (the "**Acceding Party**") in relation to the co-financing agreement (the "**Co-Financing Agreement**") dated *[ ]* between, among others, The Hellenic Republic as Beneficiary Member State, Bank of Greece as agent for payments made by the Beneficiary Member State, the Bond Trustee, European Financial Stability Facility as lender under the PSI LM Facility Agreement, the Bond Paying Agent and the Common Paying Agent (each as defined in the Co-Financing Agreement) (each such party other than *[insert name of exiting party]* together, the "**Continuing Parties**"). Terms defined in the Co-Financing Agreement shall, unless otherwise defined in this Undertaking, bear the same meanings when used in this Undertaking.

In consideration of the Acceding Party being accepted as *[to be completed]* for the purposes of the Co-Financing Agreement, the Acceding Party confirms that, as from the later of *[date]* and the first date on which this Undertaking has been accepted by each Continuing Party (the "**Effective Date**"), it intends to be party to the Co-Financing Agreement as *[to be completed]* and undertakes to perform all the obligations expressed in the Co-Financing Agreement to be assumed by *[to be completed]* and agrees that it shall be bound by all the provisions of the Co-Financing Agreement, as if it had been an original party to the Co-Financing Agreement.

On the Effective Date:

- (a) each of the Continuing Parties and *[insert name of exiting party]* shall be released from further obligations towards one another under the Co-Financing Agreement and their respective rights against one another under the Co-Financing Agreement (other than such rights arising prior to the Effective Date) shall be cancelled (being the "**Discharged Rights and Obligations**");
- (b) each of the Continuing Parties and the Acceding Party shall assume obligations towards one another and/or acquire rights against one another which differ from the Discharged Rights and Obligations only insofar as that Continuing Party and the Acceding Party have assumed and/or acquired the same in place of that Continuing Party and the Existing Party;
- (c) the Continuing Parties shall acquire the same rights and assume the same obligations between themselves as they would have acquired and assumed had the Acceding Party been the *[to be completed]* with the rights, and/or obligations acquired or assumed by it as a result of the novation and accession provided for in this Undertaking and to that extent the Continuing Parties shall each be released from further obligations to each other under the Co-Financing Agreement; and
- (d) the Acceding Party shall become a Party as "*[to be completed]*".

This Undertaking and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by English law.

**IN WITNESS WHEREOF THIS UNDERTAKING** has been executed by the Parties and is intended to be and is hereby delivered on the date specified above

Acceding Party

[**EXECUTED** as a **DEED**]  
[*insert full name of Acceding Party*]

By:

Address:

Fax:

Accepted by the  
**Beneficiary Member State**

Accepted by  
**Bank of Greece**

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

[*Insert full name*]

[*Insert full name*]

Date:

Date:

Accepted by  
**European Financial Stability Facility**

Accepted by the  
**Bond Paying Agent**

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

[*Insert full name*]

[*Insert full name*]

Date:

Date:

Accepted by the  
**Common Paying Agent**

Accepted by the  
**Bond Trustee**<sup>1</sup>

\_\_\_\_\_

for and on behalf of

[Insert full name]

Date:

\_\_\_\_\_

for and on behalf of

[*Insert full name*]

Date:

\_\_\_\_\_

<sup>1</sup> Delete execution block(s) as appropriate.

**SIGNATURES**

Signed as a deed by

*[name, title]*

as the duly authorised representative of  
**THE HELLENIC REPUBLIC**

.....

Signed as a deed by

[•, Governor of the Bank of Greece]  
as the duly authorised representative of  
**BANK OF GREECE**

.....

Signed as a deed by

*[name, title]*

as the duly authorised representative of  
**EUROPEAN FINANCIAL STABILITY**

.....

Signed as a deed by

[•, Governor of the Bank of Greece]  
as the duly authorised representative of  
**BANK OF GREECE, as Bond Paying Agent**

.....

Signed as a deed by

[•, Governor of the Bank of Greece]  
as the duly authorised representative of  
**BANK OF GREECE, as Common Paying Agent**

.....

Signed as a deed by

[*name, title*]

and

[*name, title*]

as the duly authorised representatives of  
**WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**

.....

in the presence of

Signature of witness

Name of witness

Address of witness

Occupation of witness

Address:

E-mail:

Attention:

**THE REPUBLIC****The Hellenic Republic**

Ministry of Finance  
Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens  
The Hellenic Republic

**FINANCIAL ADVISER TO THE REPUBLIC****Lazard Frères**

121 Boulevard Haussmann  
75008 Paris  
France

**CLOSING AGENTS****Deutsche Bank AG, London Branch**

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
United Kingdom  
Attention: Liability Management Group  
Tel: +44 20 7547 0341  
Email: closingagents@greekbonds.gr

**HSBC Bank plc**

8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom  
Attention: Liability Management  
Tel: +44 20 7992 6237  
Email: closingagents@greekbonds.gr

**INFORMATION, EXCHANGE AND TABULATION AGENT****Hellenic Exchanges, S.A.**

Email address to contact Information, Exchange and Tabulation Agent staff at all three cities: helpdesk@greekbonds.gr

London

*For information:*

Attention: Helena Ritz  
Telephone: +44 808 189 0467  
+44 207 382 4580  
Email: hritz@greekbonds.gr

**Bondholder Communications Group LLC**Athens

*For information:*

Hellenic Exchanges S.A.  
Investor Services Desk  
110, Athinon Avenue  
GR-104 42 Athens  
Greece  
Attention: Amalthia Sofou  
Telephone: +30 210 3366201  
Email: asofou@greekbonds.gr

**LEGAL ADVISERS**

*To the Republic*

*as to Greek Law*

**Legal Adviser to the State**  
Ministry of Finance  
Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens

*as to Greek Law*

**Karatzas & Partners Law Firm**  
8 Omirou Street  
10564 Athens  
The Hellenic Republic

*as to English Law*

**Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP**  
City Place House  
55 Basinghall Street  
London EC2V 5EH  
United Kingdom

*To the Closing Agents*

*as to Greek Law*

**Kyriakides Georgopoulos & Daniolos Issaias**  
28, Dimitriou Soutsou Str.  
115 21 Athens  
The Hellenic Republic

*as to English Law*

**Linklaters LLP**  
One Silk Street  
London EC2Y 8HQ  
United Kingdom

*To the Trustee as to English Law*

**Sidley Austin LLP**  
Woolgate Exchange  
25 Basinghall Street  
London EC2R 5HA  
United Kingdom

## IMPORTANT NOTICE

FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION ONLY TO “U.S. PERSONS” AND PERSONS THAT WOULD PARTICIPATE IN THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM OTHER THAN IN AN “OFFSHORE TRANSACTION” (EACH AS DEFINED IN REGULATIONS UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF “U.S. PERSONS” OR PERSONS THAT WOULD PARTICIPATE IN THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM OTHER THAN IN AN “OFFSHORE TRANSACTION”. SEE “*THE OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS*”. PERSONS INTO WHOSE POSSESSION THE INVITATION MEMORANDUM COMES ARE REQUIRED BY THE REPUBLIC AND THE INFORMATION, EXCHANGE AND TABULATION AGENT TO INFORM THEMSELVES ABOUT, AND TO OBSERVE, ANY SUCH RESTRICTIONS.

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM DOES NOT CONSTITUTE A PROSPECTUS WITHIN THE MEANING OF EU DIRECTIVE 2003/71/EC AND AMENDMENTS THERETO, INCLUDING EU DIRECTIVE 2010/73/EU, TO THE EXTENT IMPLEMENTED IN THE RELEVANT MEMBER STATES OF THE EUROPEAN ECONOMIC AREA (THE PROSPECTUS DIRECTIVE), NOR WITHIN THE MEANING OF THE GREEK LAW 3401/2005 IMPLEMENTING INTO GREEK LAW THE PROSPECTUS DIRECTIVE, AND NO SUCH PROSPECTUS HAS BEEN OR WILL BE PREPARED IN CONNECTION WITH THE INVITATION. THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM HAS NOT BEEN REVIEWED OR APPROVED BY ANY COMPETENT AUTHORITY OF ANY MEMBER STATE OF THE EUROPEAN ECONOMIC AREA.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO CANADA, OR TO RESIDENTS OF CANADA OR PERSONS LOCATED IN CANADA

THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM MAY ONLY BE DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, TO NON-RESIDENTS OF JAPAN.

**IMPORTANT: You must read the following disclaimer before continuing.** The following disclaimer applies to the attached Invitation Memorandum and you are therefore required to read this disclaimer carefully before accessing, reading or making any other use of the attached Invitation Memorandum. By accessing the attached Invitation Memorandum, you shall be deemed to agree (in addition to giving the representations below) to be bound by the following terms and conditions, including any modifications to them from time to time, each time you receive any information from Bondholder Communications Group LLC and Hellenic Exchanges, S.A. (jointly, the **Information, Exchange and Tabulation Agent**), as a result of such access. Capitalized terms used but not otherwise defined in this disclaimer shall have the meaning given to them in the attached Invitation Memorandum.

**THIS ELECTRONIC TRANSMISSION DOES NOT CONTAIN OR CONSTITUTE AN OFFER OF, OR THE SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY OR SUBSCRIBE FOR, SECURITIES, EXCEPT TO OR FROM U.S. PERSONS OR PERSONS THAT WOULD PARTICIPATE IN THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM OTHER THAN IN AN “OFFSHORE TRANSACTION” (EACH AS DEFINED IN REGULATIONS UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF “U.S. PERSONS” OR PERSONS THAT WOULD PARTICIPATE IN THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED IN THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM OTHER THAN IN AN “OFFSHORE TRANSACTION” .**

The U.S. Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**), prohibits the offer of securities to the public unless a registration statement has been filed with the Securities and Exchange Commission (the **SEC**) and the sale of securities until such registration statement has been declared effective by the SEC, unless an exemption from registration is available. The Invitation (as defined below) constitutes an “offer” of securities under the Securities Act. However, the Hellenic Republic (the **Republic**) is availing itself of Section 3(a)(9) of the Securities Act, which provides an exemption from registration for exchanges of securities by the issuer with its existing security holders exclusively where no commission or other remuneration is paid or given directly or indirectly to any broker, dealer, salesperson or other person for soliciting such exchange. The Republic is also relying on Section 18(b)(4)(c) of the Securities Act to exempt the Invitation (as defined below) from state securities law requirements. Accordingly, no filing of a registration statement under the Securities Act or any other federal or state securities laws is being made with respect to the Invitation.

THE RECIPIENT MAY NOT FORWARD OR DISTRIBUTE THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM IN WHOLE OR IN PART TO ANY OTHER PERSON OR REPRODUCE THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM IN ANY MANNER WHATSOEVER. ANY FORWARDING, DISTRIBUTION OR REPRODUCTION OF THE ATTACHED INVITATION MEMORANDUM IN WHOLE OR IN PART IS UNAUTHORIZED. FAILURE TO COMPLY WITH THIS DIRECTIVE MAY RESULT IN A VIOLATION OF THE SECURITIES ACT OR THE APPLICABLE LAWS OF OTHER JURISDICTIONS.

**Confirmation of your representation:** In order to be eligible to view the attached Invitation Memorandum or make an investment decision with respect to the invitations by the Republic pursuant to the Invitation Memorandum to holders of (a) certain of its debt securities and/or (b) certain debt securities issued by Hellenic Railways (OSE – Organismos Sidirodromon Ellados) and Athens Urban Transport Organization (OASA – Organismos Astikon Sigkinionion Athinas), in each case guaranteed or undertaken by the Republic (debt securities under (a) and (b), as further identified in the attached Invitation Memorandum, collectively, the **Designated Securities**) to (i) offer to exchange their Designated Securities for new bonds and GDP-linked securities to be issued by the Republic and/or (ii) consent to Proposed Amendments in respect of their Designated Securities, where applicable, all as further described in the attached Invitation Memorandum (together, the Invitation), you must (A) be a U.S. Person or a person that would participate in the Invitation other than in an “offshore transaction” or a person acting on behalf of a U.S. Person or a person that would participate in the Invitation other than in an “offshore transaction” and (B) otherwise be able to participate lawfully in the Invitation on the terms and subject to the conditions set out in the attached Invitation Memorandum including the offer and distribution restrictions set out on pages 89 to 90 (the **Offer and Distribution Restrictions**). The attached Invitation Memorandum was provided to you at your request and by accessing the attached



Invitation Memorandum you shall be deemed to have represented to the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent that:

- (i) you are, or are acting on behalf of, a holder or a beneficial owner of the Designated Securities;
- (ii) you are, or any beneficial owner of the Designated Securities and any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, is a U.S. Person or a person that would participate in the Invitation other than in an "offshore transaction" ;
- (iii) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, are neither resident in nor located in Canada;
- (iv) you, and any beneficial owner of the Designated Securities or any other person on whose behalf you are acting, either directly or indirectly, are not located in Japan or a Resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended));
- (v) you are otherwise a person to whom it is lawful to send the attached Invitation Memorandum or to make an invitation pursuant to the Invitation in accordance with applicable laws, including the Offer and Distribution Restrictions; and
- (vi) you consent to delivery of the attached Invitation Memorandum by electronic transmission.

The attached Invitation Memorandum has been provided to you in an electronic form. You are reminded that documents transmitted via this medium may be altered or changed during the process of electronic transmission and consequently none of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Information, Exchange and Tabulation Agent, the EFSF and any person who controls any of them, or is a director, officer, employee, agent or affiliate of any such person, accepts any liability or responsibility whatsoever in respect of any difference between the attached Invitation Memorandum (if not accessed through the Offer Website) and the version you may access through the Offer Website.

You are also reminded that the attached Invitation Memorandum has been provided to you on the basis that you are a person into whose possession the attached Invitation Memorandum may be lawfully delivered in accordance with the laws of the jurisdiction in which you are located or resident and the Offer and Distribution Restrictions, and you may not, nor are you authorized to, deliver the attached Invitation Memorandum to any other person.

Any materials relating to the Invitation do not constitute, and may not be used in connection with, any form of offer or solicitation in any place where such offers or solicitations are not permitted by law.

**The attached Invitation Memorandum contains important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Invitation.** If any holder of Designated Securities is in any doubt as to the action it should take, such holder of Designated Securities should seek its own financial advice, including as to any tax consequences, from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial adviser. Any investor whose Designated Securities are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee must contact such entity if it wishes to participate in the Invitation with respect to its Designated Securities.

FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION ONLY TO “U.S. PERSONS” OR PERSONS THAT WOULD PARTICIPATE IN THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREIN OTHER THAN IN AN “OFFSHORE TRANSACTION” (EACH AS DEFINED IN REGULATIONS UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) AND PERSONS ACTING ON BEHALF OF “U.S. PERSONS” OR PERSONS THAT WOULD PARTICIPATE IN THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREIN OTHER THAN IN AN “OFFSHORE TRANSACTION”

INVITATION MEMORANDUM dated 24 February 2012.



Invitation by

**The Hellenic Republic  
(the Republic)**

**to the holders of each series of securities listed in Annex I to this Invitation Memorandum  
(collectively, the Designated Securities)**

**to offer to exchange (the Exchange Offer) each €1,000 face amount (converted, where applicable, into euro at the  
Applicable Exchange Rate (as defined herein)) of Designated Securities**

**for €315 aggregate face amount of New Bonds**

**(as defined herein), €315 notional amount of GDP-linked Securities (as defined herein) and €150 aggregate face  
amount of PSI Payment Notes (as defined herein),**

**all as more fully described in this Invitation Memorandum**

Pursuant to this Invitation U.S. Bondholders (as defined herein) shall not receive any PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes (as defined herein), and shall only be entitled to receive the Net Cash Proceeds (as defined herein) of Sales (as defined herein) of such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, pursuant to the Cash Proceeds Arrangement (as defined herein) to ensure compliance with U.S. securities laws. The Republic is also soliciting consents (the **Consent Solicitation**, together with the Exchange Offer, the **Invitation**) (i) from the holders of Eligible Titles (as defined herein) in favor of the Proposed Amendments to the Eligible Titles (as defined herein), (ii) from the holders of Foreign Law Republic Titles (as defined herein) in favor of the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles (as defined herein) and (iii) from the holders of Foreign Law Guaranteed Titles (as defined herein) in favor of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles (as defined herein) (the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles and the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles, collectively, the **Proposed Amendments** and each a **Proposed Amendment**). By submitting Participation Instructions (as defined below) to tender Designated Securities for exchange, a holder of Designated Securities also consents to and votes in favor of the Proposed Amendments to the relevant Designated Securities, where applicable, as further described under “*The Invitation—Consent Solicitation*”. By submitting Participation Instructions to tender Designated Securities for exchange, the holder of Designated Securities appoints Acupay (as defined below) or its nominees (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to consent to, or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and vote in favor of, where applicable, a Proposed Amendment for those Designated Securities.

The Republic will make Accrued Interest Payments (as defined herein) in respect of all Designated Securities exchanged or substituted pursuant to the Invitation on the applicable Settlement Date (as defined herein) by delivering Accrued Interest Notes (as defined herein) having a face value amount (subject to rounding) equal to the amount of the Accrued Interest (as defined herein) on such Designated Securities. Pursuant to the Invitation, U.S. Bondholders (as defined herein) shall only be entitled to receive Accrued Interest Notes Cash Proceeds (as defined herein) to be delivered as promptly as practicable after the applicable Settlement Date. In the event that holders of Designated Securities receive a cash interest payment under the relevant Designated Security after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash

interest payment accrued on and after the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment, and in the case of U.S. Bondholders will also be subject to the Cash Proceeds Arrangement.

**THE INVITATION WILL EXPIRE AT 9:00 P.M. (C.E.T.) ON 8 MARCH 2012, UNLESS EXTENDED, RE-OPENED, AMENDED OR TERMINATED AS PROVIDED IN THIS INVITATION MEMORANDUM.**

**THE DEADLINES SET BY ANY INTERMEDIARY OR CLEARING SYSTEM THROUGH WHICH THE DESIGNATED SECURITIES ARE HELD MAY BE EARLIER THAN THESE DEADLINES.**

**THIS INVITATION IS BEING MADE SOLELY BY THE REPUBLIC. ANY SECURITIES TO BE DELIVERED TO ANY HOLDERS OF DESIGNATED SECURITIES EXCHANGED OR SUBSTITUTED PURSUANT TO THIS INVITATION WILL BE DELIVERED BY THE REPUBLIC. NONE OF THE ISSUERS OF FOREIGN LAW GUARANTEED TITLES OR THE EFSF (EACH (AS DEFINED BELOW) IS MAKING ANY INVITATION OR OFFER TO ANY HOLDERS OF DESIGNATED SECURITIES OR IS IN ANY MANNER INVOLVED IN OR SHALL HAVE ANY OBLIGATIONS PURSUANT TO, THIS INVITATION.**

**THIS INVITATION MEMORANDUM DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION TO PARTICIPATE IN THE INVITATION IN ANY JURISDICTION IN WHICH, OR TO OR FROM ANY PERSON TO OR FROM WHOM, IT IS UNLAWFUL TO MAKE SUCH OFFER OR SOLICITATION UNDER APPLICABLE SECURITIES LAWS OR OTHERWISE. THE DISTRIBUTION OF THIS DOCUMENT IN CERTAIN JURISDICTIONS (INCLUDING, IN PARTICULAR, CANADA AND JAPAN MAY BE RESTRICTED BY LAW (SEE “OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS” BELOW). PERSONS INTO WHOSE POSSESSION THIS INVITATION MEMORANDUM COMES ARE REQUIRED BY THE REPUBLIC, AND THE INFORMATION, EXCHANGE AND TABULATION AGENT TO INFORM THEMSELVES ABOUT, AND TO OBSERVE, ANY SUCH RESTRICTIONS.**

**Before making any decision with respect to the Invitation, holders of Designated Securities should carefully consider all of the information in this Invitation Memorandum and, in particular, the risk factors described in “Risk Factors and Other Considerations” and the information set out in “The New Bonds and the GDP-linked Securities”.**

**THIS INVITATION MEMORANDUM HAS NOT BEEN APPROVED OR DISAPPROVED BY THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION NOR HAS THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OR ANY STATE SECURITIES COMMISSION PASSED UPON THE FAIRNESS OR MERITS OF THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREBY NOR UPON THE ACCURACY OR ADEQUACY OF THE INFORMATION CONTAINED IN THIS INVITATION MEMORANDUM. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENSE.**

**THIS DOCUMENT IS IMPORTANT AND REQUIRES IMMEDIATE ATTENTION. IF YOU ARE IN ANY DOUBT AS TO THE ACTION YOU SHOULD TAKE, YOU SHOULD SEEK YOUR OWN PERSONAL FINANCIAL ADVICE AS SOON AS POSSIBLE FROM YOUR STOCKBROKER, BANK ACCOUNTANT, FUND MANAGER OR OTHER APPROPRIATE INDEPENDENT FINANCIAL ADVISER.**

Unless otherwise noted, capitalized terms used in this Invitation Memorandum have the meaning given in “Definitions”.

This Invitation Memorandum contains important information which should be read and considered carefully before any decision is made with respect to the Invitation. If any holder of Designated Securities is in any doubt as to the action it should take, it should seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial or legal adviser. Any investor whose Designated Securities are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee must contact such entity if it wishes to participate in the Invitation.

The Republic is furnishing this document solely for use in the context of the Invitation. The Republic has not authorized the making or provision of any representation or information regarding the Invitation other than as contained in this Invitation Memorandum (including as incorporated by reference) or on the Offer Website (as defined below). None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF, the Trustee (as defined below) and the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor their respective directors, officers, employees, affiliates and agents) is acting for, or owes any duty to, any holder of Designated Securities, or will be responsible for providing advice to any holder of Designated Securities in relation to the Invitation. Accordingly, none of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor their respective directors, officers, employees, affiliates and agents) makes any recommendation as to whether any holder of Designated Securities should take any of the actions contemplated in the Invitation.

None of the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent (i) has verified, authorized, makes any representation as to the accuracy or completeness of, or accepts any responsibility for, the information contained in this Invitation Memorandum, any document referred to in or incorporated by reference into this Invitation Memorandum or any supplement or amendment thereto, or (ii) has been involved in structuring the terms of the Invitation, nor has any of them been involved in the structuring or determination of the terms of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes, and to the fullest extent permitted by law, disclaims any responsibility for the above accordingly.

Neither the EFSF nor any of its directors or employees has verified or authorized any part of this Invitation Memorandum and none of them makes any representation or warranty or accepts any responsibility as to the accuracy or completeness of the information contained in this Invitation Memorandum (including any information concerning the Invitation, the Consent Solicitation, the Republic, the Designated Securities, the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes contained in this Invitation Memorandum or on the Offer Website), any document referred to in or incorporated by reference into this Invitation Memorandum or any supplement or amendment thereto, or for any failure by the Republic to disclose information or events that may have occurred and may affect the significance or accuracy of such information. In addition, neither the EFSF nor any of its directors or employees has been involved in structuring the terms of the Invitation, the New Bonds or the GDP-linked Securities.

EFSF does not under any circumstances guarantee the obligations of the Republic towards any holder of Designated Securities or any other third parties; neither does it assume any obligations on behalf of or for the account of the Republic.

This Invitation Memorandum constitutes an offer to participate in the Invitation only to or from “U.S. Persons” and persons that would participate in the transactions contemplated in this Invitation Memorandum other than in an “offshore transaction” (each as defined in Regulation S under the Securities Act of 1933, as amended) and persons acting on behalf of a U.S. Person or a person that would participate in the transactions contemplated herein other than in an “offshore transaction”. See “Offer and Distribution Restrictions”.

The U.S. Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**) prohibits the offer of securities to the public unless a registration statement has been filed with the Securities and Exchange Commission (the **SEC**) and the sale of securities until such registration statement has been declared effective by the SEC, unless an exemption from registration is available. The Invitation constitutes an “offer” of securities under the Securities Act. However, the Republic is availing itself of Section 3(a)(9) of the

Securities Act which provides an exemption from registration for exchanges of securities by the issuer with its existing security holders exclusively where no commission or other remuneration is paid or given directly or indirectly to any broker, dealer, salesperson or other person for soliciting such exchange. The Republic is also relying on Section 18(b)(4)(c) of the Securities Act to exempt the Invitation from state securities law requirements. Accordingly, no filing of a registration statement under the Securities Act or any other federal or state securities laws is being made with respect to this Invitation.

The New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes have not been, and will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in the United States.

This Invitation Memorandum does not contain information regarding the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles or the EFSF. Each holder of Designated Securities should inform itself of the affairs of the Republic and the EFSF, and each holder of Foreign Law Guaranteed Titles should also inform itself of the affairs of the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles it holds. None of the Republic, the EFSF, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent accepts any responsibility for providing such information.

The Republic is a subscribing member of the International Monetary Fund's (IMF) Special Data Dissemination Standard (SDDS). Precise dates or "no-later-than-dates" for the release of data by the Republic under the SDDS are disseminated in advance through the Advance Release Calendar, which is published on the Internet under the International Monetary Fund's Dissemination Standards Bulletin Board located at <http://dsbb.imf.org>, which also contains additional information relating to the Republic. The Republic does not accept any responsibility for information included on the IMF's website, and its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.

The EFSF has published the EFSF Programme Prospectus (as defined below), which contains additional information relating to (i) the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes that for the purpose of this Invitation will be sold pursuant to the Cash Proceeds Arrangement and their respective terms and conditions, and (ii) the EFSF. The EFSF Programme Prospectus is available through the website of the Luxembourg Stock Exchange, at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu). The Republic does not accept any responsibility for information included in the EFSF Programme Prospectus, and its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.

Each holder of Designated Securities is solely responsible for making its own independent appraisal of all matters as such holder deems appropriate (including those relating to the Invitation, the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes, the Accrued Interest Notes, the EFSF, the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the Minimum Participation Condition, the Financing Condition, the Other Conditions and the Proposed Amendments), and each holder of Designated Securities must make its own decision as to whether to participate in the Invitation. No person has been authorized to give any information or to make any representation about the EFSF, the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles or the Invitation other than as contained in this Invitation Memorandum (including as incorporated by reference) or on the Offer Website and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by the EFSF, the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles, the Trustee, the Information, Exchange and Tabulation Agent or any of their respective directors, officers, employees, affiliates or agents.

For the avoidance of doubt, the invitations by the Republic to holders of Designated Securities contained in this Invitation Memorandum are invitations to make one or more offers to the Republic, and any references to any offer or invitation being made by the Republic under or in respect of the Invitation shall be construed accordingly.

Neither the delivery of this Invitation Memorandum nor any exchange, substitution or amendments of Designated Securities pursuant to the Invitation shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles or the EFSF or that the information contained in this Invitation Memorandum is current as of any time subsequent to the date of such information or that the information in this Invitation Memorandum has remained accurate and complete.

**PARTICIPATION PROCEDURES.** Investors holding Designated Securities through a custodian or intermediary will need to contact their custodian or intermediary in order to tender their Designated Securities for exchange and/or to consent to and vote in favor of, or reject and vote against, the Proposed Amendments to such Designated Securities, in each case pursuant to the Invitation. Such custodians or intermediaries may impose their own deadlines for instructions to be received from investors in the Designated Securities with respect to the Invitation, which may be earlier than the Expiration Deadline for the Invitation. Investors holding Designated Securities through custodians or intermediaries should therefore

**contact their custodians or intermediaries prior to these dates to ensure that they successfully tender their Designated Securities for exchange and/or consent to, and vote in favor of or reject and vote against any Proposed Amendments, in each case pursuant to the Invitation. Neither the Republic nor the Information, Exchange and Tabulation Agent shall be liable for any errors or delays in completing the tender for exchange and the consent, rejection voting and participation procedures made by, or due to, such custodians and intermediaries.**

Designated Securities can only be tendered for exchange in the Invitation by delivery of a Participation Instruction in accordance with the procedures described in “The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation”. Holders of Designated Securities of any series delivering Participation Instructions (as defined herein) with respect to such Designated Securities will be appointing Acupay or its nominees (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, irrevocably instructing the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees), as their proxy to sign any relevant resolution, and to participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and to consent to and vote in favour of or reject and vote against (as applicable), the Proposed Amendments to such Designated Securities as further described in “*The Invitation—The Consent Solicitation*”. If the Proposed Amendments to the Eligible Titles or the Proposed Amendments to any series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles is approved, each holder of every series of Eligible Titles, or of that series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, in respect of which the Proposed Amendment was passed, as applicable, will be bound by the Proposed Amendment, irrespective of whether such holder tendered its Designated Securities for exchange or consented to, or voted in favour of or rejected or voted against such Proposed Amendment or took no action at all in respect of the Invitation or the Proposed Amendment.

The New Bonds will contain provisions regarding acceleration (if applicable) and future modifications to their terms which are commonly referred to as “collective action clauses”. These provisions are described in the sections entitled “*The New Bonds, and the GDP-linked Securities—The Trust Deed—Provisions of Meeting*”. See also “*The Trustee*” below.

### **ELECTRONIC DELIVERY OF DOCUMENTS**

The Republic is making copies of this document available only in electronic form to holders of Designated Securities subject to the Offer and Distribution Restrictions. Holders of Designated Securities may access this document only through the Offer Website. By participating in the Invitation, holders of Designated Securities will be consenting to electronic delivery of this document. Recipients of this Invitation Memorandum may not forward or distribute this Invitation Memorandum in whole or in part to any other person or reproduce the Invitation Memorandum in any manner whatsoever. Any forwarding, distribution or reproduction of this Invitation Memorandum in whole or in part is unauthorized. Failure to comply with this directive may result in a violation of the Securities Act or the applicable laws of other jurisdictions.

### **INCORPORATION BY REFERENCE**

The following documents shall be incorporated in and form part of, this Invitation Memorandum:

- (a) each of the documents available at the Offer Website references listed in “*The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles*”; and
- (b) each of the documents available at the Offer Website references listed in “*The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles*”.

The Republic will make available copies of all of the documents referred to above that are incorporated by reference into this Invitation Memorandum on the Offer Website.

### **MISCELLANEOUS**

Questions and requests for assistance in connection with the Invitation and the delivery of Participation Instructions, Revocation Instructions and the procedures for participating in the Invitation (including questions in relation to settlement) must be directed to the Information, Exchange and Tabulation Agent, the contact details for each of which are on the back cover of this Invitation Memorandum.

All references in this document to the Offer Website are inserted as inactive textual references and are for informational reference only. Information on such Offer Website is not incorporated by reference in this document, unless otherwise specifically provided herein. Access to the Offer Website by Bondholders in certain jurisdictions will be subject to certain restrictions in compliance with exemptions from regulatory approval being relied on by the Republic in such jurisdictions.

---

All references in this Invitation Memorandum to (i) Euro, euro and € refer to the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union, (ii) Japanese yen and ¥ are to the currency of Japan, (iii) Swiss francs and CHF are to the currency of Switzerland and (iv) U.S. dollars and U.S.\$ are to the currency of the United States.

---

**CONTENTS**

Definitions.....	.....
Expected Timetable of Events.....	.....
The Invitation.....	.....
The New Bonds and the GDP-linked Securities.....	.....
Risk Factors and other Considerations.....	.....
Tax Consequences.....	.....
Book-Entry Settlement and Clearance.....	.....
Offer and Distribution Restrictions.....	.....
Information, Exchange and Tabulation Agent.....	.....
The Trustee.....	.....
Annex I Designated Securities.....	.....
Annex II Terms of the Co-Financing Agreement.....	.....



## DEFINITIONS

<b>Accrued Interest</b>	In relation to each series of Designated Securities, interest accrued and unpaid thereon in accordance with the terms of such series of Designated Securities from (and including) the immediately preceding interest payment date for such Designated Securities to (but excluding) the date of this Invitation Memorandum (which shall, if applicable, be converted into euro at the Applicable Exchange Rate).
<b>Accrued Interest Notes Cash Proceeds</b>	Has the meaning given in <i>“The Invitation—The Exchange Offer”</i> .
<b>Accrued Interest Notes</b>	Notes maturing on or prior to 31 December 2012, which are expected to be delivered by the EFSF to the Republic as the disbursement of a loan under the Bond Interest Facility, subject to the satisfaction of the conditions set forth therein, including the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements thereunder, which in turn are expected to be delivered to the relevant Bondholders and which, pursuant to the Invitation, shall be subject to the Cash Proceeds Arrangement for the benefit of U.S. Bondholders and to ensure compliance with U.S. securities law. In the event that holders of Designated Securities receive a cash interest payment under the relevant Designated Security after the date of this Invitation Memorandum, they will receive no Accrued Interest Payment and the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders by the Republic will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on and after the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment, and in the case of U.S. Bondholders will be subject to the Cash Proceeds Arrangement.
<b>Accrued Interest Payment</b>	An amount payable by the Republic by delivery of Accrued Interest Notes having a face amount (subject to rounding) equal to the Accrued Interest on the relevant Designated Securities exchanged or substituted pursuant to the Invitation. The principal amount of any Accrued Interest Notes to be delivered will be rounded down, if necessary, to the nearest €0.01 and no Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €0.01. The Accrued Interest Payment will be subject to the Cash Proceeds Arrangement pursuant to this Invitation to ensure compliance with U.S. Securities laws
<b>Acupay</b>	Acupay System LLC, a New York limited liability company, an affiliate of Bondholder Communications Group LLC, an Information, Exchange and Tabulation Agent.
<b>Applicable Exchange Rate</b>	Applicable euro foreign exchange reference rate for the second business day prior to the date of this Invitation Memorandum published by the European Central Bank and set out in the table under <i>“The Invitation—Conditions of the Invitation—Minimum Participation Condition”</i> .
<b>blocking</b>	Making impossible the transfer, pledge or any disposal of Designated Securities, unless such transfer, pledge or disposal is authorized pursuant to the terms of the Invitation.
<b>BOGS</b>	The Bank of Greece System for Monitoring Transactions in Book-entry Securities established pursuant to Law 2198/1994, Section B (Government Gazette 43/A/22 March 1994) of the Republic.
<b>Bond Interest Facility</b>	The financial assistance facility agreement expected to be dated prior to the first Settlement Date among the Republic, the EFSF and the Bank of Greece to provide financing of up to €5,500,000,000 to facilitate the Republic’s ability to finance the Accrued Interest Payment contemplated in the Invitation and any accrued interest payments pursuant to the Parallel Invitations, which is subject to the satisfaction of certain disbursement conditions, including the Republic’s compliance with certain prior actions related to the implementation of its economic reform programme and the EWG, acting at its absolute discretion, approving each disbursement thereunder. The executed version of the Bond Interest Facility will be made available on the EFSF’s website (www.efsf.europa.eu). Its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.
<b>Bondholders or holders of</b>	(A) Unless the context otherwise requires, all references in this Invitation Memorandum to

<b>Designated Securities</b>	<p>Bondholders or holders of Designated Securities include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) each person who is shown in the records of the relevant Issuer Clearing System as a holder of Designated Securities (also referred to as Direct Participants and each a Direct Participant);</li> <li>(b) any broker, dealer, commercial bank, trust company or other nominee or custodian who holds Designated Securities; and</li> <li>(c) each beneficial owner of the Designated Securities holding Designated Securities, directly or indirectly, in an account in the name of a Direct Participant acting on such beneficial owner's behalf,</li> </ul> <p>except that</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) with respect to Designated Securities held through an Issuer Clearing System, only Direct Participants in the relevant Issuer Clearing System shall be entitled to submit Participation Instructions (as defined herein), and</li> <li>(ii) for the purposes of (1) any exchange and any substitution of any Designated Securities for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes pursuant to a Proposed Amendment and the making of any applicable Accrued Interest Payment, and (2) the delivery by the Republic of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes pursuant to the Invitation, the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will only be delivered by BOGS to the relevant Settlement Account, and the delivery of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes by or on behalf of the Republic to BOGS and by BOGS to such Settlement Accounts will satisfy the obligations of the Republic pursuant to the relevant Designated Securities and the Invitation, or Proposed Amendments as the case may be (except the Republic's obligations under the Cash Proceeds Arrangement which shall be satisfied upon delivery of the Net Cash Proceeds of the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account).</li> <li>(iii) for purposes of the Greek Bondholder Act, the holder of an Eligible Title shall be the Direct Participant in BOGS in whose account in BOGS such Eligible Title is held.</li> </ul>
<b>business day</b>	A day other than a Saturday or a Sunday or a public holiday on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in London and Athens and is a TARGET2 Business Day.
<b>Cash Proceeds Arrangement</b>	Has the meaning given in " <i>The Invitation—The Exchange Offer</i> ".
<b>C.E.T.</b>	Central European Time.
<b>Clearing System</b>	Each of BOGS, Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Euroclear France.
<b>Clearing System Notice</b>	Each notice sent to Direct Participants by an Issuer Clearing System on or about the date of this Invitation Memorandum informing Direct Participants of the procedures to be followed in order to participate in the Invitation.
<b>Clearstream, Luxembourg</b>	Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> .
<b>Co-Financing Agreement</b>	The co-financing agreement among the Republic, the Bank of Greece (as common paying agent), the Trustee and the EFSF to be dated on or about the first date of issue of the New Bonds. The text of the terms of the Co-Financing Agreement is set forth at Annex II hereto.
<b>Consent Solicitation</b>	Has the meaning given on the front cover of this Invitation Memorandum.
<b>Consideration</b>	Has the meaning given in " <i>The Invitation—The Exchange</i> ".
<b>Designated Securities</b>	Each series of securities listed in Annex I to this Invitation Memorandum.

<b>Direct Participant</b>	With respect to any Designated Security, each financial institution that has an account with the Issuer Clearing System for such Designated Securities.
<b>EFSF or European Financial Stability Facility</b>	European Financial Stability Facility, a <i>société anonyme</i> incorporated in Luxembourg by the Member States of the European Union that have adopted the Euro as their lawful currency.
<b>EFSF Programme</b>	The Debt Issuance Programme established by the EFSF for the issuance of notes guaranteed on a several basis by certain Member States of the European Union that have adopted the Euro as their lawful currency on the terms set out in the Deeds of Guarantee (as defined in the EFSF Programme Prospectus).
<b>EFSF Programme Prospectus</b>	The Prospectus dated 13 February 2012 published by the EFSF in respect of the EFSF Programme, as supplemented or amended from time to time, which is available through the website of the Luxembourg Stock Exchange, at <i>www.bourse.lu</i> . Its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.
<b>Eligible Titles</b>	Collectively, those of the Designated Securities identified as such in Annex I.
<b>Eligible Titles Settlement Date</b>	The date chosen by the Republic to settle the Invitation with respect to the Eligible Titles.
<b>Euroclear</b>	Euroclear Bank S.A./N.V.
<b>Euroclear France</b>	Euroclear France S.A.
<b>EWG</b>	The Eurogroup Working Group
<b>Exchange Offer</b>	Has the meaning given on the front cover of this Invitation Memorandum.
<b>Expiration Deadline</b>	9:00 p.m. (C.E.T.) on 8 March 2012 (subject; (i) to the right of the Republic to extend, re-open, amend and/or terminate any Invitation, in whole or in part, with respect to one or more series of Designated Securities, and (ii) to any deadlines for voting set out in the agency agreement relating to a series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles).
<b>Financing Condition</b>	The determination by the Republic in its sole discretion that it will receive sufficient funds and/or PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, directly or indirectly, from the EFSF to allow the Republic to implement the Invitation and the Parallel Invitations. Such determination will depend upon all conditions under the Bond Interest Facility and the PSI LM Facility Agreement being satisfied or waived, including without limitation the discretion of the EWG to approve any disbursements thereunder.
<b>Foreign Law Guaranteed Titles</b>	Collectively, those of the Designated Securities identified as such in Annex I.
<b>Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date</b>	The date chosen by the Republic to settle the Invitation with respect to the Foreign Law Guaranteed Titles, which is expected to be the same as the Foreign Law Republic Titles Settlement Date.
<b>Foreign Law Republic Titles</b>	Collectively, those of the Designated Securities identified as such in Annex I.
<b>Foreign Law Republic Titles Settlement Date</b>	The date chosen by the Republic to settle the Invitation with respect to the Foreign Law Republic Titles, which is expected to be the same as the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date.
<b>GDP-linked Securities</b>	The GDP-linked securities to be issued by the Republic in connection with the Invitation and constituted by the Trust Deed as described in “ <i>The New Bonds and GDP-linked Securities—The GDP-linked Securities</i> ”.
<b>Greek Bondholder Act</b>	Article First of Law No. 4050/2012 (Government Gazette A36 of 2012), “Rules on the modification of titles issued or guaranteed by the Greek State with the Bondholders’ agreement”, a Greek language version of which is available at <i>www.et.gr</i> . Its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.

<b>Information, Exchange and Tabulation Agent</b>	Bondholder Communications Group LLC and Hellenic Exchanges, S.A., acting jointly.
<b>Invitation</b>	The Exchange Offer and the Consent Solicitation.
<b>Issuer Clearing System</b>	With respect to each series of Designated Securities, the Issuer Clearing System identified in Annex I.
<b>Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles</b>	Each of Hellenic Railways (OSE – Organismos Sidirodromon Ellados) and Athens Urban Transport Organization (OASA – Organismos Astikon Sigkinionion Athinas), as applicable, and together, the <b>Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles</b> .
<b>Meeting Date</b>	The date of a bondholder meeting (including any adjourned bondholder meetings) for any applicable series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles convened in connection with the Proposed Amendments for such series, as specified in the applicable notice of meeting in respect of such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles (which are available at the relevant Offer Website reference identified in the tables appearing under “ <i>The Invitation–The Consent Solicitation–The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles</i> ” and “ <i>The Invitation–The Consent Solicitation–The Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles</i> ”).
<b>Minimum Participation Condition</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Conditions of the Invitation—Minimum Participation Condition</i> ”.
<b>Minimum Participation Threshold</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Conditions of the Invitation—Minimum Participation Condition</i> ”.
<b>Net Cash Proceeds</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation— The Exchange Offer</i> ”.
<b>New Bonds</b>	The twenty series of bonds to be issued by the Republic in connection with the Invitation and constituted by the Trust Deed as described in “ <i>The New Bonds and the GDP-linked Securities,—The New Bonds</i> ”.
<b>Notifying News Service</b>	A recognized financial news service or services (e.g., Reuters and Bloomberg) as selected by the Republic.
<b>Offer and Distribution Restrictions</b>	The offer and distribution restrictions set out under “ <i>Offer and Distribution Restrictions</i> ”.
<b>Offer Website</b>	The website <a href="http://www.greekbonds.gr">www.greekbonds.gr</a> , and its subdomains, operated by the Information, Exchange and Tabulation Agent for the purpose of the Invitation, access to which is subject to the offer and distribution restrictions referred to in “ <i>Offer and Distribution Restrictions</i> ”.
<b>Other Conditions</b>	Has the meaning given in “ <i>The Invitation—Conditions of the Invitation—Other Conditions</i> ”.
<b>Overall Debt</b>	All Designated Securities and all other debt securities subject to one or more Parallel Invitations, taken together.
<b>Parallel Invitations</b>	Any other invitations launched on or about the date of this Invitation Memorandum by the Republic inviting holders of Designated Securities and/or any other debt securities issued or guaranteed by the Republic to offer to exchange or consent to amend or modify such debt securities on terms substantially similar to the terms of the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation.
<b>Participation Instruction</b>	The relevant instruction in the form specified in the Clearing System Notice sent by such Issuer Clearing System for submission by Direct Participants to the relevant Issuer Clearing System and in accordance with the requirements of the relevant Issuer Clearing System by the relevant deadlines in order for holders of Designated Securities held in such Issuer Clearing System to be able to participate in the Invitation, as further described in “ <i>The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation—Participation Instructions</i> ”. Such Participation Instructions must be received (via the relevant Issuer Clearing System) by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline. Such form of instruction may be required to be submitted in accordance with

the special procedures specified in the relevant Clearing System Notice, and Direct Participants should contact the relevant Issuer Clearing System with respect to its requirements for the submission of Participation Instructions.

Each Participation Instruction must specify, with respect to the related Designated Securities, in addition to any information required by the relevant Issuer Clearing System, (a) the principal amount and series of such Designated Securities for which the Participation Instruction is being submitted and whether (b)(i) such Designated Securities are being tendered for exchange (in which case the holder by so tendering shall have also instructed Acupay to consent to and vote in favour of the Proposed Amendment with respect to such Designated Securities), or (ii) (x) the holder instructs Acupay to consent to and/or vote in favour of the Proposed Amendment with respect to the Designated Securities, without tendering such Designated Securities for exchange or, (y) the holder instructs Acupay to reject and vote against the Proposed Amendment to such Designated Securities (in which case the Designated Securities may not be tendered for exchange pursuant to the Exchange Offer). Mere blocking of such Designated Securities with the relevant Issuer Clearing System shall not constitute a valid Participation Instruction. In addition, each Participation Instruction must state that the holder of the Designated Securities has read carefully and accepts the terms and conditions contained in the Invitation Memorandum.

By submitting a Participation Instruction (via the relevant Issuer Clearing System) with respect to any Designated Securities, the holder of Designated Securities appoints Acupay or its nominees (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, irrevocably instructs the relevant paying agent in respect of such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and/or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and to consent to and vote in favour of or reject and vote against (as applicable), the relevant Proposed Amendments as set forth in such Participation Instruction with respect to those Designated Securities. The Republic has made special arrangements with the Issuer Clearing Systems for such Issuer Clearing Systems to deliver Participation Instructions which have been submitted in accordance with the procedures and deadlines of such Issuer Clearing System to the Information, Exchange and Tabulation Agent by no later than the Expiration Deadline.

<b>Process Manager</b>	The Bank of Greece, acting as Process Manager under the Greek Bondholder Act.
<b>Proposed Amendments</b>	The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles, the Proposed Amendments to the Eligible Titles, and/or the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles, as applicable.
<b>Proposed Amendments to the Eligible Titles</b>	The modifications and amendments to the Eligible Titles proposed by the Republic pursuant to this Invitation in reliance upon the Greek Bondholder Act.
<b>Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles</b>	The modifications and amendments to each applicable series of Foreign Law Guaranteed Titles described in the meeting supplements available at the relevant Offer Website references listed in “ <i>The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles</i> ”, each of which is incorporated by reference into this Invitation Memorandum, proposed by the Republic pursuant to the Consent Solicitation pursuant to the terms and conditions of each series of Foreign Law Guaranteed Titles.
<b>Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles</b>	The modifications and amendments to each applicable series of Foreign Law Republic Titles, described in the meeting supplements available at the relevant Offer Website references listed in “ <i>The Invitation—The Consent Solicitation—The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles</i> ”, each of which is incorporated by reference into this Invitation Memorandum, proposed by the Republic pursuant to the Consent Solicitation pursuant to the terms and conditions of each series of Foreign Law Republic Titles.
<b>PSI LM Facility Agreement</b>	The financial assistance facility agreement expected to be dated prior to the first Settlement Date among the Republic, the EFSF and the Bank of Greece to provide financing of up to

€30,000,000,000 to facilitate the Republic's ability to finance the portion of the transactions contemplated in the Invitation and the Parallel Invitation represented by PSI Payment Notes, which is subject to the satisfaction of certain disbursement conditions, including the Republic's compliance with certain prior actions related to the implementation of its economic reform programme and the EWG, acting in its absolute discretion, approving each disbursement thereunder. The executed version of the PSI LM Facility Agreement will be made available on the EFSF's website ([www.efsf.europa.eu](http://www.efsf.europa.eu)). Its contents are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.

<b>PSI Payment Notes Cash Proceeds</b>	Has the meaning given in " <i>The Invitation—The Exchange Offer</i> "
<b>PSI Payment Notes</b>	Notes in two series maturing on or prior to the first and second anniversaries of the first Settlement Date under this Invitation respectively, which are expected to be provided to the Republic as the disbursement of a loan to the Republic under the PSI LM Facility Agreement, subject to the satisfaction of the conditions set forth therein, including the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements under the PSI LM Facility Agreement and which shall be subject to the Cash Proceeds Arrangement for the benefit of U.S. Bondholders to ensure compliance with U.S. securities laws.
<b>Regulation S</b>	Regulation S under the Securities Act.
<b>Republic</b>	The Hellenic Republic.
<b>Republic Titles</b>	Collectively, the Eligible Titles and the Foreign Law Republic Titles.
<b>Revocation Deadline</b>	4:00 p.m. (C.E.T.) on 7 March 2012 (which the Republic may extend, in its sole discretion, if it decides, in its sole discretion, to extend, re-open, amend and/or terminate any Invitation, in whole or in part, with respect to one or more series of Designated Securities), and provided that, in the case of each series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, in respect of the Consent Solicitation with respect to such series only, the Revocation Deadline for any appointment of Acupay or its nominees as proxy to sign any relevant resolution, and to consent to or reject (as applicable), or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and vote in favour of or against (as applicable), the relevant Proposed Amendments to such series of Designated Securities, shall be 48 hours prior to the time of the bondholder meeting for such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles specified in the applicable notice of meeting.
<b>Revocation Instructions</b>	The relevant instruction in the form specified in the Clearing System Notice for submission by Direct Participants to the relevant Issuer Clearing System and in accordance with the requirements of the relevant Issuer Clearing System by the relevant deadlines in order for holders of Designated Securities held in such Issuer Clearing System to be able to revoke a previously submitted Participation Instruction, as further described in " <i>The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation—Revocation Rights</i> ". Such Revocation Instructions must be received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Revocation Deadline.
<b>Sale</b>	Has the meaning given in " <i>The Invitation—The Exchange Offer</i> ".
<b>Securities Act</b>	United States Securities Act of 1933, as amended.
<b>series</b>	In relation to the Designated Securities, means any issue of Designated Securities listed in Annex I to this Invitation Memorandum.
<b>Settlement Account</b>	Means:  (A) in the case of Designated Securities for which BOGS is the Issuer Clearing System, the account in BOGS of the Direct Participant that holds the relevant Designated Securities; and  (B) in the case of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles for which a Clearing System other than BOGS is the Issuer Clearing System, the account of the direct

participant in BOGS indicated by the relevant Issuer Clearing System to the Republic through the Information, Exchange and Tabulation Agent.

<b>Settlement Date</b>	Each of the Eligible Titles Settlement Date, the Foreign Law Republic Titles Settlement Date and the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date, as applicable.
<b>Submission Period</b>	The period during which the Invitation is open and holders of Designated Securities may submit Participation Instructions.
<b>TARGET2 Business Day</b>	A day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (known as TARGET2) System, which was launched on 19 November 2007, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in euro.
<b>Trust Deed</b>	The trust deed between the Republic and the Trustee to be dated on or about the first issue date of the New Bonds.
<b>Trustee</b>	Wilmington Trust (London) Limited.
<b>United Kingdom</b>	The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland.
<b>United States</b>	The United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia.
<b>U.S. Bondholder or U.S. holder of Designated Securities</b>	A Bondholder that has represented and certified to the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent that it is, or is acting on behalf of, a “U.S. person” or a person participating in the Invitation other than in an “offshore transaction” as defined in Regulations S.
<b>U.S. Person</b>	U.S. Person, as defined in Regulation S under the Securities Act.

### EXPECTED TIMETABLE OF EVENTS

The times and dates below are indicative only.

The timetable assumes that no adjourned bondholders' meetings will be required to be convened in relation to any Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles. If any such bondholders' meeting is adjourned the notice, quorum and other requirements applicable to an adjourned meeting in the terms of the relevant Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles will be complied with.

#### **Events**

#### **Times and Dates**

##### ***Commencement of the Invitation, Publication of Notices under Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles***

The Invitation commences. Invitation Memorandum is sent to the Process Manager and made publicly available (subject to the Offer and Distribution Restrictions) through the Information, Exchange and Tabulation Agent, on the Offer Website. Such publication on the Offer Website shall satisfy the requirements of paragraph 3 of the Greek Bondholder Act. Clearing System Notice is delivered by each Issuer Clearing System. Notices delivered to relevant stock exchanges. Meetings of holders of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles are called, or will be called as promptly as practicable thereafter, in accordance with their respective terms.

Friday, 24 February 2012

##### ***Submission Period (unless extended or terminated earlier)***

The Invitation is open during this period, unless the Republic extends it, amends it or terminates it earlier, in each case for one or more series of Designated Securities, as provided herein. Holders of Designated Securities may submit Participation Instructions by following the procedures described in this Invitation Memorandum. Participation Instructions may be validly revoked at any time prior to the Revocation Deadline, except, following the Revocation Deadline, under the limited circumstances where additional revocation rights will be granted or reinstated as described in this Invitation Memorandum.

Friday, 24 February 2012 to the Expiration Deadline

##### ***Revocation Deadline (unless Submission Period is extended or earlier terminated)***

Final deadline for receipt of valid Revocation Instructions by the Information, Exchange and Tabulation Agent, provided that, in the case of each series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, in respect of the Consent Solicitation with respect to such series only, the Revocation Deadline for any appointment of Acupay or its nominees as proxy to sign any relevant resolution, and /or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and to consent to and vote in favor of or reject and vote against (as applicable), the relevant Proposed Amendments to such series of Designated Securities shall be 48 hours prior to the time of the bondholder meeting for such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles specified in the applicable notice of meeting.

4:00 p.m. (C.E.T.) on Wednesday, 7 March 2012

##### ***Expiration Deadline (unless Submission Period is extended or earlier terminated)***

Final deadline for receipt of valid Participation Instructions by the Information, Exchange and Tabulation Agent (subject to any deadlines for voting set out in the agency agreement relating to a series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles)

9:00 p.m. (C.E.T.) on Thursday, 8 March 2012

##### ***Announcement of Results***

As soon as reasonably practicable after the Expiration Deadline, the Republic will announce whether the Minimum Participation Condition, the Financing Condition

As soon as reasonably practicable after the Expiration Deadline



and the Other Conditions have been satisfied or waived. If so, the Republic will also announce, on one or more occasions, whether it will accept valid tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation, and whether the Proposed Amendments to the Eligible Titles have been approved by the holders of the Eligible Titles in accordance with the Greek Bondholder Act and whether it will put into effect the Proposed Amendments to the Eligible Titles and/or (subject to the passing of the applicable resolutions at the relevant Bondholder meeting) any Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles (and if so which) and/or (subject to the passing of the applicable resolutions at the relevant Bondholder meeting) any of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles (and if so which). If it decides to accept tenders for exchange and/or put any of the Proposed Amendments into effect, the Republic will announce, on one or more occasions, (i) the aggregate nominal amount of each series of Designated Securities participating in the Invitation and any Parallel Invitation, and (ii) (a) the aggregate nominal amount of the New Bonds and aggregate notional amount of GDP-linked Securities, and (b) the aggregate nominal amount of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, in each case to be delivered by the Republic to the holders of Designated Securities on the relevant Settlement Date pursuant to the Invitation and any Parallel Invitations, provided that pursuant to this Invitation any such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered will be subject to the Cash Proceeds Arrangement to ensure compliance with U.S. securities laws. If the Republic elects to extend the Invitation period for any series of Designated Securities, announcements relating to such series may be deferred.

See also “*The Invitation—Method of Announcements*” below.

***Settlement with respect to the Eligible Titles***

The expected Eligible Titles Settlement Date is: Monday, 12 March 2012

The Republic reserves the right to announce an earlier or later date to settle the Invitation with respect to the Eligible Titles.

***Bondholder Meeting Date***

The Meeting Dates for the Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, subject in each case to cancellation or adjournment as the Republic may determine in its sole discretion, are expected to be between: 27 to 29 March 2012

***Settlement with respect to the Foreign Law Republic Titles and the Foreign Law Guaranteed Titles***

The expected Foreign Law Republic Titles Settlement Date and Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date is: Wednesday, 11 April 2012

The Republic reserves the right to announce an earlier or later date to settle the Invitation with respect to any one or more series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles.

*The above times and dates are subject to the right of the Republic to extend, re-open, amend and/or terminate the Invitation or modify any Settlement Date (subject to applicable law and as provided in this Invitation Memorandum) with respect to one or more series of Designated Securities.*

*Holders of any applicable series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles that do not submit a Participation Instruction may, to the extent permitted by the terms and conditions of such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, either (i) attend and vote in person at the meeting of the holders of such Foreign Law Republic Titles or*

*Foreign Law Guaranteed Titles convened in connection with the Proposed Amendments by producing at such meeting a valid voting certificate, which may be obtained from the relevant paying agent no fewer than 48 hours before such meeting or (ii) require that the relevant paying agent issue a block voting instruction in respect of such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles no fewer than 48 hours before such meeting.*

***Bondholders are advised to check with any bank, securities broker or other intermediary through which they hold Designated Securities when such intermediary would need to receive instructions from a Bondholder in order for that Bondholder to be able to participate in, or revoke its instruction to participate in, the Invitation before the deadlines set out above. The deadlines set by any such intermediary and each Issuer Clearing System for the submission of Participation Instructions may be earlier than the relevant deadlines above. See “The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation”.***

## THE INVITATION

The Republic invites holders (subject to the Offer and Distribution Restrictions) of Designated Securities to tender any and all Designated Securities in exchange for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and in accordance with the terms and subject to the conditions set out in this Invitation Memorandum. The Republic will also make Accrued Interest Payments in respect of Designated Securities exchanged or substituted pursuant to the Invitation as described below. The Republic is also soliciting consents (i) from the holders of Eligible Titles in favor of the Proposed Amendments to the Eligible Titles, (ii) from the holders of Foreign Law Republic Titles in favor of the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles and (iii) from the holders of Foreign Law Guaranteed Titles in favor of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles.

### Background to the Invitation

The Invitation and the Parallel Invitations are being made to implement the private sector component of the Republic's economic reform programme to support the objective of reducing Greece's debt to GDP ratio to 120.5% by 2020.

After completion of the Invitation, the Republic reserves the right to enter into voluntary supplemental liability management transactions with individual holders of New Bonds and/or GDP-linked Securities to accommodate specific constraints of those holders or to manage more efficiently the debt dynamics of the Republic. The Republic reserves the right in its sole discretion to purchase, exchange, offer to purchase, conduct a consent solicitation or to issue an invitation to submit offers to exchange or sell any Designated Securities that are not exchanged or submitted pursuant to the Invitation or a Parallel Invitation (in accordance with their respective terms), to the extent permitted by applicable law, purchase or offer to purchase or exchange or settlement will be made in accordance with applicable law. The terms of any such purchases, consent solicitations, exchanges, offers or settlements may be different from the term of the Invitation.

### General

The Invitation is comprised of the Exchange Offer and the Consent Solicitation. The Republic is also conducting the Parallel Invitations. The objective of the Invitation and the Parallel Invitations is to reduce the aggregate outstanding principal amount owed by the Republic to the holders of Designated Securities by 53.5%, extend the maturity profile and reduce the cost to the Republic of servicing its indebtedness to private bondholders. The Greek Bondholder Act (which is described in greater detail under "*The Proposed Amendments to the Eligible Titles*" below) introduced collective action amendment procedures that allow holders of Eligible Titles to provide the Republic with the debt relief required in order to facilitate implementation of the Republic's economic reform programme.

The expected Expiration Deadline for the Invitation is 9:00p.m. (C.E.T.) on 8 March 2012, the expected Eligible Titles Settlement Date is 12 March 2012, and the expected Foreign Law Republic Titles Settlement Date and Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date is 11 April 2012. See "Expected Timetable of Events".

The Republic may, in its sole discretion, extend, re-open, amend, waive any condition of or terminate the Invitation or modify any Settlement Date at any time (subject to applicable law and as provided in this Invitation Memorandum) with respect to one or more series of Designated Securities. Details of any such extension, re-opening, amendment, waiver, termination or modification will be announced as provided in this Invitation Memorandum as soon as reasonably practicable after the relevant decision is made. See "*The Invitation—Amendment and Termination of the Invitation*". If the Republic terminates the Invitation with respect to any series of Designated Securities, Designated Securities of that series in respect of which Participation Instructions have been submitted will be released from any blocking and will no longer be subject to the Invitation. The Republic shall have complete discretion in determining whether to terminate the Invitation for any series of Designated Securities and any such termination will have no consequence with respect to the Invitation for all other series of Designated Securities.

### Taxation

The exchange or substitution of Designated Securities for the Consideration will be treated as a taxable exchange, and the New Bonds will be treated as issued with original issue discount, for United States federal income tax purposes. The U.S. federal income tax treatment of the GDP-linked Securities is uncertain. See "*Tax Consequences—Certain U.S. Federal Income Tax Consequences*".

### The Exchange Offer

Subject to the terms and conditions of this Invitation (including, but not limited to, the Offer and Distribution Restrictions), the Republic invites holders of each series of Designated Securities to tender each €1,000 face amount of Designated Securities

(converted, where applicable, into euro at the Applicable Exchange Rate (subject to rounding)) in exchange (the **Exchange Offer**), for:

- (i) New Bonds having an aggregate face amount of €315;
- (ii) GDP-linked Securities having a notional amount of €315; and
- (iii) PSI Payment Notes having an aggregate face amount of €150; (together, the **Consideration**),

in each case to be received on the applicable Settlement Date, provided that the PSI Payment Notes will not be further transferred to holders that tender their Designated Securities pursuant to this Invitation and will be made subject to the Cash Proceeds Arrangement to ensure compliance with U.S. securities laws.

The Republic will make Accrued Interest Payments in respect of all Designated Securities that have not been tendered for exchange pursuant to the Invitation and are exchanged as a result of the Proposed Amendments to the Designated Securities becoming effective on the applicable Settlement Date by delivering Accrued Interest Notes, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Accrued Interest Cash Proceeds in lieu of the Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement. In the event that holders of Designated Securities receive a cash interest payment under the relevant Designated Security after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on that Designated Security from and including the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment, and in the case of U.S. Bondholders will be subject to the Cash Proceeds Arrangement.

On the applicable Settlement Date, the Republic will deliver the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to be sold to generate the Net Cash Proceeds (as defined below) to the relevant Direct Participant in BOGS. Such Direct Participant will immediately transfer such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to an account of the Bank of Greece in BOGS, where they will be held until, as promptly as practicable after, and in any event not later than 90 days after, the applicable Settlement Date, the Republic, using its reasonable efforts, sells or arranges the sale of such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes in one or more transactions in the market on arm's-length terms (each, a **Sale**). The proceeds of such Sales (net of the costs of sale including the fees of any marketing agent, placement agent or underwriter appointed in relation to the Sales and any taxes and provisions for tax on sale or as a result of the Cash Proceeds Arrangement) (the **PSI Payment Notes Cash Proceeds** and the **Accrued Interest Note Cash Proceeds**, as applicable, together the **Net Cash Proceeds**) will be held in a segregated account at the Bank of Greece for the benefit of the holders of the Designated Securities until such time as Sales of all such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have been effected, and the pro rata share of such Net Cash Proceeds will be paid to the relevant Direct Participants in BOGS (the **Cash Proceeds Arrangement**).

Depending on market conditions, the volume of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes sold or other factors, the PSI Payment Notes Cash Proceeds and/or the Accrued Interest Notes Cash Proceeds may be less than the face value of the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes, as the case may be, and may not be available until after the relevant Settlement Date. The Republic will not be obligated to pay any amount other than, or additional to, the PSI Payment Notes Cash Proceeds or the Accrued Interest Notes Cash Proceeds, as the case may be.

The face or notional amount, as applicable, of any New Bonds and GDP-linked Securities to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €1.00 in the case of New Bonds or €100.00 in the case of GDP-linked Securities and no New Bonds or GDP-linked Securities will be delivered with a face or notional amount, as applicable, of less than €1.00 in the case of New Bonds or €100.00 in the case of GDP-linked Securities. The face amount of any PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €10.00 and €0.01 respectively and no PSI Payment Notes nor Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €10.00 and €0.01 respectively.

To participate in the Exchange Offer, holders of Designated Securities must validly offer to exchange a sufficient amount of Designated Securities to be eligible to receive, in respect of each such series of Designated Securities, a nominal amount of (i) the New Bonds of at least the minimum denomination of €1.00, (ii) the GDP-linked Securities of at least the minimum denomination of €100, (iii) the PSI Payment Notes of at least the minimum denomination of €10.00 and (iv) the Accrued Interest Notes of at least the minimum denomination of €0.01. In the event that such holder of Designated Securities would not receive (as a result either of the Exchange Offer, the Proposed Amendments becoming effective rounding the application of the Applicable Exchange Rate or otherwise) such minimum denomination of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes, as the case may be, such holder shall not receive from the Republic any cash amount or replacement securities in lieu of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

Each holder of Designated Securities of any series that wishes to exchange its Designated Securities pursuant to the Invitation, subject to the Offer and Distribution Restrictions, must submit (or procure the submission of) and not validly revoke Participation Instructions in accordance with the procedures set forth in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”, according to which each holder must ensure that such Participation Instructions are received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline. If the Republic accepts any valid tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation, it intends to accept all tenders for exchange of Designated Securities of such series that have been validly made. By tendering Designated Securities for exchange, a holder of Designated Securities also consents to and votes in favor of the Proposed Amendments to the relevant Designated Securities as further described under “*The Consent Solicitation*”. By submitting Participation Instructions to tender Designated Securities for exchange, the holder of Designated Securities appoints Acupay or its nominees (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and consent to and vote in favor of a Proposed Amendment for those Designated Securities.

The Exchange Offer is subject to certain conditions. See “—*Conditions of the Invitation*”.

### **The Consent Solicitation**

Subject to the terms and conditions of this Invitation, the Republic is soliciting consents (or favorable votes) from (i) the holders of the Eligible Titles to adopt the Proposed Amendments to the Eligible Titles, (ii) the holders of the Foreign Law Republic Titles to adopt the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles, and (iii) the holders of the Foreign Law Guaranteed Titles to adopt the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles. For the avoidance of doubt, any holder of Designated Securities that has tendered its Designated Securities in the Exchange Offer shall have also appointed Acupay as its proxy to sign any relevant resolution, and/or participate in any meeting convened under the relevant series of Designated Securities and consent to and vote in favor of a Proposed Amendment for those Designated Securities.

Any notice of a bondholders’ meeting in respect of a series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles for which a bondholders’ meeting is required pursuant to the terms of such series has been delivered to the applicable Bondholders in accordance with the respective terms of the applicable Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles on the date of this Invitation Memorandum, or will be delivered as promptly as practicable thereafter, in accordance with the terms of the relevant series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles.

Holders of Designated Securities of any series that do not tender their Designated Securities for exchange in the Invitation will not have such Designated Securities exchanged or substituted for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes or receive the Accrued Interest Payment for their Designated Securities unless the Republic obtains the requisite consents for the Proposed Amendments to such Designated Securities and decides to declare such Proposed Amendments effective and exercises its option to exchange such Designated Securities pursuant to the Proposed Amendments.

The Republic is not soliciting any consents pursuant to the Consent Solicitation from any holders of Designated Securities in any jurisdiction in which the making of the Consent Solicitation would not be in compliance with the laws of such jurisdiction. Each holder of Designated Securities who comes into possession of this Invitation Memorandum must inform itself about and comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it holds Designated Securities. The restrictions affecting the Republic are without prejudice to the right of Bondholders in any such jurisdiction to appoint a proxy to attend and vote at any meeting (where applicable) in accordance with the relevant terms and conditions of the Designated Securities it holds, subject to applicable law.

If the Republic obtains the requisite consents for the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Republic Titles and the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Guaranteed Titles (including pursuant to a Parallel Invitation), and decides to declare any of the Proposed Amendments effective and exercises its option to exchange such Designated Securities pursuant to the Proposed Amendment, it will seek to do so as promptly as practicable after the Expiration Deadline, which in the case of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles may only occur after the relevant Meeting Date. In each such case, all holders of Designated Securities of any series that is made subject to the Proposed Amendments, including holders of such series of Designated Securities that did not participate in the Invitation or rejected or voted against the relevant Proposed Amendment, will receive the Consideration and the Accrued Interest Payment, as further described below, on the applicable Settlement Date, provided that the PSI Payment Notes will not be further transferred to holders

that tender their Designated Securities pursuant to the Invitation and will be made subject to the Cash Proceeds Arrangement to ensure compliance with U.S. securities regulations.

*The Proposed Amendments to the Eligible Titles*

The Greek Bondholder Act, which became effective on 23 February 2012, introduced a legal framework to amend the Eligible Titles, as described below. On 24 February 2012, the Ministerial Council of the Republic, following a recommendation of the Minister of Finance, authorised the Public Debt Management Agency, to issue this Invitation and the Offshore Invitation (as defined herein). Under the Greek Bondholder Act, the Republic is entitled to invite holders of one or more series of outstanding debt securities of the Republic subject to Greek law and issued prior to 31 December 2011 as identified in the Ministerial Council's Act and in the relevant invitation of the Republic, to vote upon, or consent to, modifications to such securities proposed by the Republic. A modification proposed by the Republic will be considered approved by the holders, if holders of at least 50% in aggregate principal amount of the securities identified by the Republic in the Invitation and in the Ministerial Council's Act participate in the modification process set out by the Republic in the relevant invitation (whether to consent to or reject the proposed modification) (**Participating Principal**) and at least two-thirds (2/3) of the Participating Principal consent to the proposed modification

This Invitation and a Parallel Invitation consisting of an exchange offer and consent solicitation on substantially the same terms as this Invitation to non-U.S. Persons that would participate in offshore transactions (as defined in Regulation S) (the **Offshore Invitation**) are made in furtherance of the Greek Bondholder Act, and the Proposed Amendments to the Eligible Titles are modifications within the meaning of the Greek Bondholder Act.

Subject to the terms and conditions of this Invitation and the Offshore Invitation and in accordance with the Greek Bondholder Act, the Republic is soliciting consents (or favorable votes) from all holders of Eligible Titles to amend all Eligible Titles in order to permit the Republic to exchange at its option each €1,000 face amount of all outstanding Eligible Titles (including those not tendered in the Invitation and those with respect to which holders rejected the relevant Proposed Amendments) for the Consideration and any Accrued Interest Payment on the Eligible Titles Settlement Date or, in the case of the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes in respect of which U.S. Bondholders will receive the Net Cash Proceeds pursuant to the Cash Proceeds Arrangement, on, or as promptly as practicable after, the Eligible Titles Settlement Date.

As set out in the Greek Bondholder Act, the Proposed Amendments to the Eligible Titles will become effective if (i) (a) holders of at least 50% of the aggregate principal amount of the Eligible Titles outstanding on the date of the Expiration Deadline submit (and do not validly revoke) Participation Instructions (even if no Eligible Titles are tendered for exchange pursuant to those Participation Instructions) with respect to such Eligible Titles pursuant to this Invitation and the Offshore Invitation, and (b) holders of at least two-thirds (2/3) in the aggregate principal amount of the Eligible Titles in respect of which Participation Instructions were submitted (and not validly revoked) pursuant to this Invitation and the Offshore Invitation, as applicable, consent to the Proposed Amendments to the Eligible Titles, and (ii) the Republic decides (subject to the conditions set out under "*Conditions of the Invitation*") to put the Proposed Amendments to the Eligible Titles into effect. Under the Greek Bondholder Act, any Eligible Titles owned by the Republic as of the Expiration Deadline will not be counted for the purpose of calculating the Participating Principal or either of the above percentages thresholds. The Republic holds approximately €56.5 billion face amount of Eligible Titles as of the date of this Invitation Memorandum. Substantially all such Eligible Titles were acquired from the European Central Bank and certain National Central Banks prior to 22 February 2012 and will be cancelled prior to the Expiration Deadline, and so for the avoidance of doubt, will not count towards the 50 per cent participation threshold set out above nor will any Participation Instructions be delivered in respect of those Eligible Titles.

For purposes of calculating the aggregate principal amount of Eligible Titles outstanding:

- (i) the principal amount of any index-linked debt security will be equal to its adjusted nominal amount, where the adjusted nominal amount of any index-linked debt security is the amount of the payment that would be due on the stated maturity date of that index-linked debt security or component part if its stated maturity date was the date of this Invitation Memorandum, based on the interpolated value for the third month preceding such month (M-3) and the second month preceding such month (M-2) of the related index on the date of this Invitation Memorandum determined in accordance with the terms and conditions of the index-linked debt security, but in no event will the adjusted nominal amount of such index-linked debt security or component part be less than its nominal amount unless the terms and conditions of the index-linked debt security provide that the amount of the payment made on such index-linked debt security may be less than its nominal amount, and
- (ii) the principal amount outstanding of ISIN GR0326038214 will be €334,339,269.47, which is the principal amount outstanding determined by reference to the terms of such Eligible Titles.

Each holder of Eligible Titles that wishes to consent to, and vote in favor of, or reject and vote against, the Proposed Amendments to the Eligible Titles pursuant to the Invitation, subject to the Offer and Distribution Restrictions, must submit (or procure the submission of) and not validly revoke Participation Instructions in accordance with the procedures set forth in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”. Holders of Eligible Titles may submit a Participation Instruction to consent to and vote in favor of the Proposed Amendments to the Eligible Titles even if they have not tendered such Eligible Titles for exchange by the Republic as described above. For the avoidance of doubt, if a holder of Eligible Titles has tendered its Eligible Titles for exchange then such Participation Instruction will also constitute a consent to and vote in favor of, the Proposed Amendments to the Eligible Titles and such holder need take no further action in respect of the Consent Solicitation with respect to such Eligible Titles. Holders of Eligible Titles may submit a Participation Instruction to reject, or vote against, the Proposed Amendments to the Eligible Titles, but in that case may not tender such Eligible Titles for exchange in the Invitation. The Participation Instruction in such case will be limited to matters relating to the Proposed Amendments to the Eligible Titles but the Eligible Titles will not be considered tendered for exchange pursuant to the Invitation.

By submitting Participation Instructions with respect to the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the holder of Eligible Titles appoints Acupay or its nominees as its proxy to consent to and vote in favor of or reject and vote against (as applicable), the Proposed Amendments to the Eligible Titles as set forth in such Participation Instruction with respect to those Eligible Titles. By submitting Participation Instructions, a holder authorizes the Information, Exchange and Tabulation Agent to provide the information set forth in such Participation Instruction to Acupay, which will submit the relevant consent or rejection (as applicable) to the Process Manager.

The Proposed Amendments to the Eligible Titles provide for any Eligible Titles not exchanged pursuant to the Exchange Offer to be exchanged against delivery by the Republic of the Consideration and the Accrued Interest Payment to the holders of such Eligible Titles on the Eligible Titles Settlement Date, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Net Cash Proceeds in lieu of the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement.

Pursuant to the Greek Bondholder Act, the decision on the Proposed Amendments to the Eligible Titles by holders of the Eligible Titles will be certified by an act of the Process Manager (see “*—Method of Announcements*”). Substantially simultaneously on issuance of the New Bonds and GDP-linked Securities in BOGS, and delivery to the Republic of the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and after acceptance by the Republic of the Bondholders’ decision on the Proposed Amendments to the Eligible Titles through the issuance and publication in the Government Gazette of the Republic of a decision of the Ministerial Council of the Republic, and only upon such event, on the Eligible Titles Settlement Date, each €1,000 face amount of all outstanding Eligible Titles (including those not tendered in the Invitation and those with respect to which holders rejected the relevant Proposed Amendments) will be exchanged for the Consideration (see “*—Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes*”), and the Eligible Titles so exchanged (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) will be cancelled automatically. U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Net Cash Proceeds in lieu of the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement.

The Republic will make Accrued Interest Payments in respect of all Eligible Titles that have not been tendered for exchange pursuant to the Invitation and are exchanged as a result of the Proposed Amendments to the Eligible Titles becoming effective on the Eligible Titles Settlement Date by delivering Accrued Interest Notes, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Accrued Interest Cash Proceeds in lieu of the Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement. In the event that holders of Eligible Titles receive a cash interest payment under the relevant Eligible Title after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on the relevant Eligible Title from and including the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment, and in the case of U.S. Bondholders will be subject to the Cash Proceeds Arrangement.

The face or notional amount, as applicable, of any New Bonds and GDP-linked Securities to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €1.00 and €100.00, respectively, and no New Bonds or GDP-linked Securities will be delivered with a face or notional amount, as applicable, of less than €1.00 and €100.00, respectively. The face amount of any PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €10.00 and €0.01 respectively and no PSI Payment Notes nor Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €10.00 and €0.01 respectively. In the event that a holder of Eligible Titles would not receive (as a result of the Proposed Amendments becoming effective) such minimum denomination of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or

Accrued Interest Notes, as the case may be, such holder shall not receive from the Republic any cash amount or replacement securities in lieu of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

The Republic reserves the right to accept the Eligible Titles of any series tendered in the exchange for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and make any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes pursuant to the Invitation before giving effect to the Proposed Amendments to the Eligible Titles or, subject to the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions, in the event that the Proposed Amendments to the Eligible Titles are not approved, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Net Cash Proceeds in lieu of the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement.

Upon delivery of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes, if any, to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, the Republic shall have discharged in full, and be deemed to have fully performed and satisfied, all of its obligations under the Eligible Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) and the Invitation, (except the Republic's obligations under the Cash Proceeds Arrangement shall be satisfied upon delivery of the Net Cash Proceeds of the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account), and the holders of Eligible Titles shall (i) have no contractual or other rights or claims in law or equity arising out of or related to such Eligible Titles, and (ii) discharge and release the Republic, and the fiscal agents, trustees and paying agents, as the case may be, in respect of the Eligible Titles, and the trustees for the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and any of their respective agents, officials, officers, employees or advisors, from any and all claims (including claims in the form of a payment order, judgment, arbitral award or other such order or enforcement actions related thereto) they may have, now or in the future, arising out of or related to such Eligible Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof).

#### ***The Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles***

Subject to the terms and conditions of this Invitation, the Republic is soliciting consents from the holders of each series of Foreign Law Republic Titles in favor of the amendments to each such series described in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference set forth in the table below, each of which is incorporated by reference into this Invitation Memorandum whether posted to the Offer Website on, before or after the date of this Invitation Memorandum.

For the avoidance of doubt, a holder of Foreign Law Republic Titles that validly submits a Participation Instruction to tender such Foreign Law Republic Titles for exchange also consents to and votes in favor of the Proposed Amendments to such Foreign Law Republic Titles and appoints Acupay or its nominees (or, where applicable, irrevocably instructs the paying agent in respect of such Foreign Law Republic Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to consent to and vote in favor of such Proposed Amendments. Such holder need take no further action in connection with the Consent Solicitation with respect to such Foreign Law Republic Titles.

Holders of Foreign Law Republic Titles, subject to the Offer and Distribution Restrictions, may submit a Participation Instruction to consent to and vote in favour of the Proposed Amendments to such Foreign Law Republic Titles even if they have not tendered such Foreign Law Republic Titles for exchange by the Republic as described above. Holders of Foreign Law Republic Titles, subject to the Offer and Distribution Restrictions, may submit a Participation Instruction to reject and vote against the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles, but in that case may not tender such Foreign Law Republic Titles for exchange pursuant to the Invitation. The Participation Instruction in such case will be limited to matters relating to the Proposed Amendments to such Foreign Law Republic Titles but the Foreign Law Republic Titles will not be considered tendered for exchange pursuant to the Invitation.

By submitting Participation Instructions, which in each case must be made in accordance with the procedures set forth in "*The Invitation-Procedures for Participating in the Invitation*", with respect to a Proposed Amendment to such Foreign Law Republic Titles, the holder of Foreign Law Republic Titles appoints Acupay or its nominees (or, where applicable, irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to participate in any meeting of holders of the relevant series of Foreign Law Republic Titles that has been convened in connection with the Consent Solicitation, and consent to and vote in favor of, or reject and vote against, a Proposed Amendment to such Foreign Law Republic Titles as set forth in such Participation Instruction for those Foreign Law Republic Titles.

Notwithstanding the foregoing, holders of Foreign Law Republic Titles who have not delivered Participation Instructions may attend the meeting with respect to the Proposed Amendments to the relevant series of Foreign Law Republic Titles, as



applicable, in person or by proxy, in accordance with the procedures set forth in the relevant notice of a meeting (which are described in the relevant meeting supplement available at the relevant Offer Website reference identified in the table below).

Upon the declaration of effectiveness by the Republic of the Proposed Amendments to one or more series of Foreign Law Republic Titles, and only upon such event, on the Foreign Law Republic Titles Settlement Date, all outstanding Foreign Law Republic Titles of each series that is made subject to the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles (including Foreign Law Republic Titles of such series not tendered for exchange in the Invitation and those with respect to which holders rejected or voted against the relevant Proposed Amendments at the meeting with respect to the relevant Proposed Amendments) will be amended and restated as described in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference listed in the table below that corresponds to such Foreign Law Republic Titles, and the holders of such Foreign Law Republic Titles (excluding those that received the Consideration as a result of having tendered such Foreign Law Republic Titles for exchange pursuant to the Invitation) will receive, for each €1,000 face amount (converted, where applicable, into euro at the Applicable Exchange Rate, (subject to rounding) of such Foreign Law Republic Titles, the Consideration and any Accrued Interest Payments, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Net Cash Proceeds in lieu of the PSI Payment Notes, pursuant to the Cash Proceeds Arrangement.

The Republic will make Accrued Interest Payments in respect of all Foreign Law Republic Titles that have not been tendered for exchange pursuant to the Invitation and are exchanged as a result of the Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles becoming effective on the Foreign Law Republic Titles Settlement Date by delivering Accrued Interest Notes, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Accrued Interest Cash Proceeds in lieu of the Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement. In the event that holders of Foreign Law Republic Titles receive a cash interest payment under the relevant Foreign Law Republic Title after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on such relevant Foreign Law Republic Title from and including the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment, and in the case of U.S. Bondholders will be subject to the Cash Proceeds Arrangement.

The face or notional amount, as applicable, of any New Bonds and GDP-linked Securities to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €1.00 and €100.00, respectively, and no New Bonds or GDP-linked Securities will be delivered with a face or notional amount, as applicable, of less than €1.00 and €100.00, respectively. The face amount of any PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €10.00 and €0.01 respectively and no PSI Payment Notes nor Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €10.00 and €0.01 respectively. In the event that a holder of Foreign Law Republic Titles would not receive (as a result of the Proposed Amendments becoming effective) such minimum denomination of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes, as the case may be, such holder shall not receive from the Republic any cash amount or replacement securities in lieu of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

The Republic reserves the right to accept the Foreign Law Republic Titles of any series tendered in the exchange for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and make any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, pursuant to the Invitation before giving effect to a Proposed Amendment for such series or, subject to the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions, in the event that the Proposed Amendment for such series is not approved, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Net Cash Proceeds in lieu of the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

Upon delivery of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and (if any) the Accrued Interest Notes, to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, the Republic shall have discharged in full, and be deemed to have fully performed and satisfied, all of its obligations under the Foreign Law Republic Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) and the Invitation, (except the Republic's obligations under the Cash Proceeds Arrangement which shall be satisfied upon delivery of the Net Cash Proceeds of the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account), and the holders of Foreign Law Republic Titles shall (i) have no contractual or other rights or claims in law or equity arising out of or related to such Foreign Law Republic Titles, and (ii) discharge and release the Republic, and the fiscal agents, trustees and paying agents, as the case may be, in respect of the Foreign Law Republic Titles, and the trustees for the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and any of their respective agents, officials, officers, employees or advisors, from any and all claims (including claims in the form of a payment order, judgment, arbitral award or other such order or enforcement actions related thereto) they may have, now or

in the future, arising out of or related to such Foreign Law Republic Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof).

The terms of the Proposed Amendments to each series of Foreign Law Republic Titles and the procedures to be followed by the holders, including the date of any meeting, where applicable, are set forth in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference identified in the table below for each series of Foreign Law Republic Titles. For the avoidance of doubt, a separate bondholders' meeting will be held in respect of each series of Foreign Law Republic Titles to consider and, if thought fit, approve the Proposed Amendments.

ISIN	Outstanding principal amount as of 24 February 2012*	Maturity	Offer Website Reference	ISIN	Outstanding principal amount as of 24 February 2012*	Maturity	Offer Website Reference
XS0147393861	€ 450,000,000	15/05/2012	Meeting Supplement I-A	XS0224227313	€ 250,000,000	13/07/2020	Meeting Supplement I-M
XS0372384064	U.S.\$1,434,023,000	25/06/2013	Meeting Supplement I-B	XS0251384904	€ 250,000,000	19/04/2021	Meeting Supplement I-N
XS0097596463	€ 69,000,000	21/05/2014	Meeting Supplement I-C	XS0255739350	€ 100,000,000	31/05/2021	Meeting Supplement I-O
XS0165956672	€ 400,000,000	08/04/2016	Meeting Supplement I-D	XS0256563429	€ 150,000,000	09/06/2021	Meeting Supplement I-P
XS0357333029	€5,547,200,000	11/04/2016	Meeting Supplement I-E	XS0223870907	€ 250,000,000	07/07/2024	Meeting Supplement I-Q
XS0071095045	¥40,000,000,000	08/11/2016	Meeting Supplement I-F	XS0223064139	€ 400,000,000	06/07/2025	Meeting Supplement I-R
XS0078057725	¥30,000,000,000	03/07/2017	Meeting Supplement I-G	XS0260349492	€ 130,000,000	10/07/2026	Meeting Supplement I-S
XS0079012166	¥50,000,000,000	08/08/2017	Meeting Supplement I-H	XS0110307930	€ 200,000,000	14/04/2028	Meeting Supplement I-T
XS0260024277	€2,086,000,000	05/07/2018	Meeting Supplement I-I	XS0192416617	€1,000,000,000	10/05/2034	Meeting Supplement I-U
XS0286916027	€ 280,000,000	22/02/2019	Meeting Supplement I-J	XS0191352847	€1,000,000,000	17/07/2034	Meeting Supplement I-V
XS0097010440	¥25,000,000,000	30/04/2019	Meeting Supplement I-K	XS0292467775	€1,778,352,000	25/07/2057	Meeting Supplement I-W
XS0097598329	€ 110,000,000	03/06/2019	Meeting Supplement I-L				

**\*Outstanding principal amount does not include any Foreign Law Republic Titles owned by the Republic, all of which will be cancelled prior to the Expiration Deadline**

***The Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles***

Subject to the terms and conditions of this Invitation, the Republic is soliciting consents from the holders of each series of Foreign Law Guaranteed Titles in favor of the amendments to each such series described in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference set forth in the table below, each of which is incorporated by reference into this Invitation Memorandum whether posted to the Offer Website on, before or after the date of this Invitation Memorandum.

For the avoidance of doubt, a holder of Foreign Law Guaranteed Titles that validly submits a Participation Instruction to tender such Foreign Law Guaranteed Titles for exchange also consents to and votes in favor of, the Proposed Amendments to such Foreign Law Guaranteed Titles and appoints Acupay or its nominees (or, where applicable, irrevocably instructs the paying agent in respect of such Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to consent and vote in favor of such Proposed Amendments. Such holder need take no further action in connection with the Consent Solicitation with respect to such Foreign Law Guaranteed Titles.

Holders of Foreign Law Guaranteed Titles, subject to the Offer and Distribution Restrictions, may submit a Participation Instruction to consent to and vote in favour of the Proposed Amendments to such Foreign Law Guaranteed Titles even if they have not tendered such Foreign Law Guaranteed Titles for exchange by the Republic as described above. Holders of Foreign Law Guaranteed Titles, subject to the Offer and Distribution Restrictions, may submit a Participation Instruction to reject and vote against the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles, but in that case may not tender such Foreign Law Guaranteed Titles for exchange pursuant to the Invitation. The Participation Instruction in such case will be limited to matters relating to the Proposed Amendments to such Foreign Law Guaranteed Titles but the Foreign Law Guaranteed Titles will not be considered tendered for exchange pursuant to the Invitation.

By submitting Participation Instructions, which in each case must be made in accordance with the procedures set forth in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”, with respect to a Proposed Amendment to such Foreign Law Guaranteed Titles, the holder of Foreign Law Guaranteed Titles appoints Acupay or its nominees (or, where applicable, irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees) as its proxy to sign any relevant resolution, and to participate in any meeting of holders of the relevant series of Foreign Law Guaranteed Titles that has been convened in connection with the Consent Solicitation, and consent to and vote in favor of, or reject and vote against, a Proposed Amendment to such Foreign Law Guaranteed Titles as set forth in such Participation Instruction for those Foreign Law Guaranteed Titles.

Notwithstanding the foregoing, holders of Foreign Law Guaranteed Titles who have not delivered Participation Instructions may attend the meeting with respect to the Proposed Amendments to the relevant series of Foreign Law Guaranteed Titles, as applicable, in person or by proxy, in accordance with the procedures set forth in the relevant notice of a meeting (which are described in the relevant meeting supplement available at the relevant Offer Website reference identified in the table below).

Upon the declaration of effectiveness by the Republic of the Proposed Amendments to one or more series of Foreign Law Guaranteed Titles, and only upon such event, on the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date, all outstanding Foreign Law Guaranteed Titles of each series that is made subject to the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles (including Foreign Law Guaranteed Titles of such series not tendered for exchange in the Invitation and those with respect to which holders rejected or voted against the relevant Proposed Amendments at the meeting with respect to the relevant Proposed Amendments) will be amended and restated as described in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference listed below that corresponds to such Foreign Law Guaranteed Titles, and the holders of such Foreign Law Guaranteed Titles (excluding those that received the Consideration as a result of having tendered such Foreign Law Guaranteed Titles for exchange pursuant to the Invitation) will receive, for each €1,000 face amount (converted, where applicable, into euro at the Applicable Exchange Rate subject to rounding) of such Foreign Law Guaranteed Titles, the Consideration and any Accrued Interest Payment, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Net Cash Proceeds in lieu of the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes to be delivered as promptly as practicable after the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date.

The Republic will make Accrued Interest Payments in respect of all Foreign Law Guaranteed Titles that have not been tendered for exchange pursuant to the Invitation and are exchanged as a result of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles becoming effective on the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date by delivering Accrued Interest Notes, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Accrued Interest Cash Proceeds in lieu of the Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement. In the event that holders of Foreign Law Guaranteed Titles receive a cash interest payment under the relevant Foreign Law Guaranteed Title after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered to such holders will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued from and including the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment, and in the case of U.S. Bondholders will be subject to the Cash Proceeds Arrangement.

The face or notional amount, as applicable, of any New Bonds and GDP-linked Securities to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €1.00 and €100.00, respectively, and no New Bonds or GDP-linked Securities will be delivered with a face or notional amount, as applicable, of less than €1.00 and €100.00, respectively. The face amount of any PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered by the Republic will be rounded down, if necessary, to the nearest €10.00 and €0.01 respectively and no PSI Payment Notes nor Accrued Interest Notes will be delivered with a face amount of less than €10.00 and €0.01 respectively. In the event that a holder of Foreign Law Guaranteed Titles would not receive (as a result of the Proposed Amendments becoming effective) such minimum denomination of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes, as the case may be, such holder shall not receive from the Republic any cash amount or replacement securities in lieu of such New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

The Republic reserves the right to accept the Foreign Law Guaranteed Titles of any series tendered for exchange for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and make any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, pursuant to the Invitation before giving effect to a Proposed Amendment for such series or, subject to the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions, in the event that the Proposed Amendment for such series is not approved, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Net Cash Proceeds in lieu of the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes.

Upon delivery of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes, if any, to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, each of the Republic and the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles shall have discharged in full, and be deemed to have fully performed and satisfied, all of its obligations under the Foreign Law Guaranteed Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) and the Invitation, and the holders of Foreign Law Guaranteed Titles (except the Republic's obligations under the Cash Proceeds Arrangement which shall be satisfied upon delivery of the Net Cash Proceeds of the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account), shall (i) have no contractual or other rights or claims in law or equity arising out of or related to such Foreign Law Guaranteed Titles, and (ii) discharge and release the Republic, the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles and the fiscal agents, trustees and paying agents, as the case may be, in respect of the Foreign Law Guaranteed Titles, and the trustees for the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and any of their respective agents, officials, officers, employees or advisors, from any and all claims (including claims in the form of a payment order, judgment, arbitral award or other such order or enforcement actions related thereto) they may have, now or in the future, arising out of or related to such Foreign Law Guaranteed Titles (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof). The terms of the Proposed Amendments to each series of Foreign Law Guaranteed Titles and the procedures to be followed by the holders, including the date of any meeting, where applicable, are set forth in the meeting supplement available at the relevant Offer Website reference identified in the table below for each series of Foreign Law Guaranteed Titles. For the avoidance of doubt, a separate bondholders' meeting will be held in respect of each series of Foreign Law Guaranteed Titles to consider and, if thought fit, approve the Proposed Amendments.

ISIN	Outstanding principal amount as of 24 February 2012*	Maturity	Offer Website Reference	ISIN	Outstanding principal amount as of 24 February 2012*	Maturity	Offer Website Reference
FR0000489676	€190,000,000	13/09/2012	Meeting Supplement II-A	XS0215169706	€450,000,000	17/03/2017	Meeting Supplement II-G
XS0208636091	€250,000,000	21/12/2012	Meeting Supplement II-B	XS0160208772	€165,000,000	27/12/2017	Meeting Supplement II-H
XS0165688648	€412,500,000	02/04/2013	Meeting Supplement II-C	XS0280601658	€255,000,000	20/12/2019	Meeting Supplement II-I
XS0142390904	€197,000,000	30/01/2014	Meeting Supplement II-D	XS0354223827	€240,000,000	26/03/2013	Meeting Supplement II-J
FR0010027557	€200,000,000	29/10/2015	Meeting Supplement II-E	XS0198741687	€160,000,000	12/08/2014	Meeting Supplement II-K
XS0193324380	€250,000,000	24/05/2016	Meeting Supplement II-F	XS0308854149	€200,940,000	18/07/2017	Meeting Supplement II-L

**\*Outstanding principal amount does not include any Foreign Law Guaranteed Titles owned by the Republic all of which will be cancelled prior to the Expiration Deadline**

#### **Consent, Rejection and Voting Upon Proposed Amendments**

By tendering Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation, a holder of Designated Securities also consents to and votes in favor of the Proposed Amendments with respect to such Designated Securities, where applicable. A holder of Designated Securities may submit a Participation Instruction to consent to and vote in favor of the Proposed Amendments to its Designated Securities even if it has not tendered such Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation. A holder of Designated Securities may submit a Participation Instruction to reject and vote against the Proposed Amendments to its Designated Securities, but in that case may not tender such Designated Securities for exchange in the Invitation.

Holders of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles who have not delivered Participation Instructions may attend the meeting with respect to the Proposed Amendments to the relevant series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, as applicable, in person or by proxy, in accordance with the procedures set forth in the relevant notice of a meeting.

### Conditions of the Invitation

#### *General conditions*

The Republic expressly reserves the right, in its sole discretion, to delay acceptance of Designated Securities of one or more series tendered for exchange pursuant to the Invitation, including without limitation to comply with applicable laws and regulations.

Unless the Proposed Amendments are made effective pursuant to the terms of the Invitation, the Republic may only exchange Designated Securities of any series for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and make any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, pursuant to the Invitation after the submission of a valid Participation Instruction tendering Designated Securities of such series for exchange in accordance with the procedures described in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”. These procedures include the blocking of the Designated Securities tendered for exchange in the relevant account in the relevant Issuer Clearing System as described in “*Risk Factors and Other Considerations—Restrictions on transfer of Designated Securities for which Participation Instructions are submitted*” for which Participation Instructions are submitted.

The Republic will at all times have the discretion to accept any Designated Securities tendered for exchange which tender would otherwise be invalid or, in the sole opinion of the Republic, may otherwise be invalid.

The Republic is not under any obligation to accept any tender of Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation or to put any Proposed Amendments into effect. Tenders of Designated Securities for exchange may be rejected in the sole discretion of the Republic for any reason or for no reason and the Republic is under no obligation to holders of Designated Securities to furnish any reason or justification for refusing to accept any such tender. For example, tenders of Designated Securities for exchange may be rejected and not accepted and may be treated as not having been validly tendered in the Invitation if the Participation Instructions are not in proper form, if the Invitation is terminated, if the Invitation does not comply with the relevant requirements of a particular jurisdiction or if any of the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions is not satisfied or waived.

Bondholders are advised that the Republic may, in its sole discretion, accept tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation on more than one date if the Invitation is extended or re-opened, in whole or in part.

The failure of any person to receive a copy of this Invitation Memorandum or any announcement made or notice issued in connection with the Invitation shall not invalidate any aspect of the Invitation.

Each of the following conditions (namely, the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions) applies to each Invitation and each Settlement Date is for the sole benefit of the Republic and may be waived by the Republic, in whole or in part, at any time and from time to time, on one or more occasions in its discretion. Any determination by the Republic concerning the conditions set forth below (including whether or not any such condition has been satisfied or waived) will be final and binding upon all parties.

#### *Minimum Participation Condition*

The Republic will complete the exchange of validly tendered Designated Securities if at least 90% of the aggregate principal amount currently outstanding of the Overall Debt (the **Minimum Participation Threshold**) has been validly tendered for exchange pursuant to the Invitation and the Parallel Invitations by the Expiration Deadline, and all other conditions to the Invitation have been satisfied or waived by the Republic. (The condition that the Minimum Participation Threshold be met, the **Minimum Participation Condition**).

For the purpose of establishing whether the Minimum Participation Condition has been met:

- (i) the principal amount of debt securities denominated in a currency other than euro will be equal to the amount of euro that could have been obtained two business days prior to the date of this Invitation Memorandum with the principal amount of that debt security using the Applicable Exchange Rate set out in the table below, and

Currency	Applicable Exchange Rate per Euro <sup>(1)</sup>
U.S. dollar .....	1.323
Swiss francs .....	1.2072
Japanese yen .....	106.22

(1) The euro foreign exchange reference rate on 22 February 2012, published by the European Central Bank.

(ii) the principal amount of any index-linked debt security will be equal to its adjusted nominal amount, where the adjusted nominal amount of any index-linked debt security is the amount of the payment that would be due on the stated maturity date of that index-linked debt security or component part if its stated maturity date was the date of this Invitation Memorandum, based on the interpolated value for the third month preceding such month (M-3) and the second month preceding such month (M-2) of the related index on the date of this Invitation Memorandum determined in accordance with the terms and conditions of the index-linked debt security, but in no event will the adjusted nominal amount of such index-linked debt security or component part be less than its nominal amount unless the terms and conditions of the index-linked debt security provide that the amount of the payment made on such index-linked debt security may be less than its nominal amount

If at least 75% but less than 90% of the aggregate principal amount outstanding of the Overall Debt has been validly tendered for exchange pursuant to the terms of the Invitation and the Parallel Invitations, the Republic, in consultation with its official sector creditors, reserves the right to waive the Minimum Participation Condition and proceed to exchange Designated Securities tendered pursuant to the Invitation.

If the Republic has received tenders of Designated Securities and other debt securities of the Republic for exchange and has obtained consents to modify Designated Securities and other debt securities of the Republic in this Invitation and the Parallel Invitations that upon acceptance or becoming effective, as applicable, would result in at least 90% of the aggregate principal amount outstanding of the Overall Debt becoming either exchanged upon acceptance by the Republic or subject to the Proposed Amendments or the proposed amendments in Parallel Invitations, the Republic, in consultation with its official sector creditors, intends (subject to satisfaction or waiver of the Financing Condition and Other Conditions) to put into effect the Proposed Amendments to the Eligible Titles and/or the Proposed Amendments to one or more series of Foreign Law Republic Titles and/or the Proposed Amendments to one or more series of Foreign Law Guaranteed Titles (being series of such Foreign Law Republic Titles and/or Foreign Law Guaranteed Titles in respect of which the Proposed Amendments have become effective), as applicable.

If less than 75% of the aggregate principal amount outstanding of the Overall Debt has been validly tendered for exchange pursuant to the terms of the Invitation or the Parallel Invitations and the Republic has not obtained consents in the Consent Solicitation and the Parallel Invitations to put into effect the Proposed Amendments with respect to Designated Securities and other debt securities subject to the Parallel Invitations representing at least 75% of the aggregate principal amount outstanding of the Overall Debt, the Republic will not proceed with any part of the transactions described in this Invitation Memorandum.

#### ***Financing Condition***

The Invitation is conditional upon the Republic determining (prior to announcing its acceptance of any tenders for exchange) in its sole discretion that, subject only to satisfying or waiving the Minimum Participation Condition, it will be entitled to receive sufficient funds and/or PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, directly or indirectly, from the EFSF to allow the Republic to implement the Invitation and the Parallel Invitations. The PSI Payment Notes are expected to be provided to the Republic as the disbursement of a loan to the Republic under the PSI LM Facility Agreement, which is subject to the satisfaction of certain disbursement conditions, including the Republic's compliance with certain prior actions related to the implementation of its economic reform programme. The Accrued Interest Notes are expected to be provided to the Republic as the disbursement of a loan to the Republic under the Bond Interest Facility, which is subject to the satisfaction of certain disbursement conditions, including the Republic's compliance with certain prior actions related to the implementation of its economic reform programme. In each case each such disbursement will be subject to the EWG, acting in its absolute discretion, approving each disbursement under each of the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility.

#### ***Other Conditions***

Notwithstanding any other provisions of the Invitation, the Invitation is conditional upon (a) there not having been threatened, instituted or pending any action, investigation or proceeding by or before any court or governmental, regulatory, arbitral

or administrative body that: (1) makes or seeks to make illegal (i) the exchange or substitution (as the case may be) of Designated Securities or any other securities issued or guaranteed by the Republic that are the subject of Parallel Invitations (the Parallel Invitation Securities) for New Bonds, GDP-linked Securities and/or PSI Payment Notes, the making of any Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, or the amendment of Designated Securities or Parallel Invitation Securities pursuant to the Invitation or any Parallel Invitation; (2) would or might result in a delay in, or restrict, the ability of the Republic to issue or deliver the New Bonds and/or GDP-linked Securities or deliver the PSI Payment Notes in exchange for, or in substitution of, Designated Securities or Parallel Invitation Securities, or make any Accrued Interest Payment by delivery of Accrued Interest Notes, or take any action required (in the Republic's sole discretion) in connection with the Proposed Amendments or any proposed amendments to any Parallel Invitation Securities pursuant to a Parallel Invitation; or (3) imposes or seeks to impose limitations on the ability of the Republic to issue or deliver the New Bonds and/or GDP-linked Securities or deliver the PSI Payment Notes in exchange for, or in substitution of, Designated Securities or Parallel Invitation Securities, or make any Accrued Interest Payment by delivery of Accrued Interest Notes, or take any action required (in the Republic's sole discretion) in connection with the Proposed Amendments or any proposed amendments to any Parallel Invitation Securities pursuant to a Parallel Invitation; and (b) there not having been any change or development that, in the Republic's sole discretion, materially reduces the anticipated benefits to the Republic of the Invitation or any Parallel Invitation or that could be likely to prejudice materially the success of the Invitation or any Parallel Invitation or that has had, or could reasonably be expected to have, a material adverse effect on the Republic or its economy, or on the financial support package arranged by the official sector to support the Republic's reform package (the Other Conditions).

#### ***Procedures for Participating in the Invitation***

*Bondholders that need assistance with respect to the procedures for participating in the Invitation should contact the Information, Exchange and Tabulation Agent, the contact details for which are on the back cover of this Invitation Memorandum.*

The Republic will only accept Participation Instructions with respect to Designated Securities pursuant to the Invitation which are validly made in accordance with the procedures set out in this section "*—Procedures for Participating in the Invitation*". The following procedures apply to Designated Securities which are held in the account of a Direct Participant in the relevant Issuer Clearing System. Bondholders are advised to read the following information carefully.

By submitting a Participation Instruction, or by submitting a Revocation Instruction, if any, each Direct Participant will be deemed to consent to have the relevant Issuer Clearing System provide any details set forth in such Participation Instruction or Revocation Instruction to the Information, Exchange and Tabulation Agent (and for the Information, Exchange and Tabulation Agent to provide such details to the Republic, Acupay (as the Bondholders' proxy) and its legal advisers).

***Only Direct Participants may submit Participation Instructions and Revocation Instructions with respect to Designated Securities. Each Bondholder that is not a Direct Participant must procure that the Direct Participant through which such Bondholder holds its Designated Securities submits valid Participation Instructions and, if applicable, Revocation Instructions, before the deadlines specified by the relevant Issuer Clearing System.***

*Bondholders are advised to check with any bank, securities broker or other intermediary through which they hold Designated Securities when such intermediary would need to receive instructions from a Bondholder in order for that Bondholder to be able to participate in, or revoke its instruction to participate in, the Invitation before the deadlines specified in this Invitation Memorandum. The deadlines set by any such intermediary and each Issuer Clearing System for the submission of Participation Instructions and Revocation Instructions may be earlier than the relevant deadlines specified in this Invitation Memorandum.*

#### ***Participation Instructions***

Participation Instructions must be submitted in respect of no less than the minimum denomination of the relevant series of Designated Securities, as set out in the column headed "Minimum denomination" in Annex I to this Invitation Memorandum, and may thereafter be submitted in integral multiples of such minimum denomination or such other authorized or specified denominations permitted under the terms of the relevant series of Designated Securities.

Participation Instructions in respect of Designated Securities held through an Issuer Clearing System must be submitted through the facilities of the relevant Issuer Clearing System, if the holder is a Direct Participant in such Issuer Clearing System, or indirectly through a Direct Participant in such Issuer Clearing System. Holders must ensure that such Participation Instructions are received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline.

Only Direct Participants may submit Participation Instructions to the relevant Issuer Clearing Systems. If the holder is not a Direct Participant, it (or a financial institution or other intermediary on its behalf) must procure for the Direct Participant through which it holds the Designated Securities to submit a Participation Instruction on its behalf to the relevant Issuer Clearing System and

ensure that such Participation Instructions are received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline.

The Republic has made special arrangements with the Issuer Clearing Systems for such Issuer Clearing Systems to deliver Participation Instructions to the Information, Exchange and Tabulation Agent by no later than the Expiration Deadline.

For a submission of a Participation Instruction with respect to Designated Securities held through an Issuer Clearing System to be effective, a Direct Participant in the relevant Issuer Clearing System through which such Designated Securities are held must submit a Participation Instruction on behalf of the holder and ensure that such Participation Instruction is received by the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Expiration Deadline. The receipt of a Participation Instruction by an Issuer Clearing System will be acknowledged in accordance with the procedures laid out in the relevant Clearing System Notice of such Issuer Clearing System and result in the blocking of the related Designated Securities in such Issuer Clearing System. This will prevent the holder from being able to transfer such Designated Securities to third parties and holders of Designated Securities that submit Participation Instructions must take any steps necessary to ensure that no transfers can be effected in relation to such blocked Designated Securities, except as otherwise provided for under the terms of the Invitation.

Neither the Republic nor the Information, Exchange and Tabulation Agent will be responsible for ensuring that any Participation Instruction is submitted to or accepted by an Issuer Clearing System or for ensuring that the Issuer Clearing System delivers any Participation Instruction to the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Expiration Deadline. If (i) the Participation Instruction of any holder is not delivered by the relevant Issuer Clearing System to the Information, Exchange and Tabulation Agent on or before the Expiration Deadline or (ii) a holder, or a Direct Participant or custodian on behalf of such holder, does not deliver any other required documents in connection with such submission, in each case on or before the applicable deadline, the Republic reserves the absolute right to (a) reject the Participation Instruction, (b) require that any errors or defects in the Participation Instruction be remedied or (c) waive any such errors or defects and accept the Participation Instruction. In any such case, the rules, procedures and regulations of the Issuer Clearing System will apply.

By submitting a Participation Instruction, holders of Designated Securities, and the relevant Direct Participant on their behalf, shall be deemed to have made the agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings set forth below under “—*Bondholders’ Agreements, Acknowledgements, Representations, Warranties and Undertakings*” to the Republic, the Information, Exchange and Tabulation Agent.

By submitting a Participation Instruction with respect to any Eligible Titles, the holder of Eligible Titles appoints Acupay or its nominees as its proxy to sign any relevant resolution, and to consent to and vote in favor of or reject and vote against (as applicable), the Proposed Amendments to the Eligible Titles as set forth in such Participation Instruction with respect to those Eligible Titles. By submitting a Participation Instruction with respect to any Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, the Bondholder will irrevocably appoint, and/or instruct the relevant paying agent for such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, as the case may be, where applicable, to appoint, Acupay or its nominees as its proxies to consent to or reject, or participate in any meeting convened under the relevant series and instruct it to consent and vote in favor of, or reject and vote against the Proposed Amendment for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles, as the case may be, as indicated in such relevant Participation Instruction.

#### *Direct Participants in an Issuer Clearing System*

Direct Participants in an Issuer Clearing System must submit Participation Instructions in accordance with the procedures established by such Issuer Clearing System. Direct Participants should refer to the respective notifications (including, in particular, the relevant Clearing System Notices) that Direct Participants receive from the Issuer Clearing Systems for detailed information regarding participation procedures, which may include certain special procedures, and should contact the relevant Issuer Clearing System with respect to questions as to the requirements for the submission of Participation Instructions to such Issuer Clearing System.

#### *Designated Securities held through a custodian or other securities intermediary*

Holders that hold Designated Securities which are held through an Issuer Clearing System through a financial institution or other intermediary must contact that financial institution or intermediary and instruct it to submit (or procure the submission of) a Participation Instruction by the relevant Direct Participant (if such financial institution or intermediary is not itself a Direct Participant) with respect to those Designated Securities on their behalf.

#### *Requirements for Participation Instructions*

Each Participation Instruction must specify, in addition to any information required by the relevant Issuer Clearing System:



- the principal amount and series of the Designated Securities to which such Participation Instruction relates;
- whether such Designated Securities are being tendered for exchange (in which case the holder by so tendering shall have also instructed Acupay to consent to and vote in favor of, where applicable, the Proposed Amendment with respect to such Designated Securities); and
- whether (a) the holder instructs Acupay to consent to and vote in favor of the Proposed Amendment with respect to the Designated Securities, without tendering such Designated Securities for exchange or (b) the holder instructs Acupay to reject and vote against the Proposed Amendment to such Designated Securities (in which case the Designated Securities may not be tendered for exchange pursuant to the Exchange Offer).

Mere blocking of such Designated Securities with the relevant Issuer Clearing System shall not constitute a valid Participation Instruction.

By submitting a valid Participation Instruction, a holder of Designated Securities and any Direct Participant submitting such Participation Instruction on such holder's behalf shall be deemed to make the agreements, acknowledgements, representations, warranties, undertakings and directions set out in "*—Bondholders' Agreements, Acknowledgements, Representations, Warranties and Undertakings*" below, to the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent at the Expiration Deadline and at the time of settlement on the applicable Settlement Date (if a holder of Designated Securities or Direct Participant is unable to make any such agreement or acknowledgement or give any such representation, warranty, undertaking or direction, such holder or Direct Participant should contact the Information, Exchange and Tabulation Agent).

*Bondholder certification as to U.S. Status with respect to Designated Securities for which Participation Instructions are not submitted*

In the event that the Proposed Amendments to any series of Designated Securities is made effective, holders of such series that have not submitted Participation Instructions must provide a certification to the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent through the relevant Issuer Clearing System, in accordance with the procedures set forth in the relevant Clearing System Notice, certifying that they are "U.S. Persons" and persons that would participate in the transactions contemplated in the invitation other than in an "offshore transaction". A holder of Designated Securities that does not wish to submit a Participation Instruction pursuant to the Invitation may provide such certification to the Republic through the relevant Issuer Clearing System for receipt by the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Expiration Deadline, in accordance with the procedures set forth in the relevant Clearing System Notice, to facilitate the delivery of the Consideration (for each €1,000 face amount of Designated Securities (converted into euro, where applicable, at the Applicable Exchange Rate (subject to rounding)), subject to the Cash Proceeds Arrangement, in the event that the Proposed Amendments to such Designated Securities are made effective. Such certification must state that such holder either (a) (i) is the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such certification has been submitted and (ii) is a U.S. Person that would participate in the transactions contemplated in the Invitation other than in an "offshore transaction" and a person would receive such Consideration and any Accrued Interest Notes, subject to the Cash Proceeds Arrangement in an "offshore transaction" (as defined under Rule 902 under the Securities Act) or (b) (i) is acting on behalf of the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction has been submitted on a non-discretionary basis and has been duly authorised to so act and (ii) such beneficial owner has confirmed to it that such beneficial owner is a U.S. Person and would receive such Consideration and any Accrued Interest Notes, subject to the Cash Proceedings Arrangement, if the Proposed Amendments to such Designated Securities are made effective, other than in an offshore transaction.

#### ***Revocation Rights***

All Participation Instructions with respect to any Designated Securities may be validly revoked at any time prior to the Revocation Deadline, but will thereafter be irrevocable, unless the Republic extends the Expiration Deadline in such way that would cause the Invitation for those Designated Securities to last for more than 120 days or amends the Invitation for those Designated Securities in a manner it determines is materially adverse to holders of those Designated Securities, and in either case for such period of time as the Republic deems appropriate. In any of these cases, holders of Designated Securities will have the right to revoke Participation Instructions for Designated Securities of the applicable series reinstated for a period of two business days from the date the Republic first publicly announces that it is reinstating revocation rights or for any longer period specified by the Republic in its announcement. For the avoidance of doubt, in the case of each series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, in the case of each series of Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, in respect of the Consent Solicitation with respect to such series only, the Revocation Deadline for any consent or proxy given by way of a Participation Instruction or otherwise shall be 48 hours prior to the time of the bondholder meeting for such series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles as specified in the applicable notice of meeting. See "*The Invitation—Method of Announcements.*"

To effectively revoke a Participation Instruction, subject to the limitations described above, holders must follow the procedures set forth below under “—*Procedures for revocation of Participation Instructions.*” See “*Risk Factors and Other Considerations—Risks of Participating in the Invitation*” and “—*Risks of Not Participating in the Invitation*”. Agreements, acknowledgements, representations, warranties, undertakings and directions set out in paragraphs (p), (r), (t), (cc), (ee), (ff), (gg), (ii), (jj), (kk), (ll) and (mm) of “—*Bondholders’ Agreements, Acknowledgements, Representations, Warranties and Undertakings*” deemed made by holders of Designated Securities and any Direct Participants upon submission of a Participation Instruction shall survive any valid revocation of such Participation Instruction.

For the avoidance of doubt, any Bondholder who does not exercise any such right of revocation in the circumstances and in the manner specified herein shall be deemed to have waived such right of revocation and its Participation Instruction will remain effective.

Notwithstanding any valid revocation of Participation Instructions, if the Proposed Amendment for a series of Designated Securities is approved, each holder of Designated Securities of that series will be bound by the Proposed Amendments.

#### *Procedures for revocation of Participation Instructions*

A Direct Participant for its own account and/or on behalf of a holder may revoke a Participation Instruction in respect of Designated Securities by submitting a Revocation Instruction to the Issuer Clearing System to which the Participation Instruction was submitted for delivery to the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Revocation Deadline. Upon receiving such Revocation Instructions, the Issuer Clearing System will deliver a notice of withdrawal to the Information, Exchange and Tabulation Agent prior to the Revocation Deadline, whereupon the Information, Exchange and Tabulation Agent will instruct the Issuer Clearing System to release the Designated Securities related to such Participation Instruction from their blocking instructions and disregard the tender for exchange, if any, and/or the consent to or rejection of the Proposed Amendment with respect to such Designated Securities.

For the Revocation Instructions to be effective, the Information, Exchange and Tabulation Agent must receive the Revocation Instruction from the Issuer Clearing System to which the Participation Instruction was submitted by the Revocation Deadline, or within two business days after the date the Republic first publicly announces (in the manner described under “—*Method of Announcements*”) the reinstatement of revocation rights, or by such later date as the Republic may provide in any such announcement in its discretion.

Holders that hold Designated Securities through a financial institution or other intermediary must instruct that intermediary to procure the valid submission of a Revocation Instruction to the relevant Issuer Clearing System and ensure that such Revocation Instruction is received by the Information, Exchange and Tabulation Agent by the Revocation Deadline.

Participation Instructions with respect to Designated Securities may not be partially revoked. Therefore, if a Direct Participant, for its own account and/or on behalf of a holder of Designated Securities that is not itself a Direct Participant, wishes to revoke a Participation Instruction with respect to a portion of the related Designated Securities, that Direct Participant must timely (a) submit a Revocation Instruction, as provided herein with respect to the entire Participation Instruction and (b) submit a new Participation Instruction with respect to the Designated Securities not intended to be affected by the revocation.

The Republic can offer no assurance that any custodian, direct participant or clearing system (including the Issuer Clearing Systems) will follow the procedures necessary to revoke or resubmit Participation Instructions, as these procedures are entirely within such parties’ discretion.

Any questions regarding the revocation of Participation Instructions may be addressed to the Information, Exchange and Tabulation Agent using the contact information provided on the back cover of this document.

#### ***Irregularities***

All questions as to the validity, form and eligibility (including times of receipt) of any Participation Instruction or Revocation Instruction will be determined by the Republic in its sole discretion, which determination shall be final and binding.

The Republic reserves the absolute right to reject any and all Participation Instructions or Revocation Instructions not in proper form or for which any corresponding agreement by the Republic to accept would, in the opinion of the Republic and its legal advisers, be unlawful. The Republic also reserves the absolute right to waive any defects, irregularities or delay in the submission of any and all Participation Instructions or Revocation Instructions in its discretion. The Republic also reserves the absolute right to waive any such defect, irregularity or delay in respect of particular Participation Instructions or Revocation Instructions, whether or not the Republic elects to waive similar defects, irregularities or any delay in respect of any other such Participation Instructions or Revocation Instructions.

Any defect, irregularity or delay must be cured within such time as the Republic determines, unless waived by it. Participation Instructions and Revocation Instructions will be deemed not to have been made until such defects, irregularities or delays have been cured or waived. Neither the Republic nor the Information, Exchange and Tabulation Agent shall be under any duty to give notice to a Bondholder of any defects, irregularities or delays in any Participation Instruction or Revocation Instruction, nor shall any of them incur any liability for failure to give such notice.

***Bondholders' Agreements, Acknowledgements, Representations, Warranties and Undertakings***

By submitting a Participation Instruction, a Bondholder and any Direct Participant submitting such Participation Instruction on such Bondholder's behalf shall be deemed to agree, and acknowledge, represent, warrant and undertake, to the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent the following at (i) the Expiration Deadline and (ii) the time of settlement of the Invitation on the applicable Settlement Date (and any Direct Participant submitting any Participation Instruction on behalf of one or more Bondholders must therefore ensure that each Bondholder represented by the relevant Participation Instruction is able to make such agreements or acknowledgements and give such representations, warranties and undertakings). If any Bondholder or Direct Participant is unable to make any such agreement or acknowledgement or give any such representation, warranty or undertaking, such Bondholder or Direct Participant should contact the Information, Exchange and Tabulation Agent immediately:

- (a) it has received the Invitation Memorandum (and has had access to and has reviewed to the extent applicable, the documents incorporated by reference into and referred to in this Invitation Memorandum) in accordance with applicable laws, including the Offer and Distribution Restrictions, and has reviewed and accepts the offer and distribution restrictions, terms, conditions, risk factors, the terms and conditions of the relevant New Bonds and GDP-linked Securities, the Cash Proceeds Arrangement and the procedures for receipt of PSI Payment Notes Cash Proceeds and Accrued Interest Notes Cash Proceeds and other considerations of the Invitation, all as described in this Invitation Memorandum (including the documents incorporated by reference into this Invitation Memorandum) and on the Offer Website, and has undertaken an appropriate analysis of the implications of such Invitation without reliance on the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF, the Trustee or the Information, Exchange and Tabulation Agent;
- (b) it acknowledges and agrees (i) that neither this Invitation Memorandum nor the Offer Website contains any disclosure regarding the Republic, any Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles or the EFSF and (ii) (A) that this Invitation is being made solely by the Republic, and that any securities to be delivered to any holders of Designated Securities exchanged or substituted pursuant to this Invitation will be delivered to such holders of Designated Securities by the Republic, and that the EFSF is under no obligation to issue any PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes to such holders of Designated Securities or the Republic and will only be delivering the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to the Republic if the Republic satisfies the conditions under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility, respectively, and the EWG, acting in its absolute discretion, approves the relevant disbursements under each of the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility and (B) that none of the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles or the EFSF is making any offer or invitation to any holders of Designated Securities or is in any manner involved in or shall have any obligations pursuant to this Invitation;
- (c) in the case of Designated Securities, by submitting or procuring the submission of a Participation Instruction to, and by blocking the relevant Designated Securities in, the relevant Issuer Clearing System, it will be deemed to consent, in the case of a Direct Participant, to have such Issuer Clearing System provide any details set forth in the Participation Instruction to the Information, Exchange and Tabulation Agent (and for the Information, Exchange and Tabulation Agent to provide such details to the Republic, Acupay (as the Bondholders' proxy) and its legal advisers), and it acknowledges that its Participation Instruction contains an offer to enter into a contractual relationship with the Republic in accordance with the terms of the Invitation and that, consequently, the information contained in such Participation Instruction is required in connection with the completion of such Invitation and it agrees that the Information, Exchange and Tabulation Agent will store, process and use the data contained in such Participation Instruction to the extent required for the completion of the Invitation and/or the exercise of any rights under the representations, warranties and undertakings given in connection with the Invitation;
- (d) upon the terms and subject to the conditions of the Invitation, it, as indicated in its Participation Instructions, tenders for exchange in the Invitation and/or consents to and votes in favor of, or rejects or votes against, the Proposed Amendments to such Designated Securities the nominal amount of Designated Securities reflected in such Participation Instruction, and blocked in its account in the relevant Issuer Clearing System, subject to and effective upon such exchange or substitution by the Republic or the making of the Proposed Amendments to such series of Designated Securities effective, it renounces all right, title and interest in and to all such Designated Securities exchanged or substituted by or at

the direction of the Republic and waives and releases any rights or claims it may have against the Republic and (where applicable) the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles with respect to any such Designated Securities and the Invitation including any rights it may have to challenge the exchange or substitution and/or transfer of such Designated Securities;

(e) (in the case of Designated Securities held in BOGS) it waives, to the fullest extent permitted by applicable law, any confidentiality rights and protections afforded to it under the provisions of Paragraph 2 of Article 12 of Law 2198/1994 of the Republic;

(f) if the Designated Securities tendered for exchange are accepted by the Republic or are made subject to the Proposed Amendments, it acknowledges that, if applicable, the Accrued Interest Payment (which shall consist of Accrued Interest Notes) having a face value amount (subject to rounding) equal to the amount of the Accrued Interest on such Designated Securities) will be deemed made when Accrued Interest Notes are delivered to the relevant Settlement Account, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to the Accrued Interest Notes Cash Proceeds in lieu of Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement;

(g) it agrees to ratify and confirm each and every act or thing that may be done or effected by the Republic or any person nominated by the Republic in the proper exercise of his or her powers and/or authority hereunder;

(h) it agrees to do all such acts and things and execute and deliver any additional documents deemed by each of the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent (or its custodian or other holder or third party acting on its behalf, as applicable) to be necessary or desirable, in each case to complete the transfer of the relevant Designated Securities to the Republic or its nominee in exchange for or substitution with the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes (as payment of Accrued Interest on such Designated Securities) and/or to perfect any of the authorities expressed to be given hereunder;

(i) the exchange or substitution of Designated Securities and the delivery by the Republic of (a) the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes, and the making of Accrued Interest Payments by delivering Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account. Accrued Interest Notes shall be deemed to constitute full performance and satisfaction by each of the Republic and (where applicable) the Issuer of the Foreign Law Guaranteed Titles of all of its obligations under the Designated Securities (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) exchanged or substituted and the Invitation (except the Republic's obligations under the Cash Proceeds Arrangement which shall be satisfied upon delivery of the Net Cash Proceeds of the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account), such that following the exchange or substitution and cancellation of such Designated Securities and such delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, it shall have no contractual or other rights or claims in law or equity arising out of or related to its Designated Securities;

(j) subject to, and effective upon the delivery by the Republic of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, in the manner contemplated under "*Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes*", it discharges and releases the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (where applicable), and the fiscal agents, trustees, paying agents and bondholder agents, as the case may be, in respect of the Designated Securities and the Trustee in respect of the New Bonds and GDP-linked Securities, and the trustees for the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes and any of their respective agents, officials, officers, employees or advisors, from any and all claims (including claims in the form of a payment order, judgment, arbitral award or other such order or enforcement actions related thereto) it may have, now or in the future, arising out of or related to such Designated Securities (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) exchanged or substituted;

(k) it constitutes and appoints Acupay or its successor (and its custodian or other holder or third party acting on its behalf, as applicable) as its true and lawful agent and attorney-in-fact (with full knowledge that Acupay is an affiliate of Bondholder Communications Group LLC, an Information, Exchange and Tabulation Agent, which acts as the Republic's agent) with respect to all such Designated Securities, with full power of substitution, to (a) present, endorse and deliver such Designated Securities and all evidence of transfer and authenticity to the Republic, or upon the Republic's order, and (b) present such Designated Securities for transfer and cancellation;

(l) it constitutes and appoints Acupay or its successor (and its custodian or other holder acting on its behalf, as applicable) as its true and lawful agent and attorney-in-fact, and provides an irrevocable instruction to such attorney-in-fact

Information, Exchange and Tabulation Agent or such other person or persons as the Republic may direct, for purposes of the exchange, substitution, transfer to the Republic and/or cancellation of such Designated Securities, and to deliver such form(s) of transfer and other document(s) in the attorney's and agent's opinion and/or the certificate(s) and other document(s) of title relating to such Designated Securities and to execute all such other documents, endorsements and/or registrations, announcements and notifications, and to do all such other acts and things as may be in the opinion of such attorney-in-fact or agent necessary or expedient for the purpose of, or in connection with, the acceptance and settlement of the Invitation and the transfer and/or cancellation of such Designated Securities;

(m) (a) (i) by submitting Participation Instructions to tender Designated Securities for exchange, it appoints as its proxy, or instructs the holder of record of its Designated Securities to complete and sign a form of proxy (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, it irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees as its proxy) and in such proxy to authorize and instruct, Acupay or its nominees to sign any relevant resolution, attend, appoint a proxy to attend, and/or to cast votes at, any meeting convened under the relevant series of Designated Securities or any adjournment thereof, to consent to and vote in favor of, where applicable, a Proposed Amendment for that series of Designated Securities, or (ii) by submitting Participation Instructions with respect to a Proposed Amendment only, it appoints as its proxy, or instructs the holder of record of its Designated Securities to complete and sign a form of proxy (or, where applicable with respect to Foreign Law Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles, it irrevocably instructs the relevant paying agent for such Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles to appoint Acupay or its nominees as its proxy), and in such proxy to authorize and instruct, Acupay or its nominees to sign any relevant resolution, attend, appoint a proxy to attend, and/or to cast votes at, any meeting convened under the relevant series of Designated Securities or any adjournment thereof, if applicable, to (x) consent to and vote in favor of, or (y) reject and vote against, the Proposed Amendment to such series of Designated Securities as set forth in such Participation Instruction with respect to those Designated Securities; and (b) it acknowledges that such proxy shall become irrevocable once the Participation Instruction becomes irrevocable pursuant to the terms of the Invitation;

(n) if it has submitted such Participation Instructions through any custodian or any other holder or third party acting on its behalf, it has constituted and appointed such custodian, holder or third party as its true and lawful agent and attorney-in-fact to carry out all the necessary actions that are required to submit such Participation Instructions pursuant to the Invitation and to transfer such Designated Securities for cancellation and it will not revoke any instructions and/or powers-of-attorney given to such custodian, holder or third party unless it timely submits a Revocation Instruction;

(o) it has observed the laws of all relevant jurisdictions; obtained all requisite governmental, exchange control or other required consents; complied with all requisite formalities; and paid any issue, transfer or other taxes or requisite payments due from it in each respect in connection with its participation in the Invitation in any jurisdiction and that it has not taken or omitted to take any action in breach of the terms of the Invitation or which will or may result in the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent, or any other person acting in breach of the legal or regulatory requirements of any such jurisdiction in connection with the Invitation;

(p) all authority conferred or agreed to be conferred pursuant to its acknowledgements, agreements, representations, warranties and undertakings, and all of its obligations shall be binding upon its successors, assigns, heirs, executors, trustees in bankruptcy and legal representatives, and shall not be affected by, and shall survive, its death or incapacity;

(q) no advice or recommendation has been provided to it by the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the EFSF, the Information, Exchange and Tabulation Agent, or the Trustee or any of their respective directors or employees, with regard to the tax consequences for the relevant Bondholder arising from (i) the exchange or substitution of Designated Securities pursuant to the Invitation for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes (and the receipt of any Accrued Interest Payment by delivery of Accrued Interest Notes), or in relation to the New Bonds GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Accrued Interest Cash Proceeds in lieu of the Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement. or (ii) the consent to or rejection of the Proposed Amendments, as applicable, and it acknowledges that it is solely liable for any taxes and similar or related payments imposed on it under the laws of any applicable jurisdiction, as well as any charges, costs and expenses by any intermediary through which the relevant Designated Securities are held, as a result of its participation in the Invitation (including (1) the exchange or substitution of its Designated Securities, the receipt pursuant to the Invitation of the relevant New Bonds and GDP-linked Securities, and the delivery of the PSI Payment Notes Cash Proceeds and Accrued Interest Notes Cash Proceeds in accordance with the Cash Proceeds Arrangement or (2) the consent to or rejection of the Proposed Amendments, as applicable) or in relation to the New

Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes, and Accrued Interest Notes, the Net Cash Proceeds and the Cash Proceeds Arrangement and agrees that it will not and does not have any right of recourse (whether by way of reimbursement, indemnity or otherwise) against the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the EFSF or the Information, Exchange and Tabulation Agent, or the Trustee, or any of their respective directors or employees, or any other person in respect of such taxes and payments;

(r) it is not a person who may not lawfully participate in the Invitation or to whom it is unlawful to make an invitation pursuant to the Invitation under applicable securities laws and it has (before submitting, or arranging for the submission on its behalf, as the case may be, of a Participation Instruction) complied with all laws and regulations applicable to it for the purposes of its participation in the Invitation;

(s) the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have not been and will not be registered under the Securities Act or any other applicable U.S. State securities laws and, pursuant to the Invitation contemplated by this Invitation Memorandum, the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to U.S. persons (terms used in this and the following paragraph that are defined in Regulation S under the Securities Act are used as defined in Regulation S).

(t) either (a) (i) it is the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction has been submitted and (ii) it is a U.S Person or a person that would participate in the transactions contemplated in the Invitation other than in an “offshore transaction” or (b) (i) it is acting on behalf of the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction has been submitted on a non-discretionary basis and has been duly authorized to so act and (ii) such beneficial owner has confirmed to it that it is a U.S Person or a person that would participate in the transactions contemplated in the Invitation other than in an “offshore transaction”.

(u) the Invitation is being made under Section 3(a)(9) of the Securities Act, which provides an exemption from registration for exchanges of securities by the issuer with its existing security holders exclusively where no commission or other remuneration is paid or given directly or indirectly to any broker, dealer, salesperson or other person for soliciting such exchange;

(v) (i) it is not located or resident in Canada or, while resident or located in Canada, it is acting on behalf of a beneficial owner of Designated Securities that is not resident or located in Canada, and (ii) it did not receive the Invitation Memorandum or any invitation to participate in the Invitation in Canada;

(w) it is not located in Japan or a Resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended));

(x) (a) either (i) it is the beneficial owner of the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction has been submitted and has full power and authority to tender for exchange, transfer and assign such Designated Securities, and/or consent to and vote in favor of, or reject and vote against, the Proposed Amendments, and to appoint proxies in respect thereto and to submit all required documents in relation thereto or (ii) it has been granted full power and authority by the beneficial owner of the Designated Securities to tender such Designated Securities for exchange, transfer and assign such Designated Securities tendered for exchange, and/or consent to and vote in favor of, or reject and vote against, the Proposed Amendments, and to appoint proxies in respect thereto and to submit all required documents in relation thereto; (b) if such Designated Securities are accepted for exchange by the Republic or made subject to the Proposed Amendments to such series of Designated Securities, such Designated Securities will be transferred and/or assigned to, or to the order of, the Republic with full title free and clear from all liens, charges, encumbrances, interests, rights of third parties and restrictions of any kind, not subject to any adverse claim and together with all rights attached to such Designated Securities, and it is solely responsible for complying with this undertaking and the Republic shall not be liable to any third party that has now, or may have in the future, any right or interest of any kind in such Designated Securities, and it will, upon request, execute and deliver any additional documents and/or do such other things deemed by the Republic to be necessary or desirable to complete the transfer and/or assignment and cancellation of such Designated Securities or to evidence such power and authority; and (c) the delivery by the Republic of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account will discharge the obligation of the Republic to such Bondholder in respect of the delivery of the New Bonds, GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the delivery of the Accrued Interest Notes, as the case may be, (except the Republic’s obligations under the Cash Proceeds Arrangement which shall be satisfied upon delivery of the Net Cash Proceeds of the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account) and no additional amounts shall be payable to the Bondholder in the event of a delay in

the transmission of the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes by the relevant direct participant in BOGS and/or any other intermediary to the Bondholder;

(y) it acknowledges and accepts (i) the Cash Proceeds Arrangement, (ii) that the PSI Payment Notes Cash Proceeds and Accrued Interest Notes Cash Proceeds will be delivered on a pro rata basis to it and the relevant direct participants in BOGS at such time as the Republic effects Sales of all PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes with respect to which holders will receive the Net Cash Proceeds pursuant to this Invitation, (iii) that, depending on market conditions, the volume of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes sold or other developments, the PSI Payment Notes Cash Proceeds and/or the Accrued Interest Notes Cash Proceeds may be less than the face value of the PSI Payment Notes and/or the Accrued Interest Notes, as the case may be, and may not be available until up to 90 days after the relevant Settlement Date, and (iv) that neither the Republic nor the Information Agent will be obligated to pay any amount other than, or additional to, the PSI Payment Notes Cash Proceeds or the Accrued Interest Notes Cash Proceeds, as the case may be;

(z) it holds and will hold, until the time of settlement of the Invitation on the applicable Settlement Date, the Designated Securities in respect of which such Participation Instruction was submitted pursuant to the Invitation and blocked in the relevant Issuer Clearing System and, in accordance with the requirements of, and by the deadline required by, such Issuer Clearing System, it has submitted, or has caused to be submitted, a Participation Instruction to such Issuer Clearing System to authorize the blocking of such Designated Securities with effect on and from the date of such submission so that, at any time pending the transfer of such Designated Securities on the applicable Settlement Date, or to its agent on its behalf, no transfers or any other disposal of such Designated Securities may be effected;

(aa) the terms and conditions of the Invitation shall be incorporated in, and form a part of, the Participation Instruction which shall be read and construed accordingly, and that the information given by or on behalf of such Bondholder in such instructions is true and will be true in all respects at the time of the exchange or substitution on the applicable Settlement Date;

(bb) it accepts and acknowledges that (i) the Republic is under no obligation to accept tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation and accordingly such tenders may be accepted or rejected by the Republic in its sole discretion and for any reason or for no reason, and that the Republic is under no obligation to put any Proposed Amendments into effect; and (ii) the EFSF is under no obligation to carry out any disbursements under the PSI LM Facility Agreement and/or the Bond Interest Facility other than following the satisfaction of certain conditions set forth therein, which includes the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements under each of the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility;

(cc) the submission of a Participation Instruction and of a Revocation Instruction, if any, is within the exclusive responsibility of it, its custodian or other intermediary or other holder or third party acting on its behalf, as applicable, and it further acknowledges that the Republic shall not be liable with respect to any failure in the submission or transfer, or any delayed submission or transfer, or any error in the execution of any such submission or transfer, of the Designated Securities, Participation Instructions or any Revocations Instructions through the relevant Issuer Clearing System, or any failure to execute, or any delayed execution of any other steps or formality, necessary or desirable to complete validly the tender procedures, the consent, rejection, or voting procedures or the revocation procedures, as applicable, of the Invitation;

(dd) it instructs (where applicable) its custodian, other securities intermediary, or any other holder or third party acting on its behalf to transfer the Designated Securities tendered for exchange or made subject to the Proposed Amendments to the Republic for cancellation, according to the terms and conditions described in this Invitation Memorandum, or if such Designated Securities are not accepted by the Republic pursuant to the terms and conditions of the Invitation and not made subject to the Proposed Amendments, it instructs its custodian, holder or third party acting on its behalf to release such Designated Securities to it, and it understands and acknowledges that neither the Republic nor the Information, Exchange and Tabulation Agent shall be responsible for any failure, or any delay, or any error in the execution of any such release of the Designated Securities;

(ee) if any one or more of the above representations, warranties and undertakings made by or with respect to it shall be or become invalid, illegal or unenforceable in any respect, the validity, legality and enforceability of the remaining representations, warranties and undertakings made by or with respect to it, and the representations, warranties and undertakings made by or with respect to all other holders, shall in no way be affected, prejudiced or otherwise disturbed thereby;

(ff) it agrees that the Invitation, the Participation Instruction, and/or the Revocation Instruction, as well as any exchange or substitution of Designated Securities pursuant to the Invitation, and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Invitation, are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Republic;

(gg) it irrevocably and unconditionally agrees for the benefit of the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent that the courts of the Republic are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Invitation, the Participation Instruction, and/or the Revocation Instruction (including any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Invitation, the Participation Instruction, and/or the Revocation Instruction) and that, accordingly, any suit, action or proceedings arising out of or in connection with such Invitation, the Participation Instruction and/or the Revocation Instruction may be brought in such courts;

(hh) it understands that acceptance for exchange of Designated Securities validly tendered for exchange by it pursuant to the Invitation will constitute a binding agreement between it and the Republic, acting for itself and on behalf of the Issuer of the Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), in accordance with and subject to the terms and conditions of the Invitation;

(ii) it understands that the Republic may, at its sole discretion, extend, re-open, amend, waive any condition of or terminate the Invitation at any time, in whole or in part, and that in the event of a termination of the Invitation, (i) the Participation Instructions with respect to Designated Securities held through an Issuer Clearing System (including the blocking instructions) with respect to such Designated Securities will be released;

(jj) none of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF, the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent, or any of their respective directors or employees, has given it any information with respect to the Invitation save as expressly set out in this Invitation Memorandum (and the documents incorporated by reference herein) nor has any of them made any advice or recommendation to it as to (i) whether it should tender Designated Securities for exchange in the Invitation, (ii) whether it should consent to and vote in favor of, or reject and vote against, any Proposed Amendment, or (iii) the Minimum Participation Condition, the Financing Condition (including the Republic's ability to satisfy the Financing Condition), or any Other Condition of this Invitation, and it has made its own decision with regard to tendering Designated Securities for exchange in the Invitation, consenting to or voting in favor of, or rejecting or voting against, any Proposed Amendment based on any legal, tax or financial advice it has deemed necessary to seek;

(kk) it acknowledges that the Republic, the Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent will rely upon the truth and accuracy of the foregoing acknowledgments, agreements, representations, warranties and undertakings;

(ll) it will indemnify the Republic, the relevant Issuer of the Foreign Law Guaranteed Titles (if applicable), the Trustee and the Information, Exchange and Tabulation Agent against any and all losses, costs, claims, liabilities, expenses, charges, actions or demands which any of them may incur or which may be made against any of them as a result of any breach of any of the terms of, or any of the agreements, acknowledgements, representations, warranties and/or undertakings given pursuant to, the Invitation by any such Bondholder; and

(mm) it agrees, to the extent relevant for U.S. federal income tax purposes, to report original issue discount on the New Bonds in accordance with the original issue discount information provided by the Republic to the Trustee.

The receipt of a valid Participation Instruction pursuant to the Invitation by the relevant Issuer Clearing System and the Information, Exchange and Tabulation Agent will constitute instructions to debit the securities account of the relevant Direct Participant on the applicable Settlement Date in respect of all of the Designated Securities that the relevant Bondholder has tendered for exchange. BOGS will execute such instructions on the relevant Settlement Date. In the case of any Issuer Clearing System other than BOGS, such instructions shall be executed at such time as the relevant Issuer Clearing System is in receipt of a notice from BOGS confirming a credit to its account at BOGS (or to a BOGS account maintained by a custodial nominee acting on its behalf) of the Consideration delivered in exchange for such Designated Securities, and to transfer such Designated Securities to the specified account of the Republic or its agent on its behalf (or to deliver such securities for cancellation upon the order of the Republic or the Bank of Greece). All such instructions shall be (x) subject to automatic withdrawal (i) on the date of any termination of the Invitation (including where such Designated Securities are not accepted for exchange by the Republic) or (ii) on the valid revocation of such Participation Instruction by the relevant Bondholder prior to the Revocation Deadline, and (y) subject to acceptance of the Invitation by the Republic and all other conditions of the Invitation (or the waiver of such conditions by the Republic).



**Amendment and Termination of the Invitation**

Notwithstanding any other provision of the Invitation, the Republic may, subject to applicable laws, at its option and in its sole discretion, at any time before any acceptance by it of any tender for exchange in the Invitation or its decision to put into effect any of the Proposed Amendments:

- (a) extend the Expiration Deadline for, or re-open, the Invitation with respect to one or more series of Designated Securities (in which case all references in this Invitation Memorandum to “Expiration Deadline” shall, for the purposes of the Invitation with respect to such series of Designated Securities (unless the context otherwise requires), be to the latest time and date to which the Expiration Deadline has been so extended or such Invitation re-opened);
- (b) otherwise extend, re-open or amend the Invitation in any respect (including, but not limited to, any increase, decrease, extension, re-opening or amendment, as applicable, in relation to the Minimum Participation Threshold, Revocation Deadline, Expiration Deadline, Eligible Titles Settlement Date, any Meeting Date, Foreign Law Republic Titles Settlement Date and/or Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date) with respect to one or more series of Designated Securities;
- (c) delay the acceptance of Participation Instructions or exchange of Designated Securities validly submitted for exchange in the Invitation with respect to one or more series of Designated Securities until satisfaction or waiver of the conditions to the Invitation, even if the Invitation has expired;
- (d) terminate the Invitation with respect to one or more series of Designated Securities, including with respect to Participation Instructions submitted before the time of such termination; or
- (e) withdraw the Invitation from any one or more jurisdictions or in respect of any one or more series of Designated Securities.

The Republic also reserves the right at any time to waive any or all of the conditions of the Invitation as set out in this Invitation Memorandum.

In addition, the Republic reserves the right to extend or delay the Eligible Titles Settlement Date, the Foreign Law Republic Titles Settlement Date and/or the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date for one or more series of Designated Securities, to terminate the Invitation for one or more series of Designated Securities or to modify the settlement procedures in any way and at any time if:

- (i) any court order or judgment is issued, or any legal proceedings are commenced with the purpose of preventing the Consent Solicitation, any bondholders’ meeting with respect to any Proposed Amendment, the effectiveness of any Proposed Amendment, the exchange or cancellation of the Designated Securities tendered, attaching or enjoining delivery of the New Bonds or GDP-linked Securities, impeding or attaching the delivery of the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes pursuant to the Invitation and/or any Parallel Invitation to the relevant Settlement Accounts or delivery of the PSI Payment Notes Cash Proceeds or the Accrued interest Notes Cash Proceeds or payments under the New Bonds or GDP-linked Securities; or
- (ii) the Republic, in its sole discretion and to the extent permitted by applicable laws, rules and regulations, determines that such extension, delay, termination or modification is in the best interests of the Republic or the holders of Designated Securities seeking to participate in the Invitation, in light of any court order, judgment or pending administrative, litigation, arbitral or other legal proceedings against the Republic.

The Republic will ensure an announcement is made in respect of any such extension, re-opening, amendment, termination or modification as soon as is reasonably practicable after the relevant decision is made. See “*The Invitation—Method of Announcements*”. To the extent a decision is made to waive any condition of the Invitation generally, as opposed to in respect of certain offers of Designated Securities for exchange only, the Republic will make a similar announcement in respect of such decision as soon as is reasonably practicable after such decision is made.

***Procedures upon rejection of tenders to exchange or termination of Invitation by the Republic***

If a tender of Designated Securities for exchange is rejected by or on behalf of the Republic, or if the Invitation with respect to any series of Designated Securities is terminated by the Republic, the Information Exchange and Tabulation Agent will instruct the relevant Issuer Clearing System to unblock such Designated Securities in the relevant account of such Issuer Clearing System as soon as is reasonably practicable.

**Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes**

If Designated Securities validly tendered for exchange pursuant to the Invitation are accepted for exchange by the Republic, the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be delivered by the Republic on the applicable Settlement Date to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Accrued Interest Note Cash Proceeds in lieu of the Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement.

If the Republic obtains the requisite consents for the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Republic Titles and the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Guaranteed Titles, and decides to declare any of the Proposed Amendments effective and (where applicable) exercises its option to exchange such Designated Securities pursuant to the Proposed Amendments, it will seek to do so as promptly as practicable after the Expiration Deadline or Meeting Date, as the case may be.

If the Proposed Amendments to the Eligible Titles are made effective pursuant to the terms of the Invitation, the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes will be delivered by the Republic and the Accrued Interest Payments will be made (by delivery of Accrued Interest Notes) on the Eligible Titles Settlement Date to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Accrued Interest Cash Proceeds in lieu of the Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement.

If the Proposed Amendments to any series of Foreign Law Republic Titles or Foreign Law Guaranteed Titles are made effective pursuant to the terms of the Invitation, the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes will be delivered by the Republic and the Accrued Interest Payments will be made (by delivery of Accrued Interest Notes) on the Foreign Law Republic Titles Settlement Date or the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date, as applicable to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Accrued Interest Cash Proceeds in lieu of the Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement.

Upon the delivery by the Republic of the New Bonds, the GDP-linked Securities and the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, the Republic will have discharged all of its obligation to the holders of the Designated Securities (and any obligation, irrespective of its originally stated maturity or payment date, that formerly constituted a component part thereof) exchanged or substituted, as applicable, and all of its obligations pursuant to the Invitation (except the Republic's obligations under the Cash Proceeds Arrangement which shall be satisfied upon delivery of the Net Cash Proceeds of the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes to the relevant Settlement Account).

Provided the Republic delivers, or has delivered on its behalf, the New Bonds, the GDP-linked Securities and the PSI Payment Notes, and makes, or has made on its behalf, the Accrued Interest Payment by delivering Accrued Interest Notes, for all Designated Securities exchanged or substituted, as the case may be, pursuant to the Invitation to BOGS and by BOGS to the relevant Settlement Account, under no circumstances will any additional interest be payable to a Bondholder because of any delay in the delivery of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes Cash Proceeds or the Accrued Interest Notes Cash Proceeds by any Direct Participant in BOGS.

None of the Republic, the Information, Exchange and Tabulation Agent or the Trustee will be responsible for any errors, delays in processing or systemic breakdowns or other failure in the delivery of the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes by any Direct Participant in BOGS and/or any other securities intermediary with respect to such Designated Securities to the Bondholder, and no additional amounts will be payable to the Bondholder in the event of any delay in such delivery.

**Announcement of Results**

As soon as reasonably practicable after the Expiration Deadline, the Republic will announce whether the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions have been satisfied or waived. If so, the Republic will also announce, on one or more occasions, whether it will accept valid tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation, and whether the Proposed Amendments to the Eligible Titles have been approved by the holders of the Eligible Titles in accordance with the Greek Bondholder Act and whether it will put into effect the Proposed Amendments to the Eligible Titles and/or (subject to the passing of the applicable resolutions at the relevant Bondholder meeting) any Proposed Amendments to the Foreign Law Republic Titles (and if so which) and/or (subject to the passing of the applicable resolutions at the relevant Bondholder meeting) any of the Proposed Amendments to the Foreign Law Guaranteed Titles (and if so which). If it decides to accept tenders for exchange and/or put any of the Proposed Amendments into effect, the Republic will announce, on one or more occasions, (i) the aggregate nominal amount of each series of Designated Securities participating in the Invitation and any

Parallel Invitation, and (ii) (a) the aggregate nominal amount of the New Bonds and aggregate notional amount of GDP-linked Securities, and (b) the aggregate nominal amount of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, in each case to be delivered by the Republic to the holders of Designated Securities on the relevant Settlement Date pursuant to the Invitation and any Parallel Invitations, provided that U.S. Bondholders shall only be entitled to receive Accrued Interest Cash Proceeds in lieu of the Accrued Interest Notes pursuant to the Cash Proceeds Arrangement. If the Republic elects to extend the Invitation period for any series of Designated Securities, announcements relating to such series may be deferred.

See also “*The Invitation—Method of Announcements*” below.

If the Republic obtains the requisite consents for the Proposed Amendments to the Eligible Titles, the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Republic Titles and the Proposed Amendments to some or all of the Foreign Law Guaranteed Titles, and decides to declare any of the Proposed Amendments effective and (where applicable) exercises its option to exchange such Designated Securities pursuant to the Proposed Amendments, it will seek to do so as promptly as practicable after the Expiration Deadline or Meeting Date, as the case may be.

#### **Method of Announcements**

Unless stated otherwise, announcements in connection with the Invitation will be made (a) by publication on the special announcement section on the website of the Athens Exchange at [www.ase.gr](http://www.ase.gr), (b) by publication on the special announcement section on the website of the Electronic Secondary Securities Market (HDAT) operated by the Bank of Greece, and (c) by publication on the Offer Website. Insofar as such announcements relate to Designated Securities listed on the Italian Stock Exchange and/or the Luxembourg Stock Exchange, they will also be made by publication through the regulatory news service of the Italian Stock Exchange and/or by publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu), respectively. All such announcements may also be (i) found on the relevant Reuters Insider Screen, (ii) made by the delivery of notices to the Issuer Clearing Systems for communication to Direct Participants, and/or (iii) made by the issue of a press release to a Notifying News Service. Copies of all such announcements, press releases and notices can also be obtained on the Offer Website.

The certification of Process Manager with respect to the decision of the Bondholders of Eligible Titles regarding the Proposed Amendments to the Eligible Titles under the Greek Bondholder Act will be published on the Offer Website, and any approval (by a decision of the Ministerial Council) of such decision of the Bondholders will be published in the Government Gazette of the Hellenic Republic.

Significant delays may be experienced where notices are delivered via the Issuer Clearing Systems, other clearing systems, clearing system participants and other intermediaries and therefore Bondholders, subject to the offer and distribution restrictions, see “*Offer and Distribution Restrictions*”, are urged to consult the Offer Website for the relevant announcements during the course of the Invitation. Conveyance of notices and other communications by (i) the Issuer Clearing System to Direct Participants and (ii) by Direct Participants and/or any other intermediary to Bondholders will be governed by arrangements between them, and subject to any statutory or regulatory requirements as may be in effect from time to time.

#### **Governing law**

This Invitation Memorandum, the Invitation, each Participation Instruction, each Revocation Instruction, any exchange or substitution of Designated Securities pursuant to the Invitation and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Invitation, are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Republic save for the Consent Solicitation in respect of each series of the Foreign Law Republic Titles and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Consent Solicitation in respect of each series of the Foreign Law Republic Titles which are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the relevant governing law for such series of Foreign Law Republic Titles.

#### **Questions and requests in relation to the Invitation, Participation Instructions, Revocation Instructions and the procedures for participating in the Invitation**

Questions and requests for assistance in connection with the delivery of Participation Instructions, Revocation Instructions and the procedures for participating in the Invitation (including questions in relation to settlement) must be directed to the Information, Exchange and Tabulation Agent, the contact details for each of which are on the back cover of this Invitation Memorandum.

#### **Repurchases of Designated Securities that remain outstanding; Subsequent exchange offers**

The Republic reserves the right, in its sole discretion, to purchase, exchange, offer to purchase or exchange, or to issue an invitation to submit offers to exchange or sell any Designated Securities that are not exchanged or substituted pursuant to the Invitation or Parallel Invitations (in accordance with their respective terms) and, to the extent permitted by applicable law, purchase

or offer to purchase Designated Securities in the open market, in privately negotiated transactions or otherwise. Any such purchase, exchange, offer to purchase or exchange or settlement will be made in accordance with applicable law. The terms of any such purchases, exchanges, offers or settlements could differ from the terms of the Invitation.

## THE NEW BONDS AND THE GDP-LINKED SECURITIES

There are material differences between (a) the Designated Securities, (b) the New Bonds and (c) the GDP-linked Securities, and Bondholders should consider carefully all such differences before any decision is made with respect to the Invitation. For Bondholders' convenience, the terms and conditions of the New Bonds and the GDP-linked Securities are set out below.

### New Bonds

The New Bonds will be (a) authorised and issued by the Republic pursuant to (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic as amended and in force, (ii) Law 2198/1994 (Government Gazette A 43/1994) of the Republic as amended and in force, (iii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic as amended and in force, (iv) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (v) a ministerial decision which will approve the terms and conditions of the New Bonds, the Trust Deed, and the Co-Financing Agreement, and (b) constituted by the Trust Deed. The New Bonds will have the benefit of, and be subject to, the terms of the Co-Financing Agreement. In the event of any inconsistency between the provisions of the Co-Financing Agreement, the Trust Deed and the terms and Conditions of the New Bonds, the Co-Financing Agreement will prevail. The forms of the Trust Deed and the Co-Financing Agreement (each of which is subject to completion) will be available on the Offer Website. The Trust Deed and the Co-Financing Agreement, when executed, will be available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

For each €315 aggregate face amount of New Bonds to be delivered by the Republic as part of the Consideration, the €315 aggregate face amount of such New Bonds will be divided across twenty series of New Bonds maturing on successive anniversaries of 24 February 2012 commencing on 24 February 2023 with the following aggregate face amounts for each corresponding maturity dates:

Series	Maturity Dates of the relevant series of New Bonds	Aggregate face amount for the relevant series of New Bonds
1-5	11 <sup>th</sup> to 15 <sup>th</sup> anniversary of 24 February 2012	€15
6-20	16 <sup>th</sup> to 30 <sup>th</sup> anniversary of 24 February 2012	€16

The twenty series of New Bonds will have the same terms and conditions in the form set out below except for their maturity dates.

There are material differences between the Designated Securities and the New Bonds. Bondholders should consider carefully all such differences before any decision is made with respect to the Invitation and are urged to read the terms and conditions of the New Bonds in their entirety. The New Bonds contain the following features, including, without limitation:

- (a) the New Bonds will be issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994, a system which is subject to Greek law and managed by the Bank of Greece. Application will be made to list the New Bonds on the Athens Stock Exchange and to admit the New Bonds for trading on the Athens Stock Exchange and the Electronic Secondary Securities Market (HDAT) operated by Bank of Greece;
- (b) certain actions in relation to the New Bonds such as acceleration, enforcement and modification can only be taken with the consent or direction of holders of the requisite majority of the "Class Securities" (as defined in "*The terms and conditions of the New Bonds*" below) which consist of each series of the New Bonds taken as a whole and any other Securities (as defined therein) issued by the Republic, the terms and conditions of which specify that such Securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement;
- (c) all payments of interest and principal on the New Bonds will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts as may be necessary in order that the net payment made in respect of the New Bonds after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that

would have been receivable in respect of the New Bonds in the absence of such withholding or deduction, subject to certain exceptions as set out in the terms and conditions of the New Bonds; and

- (d) the New Bonds contain certain Events of Default (as defined therein) including, without limitation, (i) any payment of principal in relation to any Relevant Indebtedness (as defined therein) is not paid when due at maturity after giving effect to any applicable grace period or (ii) any Relevant Indebtedness becomes due and payable prior to its stated maturity otherwise than at the option of the Republic (after giving effect to any applicable grace period), provided that the amount of Relevant Indebtedness referred to in sub-paragraph (i) and/or sub-paragraph (ii) above individually or in the aggregate exceeds €250 million (or its equivalent in any other currency or currencies).

***The terms and conditions of the New Bonds***

*The terms and conditions of the New Bonds set out below should be read together with the Trust Deed and the Co-Financing Agreement, each of which will be entered into on or before the issue date of the New Bonds. When used in the terms and conditions of the New Bonds and this section “—The New Bonds”, unless the context requires otherwise the term “Bonds” means the relevant series of New Bonds. Terms used in this subsection “—The terms and conditions of the New Bonds” shall have the meanings given them herein.*

These bonds due [●]<sup>1</sup> (the **Bonds**, which expression shall, in these Conditions, unless the context otherwise requires, include any further bonds issued and forming a single Series with the Bonds) are:

- (a) authorised and issued by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic as amended and in force, (ii) Law 2198/1994 (Government Gazette A 43/1994) of the Republic (**Law 2198/1994**) as amended and in force, (iii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic as amended and in force, (iv) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (v) a ministerial decision which approves these Conditions, the trust deed dated [●] 2012 (the **Trust Deed**) made between the Republic and Wilmington Trust (London) Limited (the Trustee, which expression shall include its successor(s)) as trustee for the Holders of the Bonds, and the Co-Financing Agreement (as defined below); and
- (b) constituted by the Trust Deed.

The Bonds shall be Securities for the purposes of the Trust Deed. Terms used but not defined herein shall have the respective meanings given to them in the Trust Deed. The Holders are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed applicable to them.

By its acceptance of the Bonds, a Holder of this Series of Bonds will be entitled to the benefit of, will be bound by, and will be deemed to have notice of, all the applicable provisions of the co-financing agreement among, *inter alios*, the Republic, the Trustee and the European Financial Stability Facility (referred to in these Conditions together with its permitted successors and assigns, the **EFSF**) and dated on or about the Exchange Date (the **Co-Financing Agreement**) including, without limitation, (i) Clause 2.3 (*Amendments and Waivers: Bond Creditors*) and Clause 8.6 (*EFSF, the Bond Trustee and the Bond Creditors*) of the Co-Financing Agreement, each of which limits the ability of the Republic, the Trustee and the Holders to amend or waive the terms of the Conditions or the Trust Deed under certain circumstances without the prior written consent of the EFSF, (ii) Clause 3.1 (*Turnover of Receipts by Creditors - Sums received by the Creditors*) of the Co-Financing Agreement, which requires any Holder which recovers any amount due under the Bonds other than in accordance with the Co-Financing Agreement to make a payment in an amount equal to such amount recovered to the Common Paying Agent (as defined therein) for application in accordance with the Co-Financing Agreement or, under certain circumstances, in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*); and (iii) Clause 2.5 (*Clause 6(6) Repayments*), which sets out the Republic's obligation to make an offer to repurchase the Bonds under certain circumstances in the event that the Republic is required to make and does make an early repayment of monies to the EFSF as a result of certain events relating to market disruption, all as more particularly set out in the Co-Financing Agreement. No Holder shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to the Co-Financing Agreement. The Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce the Co-Financing Agreement with respect to the interests of itself and the Holders and/or to take proceedings in relation to the Co-Financing Agreement for itself and on behalf of the Holders. In the event of any inconsistency between the provisions of the Co-Financing Agreement and these Conditions and/or the Trust Deed, the Co-Financing Agreement will prevail for the purposes of the Bonds of this Series. Where under the Trust Deed or these Conditions the Trustee is entitled or required to exercise any of its powers, trusts, authorities, duties and discretions, such exercise will be subject to the provisions of the Co-Financing Agreement.

<sup>1</sup>The Bonds will be issued in 20 Series (but they shall together constitute a single Class) under 20 separate ISINS with each ISIN maturing on successive anniversaries of 24 February 2012, commencing on 24 February 2023.

For the purposes of the Trust Deed and these Conditions, the Bonds and any other Securities issued by the Republic the terms and conditions of which specify that such Securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement shall constitute a single Class (the **Class Securities**).

The Trust Deed and the Co-Financing Agreement are available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

## 1. **FORM, DENOMINATION AND TITLE**

### 1.1 **Form and Denomination**

Pursuant to Law 2198/1994 and the Operating Regulations of the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities issued by an act of the Governor of the Bank of Greece pursuant to the above Law 2198/1994 (as amended and in force from time to time, the **Regulations**), the Bonds are issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994 managed by the Bank of Greece (the **BOGS System**) in the denomination of €1.00 each (the **Principal Amount** of each Bond). The currency of the Bonds shall be the **Euro**, which denotes the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the Euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union.

### 1.2 **Title**

While the Bonds are in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each person approved as a participant in the BOGS System in accordance with the Regulations to whose account in the BOGS System any Bonds are credited shall be a **Holder** for purposes of the Bonds, these Conditions and the Trust Deed. A Holder will be treated by the Republic, the Trustee and the operator of the BOGS System as the absolute owner of the Bonds credited to its account in the BOGS System for all purposes pursuant to these Conditions, the Co-Financing Agreement and the Trust Deed and no person will be liable for so treating the Holder.

No Holder nor any person recorded in the accounts created by any Holder in its capacity as a participant in the BOGS System as having an interest in any Bonds will have any right to enforce any term or condition of any Bond under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 but this shall not affect any right or remedy of any such person which exists or is available apart from that Act.

Transfers of Bonds between participants in the BOGS System shall be effected in accordance with the Regulations.

The Trust Deed sets out the provisions relating to the form, ownership and transfer of the Bonds in the event they are not in dematerialised form in the BOGS System.

### 1.3 **Trust Deed**

Notwithstanding that the Bonds are issued in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each Holder of this Series of Bonds is entitled as a beneficiary of the trusts established under the Trust Deed in respect of the Republic's covenants given to the Trustee pursuant to the Trust Deed including, without limitation, the covenant to pay set out in Clause 2.1 thereof. The Trustee holds the benefit of such covenants on trust for the Holders of this Series of Bonds and itself in accordance with the terms of the Trust Deed. Subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and these Conditions. No Holder of the Bonds of this Series shall be entitled to (i) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions or (ii) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic and arising out of or in connection with the Trust Deed or these Conditions, in each case unless the Trustee, having become bound pursuant to the Trust Deed to take any such action, steps or proceedings, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

## 2. **STATUS OF THE BONDS AND NEGATIVE PLEDGE**

In these Terms and Conditions:

**Exchange Date** means [date of settlement of the exchange].

**Relevant Indebtedness** means any borrowed money in the form of bonds or similar debt instruments issued or guaranteed by the Republic on or after the Exchange Date which are, or are capable of being and intended to be, quoted, listed or

ordinarily purchased and sold on any stock exchange, automated trading system or over-the-counter or other securities market.

The Bonds constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and, subject to this Condition, unsecured obligations of the Republic. The Bonds rank, and will rank, *pari passu* among themselves and with all unsecured and unsubordinated borrowed money of the Republic. The due and punctual payment of the Bonds and the performance of the obligations of the Republic with respect thereto are backed by the full faith and credit of the Republic.

So long as any Bond remains Outstanding, the Republic shall not create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or charge upon any of its present or future revenues, properties or assets to secure any Relevant Indebtedness, unless the Bonds shall also be secured by such mortgage, pledge, lien or charge equally and rateably with such Relevant Indebtedness or by such other security (A) as the Trustee shall in its absolute discretion deem to be not materially less beneficial to the interests of the Holders or (B) as may be approved by a resolution of the requisite majority of Holders or written resolution of the Holders, in each case in accordance with Condition 10.

### 3. INTEREST

#### 3.1 Interest Rate and Interest Payment Dates

The Republic shall pay interest on the Principal Amount of each Bond at the relevant rates on the corresponding interest payment dates (each such date an **Interest Payment Date**) as set out in the table below and such interest payments shall be payable in arrear commencing on 24 February 2013 calculated on the basis of actual number of days from and including the prior Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date provided that the Republic shall pay interest on the first Interest Payment Date calculated on the basis of the actual number of days from and including 24 February 2012 (the **Launch Date**) to but excluding that Interest Payment Date.

Interest Payment Date(s)	Rate
24 February of each year from 2013 to 2015 (inclusive)	2.00% per annum
24 February of each year from 2016 to 2020 (inclusive)	3.00% per annum
24 February 2021	3.65% per annum
24 February of each year from 2022 to the Maturity Date (inclusive)	4.30% per annum

#### 3.2 Interest Accrual

The Republic shall not be required to pay interest on a Bond from and including the due date for redemption of that Bond unless payment for redemption of such Bond is not made by the Republic on such date in which event the obligation of the Republic to pay interest shall continue as provided in the Trust Deed.

#### 3.3 Calculation of Broken Interest

When interest is required to be calculated in respect of a period ending on a date other than an Interest Payment Date (the **End Date**), it shall be calculated on the basis of the actual number of days from and including the date of the last Interest Payment Date (or for any period ending prior to the first Interest Payment Date, the Launch Date) to but excluding the End Date.

### 4. REDEMPTION AND PURCHASE OF BONDS

#### 4.1 Redemption at Maturity

Unless previously purchased and cancelled as provided below, the Republic will redeem the Bonds at their Principal Amount on [●]<sup>2</sup> (the **Maturity Date**).

<sup>2</sup>The Bonds will be issued in 20 Series (but they shall together constitute a single Class) under 20 separate ISINS with each ISIN maturing on successive anniversaries of 24 February 2012, commencing on 24 February 2023.



**4.2 Purchases**

The Republic may at any time purchase or otherwise acquire Bonds at any price in the open market or otherwise.

**4.3 Cancellation**

Any Bond purchased or otherwise acquired by the Republic may be held, reissued, resold or, at the option of the Republic, cancelled *provided that* any such Bond purchased or otherwise acquired by the Republic shall, unless previously reissued or resold, be cancelled on or before 31 December in the year of purchase and thereafter may not be reissued or resold.

**5. PAYMENTS****5.1 Payments in respect of the Bonds**

Payments of principal and interest or other amounts payable to the Holders under the Bonds will be made to the Holders in the manner provided in, and in accordance with, the Regulations or otherwise as specified in the Trust Deed, provided always that in any event final discharge of the obligation to make payments due to the Holders will only occur on the receipt of such payments by the Holders or by the Trustee on behalf of the Holders.

**5.2 Payments subject to applicable laws**

Payments in respect of the Bonds are subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable in the place of payment, but without prejudice to the denomination of the Bonds or the provisions of Condition 5.1 or Condition 6.

**5.3 No commissions**

No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of any payments made in accordance with this Condition.

**5.4 Payment on Business Days**

If any date for payment in respect of any Bond is not a business day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following business day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

In this paragraph, “business day” for the purposes of any payments made in connection with the Bonds means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in Euro in Athens and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in Euro.

**5.5 Agents**

The initial Paying Agent for the Bonds shall be the Bank of Greece. The Republic reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents provided that:

- (a) there will at all times be a Paying Agent having a specified office in a European city which, so long as the Bonds are admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area and the rules of such regulated market require, shall be such European city as the rules of such regulated market may require or permit; and
- (b) the Republic undertakes that it will ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Notice of any termination or appointment and of any changes in specified offices will be given to the Holders promptly by the Republic in accordance with Condition 11 and to the Trustee.

**6. TAXATION**

- 6.1 All payments of interest and principal on the Bonds will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts (**Additional Amounts**) as may be necessary in order that the net payment made in respect of the Bonds after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in

respect of the Bonds in the absence of such withholding or deduction; *provided that* the foregoing obligation to pay Additional Amounts shall not apply to:

- (a) any Greek Withholding Taxes that would not have been imposed or levied on a Holder or beneficial owner of the Bonds but for the existence of any present or former connection between such Holder or beneficial owner and the Republic or any political subdivision thereof, including, without limitation, such Holder or beneficial owner (i) being or having been a citizen or resident thereof, (ii) maintaining or having maintained an office, permanent establishment or branch therein, or (iii) being or having been present or engaged in trade or business therein, except for a connection solely arising from the mere ownership of, or receipt of payment under such Bonds;
- (b) any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any Bond held by or on behalf of a Holder or beneficial owner who would not be liable for or subject to such Greek Withholding Taxes by making a declaration of non-residence or other similar claim or exemption to the relevant tax authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder or beneficial owner fails to do so;
- (c) in the event that the Bonds are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes that would not have been so imposed but for the presentation by the Holder of such Bond for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the Holder thereof would have been entitled to such Additional Amount on the last day of such 30 day period;
- (d) in the event that the Bonds are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any Bond presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Bond to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (e) any withholding or deduction required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings income implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

6.2 The **Relevant Date** in relation to any Bond means:

- (a) the due date for payment in respect thereof; or
- (b) (if the full amount of the monies payable on such date has not been received by the Trustee or the Paying Agent on or prior to such due date) the date on which, the full amount of such monies having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with Condition 11 or individually.

6.3 **OID Reporting Requirement**

- (a) The Republic shall file with the Trustee no later than 31 January 2013 (i) a written notice specifying the amount of original issue discount (including daily rates and accrual periods) accrued on the Bonds and (ii) such other specific information relating to such original issue discount, including, but not limited to, the issue date and yield to maturity of the Bonds, as necessary to satisfy the relevant reporting requirements under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This provision shall not apply with respect to any Bonds for which the Republic has filed IRS Form 8281 with the U.S. Internal Revenue Service. The Republic shall provide a copy of IRS Form 8281, if any, to the Trustee.
- (b) The Republic shall provide the information described in Condition 6.3(a) above to the Trustee based on the lowest applicable issue price for the Bonds, as determined for U.S. federal income tax purposes. By its acceptance of the Bonds, a Holder will be required, to the extent relevant for U.S. federal income tax purposes, to report original issue discount on the Bonds in accordance with the original issue discount information provided by the Republic to the Trustee pursuant to Condition 6.3(a) above.
- (c) A Holder may request the information described in Condition 6.3(a) above in writing (together with such evidence as to the Holder's identity and beneficial entitlement to such Bonds as the Trustee may reasonably request or require) to the Trustee at Wilmington Trust (London) Limited, Third Floor, 1 King's Arm Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom, and the Trustee agrees to provide the same to such Holder to the extent the Trustee received such information from the Republic, *provided that* under no circumstances shall the Trustee be responsible for or incur any liability whatsoever to any persons as to the accuracy or correctness of such information provided by the Republic to the Trustee.

## 7. PRESCRIPTION

Claims for principal and interest on the Bonds shall become void unless made within the period of five years from the Relevant Date.

## 8. EVENTS OF DEFAULT

### 8.1 Events of Default

The following shall each constitute an **Event of Default**:

- (a) the Republic fails to pay interest on any Class Securities or fails to make payment on the GDP-linked securities issued in connection with the issue of the Class Securities, in each case before the day falling 30 days after the due date for such payment; or
- (b) the Republic is in default in the performance of any covenant, condition or provision set out in the Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement and continues to be in default for 30 days after written notice thereof has been given to the Republic by the Trustee; or
- (c) (i) any payment of principal in relation to any Relevant Indebtedness is not paid when due at maturity after giving effect to any applicable grace period or (ii) any Relevant Indebtedness becomes due and payable prior to its stated maturity otherwise than at the option of the Republic (after giving effect to any applicable grace period), provided that the amount of Relevant Indebtedness referred to in sub-paragraph (i) and/or sub-paragraph (ii) above individually or in the aggregate exceeds EUR250 million (or its equivalent in any other currency or currencies); or
- (d) the amounts outstanding under the financial assistance facility agreement dated [•] 2012 among the Republic, the EFSF and the Bank of Greece in order to provide financing of up to €30,000,000,000 to finance in part the voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between the Republic and certain private sector investors as described in the Euro Summit Statement dated 26 October 2011 are declared to be due and payable prior to their scheduled maturity as a result of an event of default thereunder; or
- (e) the Republic declares a moratorium with respect to any Class Securities, including where such moratorium forms part of a general moratorium over all or part of the Republic's indebtedness; or
- (f) the Republic rescinds, repudiates or expropriates or purports to rescind, repudiate or expropriate any of any Class Securities or its obligations arising under the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement or otherwise declares invalid its obligations under any Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement; or
- (g) any applicable order, decree, enactment, treaty or regulation prevents the Republic from performing its obligations set out in any Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement as a result of any change in law or regulation in the Republic.

### 8.2 Acceleration and Rescission

If an Event of Default occurs and is continuing, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the directing holders), if so directed or requested in writing by holders for the time being of at least 25 per cent. of the Class Securities then Outstanding, give notice in writing to the Republic in accordance with Condition 11 (an **Acceleration Notice**) that the Bonds are immediately due and payable, whereupon an amount equal to the outstanding Principal Amount of the Bonds together with accrued but unpaid interest shall become immediately due and payable.

The holders of at least 50 per cent. of the Class Securities then Outstanding may rescind an Acceleration Notice. Such rescission shall be made by giving notice in writing to the Republic and to the Trustee, whereupon such Acceleration Notice shall be rescinded and shall have no further effect and any amounts that had become immediately due and payable pursuant to such Acceleration Notice and had not been paid shall remain outstanding on the terms and conditions applicable prior to such Acceleration Notice and any Event of Default referred to in such Acceleration Notice or resulting from a failure to pay any amount that had become due and payable pursuant to such Acceleration Notice shall be

irrevocably waived. No such rescission shall affect any other or any subsequent Event of Default or any right of any Holder in relation thereto. Such rescission will be conclusive and binding on all Holders.

A **holder** in relation to any Class Security means each person the Republic is required to treat as the holder of the Class Security in accordance with the terms and conditions of such Class Security or any agreement constituting such Class Security.

## 9. ENFORCEMENT

Subject to the Trust Deed and the Co-Financing Agreement, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant holders), if so requested in writing by holders for the time being of at least 25 per cent. of the Class Securities then Outstanding, take such proceedings against the Republic as it may think fit to enforce the provisions of the Bonds, the Trust Deed or the Co-Financing Agreement.

No Holder shall be entitled to proceed directly against the Republic by instituting any proceeding, judicial or otherwise, with respect to the Bonds or the Trust Deed, or for the appointment of a receiver or a trustee, or for any other remedy hereunder, unless the Trustee, having become bound so to proceed under the Trust Deed, fails to do so within a reasonable period and the failure shall be continuing.

## 10. MEETINGS AND MODIFICATIONS

### 10.1 General

The provisions relating to modifications as set out under Clause 17 of the Trust Deed and for convening meetings of Holders as set out in Schedule 4 of the Trust Deed shall apply to the Bonds, provided that, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, the Bonds of this Series or any other Class Securities or any Cross-Series Modification or any Cross-Series Proposals, the Class Securities shall be treated as a single series and all reference to “series” or “Debt Securities” shall be construed accordingly and the definition of “Reserved Matters” shall include a reference to any directions requested by the Trustee from the Holders of the Bonds in connection with any modification to the terms of the Co-Financing Agreement or any action that the Trustee is entitled to take under the Co-Financing Agreement.

For the purposes of Conditions 8.2, 9 and 10, a Bond will be deemed to be not **Outstanding** as set out in Clause 1.1 of the Trust Deed and where the Bond is held by the Republic, by a department, ministry or agency of the Republic, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Republic or a department, ministry or agency of the Republic and, in the case of a Bond held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the Holder of the Bond does not have autonomy of decision, where:

- (x) the Holder of a Bond for these purposes is the entity legally entitled to vote the Bond for or against a proposal and/or proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled Holder to vote the Bond for or against a proposal and/or proposed modification;
- (y) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic if the Republic or any department, ministry or agency of the Republic has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and
- (z) the Holder of a Bond has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the Holder may have in relation to the Republic: (i) the Holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Republic on how to vote on a proposal and/or proposed modification; or (ii) the Holder, in determining how to vote on a proposal and/or proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the Holder’s own interest; or (iii) the Holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposal and/or proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of Bonds (if that person then held any Bonds) would be deemed to be not Outstanding under this definition.

The following paragraphs constitute a summary of the relevant clauses in the Trust Deed and shall be subject to the provisions set out therein as amended by the foregoing paragraphs in this Condition 10.1.

**10.2 Convening a meeting of holders**

A meeting of holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the holders of not less than 10% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant holders).

**10.3 Quorum**

- (a) The quorum at any meeting at which holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:
  - (i) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding; and
  - (ii) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.
- (b) The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:
  - (i) not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
  - (ii) not less than 25% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

**10.4 Non-Reserved Matters**

Save as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, any matter other than a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the Bonds and/or any agreement governing the issuance or administration of the Bonds may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a) the affirmative vote of a holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.

**10.5 Reserved Matters**

Except as provided by Condition 10.6 below, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the Bonds and/or any agreement governing the issuance or administration of the Bonds may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a) the affirmative vote of a holder or holders of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a holder or holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.

**10.6 Cross-Series Modifications and Cross-Series Proposals**

In the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter, the terms and conditions of the Class Securities and any other series of Debt Securities (as defined in the Trust Deed but subject to the first paragraph of Condition 10.1), and any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities or Debt Securities of such other series may only be approved, with the consent of

the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

(a)(i) the affirmative vote of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of the Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or

(a)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification;

and

(b)(i) the affirmative vote of more than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of each series of Debt Securities (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or

(b)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the then Outstanding Debt Securities of each series (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification.

For the purposes of this Condition 10.6:

(a) **Debt Security** means any bill, bond, debenture, note or other debt security issued by the Republic in one or more series with an original stated maturity of more than one year, and includes any such obligation, irrespective of its original stated maturity, that formerly constituted a component part of a Debt Security;

(b) **Cross-Series Modification** means a modification involving (i) the Class Securities or any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities;

(c) **Cross-Series Proposal** means a proposal or matter for consideration affecting or concerning (i) the Class Securities or any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities; and

(d) **series** means, unless otherwise specified in the terms and conditions of such Debt Securities, Debt Securities that are (i) identical in all respects except for their date of issuance or first payment date, and (ii) expressed to be consolidated and form a single series,

*provided that* the definitions set out immediately above shall be subject to and construed in accordance with Condition 10.1.

For the avoidance of doubt, the Class Securities shall be treated as one series of Debt Securities for the purposes of Conditions 10.6(b)(i) and 10.6(b)(ii).

#### 10.7 **Written Resolutions**

A written resolution signed by or on behalf of holders of the requisite majority of the Class Securities will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more holders.

#### 10.8 **Binding Effect**

A resolution duly passed at a quorate meeting of holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of holders, will be binding on all holders, whether or not the holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution.

#### 11. **NOTICES**

(a) Notices to Holders will be valid if published in a leading Greek financial newspaper (which is expected to be *Naftemporiki*) and published in English in a leading English language newspaper having general circulation in

London (which is expected to be the *Financial Times*) or if such circulation shall not be practicable, in an English language daily newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the first date on which publication is made.

Notices will also be given to the Participants through the BOGS System. Any such notice shall be deemed to have been given on the second day following submission to the BOGS System.

- (b) Notices to the Republic to be given by the Trustee or any Holders shall be in writing and in English and given by lodging the same at the Public Debt Management Agency, with a copy to the Ministry of Finance, Public Debt Division, at the addresses below:

Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens, Greece  
Attention: Director General

with a copy to:

Ministry of Finance  
Public Debt Division  
37 Panepistimiou Street  
10165 Athens, Greece

## 12. FURTHER ISSUES

The Republic shall be at liberty from time to time without the consent of the Holders to create and issue further bonds having terms and conditions the same as the Bonds or the same in all respects save for the amount and date of the first payment of interest thereon and so that the same shall be consolidated and form a single series with and increase the outstanding aggregate principal amount of the Bonds.

## 13. INDEMNIFICATION OF TRUSTEE

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility, including provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce repayment unless indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction. The Trust Deed also contains provisions pursuant to which the Trustee is entitled *inter alia*, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the Holders, and (iii) to retain and not be liable to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

## 14. GOVERNING LAW

- 14.1 The Bonds, the Trust Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Bonds and/or the Trust Deed shall be governed by and construed in accordance with the laws of England and Wales.
- 14.2 The Republic irrevocably and unconditionally agrees for the exclusive benefit of the Trustee and the Holders that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the Bonds and/or the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the Bonds and/or the Trust Deed (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Bonds and/or the Trust Deed) (together referred to as **Proceedings**) may be brought in the courts of England.
- 14.3 The Republic irrevocably appoints The Economic and Commercial Counsellor at the Greek Embassy, 1A Holland Park, London W11 3TR, United Kingdom to receive service of process in relation to any Proceeding in England.
- 14.4 The Republic hereby irrevocably waives, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any Proceeding in the courts of England, and (b) except as provided below, any

immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any Proceeding in the courts of England, and agrees that it will not claim any such immunity in any such Proceeding.

- 14.5 Notwithstanding the foregoing, the above waiver shall not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:
- (a) assets and property of the Republic located in the Republic;
  - (b) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;
  - (c) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
  - (d) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;
  - (e) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic; or
  - (f) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.
- 14.6 For the purposes of the foregoing, "property" includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.
- 14.7 The foregoing constitutes a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the Bonds, and under no circumstance shall it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Bonds.
- 14.8 Neither the above appointment of an agent for service of process nor the foregoing waiver of immunity shall constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.

#### *The Co-Financing Agreement*

*The information below summarises some of the material terms of the Co-Financing Agreement. Because this is a summary it does not contain all the information that may be important to holders of Designated Securities as potential investors in the New Bonds. The Republic, therefore urges holders of Designated Securities to read the Co-Financing Agreement in its entirety in making their investment decisions. The text of the terms of the Co-Financing Agreement is set forth at Annex II hereto.*

The New Bonds will have the benefit of, and be subject to, the terms of the Co-Financing Agreement. The GDP-linked Securities and other securities to be delivered to any holders of Designated Securities pursuant to the Invitation (subject to the Republic's acceptance of any tenders of such Designated Securities for exchange and/or putting into effect any of the Proposed Amendments to such Designated Securities) do not have the benefit of the Co-Financing Agreement.

The purpose of the Co-Financing Agreement is to link payments of principal and interest under the New Bonds to the PSI LM Facility Agreement. The PSI LM Facility Agreement constitutes only a part of the financing made available to the Republic by the EFSF and other official sector creditors. The terms of the Co-Financing Agreement relate only to the PSI LM Facility Agreement and not any other facility agreements between EFSF and the Republic, and creditors under the New Bonds shall not have any rights in relation to any such other facility agreements between the EFSF and the Republic.

The Co-Financing Agreement sets out the terms on which the Republic is required to pay principal and interest on the New Bonds and the PSI LM Facility Agreement on the same dates and on a pro rata basis, through a common paying agent (initially, the Bank of Greece). As a result, if the Republic does not on any payment date pay the common paying agent an amount sufficient to pay in full the amounts due on that date under the New Bonds and the PSI LM Facility Agreement, then the holders of the New Bonds and the EFSF as the provider of financial assistance under the PSI LM Facility Agreement will suffer a payment shortfall in the same proportion. Similarly, the Republic will be in breach of the Co-Financing Agreement if the Republic pays principal or interest in full to EFSF as the provider of financial assistance under the PSI LM Facility Agreement but does not pay principal or interest in full to the holders of the New Bonds or vice versa.

If any creditor under the New Bonds, including the Trustee and holders of the New Bonds, receives or recovers amounts due under the New Bonds other than in accordance with the Co-Financing Agreement, that creditor will be required to turn over those amounts for application in accordance with the terms of the Co-Financing Agreement.



The Co-Financing Agreement also sets out certain terms of the New Bonds which cannot be amended without the consent of EFSF as the provider of financial assistance under the PSI LM Facility Agreement and certain terms of the PSI LM Facility Agreement which cannot be amended without the consent of the Trustee (acting in accordance with the Trust Deed). The terms that require consent before amendment include the dates of payments of principal and interest and the scheduled repayment terms.

The Co-Financing Agreement will be governed by and be construed in accordance with English law.

Subject to the following sentences in this paragraph, the courts of the Grand Duchy of Luxembourg shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising from or in connection with the Co-Financing Agreement, including any dispute about its legality, validity, interpretation or performance. Such submission to jurisdiction in the Co-Financing Agreement is for the benefit of EFSF and the Trustee only. Accordingly, nothing shall prevent EFSF or the Trustee from taking proceedings relating to a dispute in the courts of the Republic or England. To the extent allowed by law, EFSF or the Trustee may take concurrent proceedings in any number of such jurisdictions.

The Republic and the other parties to the Co-Financing Agreement (other than EFSF and the Trustee) will submit to the jurisdiction of the courts of the Republic and the courts of England in connection with the Co-Financing Agreement. For the avoidance of doubt, EFSF does not submit to the jurisdiction of any courts other than the courts of the Grand Duchy of Luxembourg in connection with the Co-Financing Agreement.

The Republic and the Bank of Greece will waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to the Co-Financing Agreement, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

The common paying agent under the Co-Financing Agreement will initially be the Bank of Greece, which is also the paying agent for the New Bonds and the entity that effects payments on behalf of the Republic under the PSI LM Facility Agreement.

In addition to limiting certain amendments to the terms of the New Bonds, the Republic is restricted by the terms of the PSI LM Facility Agreement and the Co-Financing Agreement from taking specified actions in respect of the New Bonds unless the EFSF has consented in advance. These restrictions include repurchases or exchanges of the New Bonds, subject to certain exceptions.

#### **GDP-linked Securities**

The GDP-linked Securities will be (a) authorised and issued by the Republic pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic, as amended and in force, (ii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic as amended and in force, (iii) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (iv) a ministerial decision which will approve the terms and conditions of the GDP-linked Securities and the Trust Deed, and (b) constituted by the Trust Deed.

There are material differences between the Designated Securities and the GDP-linked Securities. Bondholders should consider carefully all such differences before any decision is made with respect to the Invitation and are urged to read the terms and conditions of the GDP-linked Securities in their entirety. The GDP-linked Securities contain the following features, including, without limitation:

(a) the GDP-linked Securities will be issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994, a system which is subject to Greek law and managed by the Bank of Greece;

(b) certain actions in relation to the GDP-linked Securities such as enforcement and modification can only be taken with the consent or direction of the holders of the requisite majority of the GDP-linked Securities. Subject to the Trust Deed, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant holders), if so requested in writing by the holders of the requisite majority of GDP-linked Securities, take such proceedings against the Republic to enforce the payment of any amounts due under the GDP-linked Securities if the Republic fails to make such payment before the day falling 30 days after the due date for such payment; and

(c) the GDP-linked Securities contain a purchase option which provides that the Republic may at its option on any one or more occasions elect to re-purchase any or all of the GDP-linked Securities on the terms set out therein as to price and where the Republic re-purchases some but not all of the GDP-linked Securities this will be effected on a pro-rata basis; and

(d) all payments on the GDP-linked Securities will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or

deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts as may be necessary in order that the net payment made in respect of the GDP-linked Securities after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the GDP-linked Securities in the absence of such withholding or deduction, subject to certain exceptions as set out in the terms and conditions of the GDP-linked Securities.

***Terms and conditions of the GDP-linked Securities***

*The terms and conditions of the GDP-linked Securities set out below are subject to completion. The terms and conditions of the GDP-linked Securities set forth below should be read together with the Trust Deed, which will be entered into on or before the issue date of the GDP-linked Securities. When used in the terms and conditions of the GDP-linked Securities and this section “—GDP-linked Securities”, unless the context requires otherwise the term “GDP-linked Securities” means the GDP-linked Securities. Terms used in this section “—GDP-linked Securities” shall have the meanings given them herein.*

These securities (each Security of this Series, a **GDP-linked Security**, and collectively, the **GDP-linked Securities**, which expression shall, in these Conditions, unless the context otherwise requires, include any further GDP-linked securities issued and forming a single Series with the GDP-linked Securities) are:

(a) authorised and issued by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic, as amended and in force, (ii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic, as amended and in force, (iii) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (iv) a ministerial decision which approves these Conditions and the trust deed dated [●] 2012 (the **Trust Deed**) made between the Republic and Wilmington Trust (London) Limited (the **Trustee**, which expression shall include its successor(s)) as trustee for the Holders of the GDP-linked Securities; and

(b) constituted by the Trust Deed.

The GDP-linked Securities shall be Securities for the purposes of the Trust Deed. Terms used but not defined herein shall have the respective meanings given to them in the Trust Deed. The Holders are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed applicable to them.

The only amounts payable in respect of this GDP-linked Security are the payments contingent upon and determined on the basis of the performance of the gross domestic product of the Republic referred to herein. The Notional Amount of this GDP-linked Security will be used only to calculate payments payable to Holders of this GDP-linked Security and for certain other purposes described herein and in the Trust Deed. Holders of this GDP-linked Security are not entitled to receive principal in the amount of, or interest based on, such Notional Amount.

The Trust Deed is available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King’s Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

1. **FORM AND TITLE**

1.1 **Form**

Pursuant to Law 2198/1994 (Government Gazette 43/A/22 March 1994) of the Republic and the Operating Regulations of the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities issued by an act of the Governor of the Bank of Greece, pursuant to the above (**Law 2198/1994**) (as amended and in force from time to time, the **Regulations**), the GDP-linked Securities are issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994 managed by the Bank of Greece (the **BOGS System**).

1.2 **Title**

(a) While the GDP-linked Securities are in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each person approved as a participant in the BOGS System in accordance with the Regulations to whose account in the BOGS System any GDP-linked Securities are credited shall be a **Holder** for purposes of the GDP-linked Securities, these Conditions and the Trust Deed. A Holder will be treated by the Republic, the Trustee and the operator of the BOGS System as the absolute owner of the GDP-linked Securities credited to its account in the BOGS System for all purposes pursuant to these Conditions and the Trust Deed and no person will be liable for so treating the Holder.

(b) No Holder nor any person recorded in the accounts created by any Holder in its capacity as a participant in the BOGS System as having an interest in any GDP-linked Security will have any right to enforce any term or

condition of any GDP-linked Security under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 but this shall not affect any right or remedy of any such person which exists or is available apart from that Act.

- (c) Transfers of GDP-linked Securities between participants in the BOGS System shall be effected in accordance with the Regulations.
- (d) The Trust Deed sets out the provisions relating to the form, ownership and transfer of the GDP-linked Securities in the event they are not in dematerialised form in the BOGS System.

### 1.3 **Original Notional Amount**

Each GDP-linked Security is issued in an initial notional amount of €100.00 (the **Original Notional Amount**) and a GDP-linked Security shall mean a GDP-linked Security with a notional amount equal to the Notional Amount. **Euro** and **€** shall mean the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the Euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union.

### 1.4 **Trust Deed**

Notwithstanding that the GDP-linked Securities are issued in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each Holder of these GDP-linked Securities is entitled as a beneficiary of the trusts established under the Trust Deed in respect of the Republic's covenants given to the Trustee pursuant to the Trust Deed including, without limitation, the covenant to pay set out in Clause 2.1 thereof. The Trustee holds the benefit of such covenants on trust for the Holders of these GDP-linked Securities and itself in accordance with the terms of the Trust Deed. Subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and these Conditions. No Holder of these GDP-linked Securities shall be entitled to (i) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions or (ii) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic and arising out of or in connection with the Trust Deed or these Conditions, in each case unless the Trustee, having become bound pursuant to the Trust Deed to take any such action, steps or proceedings, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

## 2. **DEFINITIONS**

As used in these Conditions, the following terms have the meanings set forth below:

**Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in Euro in Athens and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in Euro.

**Calculation Date** means, for any Reference Year, a day not later than the fifth Business Day following 30 September of the calendar year following such Reference Year.

**EUROSTAT** means the official statistical office of the European Union, provided that, for any Reference Year, if EUROSTAT fails to publish the GDP of the Republic required for the purposes of these Conditions by the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year, the Ministry of Finance shall obtain such data from any other internationally or nationally recognised statistical sources (whether published, electronic or otherwise, and provided that for these purposes the World Economic Outlook database operated by the International Monetary Fund shall be considered a recognised statistical source), as selected by the Ministry of Finance in its sole discretion (acting in a commercially reasonable manner), and all references to EUROSTAT contained in these Conditions shall be construed accordingly.

**Expiration Date** means 15 October 2042.

**GDP** means gross domestic product.

**GDP Index Percentage** means, for any Reference Year, the product (rounded to the nearest five decimal places with 0.000005 being rounded upwards) of (a) Real GDP Growth Rate for such Reference Year less the Reference Real GDP Growth Rate for such Reference Year and (b) 1.5, provided that:

- (i) the GDP Index Percentage for any Reference Year shall not exceed 1.00%;

- (ii) if the GDP Index Percentage for such Reference Year would have exceeded 1.00%, but for (i) immediately above, any difference between the GDP Index Percentage for such Reference Year and 1.00% shall not be taken into account for any purpose for any subsequent Reference Year;
- (iii) if Real GDP Growth Rate for such Reference Year is negative, the GDP Index Percentage shall be zero; and
- (iv) if Real GDP Growth Rate for the Reference Year is lower than the Reference Real GDP Growth Rate for such Reference Year, the GDP Index Percentage shall be zero.

**Ministry of Finance** means the Ministry of Finance of the Republic.

**Nominal GDP** means, for any Reference Year, the GDP of the Republic at current prices (expressed in euro) of the Reference Year as published by EUROSTAT in accordance with the Statistics Regulations for such Reference Year, provided that any subsequent revision after the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year of the data published by EUROSTAT shall not result in, or entitle a Holder to claim, any increase in the Payment Amount.

**Notional Amount** means, in respect of any Payment Date falling in or prior to 2022, 100% of the Original Notional Amount and for each year following 2022, the fraction of the Original Notional Amount set out in the table below opposite that year:

Payment Date	Fraction of the Original Notional Amount
15 October 2023	315/315
15 October 2024	300/315
15 October 2025	285/315
15 October 2026	270/315
15 October 2027	255/315
15 October 2028	240/315
15 October 2029	224/315
15 October 2030	208/315
15 October 2031	192/315
15 October 2032	176/315
15 October 2033	160/315
15 October 2034	144/315
15 October 2035	128/315
15 October 2036	112/315
15 October 2037	96/315
15 October 2038	80/315
15 October 2039	64/315
15 October 2040	48/315
15 October 2041	32/315
15 October 2042	16/315

Any reduction in the Notional Amount shall occur on the day immediately preceding each Payment Date.

**Payment Amount** means, for any Payment Date, an amount (rounded down to the nearest €0.01 for each GDP-linked Security) equal to the product of (i) the GDP Index Percentage for the Reference Year corresponding to such Payment Date, multiplied by (ii) the Notional Amount, provided that the Payment Amount for any Reference Year will be zero if the Nominal GDP did not exceed the Reference Nominal GDP for that Reference Year. Any subsequent revision after the Calculation Date preceding the relevant Payment Date of (i) the data used to calculate the Payment Amount and/or (ii) the

Date, who shall notify the Republic and the Trustee of such Payment Amount once determined, and the Republic shall notify the Holder thereof in accordance with Condition 10, in each case as soon as reasonably practicable and in any event before the relevant Payment Date. All calculations made by the Ministry of Finance hereunder shall be binding on all parties including the Trustee and all Holders absent bad faith, wilful misconduct or manifest error on the part of the Ministry of Finance.

**Payment Date** means, for any Reference Year, 15 October of the calendar year following such Reference Year. The first Payment Date is 15 October 2015 for the Reference Year 2014. The last Payment Date is the Expiration Date for the Reference Year 2041.

**Real GDP Growth Rate** means, for any Reference Year, the percentage change of (i) GDP of the Reference Year compared with (ii) the GDP of the year immediately preceding the Reference Year, with each expressed in prices of the year immediately preceding the Reference Year, as published by EUROSTAT in accordance with the Statistics Regulations, provided that, from and including Reference Year 2021, if the Real GDP Growth Rate for the calendar year preceding the Reference Year is negative, the Real GDP Growth Rate for the Reference Year shall be deemed to be the sum of the Real GDP Growth Rates for both such years, provided further that any subsequent revision after the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year of the data published by EUROSTAT shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

**Reference Nominal GDP** means for each Reference Year in the table below, the amount (expressed in euro) set out in the table below opposite that year, provided that any subsequent revision after the issuance of this GDP-linked Security to any data used to derive the amounts set out in the table below, shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

Reference Year	Reference Nominal GDP (EUR in billions)
2014	210.1014
2015	217.9036
2016	226.3532
2017	235.7155
2018	245.4696
2019	255.8822
2020 - 2041	266.4703

**Reference Real GDP Growth Rate** means, in respect of any Reference Year, the rate of growth set out in the table below opposite that year, provided that any subsequent revision after the issuance of this GDP-linked Security to any data used to derive the amounts set out in the table below shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

Reference Year	Reference Real GDP Growth Rate
2014	2.345000%
2015	2.896049%
2016	2.845389%
2017	2.796674%
2018	2.596544%
2019	2.496864%
2020	2.247354%
2021 – 2041	2.000000%

**Reference Year** means any calendar year from and including 2014 to and including 2041.

**Statistics Regulations** means Regulation (EC) No 223/2009 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2009 on European statistics as modified or re-enacted from time to time and any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under any such modification or re-enactment.

### 3. PAYMENTS

#### 3.1 Payment Amounts

- (a) Subject to the conditions set forth in Condition 3.1(d) below, on each Payment Date the Republic shall pay in relation to each GDP-linked Security an amount equal to the Payment Amount, if any, for such Payment Date.
- (b) Payments of any amounts payable to the Holders under the GDP-linked Securities will be made to the Holders in the manner provided in, and in accordance with, the Regulations or otherwise as specified in the Trust Deed, provided always that in any event final discharge of the obligation to make payments due to the Holders will only occur on the receipt of such payments by the Holders or by the Trustee on behalf of the Holders.
- (c) Payments in respect of the GDP-linked Securities are subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable in the place of payment, but without prejudice to the denomination of the GDP-linked Securities or the provisions of Condition 3.1(b) or 4..
- (d) If any date for payment in respect of any GDP-linked Security is not a Business Day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.
- (e) No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of any payments made in accordance with this Condition.

#### 3.2 Agents

The initial Paying Agent for the GDP-linked Securities shall be the Bank of Greece. The Republic reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents provided that:

- (a) there will at all times be a Paying Agent having a specified office in a European city which, so long as the GDP-linked Securities are admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area and the rules of such regulated market require, shall be such European city as the rules of such regulated market may require or permit; and
- (b) the Republic undertakes that it will ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Notice of any termination or appointment and of any changes in specified offices will be given to the Holders promptly by the Republic in accordance with Condition 10 and to the Trustee.

### 4. TAXATION

4.1 All payments on the GDP-linked Securities will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts (**Additional Amounts**) as may be necessary in order that the net payment made in respect of the GDP-linked Securities after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the GDP-linked Securities in the absence of such withholding or deduction; *provided that* the foregoing obligation to pay Additional Amounts shall not apply to:

- (a) any Greek Withholding Taxes that would not have been imposed or levied on a Holder or beneficial owner of the GDP-linked Securities but for the existence of any present or former connection between such Holder or beneficial owner and the Republic or any political subdivision thereof, including, without limitation, such Holder or beneficial owner (i) being or having been a citizen or resident thereof, (ii) maintaining or having maintained an office, permanent establishment or branch therein, or (iii) being or having been present or engaged in trade or

business therein, except for a connection solely arising from the mere ownership of, or receipt of payment under such GDP-linked Securities;

- (b) any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any GDP-linked Security held by or on behalf of a Holder or beneficial owner who would not be liable for or subject to such Greek Withholding Taxes by making a declaration of non-residence or other similar claim or exemption to the relevant tax authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder or beneficial owner fails to do so;
- (c) in the event that the GDP-linked Securities are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes that would not have been so imposed but for the presentation by the Holder of such GDP-linked Security for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the Holder thereof would have been entitled to such Additional Amount on the last day of such 30 day period;
- (d) in the event that the GDP-linked Securities are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any GDP-linked Security presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant GDP-linked Security to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (e) any withholding or deduction required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings income implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

4.2 The **Relevant Date** in relation to any GDP-linked Security means:

- (a) the due date for payment in respect thereof; or
- (b) (if the full amount of the monies payable on such date has not been received by the Trustee or the Paying Agent on or prior to such due date) the date on which, the full amount of such monies having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with Condition 10 or individually.

## 5. STATUS OF THE GDP-LINKED SECURITIES

The GDP-linked Securities constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Republic. The GDP-linked Securities rank, and will rank, *pari passu* among themselves and with all unsecured and unsubordinated obligations for borrowed money of the Republic. The due and punctual payment of the GDP-linked Securities and the performance of the obligations of the Republic with respect thereto are backed by the full faith and credit of the Republic.

## 6. PURCHASE OF SECURITIES

### 6.1 Purchase Option

At any time after 1 January 2020, upon not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders in accordance with Condition 10 and to the Trustee (a **Purchase Option Notice**), the Republic may, at its option, on any one or more occasions elect to purchase any or all of the GDP-linked Securities from the Holders at the Call Price. In the event that the Republic delivers a Purchase Option Notice, each Holder shall be required to sell to the Republic on the date specified in such Purchase Option Notice such amount of the GDP-linked Securities as is specified in such Purchase Option Notice, in each case at the Call Price, *provided that* the number of GDP-linked Securities to be purchased by the Republic specified in such Purchase Option Notice shall be an integral multiple of 1,000 (other than the final purchase which shall be in respect of all GDP-linked Securities then Outstanding). In the event that any Purchase Option Notice specifies that the Republic shall purchase some only but not all of the GDP-linked Securities then Outstanding, each GDP-linked Security will be purchased by the Republic, and the Holders shall be required to sell, on a *pro rata* basis.

The Call Price shall be paid to the relevant Holders in accordance with Conditions 3.1(b) to (e) (inclusive).

For the purposes of these Terms and Conditions:

**Call Price** means, in respect of any date on which the Republic makes a purchase of GDP-linked Securities from the Holders pursuant to this Condition 6.1, and for each 1,000 GDP-linked Securities so purchased, the arithmetic mean of the Market Price for the 30 Trading Days preceding the date on which the relevant Purchase Option Notice is given.

**Market Price** means, for any day, the amount required to purchase 1,000 GDP-linked Securities at the price equal to the arithmetic mean of the last bid and asked prices:

- (i) quoted or otherwise provided by Bank of Greece's Electronic Secondary Securities Market (or any successor service) (HDAT); or
- (ii) to the extent that no price is quoted or otherwise provided as set out in (i) immediately above on any day, as determined by the Ministry of Finance (acting in good faith in a commercially reasonable manner), based on the arithmetic mean of the quotations for the GDP-linked Securities from at least three and not more than five primary reference banks in Europe of the arithmetic mean of the bid and asked prices for the GDP-linked Securities. If the Ministry of Finance obtains five quotations, the Ministry of Finance shall determine the arithmetic mean after eliminating the highest (or, in the event of equality, one of the highest) and lowest (or, in the event of equality, one of the lowest) quotations.

All calculations made by the Ministry of Finance hereunder shall be binding on all parties including the Trustee and all Holders of this GDP-linked Security absent bad faith, wilful misconduct or manifest error on the part of the Ministry of Finance.

The Ministry of Finance shall provide in the Purchase Option Notice, for each relevant day, the name of the pricing source and the relevant price quotation and/or, as the case may be, the reference banks which have provided such quotations and details of the relevant quotations and in all the cases the calculations made.

**Trading Day** means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) HDAT (or any successor service) is open for trading, to the extent there is no market, exchange and/or trading disruption, and/or early closure, in each case which the Ministry of Finance (acting in good faith in a commercially reasonable manner) determines is material for the purposes of determining the Market Price; or (ii) to the extent that HDAT is permanently closed and no successor service is available, commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in the place of business of each of the reference banks selected for the purposes of calculating the Market Price.

#### 6.2 Other Purchases of Securities

The Republic may at any time purchase or otherwise acquire GDP-linked Securities at any price in the open market or otherwise.

#### 6.3 Cancellation

Any GDP-linked Security purchased or otherwise acquired by the Republic may be held, reissued, resold or, at the option of the Republic, cancelled, *provided that* any such GDP-linked Securities purchased or otherwise acquired by the Republic shall, unless previously reissued or resold, be cancelled on or before 31 December in the year of purchase and thereafter may not be reissued or resold.

### 7. PRESCRIPTION

Claims for payments under the GDP-linked Securities shall become void unless made within the period of five years from the Relevant Date.

### 8. ENFORCEMENT

Subject to the Trust Deed, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant Holders), if so requested in writing by Holders for the time being of at least 25 per cent in aggregate Notional Amount of the Outstanding GDP-linked Securities, take such proceedings against the Republic as it may think fit to enforce the payment of any amounts due hereunder on any Payment Date (as this GDP-linked Security may be amended or modified pursuant to Condition 9) if the Republic fails to make such payment before the day falling 30 days after the due date for such payment.

No Holder shall be entitled to proceed directly against the Republic by instituting any proceeding, judicial or otherwise, with respect to the GDP-linked Securities or the Trust Deed, or for the appointment of a receiver or a trustee, or for any other remedy hereunder, unless the Trustee, having become bound so to proceed under the Trust Deed, fails to do so within a reasonable period and the failure shall be continuing.

### 9. MEETINGS AND MODIFICATIONS

#### 9.1 General

The provisions relating to modifications as set out under Clause 17 of the Trust Deed and for convening meetings of Holders as set out in Schedule 4 of the Trust Deed shall apply to the GDP-linked Securities, provided that, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, these GDP-linked Securities:



- (a) all references in Schedule 4 of the Trust Deed to “principal amount” of the Securities shall be deemed to mean “Notional Amount” of the GDP-linked Securities; and
- (b) the provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in Schedule 4 of the Trust Deed shall not be applicable to these GDP-linked Securities.

For the purposes of Conditions 8 and 9, a GDP-linked Security will be deemed to be not **Outstanding** as set out in Clause 1.1 of the Trust Deed and where the GDP-linked Security is held by the Republic, by a department, ministry or agency of the Republic, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Republic or a department, ministry or agency of the Republic and, in the case of a GDP-linked Security held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the Holder of the GDP-linked Security does not have autonomy of decision, where:

- (x) the Holder of a GDP-linked Security for these purposes is the entity legally entitled to vote the GDP-linked Security for or against a proposal and/or proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled Holder to vote the GDP-linked Security for or against a proposal and/or proposed modification;
- (y) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic if the Republic or any department, ministry or agency of the Republic has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and
- (z) the Holder of a GDP-linked Security has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the Holder may have in relation to the Republic: (i) the Holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Republic on how to vote on a proposal and/or proposed modification; or (ii) the Holder, in determining how to vote on a proposal and/or proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the Holder’s own interest; or (iii) the Holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposal and/or proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of GDP-linked Securities (if that person then held any GDP-linked Securities) would be deemed to be not Outstanding under this definition.

The following paragraphs constitute a summary of the relevant clauses in the Trust Deed and shall be subject to the provisions set out therein as amended by the foregoing paragraphs in this Condition 9.1.

## 9.2 **Convening a meeting of Holders**

A meeting of Holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the Holders of not less than 10% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such Holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant Holders).

## 9.3 **Quorum**

- (a) The quorum at any meeting at which Holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:
  - (i) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding; and
  - (ii) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.
- (b) The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:

- (i) not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
- (ii) not less than 25% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

#### 9.4 Non-Reserved Matters

Save as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, any matter other than a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the GDP-linked Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the GDP-linked Securities may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.

#### 9.5 Reserved Matters

Any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the GDP-linked Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the GDP-linked Securities may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of not less than 75% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.

#### 9.6 Cross-Series Modifications and Cross-Series Proposals

The provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in Schedule 4 of the Trust Deed shall not apply to the GDP-linked Securities.

#### 9.7 Written Resolutions

A written resolution signed by or on behalf of Holders of the requisite majority of the GDP-linked Securities will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more Holders.

#### 9.8 Binding Effect

A resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders, will be binding on all Holders, whether or not the Holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution.

#### 10. NOTICES

- (a) Notices to Holders will be valid if published in a leading Greek financial newspaper (which is expected to be *Naftemporiki*) and published in English in a leading English language newspaper having general circulation in London (which is expected to be the *Financial Times*) or if such circulation shall not be practicable, in an English language daily newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the first date on which publication is made.

Notices will also be given to the Participants through the BOGS System. Any such notice shall be deemed to have been given on the second day following submission to the BOGS System.

- (b) Notices to the Republic to be given by the Trustee or any Holders shall be in writing and in English and given by lodging the same at the Public Debt Management Agency, with a copy to the Ministry of Finance, Public Debt Division, at the addresses below:

Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens, Greece  
Attention: Director General

with a copy to:

Ministry of Finance  
Public Debt Division  
37 Panepistimiou Street  
10165 Athens, Greece

#### 11. FURTHER ISSUES

The Republic shall be at liberty from time to time without the consent of the Holders to create and issue further Securities having terms and conditions the same as the GDP-linked Securities or the same in all respects save for the amount and date of the first payment thereon and so that the same shall be consolidated and form a single series with and increase the outstanding aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities.

#### 12. INDEMNIFICATION OF TRUSTEE

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility, including provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce repayment unless indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction. The Trust Deed also contains provisions pursuant to which the Trustee is entitled *inter alia*, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the Holders, and (iii) to retain and not be liable to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

#### 13. GOVERNING LAW

- 13.1 The GDP-linked Securities, the Trust Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed shall be governed by and construed in accordance with the laws of England and Wales.
- 13.2 The Republic irrevocably and unconditionally agrees for the exclusive benefit of the Trustee and the Holders that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed) (together referred to as **Proceedings**) may be brought in the courts of England.
- 13.3 The Republic irrevocably appoints The Economic and Commercial Counsellor at the Greek Embassy, 1A Holland Park, London W11 3TR, United Kingdom to receive service of process in relation to any Proceeding in England.
- 13.4 The Republic hereby irrevocably waives, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any Proceeding in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any Proceeding in the courts of England, and agrees that it will not claim any such immunity in any such Proceeding.
- 13.5 Notwithstanding the foregoing, the above waiver shall not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:
- (a) assets and property of the Republic located in the Republic;
  - (b) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;

- (c) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
  - (d) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;
  - (e) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defence agency of the Republic; or
  - (f) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.
- 13.6 For the purposes of the foregoing, "property" includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.
- 13.7 The foregoing constitutes a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the GDP-linked Securities, and under no circumstance shall it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the GDP-linked Securities.
- 13.8 Neither the above appointment of an agent for service of process nor the foregoing waiver of immunity shall constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.

#### **The Trust Deed**

*The information contained below is an indicative summary of certain of the terms of the Trust Deed, which will be entered into between the Trustee and the Republic on or before the issue date of the New Bonds and the GDP-linked Securities. Because this is a summary, it does not contain all of the information that may be important to holders of Designated Securities as potential investors in the New Bonds and GDP-linked Securities. The Republic urges holders of Designated Securities to read the form of the Trust Deed which is available on the Offer Website in its entirety before making any investment decision in relation to the Invitation.*

*The New Bonds and GDP-linked Securities will be constituted by, and subject to, the Trust Deed, and, in the case of the New Bonds, are also subject to the terms of the Co-Financing Agreement. The Republic may from time to time issue other bonds, debentures, notes or other securities subject to the Trust Deed. When used in the Trust Deed and this section "—The Trust Deed", unless the context requires otherwise the term "Securities" shall include the New Bonds and GDP-linked Securities and the term "Exchange Bonds" means the New Bonds.*

The Trust Deed will set out the terms under which the Trustee is appointed and the payment it will receive for acting as Trustee. The Trust Deed will also provide that the Trustee is entitled to be indemnified and/or secured and/or prefunded and relieved from responsibility in certain circumstances and to be paid its costs and expenses in priority to the claims of the holders of the New Bonds and the GDP-linked Securities, as well as containing provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce the provisions of the Trust Deed, New Bonds, GDP-linked Securities or the Co-Financing Agreement unless it has been indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant holders, and will set out the extent of the Trustee's authority to act beyond its statutory powers under English law.

The Trust Deed will also contain provisions pursuant to which the Trustee is entitled inter alia, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the holders of the New Bonds or GDP-linked Securities, and (iii) to retain and not be liable to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

In the exercise of its powers and discretions under the Conditions (as defined in the Trust Deed) of the relevant Securities (as defined in the Trust Deed) and the Trust Deed, the Trustee will have regard to the interests of the relevant Holders as a class and shall not have regard to any interests arising from circumstances particular to individual Holders, and in particular without limitation shall not have regard to the consequences of any such exercise for any person being a party to the Co-Financing Agreement nor for individual Holders as a result of such Holders being connected in any way with a particular territory or taxing jurisdiction. In addition, whenever in the Trust Deed, the terms and conditions of any Securities, the Co-Financing Agreement or by law, the Trustee has a discretion or permissive power it may decline to exercise the same in the absence of approval by the Holders of each Series of Securities to which such discretion or permissive power relates or which may be materially affected by the exercise of such discretion

or permissive power, with any such approval being considered for such purposes as being a proposal relating to: (i) a Reserved Matter (as defined below), provided that the matter to which such discretion or permissive power relates is also a Reserved Matter, and (ii) not a Reserved Matter, in all other cases where (i) immediately above does not apply, in all cases subject to the provisions of the Trust Deed relating to Reserved Matters as defined therein. The Trustee will incur no liability to any person for refraining to act in any such circumstances.

The Trustee shall hold the benefit of each and every covenant given by each party to the Co-Financing Agreement (other than the Trustee) which is expressed to be to or for the benefit of the Trustee and/or the Holders of the Exchange Bonds (as defined in the Trust Deed, which include, for the avoidance of doubt, the New Bonds) for itself and for and on behalf of such Holders subject to, and in accordance with, the terms of the Trust Deed. No Holder of the Exchange Bonds shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to the Co-Financing Agreement. The Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce the Co-Financing Agreement with respect to the interests of itself and the Holders of Exchange Bonds and/or to take proceedings in relation to the Co-Financing Agreement for itself and on behalf of the Holders of the Exchange Bonds.

#### ***Covenant to Pay***

In the Trust Deed, the Republic will covenant with the Trustee that it will, as and when the Securities of any Series (as defined in the Trust Deed) or any of them or any instalment of principal in respect thereof becomes due to be redeemed, or on such earlier date as the same or any part thereof may become due and repayable thereunder, in accordance with the Trust Deed and the Conditions of the relevant Series of Securities, unconditionally pay or procure to be paid to or to the order of the Trustee in the relevant currency in immediately available funds the principal amount (if any) in respect of the Securities of such Series or the amount of such instalment becoming due for redemption on that date and shall in the meantime and until redemption in full of the Securities of such Series (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) or maturity date in the case of interest-bearing Securities or expiration date in the case of non-interest-bearing Securities unconditionally pay or procure to be paid to or to the order of the Trustee as aforesaid interest (which shall accrue from day to day) on the nominal amount of the Securities outstanding of such Series at rates and/or in amounts calculated from time to time in accordance with, or specified in, and on the dates provided for in, the Conditions of the relevant Series of Securities, and/or any other amounts payable by the Republic calculated from time to time in accordance with, and on the dates provided for in, the Conditions provided that:

- (a) every payment of principal, premium (if any), interest or other sum due in respect of the Securities of any Series made to or to the order of the Paying Agent (as defined in the Trust Deed) in accordance with the relevant Conditions shall operate in satisfaction *pro tanto* of the relative covenant by the Republic set out in the paragraph in the Trust Deed corresponding to the paragraph above in relation to the Securities of such Series, except to the extent that there is a default in the subsequent payment thereof to the relevant Holders, receiptholders or couponholders (as the case may be);
- (b) in the case of any payment of principal in the case of interest-bearing Securities or any payment amounts due in the case of non-interest bearing Securities, in each case which is not made to (i) the Paying Agent and either received by or made available to and not withheld upon demand or presentation for payment by the relevant Holder other than in accordance with the relevant Conditions; or (ii) the Trustee, on or before the due date or on or after accelerated maturity following an Event of Default, interest shall continue to accrue on the nominal amount of the relevant Securities (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) at the rates aforesaid in the case of interest-bearing Securities or such default rate as may be specified in the relevant Conditions in the case of non-interest bearing Securities, in each case up to and including the date which the Trustee determines to be the date on and after which payment is to be made in respect thereof as stated in a notice given to the Holders of such Securities in accordance with the Conditions (such date to be not later than 30 days after the day on which the whole of such principal or payment amount, together with an amount equal to the interest which has accrued and is to accrue pursuant to this proviso up to and including that date, has been received by (x) the Trustee or (y) the Paying Agent and is made available to and not withheld upon demand or presentation for payment by the relevant Holder other than in accordance with the relevant Conditions); and
- (c) in any case where payment of the whole or any part of, in the case of interest-bearing Securities, the principal amount of any Security or, in the case of non-interest bearing Securities, any payment amount due in respect of such Security, in each case is improperly withheld or refused (other than in circumstances contemplated by (b) above) interest shall accrue on the nominal amount of such Security payment of which has been so withheld or refused (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) at the rates aforesaid in the case of interest-bearing Securities or such default rate as may be specified in the relevant

Conditions in the case of non-interest bearing Securities, in each case from the date of such withholding or refusal until the date on which payment of the full amount (including interest as aforesaid) in the relevant currency payable in respect of such Security is made or (if earlier) the seventh day after notice is given to the relevant Holder(s) (whether individually or in accordance with the relevant Conditions) that the full amount (including interest as aforesaid) in the relevant currency in respect of such Security is available for payment, provided that such payment is subsequently made to the relevant Holders.

The Trustee will hold the benefit of such covenant on trust for the Holders and itself in accordance with the Trust Deed.

#### ***Form and Issue of the Securities***

The New Bonds and the GDP-linked Securities will be issued in BOGS and shall be in uncertificated and dematerialised book-entry form. The New Bonds and the GDP-linked Securities will only be issued in registered form and represented by Individual Security Certificates (as defined in the Trust Deed) if (a) BOGS is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday) or (b) BOGS announces an intention permanently to cease business or does in fact do so, and in each case no alternative clearing system customarily used for the clearing and settlement of debt securities in the international capital markets is available (provided that for these purposes any successor to BOGS or Euroclear or Clearstream, Luxembourg or any of their successors or affiliates shall be an acceptable alternative clearing system) (an **Exchange Event**).

The Trustee is authorised, without the consent of the Holders of any Series of Securities (including the New Bonds and the GDP-linked Securities), to agree to, and concur in the making of, such changes to the relevant Conditions as are necessary to reflect the change in the form of the Securities (including any Greek law requirements in respect of certificated securities) and the addition of any restrictions and legends as may be required by applicable laws.

#### ***Waiver, Authorisation and Determination***

The Trustee may without the consent or sanction of the Holders and without prejudice to its rights in respect of any subsequent breach or Event of Default under the relevant Conditions of such Series of Securities from time to time and at any time but only if and in so far as in its opinion the interests of the Holders of such Series shall not be materially prejudiced thereby waive or authorise any breach or proposed breach by the Republic of any of the covenants or provisions contained in the Trust Deed or the relevant Conditions or determine that any Event of Default shall not be treated as such for the purposes of the Trust Deed and the relevant Conditions, provided always that the Trustee shall not exercise any such powers conferred on it as set out in the paragraph in the Trust Deed corresponding to this paragraph in contravention of any express direction given by a resolution (in writing or otherwise) of Holders of the requisite majority in accordance with the Conditions of the relevant Securities or by a request properly given under the Conditions but so that no such direction or request shall affect any waiver, authorisation or determination previously given or made.

Any such waiver, authorisation or determination may be given or made on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee may determine, shall be binding on the Holders and, if, but only if, the Trustee shall so require, shall be notified by the Republic to the Holders in accordance with the Conditions as soon as practicable thereafter.

#### ***Provisions of Meeting***

The Trust Deed contains provisions for convening meetings of holders of the Securities to consider matters relating to the Securities, including the modification of any provision of the relevant Conditions, which apply to each Series of Securities issued under the Trust Deed subject to any modifications that may be applicable to such Series of Securities as set out in the relevant Conditions. Unless otherwise specified in the relevant Conditions for such Series of Securities, references to "Securities" in this section "*The Trust Deed—Provisions of Meeting*" shall mean the Securities of that applicable Series only and "Holders" shall be construed accordingly.

In the case of Exchange Bonds, the Exchange Bonds and any other Securities issued by the Republic the terms and conditions of which specify that such Securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement shall constitute a single Class (the **Class Securities**). For the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, the Exchange Bonds or any other Class Securities or any Cross-Series Modification or any Cross-Series Proposals, the Class Securities shall be treated as a single series and all reference to "series" or "Debt Securities" in this section "*Trust Deed—Provisions of Meeting*" shall be construed accordingly and the definition of "Reserved Matters" shall include a reference to any directions requested by the Trustee from the Holders of the Exchange Bonds in connection with any modification to the terms of the Co-Financing Agreement or any action that the Trustee is entitled to take under the Co-Financing Agreement.

In the case of GDP-linked Securities, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, the GDP-linked Securities, all references in this section “—*Trust Deed—Provisions of Meeting*” to “principal amount” of the Securities shall be deemed to mean “Notional Amount” of the GDP-linked Securities, and the provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in this section “—*Trust Deed—Provisions of Meeting*” shall not be applicable to the GDP-linked Securities.

*General Definitions*

For the purposes of this section “—*The Trust Deed—Provisions of Meeting*”, the following terms shall have the following meanings unless the context otherwise requires:

- (a) **Cross-Series Modification** means a modification involving (i) any Series of Securities or any agreement governing the issuance or administration of such Series, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities.
- (b) **Cross-Series Proposal** means a proposal or matter for consideration affecting or concerning (i) any Series of Securities or any agreement governing the issuance or administration of such Series, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities.
- (c) **Debt Security** means any bill, bond, debenture, note or other debt security issued by the Republic in one or more series with an original stated maturity of more than one year, and includes any such obligation, irrespective of its original stated maturity, that formerly constituted a component part of a Debt Security.
- (d) **holder** in relation to any Debt Security means the person the Republic is entitled to treat as the holder of such Debt Security in accordance with the terms and conditions of such Debt Security or any agreement governing the issuance or administration of such Debt Security.
- (e) **Index-Linked Obligation** means a Debt Security that provides for the payment of additional amounts linked to changes in a published index, but does not include a component part of an Index-Linked Obligation that is no longer attached to that Index-Linked Obligation.
- (f) **modification** in relation to any Debt Security means any modification, amendment, supplement or waiver of the terms and conditions of such Debt Security or any agreement governing the issuance or administration of such Debt Security.
- (g) **Outstanding** in relation to any Security means a Security that is Outstanding for purposes of the paragraph “—*Outstanding Securities*” below (which corresponds to paragraph 2.7 of Schedule 4 to the Trust Deed), and in relation to any other series of Debt Securities means a Debt Security that is Outstanding for purposes of the paragraph “—*Outstanding Debt Securities*” below (which corresponds to paragraph 2.8 of Schedule 4 to the Trust Deed).
- (h) **proposal** in relation to any Debt Security means any proposal, plan, scheme, request and/or any matter whatsoever put forward for consideration, acceptance, adoption and/or performance in connection with such Debt Security, including, without limitation, a request by the Trustee for directions from the relevant holders.
- (i) **Record Date** in relation to any proposal or proposed modification relating to any Series of Securities means the date fixed by the Republic (or in the case of a meeting convened by the Trustee for the purposes of seeking directions from the Holder of any Series of Securities, the Trustee (after prior consultation to the extent practicable with the Republic)) for determining the Holders of such Securities and, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the holders of Debt Securities of each other series, in each case that are entitled to vote on a resolution or sign a written resolution in relation to the relevant proposal or proposed modification.
- (j) **Reserved Matter** in relation to the Securities of any Series means any proposal relating to and/or a modification that relates to or would, if approved, give rise to:
  - (i) a change to any date on which any amount is payable on such Securities;
  - (ii) a reduction in any amount, including any overdue amount, payable on such Securities;
  - (iii) a change to any method used to calculate any amount payable on such Securities;
  - (iv) a reduction in the redemption price for such Securities or a change to any date on which such Securities may be redeemed;

- (v) a change to the currency or place of payment of any amount payable on such Securities;
- (vi) the imposition of any condition on or other modification of the Republic's obligation to make payments on such Securities;
- (vii) a change to any payment-related circumstance under which such Securities may be declared due and payable prior to their stated maturity;
- (viii) a change to the pari passu ranking provisions (if any) of such Securities;
- (ix) a change to the law governing such Securities;
- (x) a change to any court to whose jurisdiction the Republic has so submitted or any immunity waived by the Republic in relation to legal proceedings arising out of or in connection with such Securities;
- (xi) other than in accordance with the express terms of such Securities and any relevant Debt Securities, a reduction in the principal amount of Outstanding Securities or, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the principal amount of Debt Securities of any other series required to approve a proposed modification in relation to such Securities, the principal amount of Outstanding Securities required for a quorum to be present, or the rules for determining whether a Security is Outstanding for those purposes;
- (xii) a change to any matter specified in the Conditions of such Securities as a "Reserved Matter"; or
- (xiii) a change to this definition,

and shall have the same meaning in relation to the Debt Securities of each other series save that any of the foregoing references to the Securities shall be read as references to such other Debt Securities.

- (k) **series** means, unless otherwise specified in the terms and conditions of such Debt Securities, Debt Securities that are (i) identical in all respects except for their date of issuance or first payment date, and (ii) expressed to be consolidated and form a single series.
- (l) **Zero-Coupon Obligation** means a Debt Security that does not expressly provide for the accrual of interest, and includes the former component parts of a Debt Security that did expressly provide for the accrual of interest if that component part does not itself expressly provide for the accrual of interest.
- (m) **48 Hours** means a period of 48 hours including all or part of two days upon which commercial banks are generally open for business (x) in the place where the relevant meeting is to be held, (y) in the Republic and (z) in the place where the relevant agent of the Republic for the purposes of receiving notices of proxies has its specified office (disregarding for this purpose the day upon which such meeting is to be held) and such period shall be extended by one period or, to the extent necessary, more periods of 24 hours until there is included as aforesaid all or part of two days upon which commercial banks are generally open for business in all of the places as aforesaid.

*Proposals relating to, and Modification of, Securities*

**Reserved Matter Proposals and/or Modifications.** Except as provided in the following paragraph "—*Cross-Series Proposals and/or Modifications*" below, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the Conditions of the Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of such Securities may only be approved with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Securities represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding.

**Cross-Series Proposals and/or Modifications.** In the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter, affecting the terms and conditions of the Securities and any other series of Debt Securities, and/or any agreement governing the issuance or administration of the Securities or Debt Securities of such other series may only be approved with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:



- (a)(i) the affirmative vote of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of the Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or
- (a)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holder or holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification;

and

- (b)(i) the affirmative vote of more than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of each series of Debt Securities (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or
- (b)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the then Outstanding Debt Securities of each series (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification.

A separate meeting for each affected series of Debt Securities will be called and held, or a separate written resolution signed for each affected series of Debt Securities, in relation to any modification or proposal except as permitted otherwise in accordance with the terms and conditions of such Debt Security or any agreement governing the issuance or administration of such Debt Security.

Proposed Cross-Series Modifications and/or Cross-Series Proposals. A proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal may include one or more proposed alternative proposals and/or modifications of the terms and conditions of each affected series of Debt Securities or of any agreement governing the issuance or administration of any affected series of Debt Securities, provided that all such proposed alternative proposals and/or modifications are addressed to and may be accepted by any holder of any Debt Security of any affected series.

Partial Cross-Series Modifications and/or Cross-Series Proposals. If a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal is not approved or otherwise sanctioned (as the case may be) in relation to a Reserved Matter in accordance with “—*Cross-Series Proposals and/or Modifications*” above, but would have been so approved or sanctioned if the proposal and/or proposed modification had involved only the Securities and one or more, but less than all, of the other series of Debt Securities affected by the proposal and/or proposed modification, that Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal will be deemed to have been approved or otherwise sanctioned (as the case may be), notwithstanding “—*Cross-Series Proposals and/or Modifications*” above, in relation to the Securities and Debt Securities of each other series whose proposal and/or modification would have been approved or otherwise sanctioned (as the case may be) in accordance with “—*Cross-Series Proposals and/or Modifications*” if the proposal and/or proposed modification had involved only the Securities and Debt Securities of such other series, provided that:

- (a) prior to the Record Date for the proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the Republic has notified Holders of the Securities (in accordance with the relevant Conditions) and holders of the other affected Debt Securities of the conditions under which the proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal will be deemed to have been approved or sanctioned (as the case may be) if it is approved or sanctioned in the manner described above in relation to some but not all of the affected series of Debt Securities; and
- (b) those conditions are satisfied in connection with the proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal.

Non-Reserved Matter Proposal and Modification. Subject as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, the terms and conditions of the Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the Securities and which is not, or does not relate to a Reserved Matter may only be approved with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Outstanding Securities represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Outstanding Securities.

Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations. In determining whether a proposal and/or proposed modification has been approved or otherwise sanctioned (as the case may be) by the requisite principal amount of Securities and other Debt Securities of one or more other series:

- (a) if the proposal and/or modification involves Debt Securities denominated in more than one currency, the principal amount of each affected Debt Security will be equal to an amount in such currency as the Republic may in its discretion elect that could have been obtained on the relevant Record Date for the proposal and/or proposed modification with the principal amount of the relevant Debt Security, using the applicable foreign exchange reference rate for the Record Date published by the central bank or monetary authority for such currency, provided that in the case of euro, the applicable rate shall be the euro foreign exchange reference rate for the Record Date published by the European Central Bank;
- (b) if the proposal and/or modification involves an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Index-Linked Obligation will be equal to its adjusted nominal amount;
- (c) if the proposal and/or modification involves a Zero-Coupon Obligation that did not formerly constitute a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation will be equal to its nominal amount or, if its stated maturity date has not yet occurred, to the present value of its nominal amount;
- (d) if the proposal and/or modification involves a Zero-Coupon Obligation that formerly constituted a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation that formerly constituted the right to receive:
  - (i) a non-index-linked payment of principal or interest will be equal to its nominal amount or, if the stated maturity date of the non-index-linked payment has not yet occurred, to the present value of its nominal amount; and
  - (ii) an index-linked payment of principal or interest will be equal to its adjusted nominal amount or, if the stated maturity date of the index-linked payment has not yet occurred, to the present value of its adjusted nominal amount; and
- (e) for the purposes of this paragraph “—*Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations*”:
  - (i) the adjusted nominal amount of any Index-Linked Obligation and any component part of an Index-Linked Obligation is the amount of the payment that would be due on the stated maturity date of that Index-Linked Obligation or component part if its stated maturity date was the Record Date for the proposal and/or proposed modification, based on the value of the related index on the Record Date published by or on behalf of the Republic or, if there is no such published value, on the interpolated value of the related index on the Record Date determined in accordance with the terms and conditions of the Index-Linked Obligation, but in no event will the adjusted nominal amount of such Index-Linked Obligation or component part be less than its nominal amount unless the terms and conditions of the Index-Linked Obligation provide that the amount of the payment made on such Index-Linked Obligation or component part may be less than its nominal amount; and
  - (ii) the present value of a Zero-Coupon Obligation is determined by discounting the nominal amount (or, if applicable, the adjusted nominal amount) of that Zero-Coupon Obligation from its stated maturity date to the Record Date at the specified discount rate using the applicable market day-count convention, where the specified discount rate is:
    - (x) if the Zero-Coupon Obligation was not formerly a component part of a Debt Security that expressly provided for the accrual of interest, the yield to maturity of that Zero-Coupon Obligation at issuance or, if more than one tranche of that Zero-Coupon Obligation has been issued, the yield to maturity of that Zero-Coupon Obligation at the arithmetic average of all the issue prices of all the Zero-Coupon Obligations of that series of Zero-Coupon Obligations weighted by their nominal amounts; and
    - (y) if the Zero-Coupon Obligation was formerly a component part of a Debt Security that expressly provided for the accrual of interest:

1. the coupon on that Debt Security if that Debt Security can be identified; or
2. if such Debt Security cannot be identified, the arithmetic average of all the coupons on all of the Republic's Debt Securities (weighted by their principal amounts) referred to below that have the same stated maturity date as the Zero-Coupon Obligation to be discounted, or, if there is no such Debt Security, the coupon interpolated for these purposes on a linear basis using all of the Republic's Debt Securities (weighted by their principal amounts) referred to below that have the two closest maturity dates to the maturity date of the Zero-Coupon Obligation to be discounted, where the Debt Securities to be used for this purpose are all of the Republic's Index-Linked Obligations if the Zero-Coupon Obligation to be discounted was formerly a component part of an Index-Linked Obligation and all of the Republic's Debt Securities (Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations excepted) if the Zero-Coupon Obligation to be discounted was not formerly a component part of an Index-Linked Obligation, and in either case are denominated in the same currency as the Zero-Coupon Obligation to be discounted.

Outstanding Securities. In determining whether Holders of the requisite principal amount of Outstanding Securities have voted in favour of a proposal and/or proposed modification or whether a quorum is present at any meeting of Holders called to vote on a proposal and/or proposed modification, a Security will be deemed to be not Outstanding, and may not be voted for or against a proposal and/or proposed modification or counted in determining whether a quorum is present, under certain circumstances as are more particularly set forth in the Trust Deed including, without limitation, if on the relevant Record Date for such proposal and/or proposed modification, the Security has been redeemed, purchased and cancelled, substituted, become void or is held by the Republic or by such entity controlled by the Republic and such entity does not have autonomy of decision.

Outstanding Debt Securities. In determining whether holders of the requisite principal amount of any series of Outstanding Debt Securities have voted in favour of a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal or whether a quorum is present at any meeting of the holders of such Debt Securities called to vote on a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, a Debt Security of any series to which such Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal relates will be deemed to be not Outstanding, and may not be voted for or against a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal or counted in determining whether a quorum is present, in accordance with the applicable terms and conditions of that Debt Security.

*Meetings; Written Resolutions*

Convening Meetings. A meeting of Holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the Holders of not less than 10% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such Holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant Holders).

Notice of Meetings. The notice convening a meeting of Holders will be published by the Republic (or, in the case of a meeting called by the Trustee, the Trustee (at the cost and expense of the Republic)) at least 21 days prior to the date of the meeting or, in the case of an adjourned meeting, at least 10 days prior to the date of the adjourned meeting. Detailed provisions regarding such notice are set forth in the Trust Deed.

Quorum. No business will be transacted at any meeting in the absence of a quorum other than the choosing of a chair if one has not been appointed by the Republic. The quorum at any meeting at which Holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:

- (a) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding; and
- (b) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding.

Adjourned Meetings. If a quorum is not present within thirty minutes of the time appointed for a meeting, the meeting may be adjourned for a period of not more than 42 days and not less than 14 days as determined by the chair of the meeting. The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:

- (a) not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
- (b) not less than 25% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

Written Resolutions. A written resolution signed by or on behalf of Holders of the requisite majority of the Securities then Outstanding will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more Holders.

Binding Effect. A resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders, will be binding on all Holders, whether or not the Holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution, including, without limitation, resolutions passed:

- (a) to sanction any compromise or arrangement proposed to be made between the Republic, the Trustee, any Appointee and the Holders or any of them;
- (b) to sanction any abrogation, modification, compromise or arrangement in respect of the rights of the Trustee, any Appointee, the Holders, the Republic or against any other or others of them or against any of their property whether such rights shall arise under the relevant Conditions, the Trust Deed or otherwise;
- (c) to assent to any modification of the provisions of the terms and conditions of the relevant Securities and/or Debt Securities and any agreement governing the issuance or administration of such Securities and/or Debt Securities which shall be proposed by the Republic, the Trustee or any Holder;
- (d) to give any authority or sanction which under the provisions of the terms and conditions of the relevant Securities and/or Debt Securities and any agreement governing the issuance or administration of such Securities and/or Debt Securities is required to be given by resolution of Holders of the requisite majority of Securities;
- (e) to appoint any persons (whether Holders or not) as a committee or committees to represent the interests of the Holders and to confer upon such committee or committees any powers or discretions which the Holders could themselves exercise by resolution of the requisite majority of Securities;
- (f) to approve of a person to be appointed a trustee and power to remove any trustee or trustees for the time being of the relevant Series of Securities;
- (g) to discharge or exonerate the Trustee and/or any Appointee from all liability in respect of any act or omission for which the Trustee and/or such Appointee may have become responsible under the Conditions of the relevant Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of such Securities;
- (h) to authorise the Trustee and/or any Appointee to concur in and execute and do all such deeds, instruments, acts and things as may be necessary to carry out and give effect to any resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions or a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders; and/or
- (i) to sanction any scheme or proposal for the exchange or sale of the relevant Securities for or the conversion of the Securities into or the cancellation of the Securities in consideration of any asset or property.

Entitlement to Vote. Any person who is a Holder of an Outstanding Security on the Record Date for a proposal and/or proposed modification, and any person duly appointed as a proxy by a Holder of an Outstanding Security on the Record Date for a proposal and/or proposed modification, will be entitled to vote on the proposal and/or proposed modification at a meeting of Holders and/or to sign a written resolution with respect to the proposal and/or proposed modification. Detailed provisions regarding voting are set forth in the Trust Deed.

**Publication.** The Republic will, without undue delay, publish all duly adopted resolutions and written resolutions provided that the non-publication of such notice shall not invalidate such result. The Republic will publish all notices and other matters required to be published pursuant to such provisions set forth in the Trust Deed in accordance with the Conditions of the Securities.

#### ***Modification and waiver***

Subject to the second paragraph of this section “—*Modification and waiver*” below, the Trustee may without the consent or sanction of the Holders of the relevant Series of Securities (including the New Bonds) or any other Series of Securities at any time and from time to time concur or direct any other person (as the case may be) in making any modification to the Trust Deed (insofar as it relates to such Series), the relevant Conditions and/or any Agency Agreement (as defined in the Trust Deed):

- (a) for the purpose of adding to the Republic’s covenants for the benefit of the Holders;
- (b) for the purpose of surrendering any right or power conferred upon the Republic;
- (c) to comply with mandatory provisions of law;
- (d) in the manner contemplated by the Trust Deed, the relevant Conditions and/or any Agency Agreement (including any modification which has been approved by a resolution of the relevant Holders of the requisite majority in accordance with the terms of the relevant Conditions);
- (e) to any other modification which in the opinion of the Trustee it may be proper to make, provided that the Trustee is of the opinion that such modification will not be materially prejudicial to the interests of the Holders of the relevant Series of Securities or any other Series of Securities; or
- (f) if, in the opinion of the Trustee, such modification is of a formal, minor or technical nature or is necessary to correct a manifest error.

Any modification to the Trust Deed, the relevant Conditions and/or any Agency Agreement insofar as (but only insofar as) the same relate to any Exchange Bonds (which include, for the avoidance of doubt, the New Bonds) shall, for so long as any amount remains outstanding under the PSI LM Facility Agreement (as defined in the Trust Deed), be subject to the prior written consent of the EFSF.

Any such modification may be made on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee may determine, shall be binding upon the Holders of the relevant Series and, unless the Trustee agrees otherwise, shall be notified by the Republic to the Holders of the relevant Series in accordance with the Conditions as soon as practicable thereafter.

If so requested by the Republic, the Trustee is authorised, without the consent or sanction of the Holders of any Series of Securities, to enter into any Agency Agreement or agree to any modification to the Trust Deed or the relevant Conditions, in each case as the Trustee may consider, in its complete discretion, necessary or desirable to facilitate the exchange of, or the substitution of, the Securities of any Series for securities issued, held and cleared through Euroclear or Clearstream, Luxembourg.

#### ***Enforcement***

The Trustee may (in respect of any right, power or discretion which is personal to the Trustee or to preserve or protect the Trustee’s position only), and shall (if and only if it becomes so bound as described in the third paragraph of this section “—*Enforcement*” below), at any time after any amount of principal or interest or any other amounts payable by the Republic (if any) under any Series of Securities has become due and is unpaid take such proceedings and/or other steps or action (including lodging an appeal in any proceedings) as it may think fit against or in relation to the Republic to enforce the Republic’s obligations under the Trust Deed or the relevant Conditions of such Series of Securities (an **Enforcement Action**).

Proof that as regards any specified Security the Republic has made default in paying any amount due in respect of such Series of Securities shall (unless the contrary be proved) be sufficient evidence that the same default has been made as regards all other Securities of that Series (but not other Series) in respect of which the relevant amount is due and payable.

The Trustee shall not be bound to take an Enforcement Action with respect to any Class (as defined in the Trust Deed) of Securities unless directed or requested to do so in writing by the Holders for the time being of at least 25 per cent. of the Outstanding Securities of the relevant Class (and such Enforcement Action shall relate only to that relevant Class of Securities), subject to the Trustee being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant Holders against all Liabilities (as defined in the Trust Deed) to which it may render itself liable or which it may incur by so doing. For the purposes of this paragraph, **Outstanding** in relation to Securities of any Class shall have the meaning ascribed to it in the section “—*Provisions of Meeting*” above.

The Trustee may refrain from taking any action in any jurisdiction if the taking of such action in that jurisdiction would, in its opinion based upon legal advice in the relevant jurisdiction, be contrary to any law of that jurisdiction. Furthermore, the Trustee may also refrain from taking such action if it would otherwise render it liable to any person in that jurisdiction or if, in its opinion based upon such legal advice, it would not have the power to take the relevant action in that jurisdiction by virtue of any applicable law in that jurisdiction or if it is determined by any court or other competent authority in that jurisdiction that it does not have such power.

Notwithstanding anything to the contrary in the Trust Deed or the Conditions of any Series of Securities and subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and the Conditions of any Series of Securities. No Holder will be entitled to (a) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or the relevant Conditions of any Series or (b) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic, in each case unless the Trustee, having become bound pursuant to the third paragraph of this section “—*Enforcement*” above to take any such action, steps or proceedings pursuant to the above, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing, provided that any sums recovered by such Holder shall be applied in accordance with the following section “—*Application of Moneys*” below.

#### ***Application of Moneys***

All moneys received by the Trustee in respect of the Securities of any Series or amounts payable under the Trust Deed shall be held by the Trustee upon trust to apply them (subject to the terms of the Trust Deed):

- (a) *first*, in payment or satisfaction of all amounts then due and unpaid in accordance with the Trust Deed to the Trustee and/or any Appointee (as defined in the Trust Deed);
- (b) *secondly*, in or towards payment *pari passu* and rateably of all interest remaining unpaid in respect of the Securities of the relevant Series and all principal moneys due and unpaid on or in respect of the Securities of that Series and all other amounts (if any) due and unpaid on or in respect of the Securities of that Series, provided that where the Securities of more than one Series have become so due and payable, such monies shall be applied as between the amounts outstanding in respect of the different Series *pari passu* and rateably (except where, in the opinion of the Trustee, such monies are paid or recovered in respect of a specific Series or several specific Series, in which event such monies shall be applied solely to the amounts outstanding in respect of that Series or those Series respectively); and
- (c) *thirdly*, in payment of the balance (if any) to the Republic (without prejudice to, or liability in respect of, any question as to how such payment to the Republic shall be dealt with as between the Republic and any other person).

Without prejudice to the paragraph above, if the Trustee holds any moneys which represent principal, premium (if any), interest or any other amounts payable by the Republic (if any) in respect of Securities which have become void or in respect of which claims have been prescribed under the relevant Conditions, the Trustee will hold such moneys on the above trusts.

#### ***Governing Law and Submission to Jurisdiction***

The Trust Deed and all of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out herein or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of the Trust Deed, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith will be governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

The Republic will in the Trust Deed agree for the exclusive benefit of the Trustee that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the Trust Deed or any of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out in the Trust Deed or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of the Trust Deed, (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Trust Deed) may be brought in the courts of England.

#### **The PSI Payment Notes Cash Proceeds and Accrued Interest Notes Cash Proceeds**

The Republic has entered into certain borrowing arrangements with the EFSF under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility, pursuant to which the EFSF is to meet its lending commitments thereunder through the delivery of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, respectively, to the Republic, subject to the Republic satisfying the conditions under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility, respectively, in each case including the approval by the EWG, at its absolute discretion, of the requisite disbursements. The Republic, in turn, will deliver the PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to the relevant Direct Participants in BOGS and such Direct Participant will immediately transfer such PSI Payment Notes and

Accrued Interest Notes to an account of the Bank of Greece in BOGS where they will be held until they are sold in accordance with the Cash Proceeds Arrangement on the relevant Settlement Date upon acceptance by the Republic of any tenders of such Designated Securities for exchange or upon effectiveness of the Proposed Amendments to such Designated Securities pursuant to this Invitation, as described under “*The Invitation—The Exchange Offer*” and “*The Invitation—Delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes*”.

The Net Cash Proceeds from sales of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to be delivered to the relevant holders of Designated Securities as promptly as practicable after the acceptance by the Republic of any tenders of such Designated Securities for exchange or upon effectiveness of the Proposed Amendments to such Designated Securities pursuant to this Invitation will be dependent on the terms of such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, respectively. The Republic urges holders of Designated Securities to read the final terms of each series of PSI Payment Notes and of the Accrued Interest Notes, as well as the EFSF Programme Prospectus, each available on the website of the Luxembourg Stock Exchange at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu), in their entirety in making their investment decisions. Such website, final terms and EFSF Programme Prospectus are not incorporated by reference into this Invitation Memorandum.

## RISK FACTORS AND OTHER CONSIDERATIONS

*Before making a decision whether to tender Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation, consent to and vote in favor of, or reject and vote against, the Proposed Amendments, holders of Designated Securities should carefully consider all of the information included and incorporated by reference in this Invitation Memorandum and, in particular, the following factors. The following is not intended to be exhaustive. Additional risks and uncertainties that the Republic does not know about as at the date of this Invitation Memorandum or that the Republic currently thinks are immaterial may also impair the holding of the New Bonds and GDP-linked Securities. Holders of Designated Securities should make their own independent evaluations of all the risk factors relating to the Invitation.*

### **Risks of Not Participating in the Invitation**

#### ***The Republic Faces High Refinancing Risk***

The private international capital markets are likely to be closed to the Republic for some time to come and official sector financing will only be available for specific purposes and subject to satisfaction of conditions, including the timely implementation of the economic reform programme agreed with the Republic's official sector creditors. If the conditions for the transactions contemplated in the Invitation are not satisfied or waived and the Republic does not complete those transactions or other transactions resulting in debt relief, or if the Republic cannot secure access to private sector funding or additional official sector funding in amounts equivalent to the benefit to the Republic of completing the Invitation, the Republic may not be able to continue regular payments on all of its indebtedness. This would impair the value of the Designated Securities.

#### ***Uncertainty as to the trading market for Designated Securities not exchanged***

To the extent tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation are accepted by the Republic (and the Proposed Amendments to such series of Designated Securities are not put into effect) and the exchange or substitution of such series of Designated Securities is completed, the trading market for the Designated Securities of such series that remain outstanding following such completion may be significantly more limited. There is no assurance that such Designated Securities will remain listed on the stock exchange(s) or market(s) on which such Designated Securities are currently listed or admitted to trading. Such remaining Designated Securities may command a lower price than a comparable issue of securities with greater market liquidity. A reduced market value and liquidity may also make the trading price of such remaining Designated Securities more volatile. As a result, the market price for such Designated Securities that remain outstanding after the completion of the Invitation may be adversely affected as a result of such exchange or substitution. None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles and the Information, Exchange and Tabulation Agent (or any other person) has any duty to make a market in any such remaining Designated Securities.

#### ***No assurance as to financial condition of the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles***

The relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles may not have adequate funds and assets, or the ability to generate sufficient revenues and income, to be able to continue regular payments or to make any payments on the Foreign Law Guaranteed Titles when due at maturity. Any number of factors could adversely affect the liquidity and financial condition of the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles and its ability to generate revenue and income to operate its business and service its debt. The continued ability of the Republic to service the Foreign Law Guaranteed Titles cannot be assured. See “—*The Republic Faces High Refinancing Risk*”. Consequently, the value of any Foreign Law Guaranteed Titles of such Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles that remain outstanding could be impaired.

#### ***Effectiveness of Proposed Amendments on non-participating holders of Designated Securities***

Holders of Designated Securities that do not participate in the Invitation and those that reject and vote against the Proposed Amendments to such Designated Securities will, if such Proposed Amendments are declared effective, be bound by the relevant Proposed Amendments, and will receive, for each €1,000 face amount (converted, where applicable, into euro at the Applicable Exchange Rate) of such Designated Securities, the Consideration and any Accrued Interest Payment (by delivery of Accrued Interest Notes) on the relevant Settlement Date or, in the case of the PSI Payment Notes Cash Proceeds and Accrued Interest Note Cash Proceeds, on, or as promptly as practicable after, the applicable Settlement Date. The Republic will not be obligated to pay any amount other than, or additional to, the Net Cash Proceeds.

In the event that holders of Designated Securities receive a cash interest payment under the relevant Designated Security after the date of this Invitation Memorandum, (a) they will receive no Accrued Interest Payment and (b) the face amount of the PSI Payment Notes to be delivered by the Republic will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash



interest payment accrued on and after the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment, and in the case of U.S. Bondholders will be subject to the Cash Proceeds Arrangement (as defined herein).

Pursuant to the Greek Bondholder Act, the Proposed Amendments to the Eligible Titles will become effective, and all U.S. holders of Eligible Titles will receive the Consideration, if (i) (a) holders of at least 50% in aggregate principal amount of the Eligible Titles outstanding on the Expiration Deadline submit Participation Instructions (even if no Eligible Titles are tendered for exchange pursuant to those Participation Instructions) pursuant to this Invitation and the Offshore Invitation and (b) holders of at least two-thirds in aggregate principal amount of the Eligible Titles in respect of which a Participation Instruction was submitted pursuant to this Invitation and such Parallel Invitation, as applicable, consent to the Proposed Amendments to the Eligible Titles, and (ii) the Republic decides to put into effect the Proposed Amendments to the Eligible Titles (subject to satisfaction or waiver of the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions). Accordingly, a holder of any series of Eligible Titles may become subject to the Proposed Amendments to the Eligible Titles as a result of the approval of the Proposed Amendments to the Eligible Titles by the requisite majority.

#### **Risks of Participating in the Invitation**

##### ***Differences between the Designated Securities and the New Bonds and GDP-linked Securities***

The financial terms and certain other conditions of the New Bonds and GDP-linked Securities will be substantially different from those of the Designated Securities. Holders of Designated Securities should consider carefully the differences (which include, inter alia, the payment dates, the interest rate and the maturity date and, in the case of any Foreign Law Guaranteed Titles, the obligor). The terms and conditions of, and other information relating to, the New Bonds and GDP-linked Securities are set out herein. Holders of Designated Securities should carefully consider the differences between the New Bonds and GDP-linked Securities and the Designated Securities they currently hold in deciding whether to participate in the Invitation in respect of their Designated Securities.

Holders of Designated Securities who receive a cash interest payment on such Designated Securities after the date of this Invitation Memorandum are informed that they will not receive any Accrued Interest Notes and the face amount of the PSI Payment Notes they receive will be reduced by an amount (subject to rounding) equal to the portion of such cash interest payment accrued on and after the date of this Invitation Memorandum to the date of such cash interest payment, and in the case of U.S. Bondholders will be subject to the Cash Proceeds Arrangement.

##### ***Change of obligor for holders of Foreign Law Guaranteed Titles***

The Foreign Law Guaranteed Titles were originally issued as obligations of one of the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, benefiting from a guarantee of the Republic. The New Bonds and GDP-linked Securities will be issued by the Republic, and the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles will not be a co-obligor or guarantor under the New Bonds or GDP-linked Securities and neither the Republic nor the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles will be an obligor under the PSI Payment Notes or Accrued Interest Notes. Consequently, to the extent tenders for exchange of any Foreign Law Guaranteed Titles of any series pursuant to the Invitation are accepted by the Republic and the exchange of such series of Foreign Law Guaranteed Titles is completed, or to the extent the Proposed Amendment to any series of Foreign Law Guaranteed Titles becomes effective, holders of Foreign Law Guaranteed Titles will no longer hold an obligation of the relevant Issuer of Foreign Law Guaranteed Titles.

##### ***Bondholders responsible for complying with the procedures of the Invitation***

Bondholders are responsible for complying with all of the procedures for tendering Designated Securities for exchange and consenting to or rejecting the Proposed Amendments, as applicable. All questions as to the validity, form and eligibility (including time of receipt) of any Participation Instruction or Revocation Instruction will be determined by the Republic in its sole discretion, which determination shall be final and binding.

The Republic reserves the absolute right to: (i) reject any and all Participation Instructions or Revocation Instructions not in proper form or for which any corresponding agreement by the Republic to accept would, in the opinion of the Republic and its legal advisers, be unlawful; (ii) waive any defects, irregularities or delay in the submission of any and all Participation Instructions or Revocation Instructions; and (iii) waive any such defect, irregularity or delay in respect of particular tenders of Designated Securities for exchange or consents, whether or not the Republic elects to waive similar defects, irregularities or any delay in respect of any other such tenders or consents.

Neither the Republic nor the Information, Exchange and Tabulation Agent shall be under any duty to give notice to a Bondholder of any defects, irregularities or delays in any Participation Instruction or Revocation Instruction, nor shall any of them incur any liability for failure to give such notice.

***No responsibility for procedural errors or delays of a clearing system or other third parties***

Any errors by or delays of the Issuer Clearing Systems, Direct Participants in the relevant Issuer Clearing System or custodians or other securities intermediaries or (in respect of the delivery of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes, BOGS or custodians or other securities intermediaries) may prejudice a Bondholder's ability to participate in the Invitation and/or receive the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes.

Where applicable, after contacting and providing information to a custodian or other securities intermediary, Bondholders will have to rely on this institution, any other relevant custodians and securities intermediaries, and on the relevant Direct Participant and Issuer Clearing System to take the steps necessary for the Participation Instruction or any Revocation Instruction and all other required documentation to be submitted properly and by the applicable deadline. This process may include several intermediaries. It is possible that any person or entity in this chain may commit an error in submitting the Participation Instructions.

Moreover, there are very large amounts of Designated Securities outstanding and a very large number of holders of these Designated Securities. If a large proportion of the holders of Designated Securities tender their Designated Securities for exchange in the Invitation and/or submit Participation Instructions in respect of the Proposed Amendments to their Designated Securities, and if such tenders are accepted by the Republic or if any of the Proposed Amendments are put into effect, very large amounts of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be delivered to relevant holders of Designated Securities. The Clearing Systems and any custodians and other securities intermediaries may experience significant delays, and possibly systemic breakdowns, in the processing of Participation Instructions by, or the delivery of New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes to holders who tender Designated Securities for exchange and/or holders of Designated Securities with respect to which Proposed Amendments have been made effective. Any such error, delay in processing or systemic breakdown could result in the Participation Instruction or any Revocation Instruction being improperly submitted, arriving past the relevant deadline, or not at all, or the delivery of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes being significantly delayed.

Any error committed in identifying an account to which the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be credited or in an Issuer Clearing System, Direct Participant or custodian or other securities intermediary in crediting the Bonds to the relevant account may result in delayed receipt of the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes.

Revocation Instructions must be effected through the same custodians, securities intermediaries, Direct Participants and Issuer Clearing Systems through which the Participation Instructions were delivered. It is possible that any person or entity in this chain may commit an error in submitting the Revocation Instruction, and thus prejudice a Bondholder's ability to validly revoke its Participation Instruction.

For Designated Securities held through a financial institution or other intermediary, a Bondholder must contact that financial institution or intermediary and instruct it to submit a Participation Instruction or Revocation Instruction on behalf of the Bondholder. The financial institution or intermediary should be contacted well in advance of the Expiration Deadline, since that financial institution or intermediary may have earlier deadlines by which it must receive instructions in order to have adequate time to meet the deadlines of the Issuer Clearing System through which tenders for exchange and consents or rejections in respect of the Designated Securities are submitted.

Neither the Republic nor the Information, Exchange and Tabulation Agent will be responsible for any errors, delays in processing or systemic breakdowns or other failure by (i) the Issuer Clearing Systems, Direct Participants or custodians or other securities intermediaries to comply with any of the submission or revocation procedures or (ii) the relevant Direct Participant in BOGS and/or any other securities intermediary in the delivery of the relevant New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes to the Bondholder, and no additional amounts will be payable to the Bondholder in the event of any delay in such delivery.

***No assurance the Invitation will be completed***

Until the Republic announces that (a) the Minimum Participation Condition, the Financing Condition and the Other Conditions have been satisfied or waived, and it has decided to accept valid tenders for exchange of Designated Securities of any series pursuant to the Invitation or (b) the Proposed Amendments will become effective, no assurance can be given that the transactions contemplated in the Invitation will be completed. The Republic may not be able to meet the conditions for disbursement contemplated in the PSI LM Facility Agreement and the Bond Interest Facility which include the approval by the EWG, at its

absolute discretion, of the requisite disbursements, in which case the Republic would not gain access to the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes and the Financing Condition will not be satisfied.

In addition, subject to applicable law and as provided in this Invitation Memorandum, the Republic may, in its sole discretion, extend, re-open, amend or terminate any aspect of the Invitation, including any offer to exchange any particular series of Designated Securities, at any time before such announcement and may, in its sole discretion, waive any of the conditions to any tender of Designated Securities for exchange or consent to the Proposed Amendments, as applicable, or modify any Settlement Date, either before or after such announcement. Even if the Invitation is completed, there can be no assurance that it will be completed on the schedule described herein. Accordingly, holders participating in the Invitation may have to wait longer than expected to receive New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes during which time those holders will not be able to effect transfers of their Designated Securities in respect of which Participation Instructions have been submitted.

***Holders of Designated Securities who do not participate in the Invitation may attempt to challenge the progress or consummation of the Invitation by seeking an injunction or pursuing other legal remedies***

The Republic may be subject to efforts by hold-out creditors to enjoin or otherwise prevent the consummation of the Invitation. While the Republic intends to oppose vigorously any efforts to challenge the Invitation, it can offer no assurances of success or that a court would not take actions that may enjoin, impede or delay the implementation of the Invitation.

***Compliance with jurisdictional restrictions***

Holders of Designated Securities are referred to the jurisdictional restrictions in “*Offer and Distribution Restrictions*” and the agreements, acknowledgements, representations, warranties and undertakings in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”, which Bondholders will be deemed to make on submission of a Participation Instruction. Non-compliance with these jurisdictional restrictions could result in, among other things, the unwinding of trades or penalties and/or significant costs for investors.

***Restrictions on transfer of Designated Securities for which Participation Instructions are submitted***

When considering whether to participate in the Invitation, Bondholders should take into account that restrictions on the transfer of Designated Securities by Bondholders will apply from the time of submission of Participation Instructions. A Bondholder will, on submitting a valid Participation Instruction, agree that its Designated Securities will be blocked in the relevant account in the relevant Issuer Clearing System from the date the relevant Participation Instruction is submitted until the earlier of (i) the time of settlement on the applicable Settlement Date, (ii) the date of any termination of the Invitation or any relevant part of the Invitation (including where such Designated Securities are not accepted by the Republic for exchange) or (iii) the time at which the relevant Participation Instruction is revoked and the blocking of the Designated Securities is released by the relevant Issuer Clearing System. While the market price of the Designated Securities may fluctuate while the restrictions on transfer apply, Bondholders will be unable to benefit from favorable fluctuations because they will be unable to trade the Designated Securities.

***Repurchases of Designated Securities that remain outstanding and subsequent exchange offers***

The Republic reserves the right, in its sole discretion, to purchase, exchange, offer to purchase or exchange, or to issue an invitation to submit offers to exchange or sell any Designated Securities that are not exchanged or substituted pursuant to the Invitation or a Parallel Invitation (in accordance with their respective terms) and, to the extent permitted by applicable law, purchase or offer to purchase Designated Securities in the open market, in privately negotiated transactions or otherwise. Any such purchase, exchange, offer to purchase or exchange or settlement will be made in accordance with applicable law. The terms of any such purchases, exchanges, offers or settlements may be different from the terms of the Invitation.

***Legal investment considerations may restrict certain investments***

Certain investors may be subject to laws and regulations, or review or regulation by certain authorities, that restrict their ability to hold certain investments. Each holder of Designated Securities should determine for itself, on the basis of professional and/or legal advice where appropriate, whether and to what extent the New Bonds and the GDP-linked Securities (i) are qualified as permitted investments, (ii) can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) meet other applicable restrictions. Holders of Designated Securities should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of the New Bonds and the GDP-linked Securities under any applicable risk-based capital or similar rules.

***Independent Review and Advice***

Each holder of Designated Securities must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its participation in the Invitation is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the risks inherent in participating in the Invitation. If any holder of Designated Securities is in any doubt as to the action it should take, it should seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial or legal adviser. None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF and the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor their respective directors, officers, employees and affiliates) has or assumes responsibility for the lawfulness or suitability of participating in the Invitation by a holder of Designated Securities or the effects of the implementation of the Proposed Amendments for the holder.

***If Greek withholding taxes are imposed in respect of the exchange of Designated Securities for the Consideration and Net Cash Proceeds, this may result in adverse U.S. federal income tax consequences***

As described in *Tax Consequences—Certain Greek Tax Consequences* Greek withholding tax may be imposed on gain from the exchange of Designated Securities for the Consideration and Net Cash Proceeds. As discussed in “*Tax Consequences—Certain U.S. Federal Income Tax Consequences—Greek Withholding Taxes*”, any such gain will generally be treated as U.S. source income of a U.S. Holder for purposes of calculating the foreign tax credit in respect of such Greek withholding taxes. As a result, a U.S. Holder may be unable to utilize such foreign tax credits, resulting in both U.S. and Greek taxes being imposed on such income.

**Risk factors relating to the New Bonds*****Ability to amend terms without the consent of all holders***

The New Bonds will contain provisions regarding acceleration and voting on amendments, modifications, and waivers, which are commonly referred to as “collective action clauses”. These collective action clauses will permit modifications to be made to one or more series of debt securities issued by the Republic, including the New Bonds. Under these provisions, certain terms of the New Bonds may be amended, including the maturity date, interest rate, and other payment terms, without the consent of each holder. The New Bonds and any other securities issued by the Republic the terms and conditions of which specify that such securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement shall constitute a single Class (as defined in the relevant Conditions) for certain purposes including actions relating to acceleration and voting on amendments, modifications, and waivers.

**Risk factors relating to the GDP-linked Securities*****Terms and conditions of the GDP-linked Securities***

There will be no principal payments on the GDP-linked Securities, and all payments on the GDP-linked Securities will be linked to the performance of the Republic’s gross domestic product (as described under “*The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes —GDP-linked Securities*”). In order for any payments to be made on the GDP-linked Securities, certain benchmarks must be reached. In particular, for payments to be made in any given year, the Republic’s actual real gross domestic product for that year must exceed a specified amount and annual growth rate. Holders of GDP-linked Securities cannot be certain that these conditions for payment will be met every year, or at all. In addition, any differences in the calculation or compilation of the data published by EUROSTAT may affect the value of, or return on, the GDP-linked Securities. If there is any subsequent revision of the data used to calculate the Payment Amount or of the data published by EUROSTAT, the Republic will not be required to make an adjustment to the amounts previously paid to holders of the GDP-linked Securities for subsequent changes in the calculation of the Republic’s gross domestic product.

***Purchase of the GDP-linked Securities***

The Republic has the option to purchase the GDP-linked Securities from a holder, and such holder shall be required to sell such GDP-linked Securities in accordance with the relevant terms and conditions of the GDP-linked Securities. In such circumstances, a holder may not be able to reinvest the proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the annual payments on the GDP-linked Securities.

***Certain circumstances may harm the market value of GDP-linked Securities***

While the amounts payable under the GDP-linked Securities are based in part on the performance of the Republic’s gross domestic product, the amounts, if any, payable in any year will also depend on a number of other factors. Therefore, it will be

difficult or impossible for the market to predict accurately the future stream of payments on these securities and as a result, the GDP-linked Securities may trade at prices considerably less than the value of this future stream of payments, and changes in the level of the Republic's GDP may not result in a comparable change in the market value of the GDP-linked Securities. Because of these factors, it may be difficult to trade GDP-linked Securities and their market value may be adversely affected.

*The U.S. federal income tax consequences of holding the GDP-linked Securities are uncertain*

No U.S. federal income tax rules specifically address the taxation of instruments with no principal amount, the payments of which are solely based on a formula linked to the growth of the gross domestic product (or of the earnings) of the issuer and that do not contemplate nor guarantee repayment of principal. As a result, the U.S. Internal Revenue Service ("IRS") might disagree with the treatment of the GDP-linked Securities described in "*Tax Consequences—Certain U.S. Federal Income Tax Consequences—GDP-linked Securities*". If the IRS asserted a different treatment of the GDP-linked Securities, the timing and character of income, gain, loss and deduction from the GDP-linked Securities might be different from that described. Such treatment could result in a U.S. Holder being required to take taxable income into account in an amount or at a time that exceeds the Holder's economic income, the deferral of basis recovery or treatment of loss as capital and not available to offset income from the GDP-linked Securities.

**Risk factors relating to the New Bonds and GDP-linked Securities**

*Ratings downgrades and selective default rating*

The Republic has undergone a series of ratings downgrades since the end of 2009. As of 23 February 2012 the Republic was rated CC (Negative Outlook) by Standard and Poor's Ratings Services, C by Fitch Ratings Ltd., and Ca by Moody's Investor Services Inc. These debt ratings are sub-investment grade and indicate that the long-term debt of the Republic is regarded as having significant speculative characteristics, and that there are major ongoing uncertainties or exposure to financial or economic conditions which could compromise the Republic's capacity to meet its financial commitment on its outstanding debt. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

In connection with the Invitation, it is expected that one or more rating agencies may issue an SD rating for selective default. It is not clear when such a rating might be lifted, nor what future rating will be assigned to the Republic after the settlement of the transactions contemplated in the Invitation. Any adverse change in an applicable credit rating could adversely affect the trading price for the Designated Securities, the New Bonds and/or the GDP-linked Securities and have the potential to affect the Republic's cost of funds in the international capital markets and the liquidity of, and demand for, the Republic's debt securities generally.

*Difficulty of obtaining or enforcing judgments against the Republic*

The Republic is a foreign sovereign state. Consequently, it may be difficult for investors to obtain or realize upon judgments against the Hellenic Republic.

The Republic will, in the Trust Deed, the terms and conditions of the New Bonds and the terms and conditions of the GDP-linked Securities, irrevocably submit to the jurisdiction of England and Wales in any action arising out of the New Bonds or GDP-linked Securities in any action arising out of the Trust Deed brought by any holder of New Bonds, GDP-linked Securities or the Trustee, as applicable. In addition, the Republic will irrevocably waive, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any suit, action or proceeding arising out of the Trust Deed, the New Bonds or GDP-linked Securities, as applicable (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Trust Deed, the New Bonds or GDP-linked Securities, as applicable)(together referred to as **Proceedings**) in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any such Proceeding in the courts of England.

Notwithstanding the foregoing, such waiver will not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:

- (i) assets and property of the Republic located in the Republic;
- (ii) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;
- (iii) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
- (iv) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;
- (v) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic;

or

(vi) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.

For the purposes of the foregoing, “property” includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.

The foregoing will constitute a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the Trust Deed, the New Bonds and the GDP-linked Securities (as applicable), and under no circumstances will it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Trust Deed, the New Bonds and the GDP-linked Securities (as applicable). The appointment of an agent for service of process under the Trust Deed, the terms and conditions of the New Bonds and the terms and conditions of the GDP-linked Securities (as applicable) and the waiver of immunity described above will also not constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction

***The New Bonds and GDP-linked Securities will be cleared through BOGS***

The New Bonds and the GDP-linked Securities will be issued in dematerialized and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities (managed by the Bank of Greece) which is governed by, and may be subject to change in, Greek law.

***No registration and restrictions on transfer***

The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have not been nor will be registered under the Securities Act or the securities laws of any other jurisdiction. For example, the New Bonds and the GDP-linked Securities, are being offered and sold in reliance upon certain exemptions from registration under the Securities Act. The New Bonds and GDP-linked Securities are subject to restrictions on transfer imposed by law or regulation as described under “*Offer and Distribution Restrictions*”.

***Holders of Designated Securities are urged to consult their own tax advisers as to the specific tax consequences of the exchange of the Designated Securities and participating in the Invitation, and of the acquisition, holding, redemption or disposal of the New Bonds and GDP-linked Securities.***

In certain cases, the exchange or substitution of Designated Securities for New Bonds and GDP-linked Securities may be treated as a taxable transaction for Greek tax purposes, in which case a Bondholder may realize a gain or suffer a loss. See “*Tax Consequences—Certain Greek Tax Consequences—Gains or Losses Realized upon the exchange of the Designated Securities.*”

Holders of Designated Securities are urged to consult their own tax advisers as to the specific tax consequences of the exchange of the Designated Securities and participating in the Invitation, and of the acquisition, holding, redemption or disposal of the New Bonds and GDP-linked Securities.

***Uncertainty as to the trading market for the New Bonds and GDP-linked Securities***

The Republic does not intend to make any application for the admission to trading of the New Bonds and GDP-linked Securities on any market other than the regulated market of the HDAT and of the Athens Stock Exchange. The New Bonds and GDP-linked Securities may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their New Bonds and GDP-linked Securities easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market.

To the extent that the New Bonds and GDP-linked Securities are traded, prices of the New Bonds and GDP-linked Securities will fluctuate greatly depending on the trading volume and the balance between buy and sell orders. Bondholders are urged to contact their brokers to obtain the best available information as to the potential market price of the New Bonds and GDP-linked Securities and for advice concerning the effect of the write off resulting from participating in the Invitation.

***Exchange rate fluctuations may adversely affect value***

The Republic will pay interest and principal on the New Bonds and any Payment Amount (as defined in the terms and conditions of the GDP-linked Securities). This presents certain risks relating to currency conversions if an investor’s financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the **Investor’s Currency**) other than euro. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the euro or revaluation of the Investor’s Currency). An appreciation in the value of the Investor’s Currency relative to the euro would decrease (1) the Investor’s Currency-equivalent yield on the New Bonds and GDP-linked Securities, (2) the Investor’s Currency-equivalent value of the principal payable on the New Bonds, (3) the Investor’s Currency-equivalent market value of the New Bonds and GDP-linked Securities and (4) the Investor’s Currency-equivalent value of the PSI Payment Notes Cash Proceeds and Accrued Interest Notes Cash Proceeds.

***Changes in market interest rates may adversely affect value***

For holders that intend to sell the New Bonds and the GDP-linked Securities prior to maturity, subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the New Bonds and the GDP-linked Securities.

***Greek withholding taxes imposed in respect of the New Bonds and GDP-linked Securities may result in adverse U.S. federal income tax consequences***

As described in “*Tax Consequences—Certain Greek Tax Consequences*”, Greek withholding tax may be imposed on gain from the disposition of New Bonds or GDP-linked Securities, as well as income received in respect of the GDP-linked Securities. As discussed in “*Tax Consequences—Certain U.S. Federal Income Tax Consequences—Greek Withholding Taxes*”, gain from the disposition of New Bonds or GDP-linked Securities and, based on the treatment of the GDP-linked Securities that the Republic intends to take, income received in respect of the GDP-linked Securities will generally be treated as U.S. source income for purposes of calculating the foreign tax credit in respect of such Greek withholding taxes. Additionally, amounts paid under the GDP-linked Securities that are subject to Greek withholding tax may in some cases not be included in taxable income for U.S. federal income tax purposes. As a result, a U.S. Holder may be unable to utilize such foreign tax credits, resulting in both U.S. and Greek taxes being imposed on such income.

**Risk factors relating to the PSI Payment Notes Cash Proceeds and Accrued Interest Notes Cash Proceeds**

***The PSI Payment Notes Cash Proceeds and/or Accrued Interest Notes Cash Proceeds from Sales of PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes, as the case may be, may be less than the face value of the respective PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes***

The PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes will be transferred to an account of the Bank of Greece in BOGS, where they will be held for the benefit of the relevant Bondholders until, as promptly as practicable after and in any event not later than 90 days after the applicable Settlement Date, the Republic, using its reasonable efforts, sells or arranges the sale of such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes in the market on arm’s-length terms in one or more transactions at the best price reasonably obtainable pursuant to the Cash Proceeds Arrangement. The Net Cash Proceeds of such Sales will be held for the benefit of those holders until such time as Sales of all such PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes have been effected, and the pro rata shares of such Net Cash Proceeds will be delivered to the relevant direct participants in BOGS. However, depending on market conditions, the volume of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes sold or other developments, the PSI Payment Notes Cash Proceeds and/or the Accrued Interest Notes Cash Proceeds may be less than the face value of the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes, as the case may be, and may not be available until after the relevant Settlement Date. Neither the Republic nor the Information Agent will be obligated to pay any amount other than, or additional to, the PSI Payment Notes Cash Proceeds or the Accrued Interest Notes Cash Proceeds, as the case may be. Until the PSI Payment Notes Cash Proceeds and the Accrued Interest Note Cash Proceeds are paid to the relevant Settlement Account, Bondholders will have exposure to the Bank of Greece.

## TAX CONSEQUENCES

Save for the description of certain Greek and U.S. federal income tax consequences applicable to Bondholders set out below, in view of the number of different jurisdictions where tax laws may apply to a Bondholder, this Invitation Memorandum does not discuss the tax consequences for Bondholders arising from the exchange or substitution of Designated Securities pursuant to the Invitation for New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes or receipt of any Accrued Interest Payment (by receipt of the Accrued Interest Notes) or in relation to the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes. Bondholders are urged to consult their own professional advisers regarding the possible tax consequences, under the laws of the jurisdictions that apply to them, of the exchange or substitution of their Designated Securities and the receipt pursuant to the Invitation of New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and the applicable Accrued Interest Payment (by receipt of the Accrued Interest Notes). Bondholders are liable for their own taxes and have no recourse to the Republic or the Information, Exchange and Tabulation Agent with respect to taxes arising in connection with the Invitation.

### **Certain Greek Tax Consequences**

The following is a summary of certain material Greek tax consequences of the exchange or substitution of the Designated Securities and of investing in the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and receiving the Accrued Interest Notes. This discussion does not purport to deal with all the tax consequences applicable to all possible categories of investors, some of which may be subject to special rules. Further, it is not intended as tax advice to any particular investor and it does not purport to be a comprehensive description or analysis of all of the potential tax considerations relating to the exchange or substitution of the Designated Securities and the investment in the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and receipt of the Accrued Interest Notes that may be relevant to an investor in view of such investor's particular circumstances.

This summary is based upon Greek tax law in force, as well as practice and interpretation available, at the date of this Invitation, which is subject to change at any time, possibly with retroactive effect. Should such a change occur, the Republic will not update this section even if, as a result thereof, the information contained herein should be no longer complete and/or accurate.

***Prospective investors are urged to consult their own tax advisers as to the specific Greek tax consequences of the exchange or substitution of the Designated Securities and of the acquisition, holding, redemption or disposal of the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes.***

***Tax Regime applicable to the exchange or substitution of the Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles in the Invitation***

#### *The Accrued Interest Payment on Republic Titles*

Accrued Interest Notes corresponding to Accrued Interest on the Republic Titles will be delivered to Bondholders in the context of any exchange or substitution of the Republic Titles for the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and will be subject to the Cash Proceeds Arrangement.

Insofar as a Bondholder is eligible for one of the exemptions described below under “—*Tax Regime Applicable to Interest on the New Bonds*”, the Accrued Interest Payment should be exempt from taxation in Greece since according to paragraph 11 of article 12 of Law 2238/1994 (the “Greek Code of Income Taxation” or “Greek CIT”), as amended by paragraph 1 of article 3 of Law 4046/2012, for the purposes of applying the exemptions, the exchange of the Republic Titles by their initial holder is treated as continuous holding of such titles until their scheduled maturity. Moreover, pursuant to paragraph 1 of article 31 of Law 2682/1999 the Accrued Interest Payment is exempted from taxation in Greece whenever Accrued Interest is paid to non-Greek tax resident investors who do not hold their bonds through a permanent establishment in Greece.

In all other cases, according to paragraph 15 of article 12 of the Greek CIT, as this new paragraph has been introduced with paragraph 2 of article 2 of Law 4050/2012, a 10% withholding shall apply at the final maturity date of the Accrued Interest Notes. In the event that Accrued Interest is paid in cash to the Bondholders a 10% withholding tax shall apply to payment of such Accrued Interest.

Any tax credit arising as a result of withholding tax levied on interest payments under the Accrued Interest Notes and applied in relation to banks, irrespective of the form they operate in Greece, can be set off against their income tax liability over a five year period.



*The Accrued Interest Payment on Foreign Law Guaranteed Titles*

Accrued Interest Notes corresponding to Accrued Interest on the Foreign Law Guaranteed Titles will be delivered to Bondholders in the context of any exchange or substitution of the Guaranteed Titles for the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes and will be subject to the Cash Proceeds Arrangement.

Payment of interest on corporate bonds issued by a Greek entity, such as the Foreign Law Guaranteed Titles, to non-residents that do not hold such bonds through a permanent establishment in Greece is exempt from withholding tax, irrespective of whether such bonds were issued in Greece or through a foreign clearing system.

In case of interest payments made to tax residents of Greece or non-residents holding bonds through a permanent establishment in Greece, according to paragraph 15 of article 12 of the Greek CIT, as such new paragraph has been introduced with paragraph 2 of article 2 of Law 4050/2012, a 10% withholding shall apply at the final maturity date of the Accrued Interest Notes. In the event that Accrued Interest is paid in cash to the Bondholders a 10% withholding tax shall apply payment of such Accrued Interest.

Any tax credit due to withholding tax applied on banks, irrespective of the form they operate in Greece, levied on interest payments under the Accrued Interest Notes can be set off against their income tax liability over a five year period.

*Gains or Losses Realized upon the exchange or substitution of the Designated Securities*

A Bondholder may, for tax purposes, realize a gain or suffer a loss by reason of the exchange or substitution of the Designated Securities.

Republic Titles

The Greek Ministry of Finance, in Circular 1240/22.8.1996, has accepted that capital gains realized upon the disposal of bonds issued by the Republic are characterized for Greek domestic tax purposes as taxable transferable securities income. In the event that the above transferable securities income is received by a Greek tax-resident individual or legal entity or a non-resident with a permanent establishment in Greece, pursuant to paragraph 1(a) of article 24 and paragraph 5 of article 54 of the Greek CIT, as in force at the date hereof, the relevant transferable securities income is subject to a 20% withholding tax which can be set off against the taxpayer's income tax liability. If the above transferable securities income is received by an individual or legal entity which is not tax-resident in Greece and it does not maintain a permanent establishment in Greece, and subject to the application of treaties on the avoidance of double taxation, the relevant income may be subject to a 40% withholding tax pursuant to paragraph 1 of article 114 of the Greek CIT without the above persons being obliged to submit an annual tax return in relation to such income.

In relation to capital gains, the Greek Ministry of Finance has tabled an amendment of article 6 paragraph 3 of the Greek CIT, pursuant to which capital gains arising upon the exchange or substitution of the Republic Titles in the context of the Invitation will be exempt from income tax in Greece. It is expected that the amendment will be adopted prior to the Settlement Date.

Pursuant to paragraph 13 of article 105 of the Greek CIT, as amended by Law 4046/2012, losses realized by a Bondholder other than an individual (including a Greek corporation and limited liability company or a Greek branch of a foreign company) due to the exchange or substitution of Republic Titles on accepting the Invitation are deductible from gross annual income in equal installments during the tax periods starting from the fiscal year in which the relevant Settlement Date takes place and ending on the fiscal year of the maturity date of the New Bonds, even if the Bondholders have disposed of the New Bonds before their maturity date.

Foreign Law Guaranteed Titles

Pursuant to article 14(1) of Law 3156/2003, any gains realized upon the transfer of corporate bonds issued by a Greek corporation, such as the disposal of Foreign Law Guaranteed Titles in the context of the Invitation, are exempt from any Greek taxes.

Any gains realized upon the transfer of corporate bonds issued outside of Law 3156/2003 and received by Greek or non-tax resident individuals or legal entities are treated as income from transferable securities. However, in relation to the above-mentioned capital gains, the Greek Ministry of Finance has tabled an amendment of article 6 paragraph 3 of the Greek CIT, pursuant to which

capital gains arising upon the exchange or substitution in the context of the Invitation of corporate bonds that are guaranteed by the Republic will be exempt from income tax in Greece. It is expected that the amendment will be adopted prior to the Settlement Date.

Pursuant to article 105 paragraph 13 of the Greek CIT, as amended by Law 4046/2012, losses realized by a Bondholder other than an individual (including a Greek corporation and limited liability company or a Greek branch of a foreign company) due to the exchange of Foreign Law Guaranteed Titles on accepting the Invitation are deductible from gross annual income in equal installments during the tax periods starting from the fiscal year in which the relevant Settlement Date takes place and ending on the fiscal year of the maturity date of the New Bonds, even if the Bondholders have disposed of the Foreign Law Guaranteed Titles before their maturity date.

***Bondholders are urged to consult their tax advisors as to the Greek tax treatment of the gain or loss realized upon the exchange or substitution of Republic Titles and Foreign Law Guaranteed Titles.***

***Tax Regime Applicable to Interest on the New Bonds***

*Greek Resident Bondholders*

Pursuant to paragraph 11 of article 12 of the Greek CIT, interest paid on bonds having a term of not less than 2 years, such as the New Bonds, is exempt from withholding tax if the initial bondholder holds the securities and the coupons (i.e., coupons are not transferred by means of coupon stripping transactions or otherwise) until their maturity. For the purposes of this rule, the holder of the security and the coupons on the 10th business day after the date of issuance is deemed to be the initial bondholder. Moreover, pursuant to paragraph 12 of article 12 of the Greek CIT, interest paid on bonds issued by the Republic as of January 1, 2003, such as the New Bonds, is exempt from the withholding tax if the initial bondholder, in addition to holding the security as well as the coupons (i.e., coupons are not transferred by means of coupon stripping transactions or otherwise) until their maturity, is an individual resident in the Republic (or in another EU Member State). For the purposes of this rule, an initial bondholder is the individual that acquired the bonds and the coupons within 5 business days from the day following their issuance or re-issuance (re-opening).

As clarified by the Ministry of Finance with its order Δ12B 1065655/20.5.2010, payments of accrued interest prior to the final interest and principal payment date will be subject to a 10% withholding tax. If it is subsequently determined that, as of the final interest and principal payment date, the above conditions of the law are met, the total amount of the tax that has been withheld, shall be refunded based on the provisions of the Ministry of Finance Decision 1104/15.10.2004.

*Non-Resident Bondholders*

Pursuant to paragraph 1 of article 31 of Law 2682/1999 and paragraph 13 of article 9 of Law 3091/2002, bondholders who are not resident in Greece for tax purposes and do not have a permanent establishment in Greece are exempt from the withholding tax, as well as from any other Greek tax on interest paid under the New Bonds.

***Bondholders are urged to consult their tax advisors as to the Greek tax treatment of the interest on the New Bonds.***

***Tax Regime Applicable to Interest on the PSI Payment Notes***

Under paragraph 14 of article 12 of the Greek CIT, as introduced by paragraph 1 of article 3 of Law 4046/2012, interest paid on the PSI Payment Notes enjoys the same tax treatment as the New Bonds.

***Bondholders are urged to consult their tax advisors as to the Greek tax treatment of the interest on the PSI Payment Notes.***

***Implementation of the EU Savings Directive in Greece***

The EU Savings Directive was implemented in Greece by Law 3312/2005 (the **Implementing Law**). The Directive's ultimate aim is to enable savings income in the form of interest payments made in one Member State to beneficial owners who are individuals resident for tax purposes in another Member State to be subject to the taxation of the Member State of residence. For this purpose, the EU Savings Directive establishes an automatic system of exchange of information concerning interest payments between Member States. For further information, see “—EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income in the Form of Interest Payments”. This section provides a summary of the information exchange system introduced by the Implementing Law.

A paying agent (as defined in paragraph 2 of article 4 of the Implementing Law) established or registered in Greece which makes a payment of interest to, or secures the payment of interest for the benefit of, an individual who is not a tax resident of Greece, is required to report to the Greek competent tax authority, i.e. the Directorate of International Financial Affairs of the Ministry of Finance, certain information regarding the identity and residence of such beneficiary, the name and address of the paying agent, the account number of such beneficiary and information concerning the interest payment. The Directorate of International Financial Affairs must in turn communicate the above information to the competent tax authority of the Member State where the beneficiary is tax resident.

In the cases where the above information reporting process applies, no Greek withholding tax is imposed pursuant to the Implementing Law, in respect of the amount of any payment which is classified as interest under the Implementing Law.

#### ***Greek Stamp duty treatment***

Bonds issued by the Republic, such as the Republic Titles, the New Bonds and the GDP-linked Securities, enjoy an exemption from Greek stamp duty pursuant to article 31 of law 1914/1990, paragraph 13 of article 11 of law 2198/1994 and paragraph 6 of article 15 of law 2227/1994. This exemption in relation to the above instruments covers the issuance, the accrual and payment of interest thereunder, the transfer, the repayment of principal, as well as any other agreement, document or deed which is ancillary thereto.

Corporate bonds issued pursuant to the provisions of Law 3156/2003, such as the Foreign Law Guaranteed Titles, enjoy an exemption from Greek stamp duty. This exemption covers, among others, the transfer of bonds, the accrual and payment of interest thereunder, the repayment of principal, as well as any other agreement, document or deed which is ancillary thereto. Corporate bonds issued pursuant to the provisions of Law 2190/1920 but outside of Law 3156/2003, are equally exempted from Greek stamp duty pursuant to paragraph 4 of article 11 of Law 148/1967.

Pursuant to paragraph 4 of article 11 of Law 148/1967 and Ministry of Finance Circular 14/13.1.1968, the deed for the issuance of bonds, the bond certificates, the interest thereunder, the transfer of the bonds, as well as any other agreement, document or deed which is ancillary thereto, is exempt from Greek stamp duty in respect of bonds issued by foreign corporate issuers, such as the EFSF.

#### ***Tax Regime Applicable to the GDP-linked Securities***

In accordance with section (h) of paragraph 1 of article 24 of the Greek CIT, any income arising from the GDP-linked Securities is to be treated as income arising from transferable securities, and more specifically, as derivatives income.

Under the Greek tax rules, as in force on the date hereof, in the case of Greek tax-resident individuals and businesses (including Greek branches of foreign businesses) that do not maintain double entry accounting records, any income received under the GDP-linked Securities will be treated as derivatives income and be subject to 15% withholding tax; such withholding tax shall extinguish the tax liability of the above persons in relation to such income. In the case of Greek tax-resident businesses or Greek branches of foreign businesses maintaining double entry accounting records, any income received under the GDP-linked Securities will be treated as business income and shall be included in the overall taxable business income of the above persons.

Capital gains realized from the disposal of the GDP-linked Securities would be tax-free for Greek tax-resident individuals or businesses (including Greek branches of foreign businesses) that do not maintain double entry accounting records, whereas, in case of Greek businesses (or Greek branches of foreign businesses) maintaining double entry accounting books, such capital gains shall be exempted from tax provided that these are recorded in a special tax reserve in accordance with the provisions of paragraph 7 of article 38 of the Greek CIT.

Based on the Greek CIT, as in force on the date hereof, any income or capital gains received and/or realized in relation to the GDP-linked Securities by individuals or businesses that are not resident in Greece for tax purposes and do not maintain a branch in Greece may be treated in the same manner as income deriving from independent professions and, therefore, be subject to a withholding of 20%. However, in relation to the above-mentioned income and capital gains, it is noted that the Greek Ministry of Finance has already initiated an amendment of article 24 paragraph 1 of the Greek CIT, pursuant to which income (but not capital gains) arising from derivative products which is received by individuals or businesses that are not resident in Greece for tax purposes and do not maintain a branch in Greece, shall also be treated as transferable securities income and be subject to a final 15% withholding pursuant to article 54 paragraph 4 of the Greek CIT. It is expected that the amendment will be adopted prior to the Settlement Date.

In the event of the imposition by the Republic of any withholding taxes or duties on payments on the GDP-linked Securities, the Republic has undertaken to pay additional amounts such that the net payment after such withholding taxes or duties is not less than the amount that would have been receivable in the absence of such withholding or deduction. The obligation to pay additional amounts is, however, subject to certain limitations as set forth in Condition 6.1 of the New Bonds and Condition 4.1 of the GDP-linked Securities (see “The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes.”) and there is no equivalent obligation in relation to any withholding taxes or duties imposed in respect of capital gains.

#### **EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income in the Form of Interest Payments**

Under the EU Savings Directive, each Member State of the European Union is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or secured by such a person for, an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, that other Member State. However, for a transitional period, Austria and Luxembourg will (unless during such period they elect otherwise) instead operate a withholding system in relation to such payments. Under such a withholding system, the beneficial owner of the interest payment must be allowed to elect that certain provision of information procedures should be applied instead of withholding. The rate of withholding is 35%. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to exchange of information procedures relating to interest and other similar income.

A number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain Member States have adopted or agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within their respective jurisdictions to, or secured by such a person for, an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those countries and territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or secured by such a person for, an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, one of those countries or territories.

A proposal for amendments to the EU Savings Directive has been published, including a number of suggested changes which, if implemented, would broaden the scope of the rules described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

#### **Certain U.S. Federal Income Tax Consequences**

The following summary is a general discussion of certain U.S. federal income tax consequences of the Invitation applicable to a beneficial owner of Designated Securities that is (a) an individual citizen or resident of the United States, (b) a corporation organized in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or (c) otherwise subject to United States federal income tax on a net income basis in respect of the Designated Securities (a “U.S. Holder”) that exchanges Designated Securities for Consideration and Net Cash Proceeds pursuant to the Exchange Offer or pursuant to a redemption following the adoption of the Proposed Amendments. The discussion does not deal with special classes of Holders, such as dealers in securities or currencies, banks, financial institutions, insurance companies, tax-exempt organizations, traders that have elected to mark securities to market, entities taxed as partnerships or partners therein, persons holding the Designated Securities as a position in a “straddle” or conversion transaction, or as part of a “synthetic security” or other integrated financial transaction, persons that have a functional currency other than the U.S. dollar, or persons who hold the Designated Securities or New Bonds through a “qualified business unit” outside of the United States. In addition, the discussion does not describe any tax consequences arising out of the laws of any state or local or foreign jurisdiction. This discussion assumes that the Designated Securities are held as “capital assets” for U.S. federal income tax purposes. The Republic has not sought any ruling from the Internal Revenue Service (the “IRS”) with respect to the statements made and the conclusions reached in this discussion, and there can be no assurance that the IRS will agree with such statements and conclusions.

##### *The Exchange Offer*

The exchange of Designated Securities for Consideration and Net Cash Proceeds will be treated as a taxable exchange for U.S. federal income tax purposes. A U.S. Holder will recognize gain or loss equal to the difference between the amount realized on the disposition of the Designated Securities and the U.S. Holder’s tax basis in the Designated Securities. Under the terms of the exchange, as set forth in “*The Invitation—The Exchange Offer*”, a U.S. Holder will receive a pro rata share of the Net Cash Proceeds from Sales of PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes held in an account of the Bank of Greece. Accordingly, the Republic will treat the PSI Payment Notes Cash Proceeds as an amount realized on the disposition of the Designated Securities and the Accrued Interest Notes Cash Proceeds received in respect of accrued interest on a Designated Security as a payment of such interest.

Based on the assumption described below relating to the trading of the New Bonds, the amount a U.S. Holder realizes on the exchange generally will be the fair market value of the Consideration and PSI Payment Notes Cash Proceeds (including any amounts withheld in respect of Greek tax).

Any gain or loss recognized by a U.S. Holder on the exchange of Designated Securities for Consideration and Net Cash Proceeds generally will be capital gain or loss, except to the extent of accrued market discount, if any, which generally will be treated as ordinary income, and will be long-term capital gain or loss if the Designated Securities were held for more than one year. A U.S. Holder should consult its tax advisor to determine whether and to what extent it may be required to treat gain, if any, under the rules for accrued market discount. Notwithstanding the foregoing, gain or loss recognized by a U.S. Holder on the disposition of a Designated Security denominated in a foreign currency generally will be treated as ordinary income or loss to the extent that the gain or loss is attributable to changes in exchange rates during the period in which the U.S. Holder held the Security. This foreign currency gain or loss will not be treated as an adjustment to interest income that received on the Designated Security.

A U.S. Holder will generally have an aggregate basis in the Consideration and PSI Payment Notes Cash Proceeds equal to the amount realized in the exchange. A U.S. Holder will allocate its aggregate basis between the New Bonds, GDP-linked Securities and PSI Payment Notes Cash Proceeds in accordance with their relative fair market values.

#### *New Bonds*

The issue price of a New Bond generally will be its fair market value on the date of the exchange if a substantial amount of the New Bonds are “traded on an established market.” New Bonds will be considered to be traded on an established market if, at any time during the 60-day period ending 30 days after the date of the exchange (i) the New Bonds appear on a system of general circulation (including computer listings disseminated to subscribing brokers, dealers or traders) that provides a reasonable basis to determine fair market value by disseminating either recent price quotations or actual prices of recent sales transactions or (ii) price quotations for the New Bonds are readily available from dealers, brokers or traders. The Republic expects that the New Bonds will be so traded, and the remainder of the disclosure under this heading “—*Certain Federal Income Tax Consequences*” assumes that treatment.

The New Bonds will be issued with original issue discount (“**OID**”), which is expected to be substantial. The OID generally will be equal to the excess of the stated redemption price at maturity of the New Bonds over the issue price of the New Bonds. The “stated redemption price at maturity” will include all payments under the notes other than payments of qualified stated interest. The term “qualified stated interest” generally means stated interest that is unconditionally payable in cash or property at least annually during the entire term of a note at a single fixed interest rate or, subject to certain conditions, based on one or more interest indices. U.S. Holders generally will be required to include in gross income the portion of the OID that accrues on each day the Holder holds the New Bonds, translating the euro amount accrued to a U.S. dollar amount at the average exchange rate in effect during that accrual period (or, with respect to an interest accrual period that spans two taxable years, at the average exchange rate for each partial period). Upon the receipt of an amount attributable to OID (whether in connection with a payment of an amount that is not qualified stated interest or the sale or retirement of the New Bonds), a U.S. Holder will recognize ordinary income or loss measured by the difference between the amount received (translated into U.S. dollars at the exchange rate in effect on the date of receipt or on the date of disposition of the New Bond, as the case may be) and the amount accrued (using the exchange rate applicable to such previous accrual).

By its acceptance of the New Bonds, a U.S. Holder will be required, to the extent relevant for U.S. federal income tax purposes, to report OID on the New Bonds in accordance with the OID information provided by the Republic to the Trustee, including the amount of OID, the issue date, the issue price and the yield to maturity of the New Bonds for U.S. federal income tax purposes, which will be calculated based on the lowest applicable issue price for New Bonds issued in connection with the Exchange Offer. If a U.S. Holder’s basis in the New Bonds exceeds their issue price determined in this manner, the Holder may reduce its periodic inclusions of OID income to reflect the premium paid over the issue price.

#### *GDP-linked Security*

No rules specifically address the taxation of instruments with no principal amount, the payments of which are solely based on a formula linked to the growth of the gross domestic product (or of the earnings) of the issuer and that do not contemplate nor guarantee repayment of principal. Notwithstanding this, because the GDP-linked Securities provide for payments at annual intervals that, subject to the discussion below, can be described as calculated by reference to a specified index (the gross domestic product of the Republic, or “GDP”) on a notional amount in exchange for specified consideration (a portion of the Designated Securities exchanged), it would be reasonable to treat the GDP-linked Securities as financial instruments subject to the rules governing notional principal contracts (the “NPC rules”). In order to qualify as a notional principal contract, the determination of the amount of the payments under the GDP-linked Securities must be based on current, objectively determinable economic information that is not

within the control of the issuer (a “specified index”). It is not clear whether the GDP can be treated as a specified index. The Republic, however, will treat the GDP-linked formula as a specified index for purposes of this disclosure. In accordance with this characterization, while the matter is not free from doubt, the GDP-linked Securities should be subject to the rules applicable to “caps” under the NPC rules.

Under the NPC rules, a U.S. Holder generally would be required to allocate its basis in the GDP-linked Securities over the term of the Securities, and to determine its income or loss from the Securities for each taxable year by taking into account the ratable daily portion of any periodic payment under the GDP-linked Securities and the relevant portion of the Holder’s basis, as described above, allocable to that taxable year, as ordinary income or loss. The application of the NPC rules to the GDP-linked Securities is complex and U.S. Holders should consult their U.S. tax advisors to determine the timing and character to them of income, gain, loss and expense attributable to the GDP-linked Securities.

The IRS could take the view that the GDP-linked Securities would not qualify as notional principal contracts under the NPC rules, which could affect the timing, source, and character of income recognized with respect to the GDP-linked Securities and could result in a U.S. Holder being required to take taxable income into account in an amount or at a time that exceeds the Holder’s economic income, the deferral of basis recovery or treatment of loss as capital and not available to offset income from the GDP-linked Securities. A U.S. Holder is urged to consult its tax advisor as to the federal income tax treatment of the acquisition, ownership and disposition of the GDP-linked Securities.

#### *Greek Withholding Taxes*

Subject to certain conditions and limitations, Greek withholding taxes on gain from the disposition of Designated Securities, New Bonds or GDP-linked Securities, as well as income received in respect of the GDP-linked Securities, may be treated as foreign taxes eligible for credit against a U.S. Holder’s United States federal income tax liability. For purposes of calculating the foreign tax credit, gain from a disposition of Designated Securities, New Bonds or GDP-linked Securities and, based on the treatment described under “—GDP-linked Securities”, income from the GDP-linked Securities will generally be treated as U.S. source income and will generally constitute passive category income. Additionally, amounts paid under the GDP-linked Securities that are subject to Greek withholding tax may in some cases not be included in taxable income for U.S. federal income tax purposes. As a result, a U.S. Holder may be unable to utilize such foreign tax credits, resulting in both U.S. and Greek taxes being imposed on such income. If a U.S. Holder does not elect to claim a United States foreign tax credit, it may instead claim a deduction for Greek tax withheld, but only for a taxable year in which it elect to do so with respect to all foreign income taxes paid or accrued in such taxable year. The rules governing the foreign tax credit are complex. U.S. Holders are urged to consult their tax advisors regarding the availability of the foreign tax credit under their particular circumstances.

## BOOK-ENTRY SETTLEMENT AND CLEARANCE

*The information in this section concerning the Bank of Greece and the System of Monitoring Transactions in Book-Entry Securities (BOGS), which is managed by the Bank of Greece, has been obtained from sources the Republic believes to be reliable, but the Republic makes no representation or warranty with respect to the accuracy of this information. The Republic is providing this information solely for the convenience of investors who will hold the New Bonds and GDP-linked Securities. The Bank of Greece, as manager of BOGS, is under no obligation to perform or continue to perform the procedures described below, and may modify or discontinue them at any time. None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Information, Exchange and Tabulation Agent or the Trustee will be responsible for the Bank of Greece's performance of its obligations under the rules and procedures of BOGS or for the performance by any direct or indirect participant of its obligations under their own rules and procedures, or under those of BOGS.*

### Book-Entry Procedures for the New Bonds and GDP-linked Securities

Pursuant to Law 2198/1994 and the regulation for the operation of BOGS issued by the Bank of Greece (as modified, from time to time, the **Operating Regulations**), the New Bonds and GDP-linked Securities will be issued in dematerialized form and registered within BOGS. Arrangements have been made with the Bank of Greece to facilitate (i) the creation of electronic book-entries representing the New Bonds and GDP-linked Securities and (ii) their delivery to the relevant Settlement Account in each case on the relevant Settlement Date. Financial institutions, acting as direct and indirect participants in BOGS, will represent a holder's beneficial interests in the dematerialized New Bonds and GDP-linked Securities. These financial institutions will record the ownership and transfer of a holder's beneficial interests through book-entry accounts. Transfers within BOGS will be made in accordance with the Operating Regulations.

A holder may hold a beneficial interest in the New Bonds and GDP-linked Securities directly if it is a direct participant in BOGS or indirectly through an institution that is a direct participant in BOGS. Direct participants include credit institutions, securities brokers and dealers, trust companies, clearing corporations and certain other organizations that are approved by the Governor of the Bank of Greece and that have accounts with BOGS. Each of Euroclear and Clearstream, Luxembourg have accounts with BOGS and are therefore direct participants in BOGS. Indirect participants include securities brokers and dealers, banks, trust companies and trustees, clearing corporations and certain other organizations that do not have an account with BOGS, but which clear through or maintain a custodial relationship with a direct participant in BOGS, and accordingly indirect participants have access to BOGS through such direct participants. Each of Euroclear France and Monte Titoli S.p.A., has an account with one or both of Euroclear and Clearstream, Luxembourg, which are direct participants in BOGS.

The laws of some jurisdictions require that certain persons take physical delivery of securities in definitive form. Such laws may impair a holder's ability to transfer its beneficial interest in the New Bonds and/or GDP-linked Securities to such persons.

The New Bonds and GDP-linked Securities will only be issued in definitive form in the limited circumstances described in "The New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes—The Trust Deed—Form and Issue of the Securities".

The ISINs for the New Bonds and GDP-linked Securities are expected to be:

The New Bonds		
Series	ISIN Code	Year of Maturity
1	GR0128010676	2023
2	GR0128011682	2024
3	GR0128012698	2025
4	GR0128013704	2026
5	GR0128014710	2027
6	GR0133006198	2028
7	GR0133007204	2029
8	GR0133008210	2030
9	GR0133009226	2031

10	GR0133010232	2032
11	GR0138005716	2033
12	GR0138006722	2034
13	GR0138007738	2035
14	GR0138008744	2036
15	GR0138009759	2037
16	GR0138010765	2038
17	GR0138011771	2039
18	GR0138012787	2040
19	GR0138013793	2041
20	GR0138014809	2042
<b>GDP-linked Securities</b>		
1	GRR000000010	2042

## BOGS

BOGS, which pursuant to the laws of the Republic is managed by the Bank of Greece, clears and settles transactions for securities in book-entry form held in its direct participants' accounts, including debt securities of the Republic. BOGS is governed by, and may be subject to changes in, Greek law. For the clearing of transactions, BOGS operates on the delivery-versus-payment principle, whereby sales of securities and respective payments are effected simultaneously. BOGS follows the dual notice principle, with notice being provided by each party to the transaction. Throughout the intra-day operation of BOGS, transactions are settled separately from one another (on a gross basis) and in real time using Real Time Gross Settlement, Delivery versus Payment Model 1, in accordance with the Bank for International Settlements' regulations.

Each investor who owns a beneficial interest in New Bonds and GDP-linked Securities must rely on the procedures of BOGS to exercise any rights of a holder of New Bonds and GDP-linked Securities, as applicable, under their respective terms and conditions (and, if the investor is not a direct participant in BOGS, on the procedures of the direct participant in BOGS through which the investor owns its interest in the New Bonds and GDP-linked Securities, as applicable).

All payments of principal and interest or other amounts payable on the New Bonds and GDP-linked Securities, as applicable will be made to the relevant direct participants in BOGS in accordance with the Operating Regulations of BOGS. Payments by direct participants and indirect participants in BOGS to the owners of beneficial interests in New Bonds and GDP-linked Securities will be governed by standing instructions and customary industry practice and will be the responsibility of those direct participants or indirect participants.

Investors will only be able to make and receive deliveries, payments and other communications relating to the New Bonds and GDP-linked Securities through BOGS on days when the BOGS system is open for business. That system may not be open for business on certain days when banks, brokers and other institutions are open for business in certain jurisdictions. In addition, because of time-zone differences, there may be complications in connection with completing transactions through BOGS on the same business day as in certain jurisdictions. Investors in certain jurisdictions who wish to transfer an interest in the New Bonds or GDP-linked Securities or to receive or make a payment or delivery of such an interest on a particular day may find that the transaction will not be performed until the next business day in Athens.



**OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS**

*Neither this Invitation Memorandum nor the Offer Website constitutes an invitation to participate in the Invitation in any jurisdiction in which, or to any person to or from whom, it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities laws. The distribution of this Invitation Memorandum in, or the access of the Offer Website from, certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Invitation Memorandum comes, or who access the Offer Website, are required by each of the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. Bondholders should carefully review the restrictions and limitations applicable in certain jurisdictions and the manner in which this Invitation Memorandum and any other offering material or advertisement in connection with the Invitation will be made available in such jurisdictions, as set forth below.*

*No action has been or will be taken in any jurisdiction by the Republic or the Information, Exchange and Tabulation Agent in relation to the Invitation that would permit a public offering of securities or a consent solicitation, or the possession, circulation or distribution of this document or any other offering material or advertisement in connection with the Invitation, in any country or jurisdiction where regulatory filings, authorizations or any other action for that purpose would be required. Accordingly, the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes may not be offered, sold, exchanged or substituted, directly or indirectly, and neither this Invitation Memorandum nor any other offering material or advertisement in connection with the Invitation may be distributed or published, in or from any such jurisdiction, except in compliance with any applicable rules or regulations of any such country or jurisdiction.*

***United States***

The Invitation is only being made to U.S. Persons or persons in the United States. Accordingly, copies of this Invitation Memorandum and any other documents or materials relating to the Invitation are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) outside of the United States to persons that are not U.S. Persons. A holder of Designated Securities cannot participate in the Invitation in respect of such Designated Securities, by any such use, means, instrumentality or facilities or from outside of the United States unless it is a U.S. Person.

The purpose of this Invitation Memorandum and the Offer Website is limited to the Invitation and this Invitation Memorandum may not be sent or given to, nor may the Offer Website be accessed by, a person outside of the United States unless it is a U.S. Person.

Each holder of Designated Securities participating in the Invitation will represent that either (a) (i) it is the beneficial owner of the Designated Securities being tendered for exchange, and (ii) it is a U.S. Person or is located within the United States or (b) (i) it is acting on behalf of the beneficial owner of the Designated Securities being tendered for exchange on a non-discretionary basis and has been duly authorized to so act, and (ii) such beneficial owner has confirmed to it that it is a U.S. Person or would participate in this Invitation other than in an offshore transaction.

Any purported offer of Designated Securities for exchange, or any purported offer to participate in the Invitation in respect of any Designated Securities, resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid.

***Canada***

The Invitation described in this Invitation Memorandum is not being made to residents of Canada or persons located in Canada. Each holder of Designated Securities that offers to participate in the Invitation will be deemed to have represented that it did not receive the Invitation Memorandum or any invitation to participate in the Invitation in Canada, and that it and any person on whose behalf it is acting, is not located in and/or a resident of Canada or, while resident or located in Canada, it is acting on behalf of a beneficial owner of Designated Securities that is not resident or located in Canada.

***Japan***

The New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes and the Accrued Interest Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended) (the **FIEA**) and accordingly, the New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and Accrued Interest Notes may not be offered or sold, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any Resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)) or to others for the re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a Resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration

requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Each holder of Designated Securities participating in the Invitation will be deemed to have represented that it, and any person on whose behalf it is acting, is not located in Japan or a Resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)).

***General***

Neither this Invitation Memorandum nor the Offer Website constitutes an offer to sell or buy or the solicitation of an offer to sell or buy the Designated Securities, New Bonds, GDP-linked Securities, PSI Payment Notes and/or Accrued Interest Notes or a consent solicitation and offers to participate in the Invitation will not be accepted from Bondholders in any circumstances in which such offer or solicitation is unlawful.

In addition to the representations referred to above in respect of the United States, each holder of Designated Securities participating in the Invitation will also be deemed to give certain representations generally as set out in “*The Invitation—Procedures for Participating in the Invitation*”. Any offer to participate in the Invitation from a Bondholder that is unable to make these representations will not be accepted. Each of the Republic and the Information, Exchange and Tabulation Agent reserves the right, in its absolute discretion, to investigate, in relation to any offer to participate in the Invitation, whether any such representation given by a Bondholder is correct and, if such investigation is undertaken and as a result the Republic determines (for any reason) that such representation is not correct, such offer shall not be accepted.

**INFORMATION, EXCHANGE AND TABULATION AGENT**

The Republic has retained Bondholder Communications Group LLC and Hellenic Exchanges, S.A. to act jointly as Information, Exchange and Tabulation Agent.

For the purposes of the settlement of the Invitation on the Eligible Titles Settlement Date, the Foreign Law Republic Titles Settlement Date and the Foreign Law Guaranteed Titles Settlement Date, as applicable, the Republic, acting through its General Accounting Office, will determine the Accrued Interest Payment for each Bondholder in respect of the Designated Securities exchanged or substituted pursuant to the Invitation on behalf of the Republic. All such determinations will, absent manifest error, be conclusive and binding on the Republic and the Bondholders.

The Information, Exchange and Tabulation Agent and its affiliates may contact Bondholders regarding the Invitation and may request brokerage houses, custodians, nominees, fiduciaries and others to forward this Invitation Memorandum and related materials to Bondholders.

None of the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the Republic, the EFSF and the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor any of their respective representatives, directors, employees, officers and affiliates) is acting for any Bondholder, or will be responsible to any Bondholder for providing any protections which would be afforded to its clients or for providing advice in relation to any Invitation, and accordingly none of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF and the Information, Exchange and Tabulation Agent (and any of their respective representatives, directors, employees, officers or affiliates) makes any representation or recommendation whatsoever regarding the Invitation, or any recommendation as to whether Bondholders should tender Designated Securities for exchange pursuant to the Invitation.

None of the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF nor the Information, Exchange and Tabulation Agent (nor any of their respective representatives, directors, employees, officers and affiliates) assumes any responsibility for the accuracy or completeness of the information concerning the Invitation, the Republic, the Designated Securities, the New Bonds, the GDP-linked Securities, the PSI Payment Notes or the Accrued Interest Notes in this Invitation Memorandum or on the Offer Website or for any failure by the Republic to disclose events that may have occurred and may affect the significance or accuracy of such information.

The Information, Exchange and Tabulation Agent shall act solely as agent of the Republic and will not assume any obligation towards or relationship of agency or trust for or with any of the Bondholders of the Designated Securities; provided that cash or securities held by the Information, Exchange and Tabulation Agent for payment or delivery under the Invitation shall be held in trust for the benefit of the Bondholders entitled thereto.

None of the Republic, the Issuers of Foreign Law Guaranteed Titles, the EFSF and the Information, Exchange and Tabulation Agent, nor any of their respective directors, employees or affiliates (as applicable), make any representation or recommendation whatsoever regarding the Invitation, or any recommendation as to whether or not Bondholders should participate in the Invitation or refrain from taking any action in the Invitation with respect to any of such Bondholder's Designated Securities, and none of them has authorized any person to make any such recommendation

Questions and requests for assistance in connection with the delivery of Participation Instructions, Revocation Instructions and the procedures for participating in the Invitation (including questions in relation to settlement) must be directed to the Information, Exchange and Tabulation Agent, the contact details for each of which are on the back cover of this Invitation Memorandum.

### THE TRUSTEE

Wilmington Trust (London) Limited will act as Trustee in respect of (a) the New Bonds pursuant to and in accordance with the Trust Deed and the terms of the Co-Financing Agreement; and (b) the GDP-linked Securities pursuant to and in accordance with the Trust Deed.

Where under the Trust Deed (insofar as it relates to the New Bonds) or the Conditions of the New Bonds the Trustee is entitled or required to exercise any of its powers, trusts, authorities, duties and discretions, such exercise will be subject to the provisions of the Co-Financing Agreement.

The Trust Deed and the Co-Financing Agreement will upon execution be available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom. See also "*The Trust Deed*" and "*The Co-Financing Agreement*" above.

In acting as Trustee pursuant to the Trust Deed, the Trustee is not and will not be acting for, and does not and will not owe any duty or responsibility whatsoever to, any holder of the Designated Securities in its capacity as such. The Trustee makes no representation or recommendation whatsoever regarding the Invitation or any recommendation as to whether or not holders of the Designated Securities should participate in the Invitation or refrain from taking any action in the Invitation with respect to any of such holder's Designated Securities, and the Trustee has not authorised any person to make any such recommendation.

The Trustee shall not be responsible to any holder of the Designated Securities or any other person for the suitability, effectiveness, adequacy, validity and/or enforceability of the Trust Deed or the Co-Financing Agreement or of any of the commercial terms of any of the New Bonds or the GDP-linked Securities, including, without limitation, any terms of the Conditions of the New Bonds or the GDP-linked Securities relating to: (i) amounts (whether of principal, premium (if any), interest or otherwise) payable from time to time in respect of such New Bonds and GDP-linked Securities; (ii) the ranking or timing of payments in respect of such New Bonds and GDP-linked Securities relative to payments in respect of any other securities issued or to be issued by the Republic; (iii) the circumstances or manner in which any amounts payable in respect of such New Bonds and GDP-linked Securities are calculated or determined, and by whom; (iv) the circumstances, manner, currency, timing or place in which such payments are to be made in respect of such New Bonds and GDP-linked Securities; (v) the events of default (if any) expressed to be applicable to such New Bonds and GDP-linked Securities; (vi) any thresholds for or provisions relating to acceleration, enforcement, modification or waiver of the terms of such New Bonds and GDP-linked Securities; (vii) any mandatory or optional redemption provisions, amortisation provisions or sinking fund provisions, if any, applicable to such New Bonds and GDP-linked Securities; (viii) the form of the New Bonds and GDP-linked Securities; (ix) any provisions relating to the trading, clearing and/or settlement of the New Bonds and GDP-linked Securities in, by or through any clearing system (including, without limiting the generality of the foregoing, BOGS); or (x) any provisions relating to the governing law of the New Bonds and GDP-linked Securities and/or any submission to jurisdiction and/or waiver or purported waiver of immunity by the Republic in respect of its obligations relating to the New Bonds and GDP-linked Securities.

## ANNEX I

## DESIGNATED SECURITIES

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
GR0110021236						
GR0A10021571	20-Mar-12	4.30 per cent.	€9,765,613,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0114022479						
GR0A14022815	20-Aug-14	5.50 per cent.	€8,541,180,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0114023485						
GR0A14023821	20-Aug-15	6.10 per cent.	€4,811,700,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0118012609						
GR0A18012945	20-Apr-17	5.90 per cent.	€3,646,200,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124018525	18-May-12	5.25 per cent.	€4,665,701,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124021552						
GR0A24021898	20-May-13	4.60 per cent.	€4,490,566,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124024580						
GR0A24024926	20-May-14	4.50 per cent.	€4,368,653,000	€1,000	BOGS	Eligible Title

<sup>3</sup> Excluding any Designated Securities owned by the Republic, which will be cancelled prior to the Expiration Deadline which, for the avoidance of doubt, are not outstanding for the purposes of the consent solicitation.

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
GR0124026601	20-Jul-15	3.70 per cent.	€6,093,500,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0A24026947	20-Jul-16	3.60 per cent.	€5,442,407,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124028623	20-Jul-17	4.30 per cent.	€7,562,450,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0A24028968	20-Jul-18	4.60 per cent.	€5,875,761,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124029639	19-Jul-19	6.00 per cent.	€11,747,550,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0A24029974	19-Jun-20	6.25 per cent.	€3,633,650,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124030645	20-Mar-24	4.70 per cent.	€9,156,944,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0A24030014	20-Mar-26	5.30 per cent.	€6,063,294,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124031650	20-Sep-37	4.50 per cent.	€8,867,200,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0A24031020	20-Sep-40	4.60 per cent.	€7,920,000,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124032666	25-Jul-25	2.90 per cent.	€8,584,903,200	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0A24032036	25-Jul-30	2.30 per cent.	€8,244,812,650	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0133003161						
GR0A33003507						
GR0133004177						
GR0A33004513						
GR0138001673						
GR0138002689						
GR0338001531						
GR0338002547						

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
GR0133002155						
GR0B33002425						
GR0C33002358	22-Oct-22	5.90 per cent.	€7,623,302,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0106003792	30-Jun-12	1.00 per cent.	€140,300,477.52	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0110022242	31-Mar-13	4.5066 per cent.	€36,428,572.20	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0110023257	31-Jul-13	4.4268 per cent.	€64,285,716	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0112003653	25-Jul-14	3.985 per cent.	€155,357,145.75	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0112004669	30-Sep-14	4.1125 per cent.	€85,714,287	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0114024491	30-Sep-15	3.7017 per cent.	€171,428,572.80	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0516003606	21-May-16	Floating rate	€170,293,160	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0116002875	13-Sep-16	4.0195 per cent.	€142,857,142.85	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0118014621	01-Mar-17	4.225 per cent.	€342,857,142.84	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0518072922	01-Jul-17	Floating rate	€415,504,968.36	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0518071916	01-Jul-17	Floating rate	€71,586,335.16	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0118013615	09-Oct-17	4.675 per cent.	€214,285,714.26	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0120003141	03-Apr-18	4.59 per cent.	€444,000,000.01	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0122002737	27-Feb-19	5.014 per cent.	€112,000,000	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0122003743	04-Mar-19	5.959 per cent.	€424,999,999.97	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0120002135	17-Sep-19	5.161 per cent.	€350,000,000	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0326042257	22-Dec-12	0 per cent.	€2,026,323,382.93	€0.01	BOGS	Eligible Title

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
GR0508001121	31-Dec-12	Floating rate	€2,857,143	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0326043263	22-Dec-13	0 per cent.	€1,853,751,348.67	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0133001140	22-Oct-19	6.50 per cent.	€6,175,017,003.03	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0114020457						
GR0A14020793	20-Aug-12	4.10 per cent.	€4,586,032,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0114021463						
GR0A14021809	20-Aug-13	4.00 per cent.	€3,680,249,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124020547	20-Jun-12	5.25 per cent.	€413,711,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124022568	03-Jul-13	3.90 per cent.	€326,029,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124023574	30-Sep-13	4.52 per cent.	€149,360,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124025595	01-Jul-14	4.50 per cent.	€393,967,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0124027617	10-Nov-15	3.70 per cent.	€374,967,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0128001584	20-May-13	7.50 per cent.	€1,492,693,579.46	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0128002590	11-Jan-14	6.50 per cent.	€2,698,969,588.41	€0.01	BOGS	Eligible Title
GR0326038214	27-Dec-16	zero coupon	€ 334,339,269.47	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0512001356	20-Feb-13	Floating rate	€5,376,722,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0514020172	04-Feb-15	Floating rate	€2,020,000,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
GR0528002315	04-Apr-17	Floating rate	€4,937,000,000	€1,000	BOGS	Eligible Title
XS0147393861	15-May-12	Floating rate	€450,000,000	€1,000	Euroclear System /	Foreign Law Republic



ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
					Clearstream, Luxembourg	Title
XS0372384064	25-Jun-13	4.625 per cent.	U.S.\$1,434,023,000	U.S.\$1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0097596463	21-May-14	Floating rate	€69,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0165956672	08-Apr-16	4.59 per cent.	€400,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0357333029	11-Apr-16	Floating rate	€5,547,200,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0071095045	08-Nov-16	4.50 per cent.	¥40,000,000,000	¥1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0078057725	03-Jul-17	4.50 per cent.	¥30,000,000,000	¥10,000,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0079012166	08-Aug-17	3.80 per cent.	¥50,000,000,000	¥1,000,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0260024277	05-Jul-18	Floating rate	€2,086,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0286916027	22-Feb-19	Floating rate	€280,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0097010440	30-Apr-19	3.00 per cent.	¥25,000,000,000	¥10,000,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0097598329	03-Jun-19	Floating rate	€110,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0224227313	13-Jul-20	Floating rate	€250,000,000	€1,000	Euroclear System /	Foreign Law Republic Title

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
					Clearstream, Luxembourg	Title
XS0251384904	19-Apr-21	Floating rate	€250,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0255739350	31-May-21	Floating rate	€100,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0256563429	09-Jun-21	Floating rate	€150,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0223870907	07-Jul-24	Floating rate	€250,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0223064139	06-Jul-25	Floating rate	€400,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0260349492	10-Jul-26	Floating rate	€130,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0110307930	14-Apr-28	6.14 per cent.	€200,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0192416617	10-May-34	Floating rate	€1,000,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0191352847	17-Jul-34	5.20 per cent.	€1,000,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0292467775	25-Jul-57	2.085 per cent.	€1,778,352,000	€1,000,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
FR0000489676 (OSE)	13-Sep-12	4.915 per cent.	€190,000,000	€1,000	Euroclear France / Euroclear System / Clearstream,	Foreign Law Guaranteed Title

ISIN	Maturity date	Coupon	Principal amount outstanding <sup>3</sup>	Minimum denomination	Issuer Clearing System	Category: Eligible Title, Foreign Law Republic Title, Foreign Law Guaranteed Title
					Luxembourg	
XS0208636091 (OSE)	21-Dec-12	3.5625 per cent.	€250,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0165688648 (OSE)	02-Apr-13	4.495 per cent.	€412,500,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0142390904 (OSE)	30-Jan-14	5.46 per cent.	€197,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
FR0010027557 (OSE)	29-Oct-15	4.68 per cent.	€200,000,000	€1,000	Euroclear France / Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0193324380 (OSE)	24-May-16	Floating rate	€250,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0215169706 (OSE)	17-Mar-17	4.0280 per cent.	€450,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0160208772 (OSE)	27-Dec-17	5.014 per cent.	€165,000,000	€1,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0280601658 (OSE)	20-Dec-19	4.218 per cent.	€255,000,000	€50,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Guaranteed Title
XS0354223827 (OASA)	26-Mar-13	4.057 per cent.	€240,000,000	€50,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0198741687 (OASA)	12-Aug-14	4.301 per cent.	€160,000,000	€100,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title
XS0308854149 (OASA)	18-Jul-17	5.008 per cent.	€200,940,000	€60,000	Euroclear System / Clearstream, Luxembourg	Foreign Law Republic Title

ANNEX II

TERMS OF THE CO-FINANCING AGREEMENT

THIS FORM OF CO-FINANCING AGREEMENT IS FOR INFORMATIONAL PURPOSES ONLY AND HAS NOT BEEN EXECUTED BY THE PARTIES THERETO.

DATED [•] 2012

THE HELLENIC REPUBLIC  
as Beneficiary Member State

BANK OF GREECE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED  
as Bond Trustee

BANK OF GREECE  
acting as Bond Paying Agent

AND

BANK OF GREECE  
acting as Common Paying Agent

---

CO-FINANCING AGREEMENT

---

## CONTENTS

## Clause

1. Definitions and Interpretation .....	
2. Liabilities .....	
3. Turnover of Receipts by Creditors .....	
4. Turnover of Receipts by Beneficiary Member State .....	
5. Redistribution .....	
6. Application of Proceeds .....	
7. The Common Paying Agent .....	
8. Bond Trustee Protections .....	
9. Bank of Greece .....	
10. EFSF Protections .....	
11. Changes to the Parties .....	
12. Costs and Expenses .....	
13. Indemnities .....	
14. Information .....	
15. Notices .....	
16. Accounts and Payments .....	
17. Miscellaneous .....	
18. Counterparts .....	
19. Governing Law .....	
20. Enforcement .....	
Schedule 1 List of Contacts .....	
Schedule 2 Common Amortisation Table .....	
Schedule 3 Form of Accession Undertaking .....	

**THIS DEED** is dated [•] 2012 and made

**BETWEEN:**

- (1) **THE HELLENIC REPUBLIC**, as the beneficiary member state (the "**Beneficiary Member State**");
- (2) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece, [•], (the "**Bank of Greece**") as agent for payments made by the Beneficiary Member State;
- (3) **EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY**, 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 as lender under the PSI LM Facility Agreement referred to below ("**EFSF**");
- (4) **WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**, of Third Floor, 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF (the "**Bond Trustee**", which expression includes, where the context admits, all persons for the time being the trustee or trustees of the Bonds) in its capacity as Bond Trustee under the Trust Deed;
- (5) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece [•], as paying agent for the bonds ("**Bond Paying Agent**", which expression includes, where the context admits, all persons for the time being the paying agent of the Bonds); and
- (6) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece [•], as common paying agent (the "**Common Paying Agent**"),

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

**PREAMBLE**

- (A) On or after the date of this Deed and in any event prior to 16 April 2012, the Beneficiary Member State has issued, or will issue, the Bonds subject to the terms of the Trust Deed as part of the consideration for the Voluntary Liability Management Transaction;
- (B) On or about the date of this Deed, EFSF has entered into, or will enter into, a financial assistance facility agreement with the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in order to provide financing of up to EUR30,000,000,000 to finance in part the Voluntary Liability Management Transaction (the "**PSI LM Facility Agreement**"); and
- (C) This Deed is entered into solely in respect of the Bonds and the PSI LM Facility Agreement. This Deed shall not apply to the rights or obligations of EFSF and the Beneficiary Member State in respect of any other financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between them. In particular, this Deed and the Debt Documents shall not confer any rights on Bond Creditors or any obligations or liability on EFSF in respect of any other financial

assistance facility, facility or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith.

**NOW THIS DEED WITNESSES AND IT IS HEREBY DECLARED** as follows:

1. **DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

1.1 **Definitions**

In this Deed:

**"Bondholders"** means the holders of the Bonds from time to time.

**"Bonds"** means new bonds issued by the Beneficiary Member State on or after the date of this Deed in an aggregate principal amount (in respect of all series of such bonds) of up to EUR [70,000,000,000] (as such amount may be increased with the prior written consent of EFSF in accordance with Clause 2.4(c)(iii)) (the **"Permitted Aggregate Principal Amount"**) and issued either:

- (a) as part of the Voluntary Liability Management Transaction on or prior to 16 April 2012; or
- (b) in accordance with Clause 2.4(c)(ii),

and which are constituted by, and subject to, the Trust Deed and which by their terms are expressed to be subject to the terms of (and have the benefit of) this Deed. Details of such Bonds shall be provided by the Beneficiary Member State to EFSF under Clause 14.5.

**"Bond Creditors"** means the Bond Trustee and the Bondholders.

**"Bond Documents"** means the terms of the Bonds (including the Conditions) and the Trust Deed.

**"Bond Trustee Expenses"** means any fees, costs, expenses and other amounts payable to the Bond Trustee for its own account under the Bond Documents (including any amounts payable pursuant to contractual indemnification provisions).

**"Business Day"** has the meaning given to the term "Business Day" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Clause 6(6) Repayment"** means any repayment pursuant to clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement.

**"Commitment Fee"** has the meaning given to the term "Commitment Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Common Amortisation Table"** means the amortisation table set out in Schedule 2 setting out by reference to each Payment Date the percentage of:

- (a) the original total principal amount of the PSI LM Facility Agreement which is scheduled to remain outstanding on such date; and

- (b) the aggregate original Principal Amount (as defined in the Conditions) of the Bonds which are scheduled to remain outstanding on such date.

"**Common Assets**" means:

- (a) any amount paid by the Beneficiary Member State to the Common Paying Agent pursuant to Clause 2.1; and
- (b) any amounts received or recovered by the Common Paying Agent in relation to the Liabilities which shall be held on trust to be applied for the benefit of the Creditors pursuant to Clause 3.2 (*Obligations in respect of turnover of receipts*) or Clause 4.2 (*Obligations in respect of turnover of receipts*).

"**Common Paying Agent's Spot Rate of Exchange**" means, in respect of the conversion of one currency (the "**First Currency**") into another currency (the "**Second Currency**") the Common Paying Agent's spot rate of exchange for the purchase of the Second Currency with the First Currency at or about 11.00 a.m. Luxembourg time on a particular day.

"**Conditions**" means the terms and conditions of the Bonds which will be constituted by and issued pursuant to the Trust Deed.

"**Creditors**" means EFSF as lender under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Creditors.

"**Debt Document**" means each of the PSI LM Facility Agreement, the Bond Documents, this Deed and any other document designated as such in writing by the Common Paying Agent, the Bond Paying Agent, the Bond Trustee, EFSF and the Beneficiary Member State.

"**Deed(s) of Guarantee**" has the meaning given to the term "Deed(s) of Guarantee" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Disincentive Payment**" has the meaning given to the term "Disincentive Payment" in the PSI LM Facility Agreement.

"**EFSF Cost of Funding**" has the meaning given to the term "EFSF Cost of Funding" in the PSI LM Facility Agreement.

"**EFSF Debt Issuance Programme**" means the EFSF debt issuance programme established in accordance with the EFSF Funding Guidelines.

"**EFSF Debt Securities**" means Funding Instruments issued by EFSF in the form of short term unsubordinated notes with maturity of no more than twenty four (24) months issued under the EFSF Debt Issuance Programme 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.



"**ESM**" has the meaning given to the term "ESM" in the PSI LM Facility Agreement.

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

"**Event of Default**" means an event of default (howsoever described) under the PSI LM Facility Agreement or the Conditions.

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

"**Framework Agreement**" has the meaning given to the term "Framework Agreement" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Funding Instruments**" means bonds, notes, commercial paper, debt securities or other financing arrangements.

"**Guarantee Commission Fee**" has the meaning given to the term "Guarantee Commission Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Guarantors**" has the meaning given to the term "Guarantors" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Intercreditor Amendment**" means an amendment or waiver which is subject to Clause 2.4 (*Consents and Amendments*).

"**Issuance Costs**" has the meaning given to the term "Issuance Costs" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Liabilities**" means all present and future liabilities and obligations at any time of the Beneficiary Member State to any Creditor under the Debt Documents in respect of the scheduled, voluntary or mandatory repayment of principal and payment of interest (including in respect of interest under the PSI LM Facility Agreement, the EFSF Cost of Funding, Service Fee, Commitment Fee, Guarantee Commission Fee and/or any Margin components). For the avoidance of doubt, all other commissions, fees, costs and other amounts due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment) and/or Bond Trustee Expenses do not and shall not constitute Liabilities.

"**Loss of Interest**" has the meaning given to the term "Loss of Interest" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Margin**" has the meaning given to the term "Margin" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Negative Carry**" has the meaning given to the term "Negative Carry" in the PSI LM Facility Agreement.

"**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 in relation to Economic and Monetary Union.

**"Payment"** means a payment, prepayment, repayment, redemption, defeasance or discharge of any of the Liabilities. For the avoidance of doubt, all amounts received, paid or recovered in respect of other commissions, fees, costs and other amounts due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment) and/or Bond Trustee Expenses do not and shall not constitute Payments.

**"Payment Date"** means each date specified in the Common Amortisation Table **provided that** the dates for Payments to be made under the Bonds shall be identical to the dates for Payments to be made under the PSI LM Facility Agreement and **provided further that** following any acceleration under the Bonds (or any of them) or the PSI LM Facility Agreement, a Payment Date shall include any date on which the accelerated Liabilities are required to be paid under the relevant Conditions or the PSI LM Facility Agreement (as applicable).

**"Service Fee"** has the meaning given to the term "Service Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Trust Deed"** means the trust deed dated [•] between the Bond Trustee and the Beneficiary Member State, the terms of which are expressed to apply to debt instruments including the Bonds and any supplemental trust deed relating thereto.

**"VAT"** means value added tax as provided for in the Value Added Tax Act 1994 and any other tax of a similar nature.

**"Voluntary Liability Management Transaction"** has the meaning given to the term "Voluntary Liability Management Transaction" in the PSI LM Facility Agreement.

## 1.2 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, a reference in this Deed to:
- (i) **"Common Paying Agent", "Creditor", "Bond Trustee", "Bond Paying Agent" and "Party"**, shall be construed to be a reference to it in its capacity as such and not in any other capacity;
  - (ii) **"Common Paying Agent", "EFSF", "Bond Trustee", "Bond Paying Agent" or "Bond Creditor"** or any other person shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees **provided that** such successor, assign or transferee has agreed to be bound by this Deed;
  - (iii) **"assets"** includes present and future properties, revenues and rights of every description;
  - (iv) a **"Debt Document"** or any other agreement or instrument is (other than a reference to a **"Debt Document"** or any other agreement or instrument in **"original form"**) a reference to that Debt Document, or other agreement or instrument, as amended, novated, supplemented, extended or restated but solely as permitted by this Deed;

- (v) "**indebtedness**" includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
- (vi) the "**original form**" of a Debt Document or any other agreement or instrument is a reference to that Debt Document, agreement or instrument as originally entered into;
- (vii) a "**person**" includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership (whether or not having separate legal personality);
- (viii) a "**regulation**" includes any regulation, rule, official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or of any regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
- (ix) the singular includes the plural and vice versa (unless the context otherwise requires); and
- (x) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.

(b) Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only.

### 1.3 **PSI LM Facility Agreement**

It is acknowledged and agreed by the Parties that, in accordance with Clause 2(3)(d) of the PSI LM Facility Agreement, EFSF has discharged or will discharge its obligations to make the Financial Assistance Amounts (as defined in the PSI LM Facility Agreement) available under that facility by the delivery of EFSF Debt Securities with an aggregate notional principal amount which (subject to rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount(s) (as defined in the PSI LM Facility Agreement). Notwithstanding the foregoing, for all purposes of the PSI LM Facility Agreement and this Deed, the amount outstanding and any Payments and Liabilities due in respect of the PSI LM Facility Agreement shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount(s) (as defined in the PSI LM Facility Agreement) made available and which remain outstanding from time to time and shall not be affected by any change in the market value of the EFSF Debt Securities.

## 2. **LIABILITIES**

### 2.1 **Payment of Liabilities**

Subject to the terms of this Deed:

- (a) EFSF and the Beneficiary Member State hereby agree that the Beneficiary Member State shall make Payments under the PSI LM Facility Agreement into

the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).

- (b) The Bond Trustee and the Bond Paying Agent hereby agree that the Beneficiary Member State shall make Payments under the Bond Documents into the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).
- (c) All payments to be made by the Beneficiary Member State under this Deed under Clause 12 (*Costs and Expenses*) or Clause 13 (*Indemnities*) to the Common Paying Agent shall be made by the Beneficiary Member State into the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).
- (d) All Payments to be made by the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and under the Bond Documents shall be made solely on the Payment Dates **provided that** the Beneficiary Member State shall not be relieved of its obligations to make a Payment if it fails to make a Payment on a Payment Date.
- (e) The Common Paying Agent shall apply Payments received by it (other than pursuant to Clause 2.1(c)) in accordance with Clause 6.1 (*Order of Application*).
- (f) For the avoidance of doubt, all other commissions, fees, costs and other amounts due from the Beneficiary Member State to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment), which amounts do not constitute Payments, shall be paid directly by the Beneficiary Member State to EFSF.
- (g) For the avoidance of doubt:
  - (i) any Bond Trustee Expenses; and
  - (ii) any payments of fees, costs and expenses, or pursuant to any contractual indemnification rights to the Common Paying Agent under this Deed,

do not constitute Payments and shall be paid by the Beneficiary Member State or the Bondholders directly to the Bond Trustee or the Common Paying Agent (as the case may be).

## 2.2 Amendments and Waivers: EFSF

- (a) Subject to Clause 2.2(b) to (d), the Beneficiary Member State and EFSF may amend or waive the terms of the PSI LM Facility Agreement in accordance with its terms (and subject to any consent required under them) at any time.
- (b) The Beneficiary Member State and EFSF may not, subject to Clause 2.2(c) and (d), (without the prior written consent of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed)) amend or waive the terms of the PSI LM

Facility Agreement if the amendment or waiver is, in relation to the original terms of the PSI LM Facility Agreement (or the original terms thereof as amended in compliance with the terms of this Deed):

- (i) an amendment or waiver which changes any of the dates on which a Payment is to be made under the PSI LM Facility Agreement from a Payment Date;
- (ii) an amendment or waiver which results in an obligation on the Beneficiary Member State to make any Payment which would result, on any Payment Date, in:
  - (A) the percentage of the original principal amount of the PSI LM Facility Agreement which has been reimbursed, repaid or recovered being less than the percentage set out in the Common Amortisation Table in relation to such Payment Date; and/or
  - (B) any Payment of interest falling due on a date earlier than originally scheduled (or on a date earlier than such date as amended in compliance with the terms of this Deed); or
- (iii) an amendment to the terms of clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement or to the definition of "Market Disruption Event" set out in clause 1 (Definitions) of the PSI LM Facility Agreement.

The Parties acknowledge and agree that if any amendment is made to the repayment schedule for principal under the PSI LM Facility Agreement with the consent of the Bond Trustee in accordance with this Clause 2.2(b), the Parties shall enter into such consequential amendments to the Debt Documents as are necessary to reflect such amendments in the Common Amortisation Table and/or each equivalent table in each other Debt Document.

- (c) For the avoidance of doubt, the Parties acknowledge and agree that an adjustment in the EFSF Cost of Funding (which may be an upwards or downwards adjustment) may occur from time to time in accordance with the terms of the PSI LM Facility Agreement and that such an adjustment will not breach or require any consent under this Deed.
- (d) The Parties acknowledge that, in addition, EFSF and the Beneficiary Member State acting together in relation to the PSI LM Facility Agreement, will be able to amend interest provisions (so as to increase or decrease the interest rate or to change the basis upon which it is calculated), introduce Margin and/or increase or decrease any fees, in line with decisions the board of directors of EFSF and/or the shareholders of EFSF may take from time to time regarding the general pricing policy also applying to other Member States benefiting from EFSF funding and following a decision to that effect by the EWG and that such amendments shall not be in breach of or require any consent under this Clause 2.2.

### 2.3 Amendments and Waivers: Bond Creditors

- (a) Subject to Clause 2.3(b), the Beneficiary Member State and the Bond Creditors may amend or waive the terms of the Bond Documents in accordance with their terms (and subject to any consent required under them) at any time.
- (b) The Beneficiary Member State and the Bond Creditors may not (without the prior written consent of EFSF) amend or waive the terms of the Bond Documents if the amendment or waiver is, in relation to the original terms of the Bond Documents (or the original terms thereof as amended in compliance with the terms of this Deed):
  - (i) an amendment or waiver which changes any of the dates on which a Payment is to be made under the Bond Documents from a Payment Date; or
  - (ii) an amendment or waiver which results in an obligation on the Beneficiary Member State to make any Payment which would result, on any Payment Date, in:
    - (A) the percentage of the original principal amount of the Bonds which has been reimbursed, repaid or recovered being less than the percentage set out in the Common Amortisation Table in relation to such Payment Date; and/or
    - (B) any Payment of interest falling due on a date earlier than originally scheduled.

The Parties acknowledge and agree that if any amendment is made to the repayment schedule for principal under the Bonds with the consent of EFSF in accordance with this Clause 2.3(b), the Parties shall enter into such consequential amendments to the Debt Documents as are necessary to reflect such amendments in the Common Amortisation Table and/or each equivalent table in each other Debt Document.

### 2.4 Consents and Amendments

- (a) The provisions of this Deed may only be waived with the prior written consent of EFSF and the Bond Trustee (acting in accordance with the Bond Documents).
- (b) This Deed may only be amended with the written consent of the Beneficiary Member State, EFSF, the Bank of Greece, the Common Paying Agent, the Bond Paying Agent and the Bond Trustee (acting in accordance with the Bond Documents).
- (c)
  - (i) The Parties acknowledge that, on or about the date of this Deed, the Bonds comprise twenty (20) series, each having an equal aggregate principal amount and the principal amount of each of which is due to

be repaid in full in a single payment on the Payment Date specified in relation to the relevant series and set out in the Common Amortisation Table.

- (ii) The prior written consent of EFSF is required in respect of:
  - (A) any issuance of Bonds after 16 April 2012 (including any roll-over, exchange, refinancing or replacement of Bonds with or by further bonds which are to be constituted by, and subject to, the Trust Deed and which by their terms are to be expressed to be subject to the terms of (and have the benefit of) this Deed); and/or
  - (B) any increase in the Permitted Aggregate Principal Amount.
- (iii) The Permitted Aggregate Principal Amount specified in the definition of "Bonds" may be increased from time to time with the prior written consent of EFSF **provided that** the Permitted Aggregate Principal Amount shall not at any time be increased to an amount that would exceed the lower of:
  - (A) the product of (x) three (3), and (y) the principal amount then outstanding under the PSI LM Facility Agreement; and
  - (B) EUR 90,000,000,000.

## 2.5 **Clause 6(6) Repayments**

- (a) In the event that the Beneficiary Member State is required to and does make a repayment under clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement as a result of a Market Disruption (as therein defined)(each such repayment a "**Market Disruption Prepayment**"), the Beneficiary Member State shall:
  - (i) no later than three (3) Business Days after the date of that Market Disruption Prepayment, deliver a notice to the Bond Trustee pursuant to which it shall offer to purchase at par, with accrued interest, Bonds with an aggregate principal amount (after any adjustment for rounding) equal to the product of (i) the amount by which that Market Disruption Prepayment (together with the amount of any other Market Disruption Prepayments but only to the extent that such other Market Disruption Prepayments have not been re-borrowed or been the subject of an earlier prepayment offer pursuant to this Clause 2.5) exceeds EUR3,000,000,000, if any and (ii) the Pro Rata Multiple (as defined below); and
  - (ii) on the first Business Day falling at least twelve (12) months after the date of that Market Disruption Prepayment, deliver a notice to the Bond Trustee pursuant to which it shall offer to purchase at par, with accrued interest, Bonds with an aggregate principal amount (after any adjustment for rounding) equal to the product of (i) the amount of that Market Disruption Prepayment (together with the amount of any other

Market Disruption Prepayments but only to the extent that such other Market Disruption Prepayments have not been re-borrowed or been the subject of an earlier prepayment offer pursuant to this Clause 2.5), to the extent such amount does not exceed EUR3,000,000,000 and (ii) the Pro Rata Multiple (as defined below),

and the Bond Trustee shall (at the cost and expense of the Beneficiary Member State) promptly deliver a copy of each such notice which it has received from the Beneficiary Member State to the Bondholders in accordance with the Conditions. For the purposes of Clause 8.6(a), EFSF is deemed to have expressly consented in writing to each purchase of Bonds made pursuant to an offer made in accordance with this Clause 2.5.

- (b) The "**Pro Rata Multiple**" means, on the date of any Market Disruption Prepayment (but before giving effect thereto), the aggregate principal amount of the Bonds Outstanding (as defined in the Trust Deed) on that date divided by the aggregate principal amount outstanding under the PSI LM Facility Agreement on that date.
- (c) Any purchase made pursuant to this Clause 2.5 shall be completed on a date not less than thirty (30) nor more than sixty (60) days after the date on which notice of the offer is delivered to the Bond Trustee and Bonds tendered in the offer will be accepted by the Beneficiary Member State on a *pro rata* basis in the case of oversubscription or, in the event not all Bondholders accept the offer to purchase, the Pro Rata Multiple will be reduced by the percentage equal to the percentage of the Bonds held by Bondholders who do not accept the offer to purchase.

## 2.6 No Effect on Other Facilities

For the avoidance of doubt:

- (a) nothing in any Debt Document shall oblige EFSF or the Beneficiary Member State to secure payment to, or to pay to, the Common Paying Agent or to anyone else except EFSF sums due under any loan or other financial facility (other than the PSI LM Facility Agreement) that EFSF has extended or may in future extend to the Beneficiary Member State ("**Other Loans**");
- (b) nothing in any Debt Document shall restrict the Beneficiary Member State from discharging in full as and when it is obliged so to do its liabilities to EFSF under any Other Loan; and
- (c) none of the Common Paying Agent, the Bond Trustee, the Bondholders, the Bond Paying Agent or anyone else shall have any recourse to or claim against EFSF in respect of any sums owed by the Beneficiary Member State to EFSF under any Other Loan or in respect of any sums paid by the Beneficiary Member State or received or recovered by EFSF in discharge of the liabilities of the Beneficiary Member State under any Other Loan.



### 3. **TURNOVER OF RECEIPTS BY CREDITORS**

#### 3.1 **Sums received by the Creditors**

Subject to Clause 3.4, if EFSF or any Bond Creditor receives a Payment or recovers any amount (including by way of set-off) in respect of a Liability other than by way of a Payment made under Clause 2.1 (*Payments*) or Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) then EFSF or, as the case may be, the relevant Bond Creditor shall be liable to make a payment in an amount equal to the amount received, recovered or deemed to have been received or recovered to the Common Paying Agent for application by the Common Paying Agent in accordance with Clause 6 (*Application of Proceeds*). For the avoidance of doubt this Clause 3 and this Deed shall not apply to:

- (a) any amounts received or recovered by EFSF or the Bond Trustee which do not relate to Payments or Liabilities such as any amounts as described in Clause 2.1(f) which are paid to, received or otherwise recovered by EFSF and any amounts as described in Clause 2.1(g) which are paid to, received or otherwise recovered by the Bond Trustee;
- (b) any amounts received or recovered by EFSF under or in relation to any financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between EFSF and the Beneficiary Member State other than the facility provided under the PSI LM Facility Agreement; or
- (c) any amounts received or recovered by the Bond Trustee under any other agreement or arrangement between the Bond Trustee and the Beneficiary Member State other than in connection with the Bond Documents,

and, in particular, this Clause 3, this Deed and the Debt Documents shall not confer any rights on Bond Creditors or impose any obligations or liabilities on EFSF in respect of any financial assistance facility, facility (or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith) other than the PSI LM Facility Agreement.

#### 3.2 **Obligations in respect of turnover of receipts**

Any amounts paid by a Creditor to the Common Paying Agent under this Clause 3 shall be held on trust by the Common Paying Agent to be applied in accordance with the terms of this Deed.

#### 3.3 **Extent of discharge**

Subject to Clause 3.4, it is acknowledged and agreed that any amount received or recovered by EFSF or a Bond Creditor to which Clause 3.1 above applies shall only discharge the obligations of the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and/or the Bonds to the extent that an amount equal to the amount received or recovered is paid to the Common Paying Agent and then paid by the Common Paying Agent to EFSF (in the case of the PSI LM Facility Agreement) or the Bond Trustee or the Bond Paying Agent (as applicable, in the case of the Bonds) and received by the Bondholders or Bond Trustee in each case pursuant to the terms

of this Deed. Accordingly, the obligation in relation to which that amount was received or recovered shall not be discharged or, to the extent necessary, shall be reinstated to the extent that the relevant amount is ultimately re-allocated to discharge a different Liability pursuant to the terms of this Deed.

#### 3.4 **Payments between Creditors**

If and so long as the Common Paying Agent is the Bank of Greece, EFSF and the Bond Creditors may discharge their obligations under Clause 3.1 above in respect of any Payment received or any amount recovered (including by way of set-off) by making payments to each other in amounts equal to the amounts that would otherwise be due to the relevant Party from the Common Paying Agent in accordance with Clause 6 (*Application of Proceeds*) in respect of that Payment received or amount recovered. In this event, EFSF, or, as the case may be, the relevant Bond Creditor(s) shall inform the Common Paying Agent of the payment made under this Clause 3.4.

#### 3.5 **Bondholders bound**

To the extent that any undertaking or obligation under this Clause 3 is given by Bond Creditors which are Bondholders, the Parties acknowledge that each Bondholder has, by agreeing to become a holder of Bonds, agreed under the Conditions of such Bonds to be bound by the terms of this Deed.

### 4. **TURNOVER OF RECEIPTS BY BENEFICIARY MEMBER STATE**

#### 4.1 **Sums received by the Beneficiary Member State**

If the Beneficiary Member State receives or recovers any sum or Payment (including any Payment received by the Beneficiary Member State in its capacity as the holder of a Bond and including a Payment by way of set-off) which, under the terms of any of the Debt Documents, should have been paid to the Common Paying Agent, then the Beneficiary Member State will promptly pay the amount of that receipt or recovery to the Common Paying Agent for application by the Common Paying Agent in accordance with the terms of this Deed. For the avoidance of doubt this Clause 4.1 shall not apply to any amounts received by the Beneficiary Member State from the Common Paying Agent by reason of the Beneficiary Member State being a holder of Bonds acquired by it in accordance with the terms of the Debt Documents if and to the extent that there is no shortfall in the Payments made or to be made to the Creditors.

#### 4.2 **Obligations in respect of turnover of receipts**

Any amounts paid by the Beneficiary Member State under this Clause 4 (*Turnover of Receipts by Beneficiary Member State*) shall be held on trust by the Common Paying Agent for application in accordance with the terms of this Deed.

### 5. **REDISTRIBUTION**

- (a) Any amount paid by a Creditor (a "**Recovering Creditor**") to the Common Paying Agent under Clause 3 (*Turnover of Receipts by Creditors*) or to any other Party in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) shall

be treated as having been paid by the Beneficiary Member State to the Common Paying Agent. Where such amount was paid to the Common Paying Agent, such amount shall be distributed by the Common Paying Agent to the Creditors in accordance with the terms of this Deed.

- (b) Following a distribution by the Common Paying Agent or a payment by one Party to another in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) of any sum received or recovered by a Recovering Creditor from the Beneficiary Member State (as described in paragraph (a) above), as between the Beneficiary Member State and the Recovering Creditor an amount equal to the amount received or recovered by that Recovering Creditor and which it has paid to another Party in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) or has paid to the Common Paying Agent (the "**Shared Amount**") will be treated as not having been paid by the Beneficiary Member State to the Recovering Creditor and not to have discharged the liability of the Beneficiary Member State owed to such Recovering Creditor.

## 6. APPLICATION OF PROCEEDS

### 6.1 Order of application

- (a) All amounts from time to time received or recovered by the Common Paying Agent pursuant to the terms of any Debt Document or under this Deed shall be held by the Common Paying Agent on trust to apply them (subject to the provisions of this Clause 6 (*Application of Proceeds*)), in the following order of priority:

**First** in discharging any sums owing to the Common Paying Agent to the extent that the Beneficiary Member State has not paid the amounts payable by it to the Common Paying Agent under Clause 12 (*Costs and Expenses*);

**Second** in payment to:

- (i) EFSF; and
- (ii) the Bond Paying Agent, or at the direction of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed), on its own behalf and on behalf of the Bondholders,

for application towards the discharge of the Liabilities on a *pro-rata* basis as described in paragraph (b) below; and

**Third** the balance, if any, in payment to the Beneficiary Member State.

- (b) For the purposes of determining the amount of any *pro-rata* payment to be made pursuant to paragraph (a) above:
- (A) in respect of Payments or other amounts received or recovered by the Common Paying Agent for distribution on a Payment Date when there are no overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, the Common Paying Agent shall apply the amount received or recovered on a *pro rata* basis by reference to (a) the amount of any Payment

due to be paid under the PSI LM Facility Agreement on that Payment Date, as communicated in accordance with Clause 14.1 and (b) the amount of any Payment due to be paid under the Bonds on that Payment Date, as communicated by the Bond Paying Agent or the Bond Trustee in accordance with Clause 14.3;

- (B) in respect of Payments or other amounts received or recovered by the Common Paying Agent for distribution on a Payment Date when there are overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, the Common Paying Agent shall apply the amount received or recovered on a *pro rata* basis by reference to (a) the amount of (i) any Payment due to be paid under the PSI LM Facility Agreement on that Payment Date, as communicated in accordance with Clause 14.1, together with (ii) any other Payment which has fallen due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement but which has not been discharged in full and (b) the amount of (i) any Payment due to be paid under the Bonds on that Payment Date, as communicated by the Bond Paying Agent or the Bond Trustee in accordance with Clause 14.3 together with (ii) any other Payment which has fallen due under the Bonds but which has not been discharged in full; and
- (C) in respect of amounts received or recovered on a date other than a Payment Date (including amounts received or recovered pursuant to Clause 3 (*Turnover of Receipts from Creditors*) and/or Clause 4 (*Turnover of Receipts by Beneficiary Member State*)) at a time when there are overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, then the Common Paying Agent shall promptly apply the amount received or recovered on a *pro-rata* basis by reference to (a) the amount of any Payment which has fallen due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement but which has not been discharged in full and (b) the amount of any Payment which has fallen due under the Bonds but which has not been discharged in full.

## 6.2 Currency Conversion

- (a) For the purpose of, or pending the discharge of, any of the obligations the Common Paying Agent may convert any moneys received or recovered by the Common Paying Agent in a currency (such as US dollars or Japanese Yen) other than the currency of account in which such obligations were due into the currency of account at the Common Paying Agent's Spot Rate of Exchange.
- (b) In such circumstances, the obligations of the Beneficiary Member State to pay in the relevant currency of account shall only be satisfied to the extent of the amount of such currency purchased and applied against the relevant obligation after deducting the costs of conversion.

## 6.3 Good Discharge

- (a) Any payment to be made in respect of the Liabilities through the Common Paying Agent:
- (i) in respect of the PSI LM Facility Agreement, shall be made by the Common Paying Agent to EFSF; or

- (ii) in respect of the Bonds, shall be made by the Common Paying Agent to the Bond Paying Agent (or, at the request of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed), to the Bond Trustee or otherwise to its order),

and each payment made by the Common Paying Agent in accordance with this Clause 6.3(a) shall *pro tanto* to the extent of such payment constitute good discharge of the obligations of the Common Paying Agent under this Deed.

- (b) The Beneficiary Member State shall only be discharged of its obligations to EFSF in respect of the Liabilities under the PSI LM Facility Agreement:
  - (i) once the Common Paying Agent has applied the Payments made to it under Clause 2.1(a) by the Beneficiary Member State to EFSF; or
  - (ii) once payment to EFSF in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) has been received by EFSF,

and, in each case, only to the extent of the payment actually received by EFSF.

- (c) The Beneficiary Member State shall only be discharged of its obligations to the Bondholders or the Bond Trustee in respect of the Liabilities under the Bonds to the extent of the payment actually received by the Bondholders or the Bond Trustee in respect of such payment and every payment to the Bondholders or the Bond Trustee in respect of such payment shall operate in satisfaction *pro tanto* of the relative covenant by the Beneficiary Member State to the extent such payment is received by the Bondholders or the Bond Trustee.

## 7. THE COMMON PAYING AGENT

### 7.1 Appointment and remuneration of the Common Paying Agent

- (a) The Beneficiary Member State shall at all times maintain a Common Paying Agent.
- (b) The Beneficiary Member State hereby appoints the Bank of Greece to act as Common Paying Agent in connection with this Deed and authorises the Common Paying Agent to exercise such rights, powers, authorities and discretions as are specifically conferred on the Common Paying Agent by the terms hereof.
- (c) The Common Paying Agent shall be entitled to such remuneration and reimbursement of such expenses from the Beneficiary Member State as may be agreed between it and the Beneficiary Member State from time to time (with the approval of the Bond Trustee and EFSF).

### 7.2 Acceptance by the Common Paying Agent

The Common Paying Agent hereby accepts its appointment, and acknowledges the authority conferred on it, as set out in Clause 7.1 (*Appointment of the Common Paying Agent*) above.

### 7.3 Trust

- (a) The Common Paying Agent declares that it shall hold the Common Assets on trust for the Creditors on the terms contained in this Deed.
- (b) Each of the parties to this Deed agrees that the Common Paying Agent shall have only those duties, obligations and responsibilities expressly specified in this Deed (and no others shall be implied).
- (c) The trust created under this Deed shall not limit or prejudice the right of the Bond Trustee to take legal action or proceedings to recover sums due and payable under the Bond Documents or the right of EFSF to take legal action or proceedings to recover sums due and payable under the PSI LM Facility Agreement.
- (d) The Common Paying Agent shall have no right of action against the Beneficiary Member State if the Beneficiary Member State fails to make any payment due to be made to the Common Paying Agent as required by Clause 2 (*Liabilities*), nor shall it be necessary for the Common Payment Agent to join any action taken by EFSF or the Bond Trustee against the Beneficiary Member State. Rights of action against the Beneficiary Member State shall be confined to EFSF in accordance with the PSI LM Facility Agreement and the Bond Trustee in accordance with the Trust Deed. If the Bond Trustee or EFSF receives or recovers any amount by enforcing any judgment given against the Beneficiary Member State, those amounts (with the exception of any amounts representing the legal costs and amounts received by the Bond Trustee in accordance with Clause 2.1(g)) shall be paid to the Common Paying Agent or to the other Party in accordance with Clause 3. Neither EFSF nor the Bond Creditors will have a right of action against the Common Paying Agent if and to the extent that any non-payment by the Common Paying Agent results from the Beneficiary Member State failing to make a payment as required according to this Deed, including, without limitation, Clause 2 above.
- (e) If and to the extent the concept of a trust is not recognised in any applicable jurisdiction, the Common Paying Agent shall hold any and all amounts received by it in accordance with this Deed as the common agent, custodian and bailee of the Parties (other than the Common Paying Agent) (the "**Beneficiaries**") such that all amounts are held by the Common Paying Agent for the benefit of and as the property of such Beneficiaries and such that the amounts are not available to the general or personal creditors of the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall disburse such amounts as if such amounts had been received by it to hold on trust on the terms expressed in this Deed. The Parties hereby appoint the Common Paying Agent as their common agent, custodian and bailee for the purposes of Clause 7.3(e) and the Common Paying Agent accepts such appointment.

### 7.4 Instructions to Common Paying Agent and exercise of discretion

- (a) Subject to paragraphs (c) to (e) below, but without prejudice to the provisions of Clause 6.1, the Common Paying Agent shall act in accordance with any written instructions given to it by the Bond Trustee and EFSF acting together or,

if so instructed by the Bond Trustee and EFSF acting together, refrain from exercising any right, power or authority vested in it as Common Paying Agent and shall be entitled to assume that (i) any written instructions received by it from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them are duly given in accordance with the terms of the Debt Documents and (ii) unless it has received actual written notice of revocation from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them that those instructions or directions have not been revoked. The Common Paying Agent shall not be liable to any Party or any other person if it has complied with such joint written instructions.

- (b) The Common Paying Agent shall be entitled to request instructions, or clarification of any direction, from the Bond Trustee and EFSF acting together as to whether, and in what manner, it should exercise or refrain from exercising any rights, powers or authorities and the Common Paying Agent may refrain from acting unless and until those instructions or clarification are received by it.
- (c) Paragraph (a) above shall not apply:
  - (i) where a contrary indication expressly appears in this Deed;
  - (ii) where this Deed requires the Common Paying Agent to act in a specified manner or to take a specified action; and/or
  - (iii) in respect of any provision which protects the Common Paying Agent's own position in its personal capacity as opposed to its role of Common Paying Agent for the Creditors including, without limitation, the provisions set out in Clauses 7.6 (*Common Paying Agent's discretions*) to Clause 7.16 (*Disapplication*).
- (d) If giving effect to instructions given by the Bond Trustee and EFSF acting together would (in the Common Paying Agent's opinion) have an effect equivalent to an Intercreditor Amendment, the Common Paying Agent shall not act in accordance with those instructions unless consent to it so acting is obtained from each Party (other than the Common Paying Agent) whose consent would have been required in respect of that Intercreditor Amendment.
- (e) In exercising any discretion to exercise a right, power or authority under this Deed where it has not received any written instructions from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them as to the exercise of that discretion the Common Paying Agent shall exercise such discretion having regard to the interests of all the Creditors.
- (f) References in this Clause 7.4 to "the Bond Trustee and EFSF acting together" shall be deemed to be references to "the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed) and EFSF acting together."

#### 7.5 Common Paying Agent's Actions

Without prejudice to the provisions of Clause 7.4 (*Instructions to Common Paying Agent and exercise of discretion*), the Common Paying Agent may (but shall not be

obliged to), in the absence of any instructions to the contrary, take such action in the exercise of any of its powers and duties under the Debt Documents as it considers in its discretion to be appropriate in the best interests of all Creditors.

#### 7.6 **Common Paying Agent's discretions**

The Common Paying Agent may:

- (a) assume (unless it has received actual notice in writing from EFSF or the Bond Trustee) that (i) no Event of Default has occurred under the PSI LM Facility Agreement or the Bonds and (ii) any right, power, authority or discretion vested by any Debt Document in any person has not been exercised;
- (b) engage, pay for and rely on the advice or services of any legal advisers, accountants, tax advisers, surveyors or other experts whose advice or services may at any time seem necessary, expedient or desirable; and
- (c) rely upon any communication or document believed by it to be genuine and, as to any matters of fact which might reasonably be expected to be within the knowledge of a Creditor or the Beneficiary Member State, upon a certificate signed by or on behalf of that person.

#### 7.7 **Common Paying Agent's obligations**

The Common Paying Agent shall promptly:

- (a) copy to (i) EFSF and (ii) the Bond Trustee the contents of any notice or document received by it from the Beneficiary Member State;
- (b) forward to a Party the original or a copy of any document which is delivered to the Common Paying Agent for that Party by any other Party **provided that**, the Common Paying Agent is not obliged to review or check the adequacy, accuracy or completeness of any document it forwards to another Party; and
- (c) notify EFSF and the Bond Trustee promptly of the occurrence of any Event of Default or any default by the Beneficiary Member State in the due performance of or compliance with its obligations under any Debt Document of which the Common Paying Agent has received notice from any other Party to this Deed.

#### 7.8 **Excluded obligations**

Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents or this Deed, the Common Paying Agent shall not:

- (a) be bound to enquire as to (i) whether or not any Event of Default (other than in respect of payment obligations) has occurred or (ii) the performance, default or any breach by the Beneficiary Member State of its obligations under any of the Debt Documents;
- (b) be bound to account to any other Party for any sum or the profit element of any sum received by it for its own account;



- (c) be bound to make advances or otherwise provide credit to any Party; or
- (d) be bound to disclose to any other person (including but not limited to any Creditor) (i) any confidential information or (ii) any other information if disclosure would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or be a breach of fiduciary duty.

#### 7.9 Exclusion of liability

The Common Paying Agent shall not accept responsibility or be liable for:

- (a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Common Paying Agent or any other person in or in connection with any Debt Document or the transactions contemplated in the Debt Documents, or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document;
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Debt Document, the Common Assets or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets; or
- (c) any losses to any person or any liability arising as a result of taking or refraining from taking any action in relation to any of the Debt Documents, the Common Assets or otherwise, whether in accordance with an instruction from EFSF and/or the Bond Trustee or otherwise unless directly caused by its negligence, wilful misconduct or fraud.

#### 7.10 No proceedings

No Party (other than the Common Paying Agent) may take any proceedings against any officer, employee or agent of the Common Paying Agent in respect of any claim it might have against the Common Paying Agent, or in respect of any act or omission of any kind by that officer, employee or agent in relation to any Debt Document and any officer, employee or agent of the Common Paying Agent may rely on this Clause subject only to Clause 17.3 (*Third Party Rights*) and the provisions of the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

#### 7.11 Own responsibility

Without affecting the responsibility of the Beneficiary Member State for information supplied by it or on its behalf in connection with any Debt Document, each Creditor a party hereto (in respect of itself only) confirms to the Common Paying Agent that it has been, and will continue to be, solely responsible for making its own independent appraisal and investigation of all risks arising under or in connection with any Debt Document including but not limited to:

- (a) the financial condition, status and nature of the Beneficiary Member State;

- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy and enforceability of any Debt Document, the Common Assets and any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets;
- (c) whether that Creditor has recourse, and the nature and extent of that recourse, against any Party or any of its respective assets under or in connection with any Debt Document, the Common Assets, the transactions contemplated by the Debt Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets; and
- (d) the adequacy, accuracy and/or completeness of any information provided by the Common Paying Agent or by any other person under or in connection with any Debt Document, the transactions contemplated by any Debt Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document,

and each Creditor party hereto warrants to the Common Paying Agent that it has not relied on and will not at any time rely on the Common Paying Agent in respect of any of these matters.

#### 7.12 **Refrain from illegality**

- (a) Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents, the Common Paying Agent may refrain from doing anything which in its reasonable opinion will or may be contrary to any relevant law, directive or regulation of any applicable jurisdiction, including any such law, directive or regulation of the European Union, and the Common Paying Agent may do anything which is, in its reasonable opinion, necessary to comply with any such law, directive or regulation. In the context of the above, and for the avoidance of doubt, for as long as the Bank of Greece acts as the Common Paying Agent, it has the right to refrain from doing anything which in its reasonable opinion will or would be contrary, in particular, to the Statute of the Bank of Greece and/or the rules governing the functioning of the Eurosystem.
- (b) Nothing in Clause 7.12(a) shall affect the rights and obligations as between the Beneficiary Member State, the Bond Creditors and EFSF.

#### 7.13 **Business with the Beneficiary Member State**

The Common Paying Agent may accept deposits from, lend money to, and generally engage in any kind of banking or other business with the Beneficiary Member State. If the Common Paying Agent is a central bank which is a member of the Eurosystem which is bound by the monetary financing prohibition, it will not lend money, provide advances or extend credit whatsoever to the Beneficiary Member State, or otherwise act in a manner which could give rise to a breach of the monetary financing prohibition pursuant to Article 123 of the Treaty on the functioning of the European Union.

#### 7.14 Powers supplemental

The rights, powers and discretions conferred upon the Common Paying Agent by this Deed shall be supplemental to the Trustee Act 1925 and the Trustee Act 2000 and in addition to any which may be vested in the Common Paying Agent by English law.

#### 7.15 Confidentiality

If information is received by another division or department of the Common Paying Agent, it may be treated as confidential to that division or department and the Common Paying Agent shall not be deemed to have notice of it.

#### 7.16 Disapplication

Section 1 of the Trustee Act 2000 shall not apply to the duties of the Common Paying Agent in relation to the trust constituted by this Deed. Where there are any inconsistencies between the Trustee Act 1925 or the Trustee Act 2000 and the provisions of this Deed, the provisions of this Deed shall, to the extent allowed by law, prevail and, in the case of any inconsistency with the Trustee Act 2000, the provisions of this Deed shall constitute a restriction or exclusion for the purposes of that Act.

#### 7.17 Termination of appointment of Common Paying Agent

- (a) The Beneficiary Member State may, and, upon written demand by EFSF (acting at its discretion) shall, terminate the appointment of the Common Paying Agent by not less than [30] Business Days' notice to the Common Paying Agent (copied to the other Parties) **provided that** the Beneficiary Member State has appointed a central bank which is a member of the Eurosystem as replacement Common Paying Agent on substantially the same terms as are set out in this Deed with effect from a date falling on or prior to the date such termination is to take effect by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.
- (b) The outgoing Common Paying Agent shall, at the cost of the Beneficiary Member State, make available to the successor Common Paying Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Common Paying Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Common Paying Agent under this Deed.
- (c) Upon the appointment of a successor, the outgoing Common Paying Agent shall be discharged from any further obligation in respect of this Deed but shall remain entitled to the benefit of Clause 7.9, Clause 7.10, Clause 7.11, Clause 12 and Clause 13. Its successor and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if such successor had been an original Party.

## 8. BOND TRUSTEE PROTECTIONS

### 8.1 Limitation of Trustee Liability

It is expressly understood and agreed by the Parties that this Deed is executed and delivered by the Bond Trustee in its capacity as the Bond Trustee in the exercise of the powers and authority conferred and vested in it under the Trust Deed. It is further understood by the Parties that in no case shall the Bond Trustee be (i) responsible or accountable in damages or otherwise to any other Party for any loss, damage or claim incurred by reason of any act or omission performed or omitted by the Bond Trustee in good faith in accordance with this Deed and the applicable Bond Documents in a manner that the Bond Trustee believed to be within the scope of the authority conferred on it by this Deed and the applicable Bond Documents or by law, or (ii) personally liable for or on account of any of the statements, representations, warranties, covenants or obligations stated to be those of any other Party, all such liability, if any, being expressly waived by the Parties and any person claiming by, through or under such Party, **provided however, that** the Bond Trustee (or any such successor bondholder trustee) shall be personally liable under this Deed for its own negligence, wilful misconduct, breach of this Deed or fraud. It is also acknowledged that the Bond Trustee shall not have any responsibility for the actions of any individual Bondholder. Notwithstanding any provision of this Deed to the contrary, the Bond Trustee shall not be liable under any circumstances for special or punitive damages even if the Bond Trustee is actually aware of the likelihood of such special or punitive damages regardless of whether the claim for loss or damage is made in negligence, for breach of contract or otherwise.

### 8.2 Bond Trustee not fiduciary for other Creditors

The Bond Trustee shall not be deemed to owe any fiduciary duty to any of the Creditors (other than the Bondholders) or the Beneficiary Member State and shall not be liable to any Creditor (other than the Bondholders) or the Beneficiary Member State if the Bond Trustee shall in good faith mistakenly pay over or distribute to the Bondholders or to any other person cash, property or securities to which any Creditor (other than a Bondholder) shall be entitled by virtue of this Deed or otherwise. With respect to the Creditors (other than the Bondholders), the Bond Trustee undertakes to perform or to observe only such covenants or obligations of it as are specifically set forth in the relevant Bond Documents and this Deed and no implied covenants or obligations with respect to Creditors (other than the Bondholders) shall be read into this Deed against the Bond Trustee.

### 8.3 Reliance on certificates

The Bond Trustee may rely without enquiry on any notice, consent or certificate of EFSF or the Common Paying Agent as to the matters certified therein.

### 8.4 Bond Trustee

In acting under and in accordance with this Deed, the Bond Trustee shall act in accordance with the Trust Deed and shall seek any necessary instruction from the Bondholders to the extent provided for, and in accordance with, the Trust Deed, and where it so acts on the instructions of the Bondholders, the Bond Trustee shall not

incur any liability to any person for so acting other than in accordance with the Trust Deed. Furthermore, prior to taking any action under this Deed, the Bond Trustee may, at its sole discretion, request and rely upon an opinion of counsel or opinion of another qualified expert, at the Beneficiary Member State's expense, as applicable.

#### 8.5 **Bondholders and the Bond Trustee**

In acting pursuant to this Deed and the Trust Deed, the Bond Trustee is not required to have any regard to the interests of the Creditors (other than the Bondholders).

#### 8.6 **EFSF, the Bond Trustee and the Bond Creditors**

- (a) The Bond Trustee shall refrain from taking any action as Bond Trustee:
- (i) to amend any of the financial terms of the Bonds (including the dates or amounts of payments to be made or become due under the Bonds) or to concur in the amendment of any of:
    - (A) the Conditions; or
    - (B) the terms of the Trust Deed, unless such amendment to the Trust Deed is expressly stated to not affect the Conditions; or
  - (ii) in connection with the purchase, acquisition, exchange or cancellation of any Bonds by the Beneficiary Member State,

unless, in any such case, EFSF shall have expressly consented in writing to that action being taken by the Bond Trustee. EFSF shall act reasonably in considering any request for consent by the Bond Trustee and, for the avoidance of doubt, shall be deemed to be acting reasonably for the purposes of this Clause 8.6(a) if EFSF refuses consent in circumstances where EFSF in its sole discretion, considers that such action by the Bond Trustee will or may result in a breach of the terms of the PSI LM Facility Agreement or this Deed.

- (b) The Bond Trustee acknowledges that, as of the date of this Deed, the Trust Deed and the Conditions provide that the Bondholders will be entitled to the benefit of, will be bound by and will be deemed to have notice of, the terms of this Deed.
- (c) No Bondholder shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to this Deed. The Bond Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce this Deed with respect to the interests of itself and the Bondholders and/or to take proceedings in relation to this Deed for itself and on behalf of the Bondholders.
- (d) The benefit of each and every covenant given by each Party to this Deed which is expressed to be to or for the benefit of the Bond Trustee and/or the Bondholders shall be held exclusively by the Bond Trustee for itself and for and on behalf of the Bondholders, subject to and in accordance with the terms of the Trust Deed.

### 8.7 **Agency division**

In acting as Bond Trustee, the Bond Trustee shall be treated as acting through its agency division which shall be treated as a separate entity from its other divisions and departments. Any information received or acquired by the Bond Trustee which is received or acquired by some other division or department or otherwise than in its capacity as the Bond Trustee may be treated as confidential by the Bond Trustee and will not be treated as information possessed by the Bond Trustee in its capacity as such.

### 8.8 **Other parties not affected**

This Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) is intended to afford protection to the Bond Trustee only and no provision of this Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) shall alter or change the rights and obligations as between the other Parties in respect of each other.

### 8.9 **Disclosure of information**

The Beneficiary Member State irrevocably authorises the Bond Trustee to disclose to any other Creditor any information that is received by the Bond Trustee in its capacity as Bond Trustee.

### 8.10 **Illegality**

The Bond Trustee may refrain from doing anything (including disclosing any information) which might, in its opinion, constitute a breach of any law or regulation and may do anything which, in its opinion, is necessary or desirable to comply with any law or regulation.

### 8.11 **Change of Bond Trustee**

The Bond Trustee may resign or be removed in accordance with the terms of the Trust Deed, **provided that** a replacement of the Bond Trustee agrees with the Parties to become the replacement trustee under this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

### 8.12 **Provisions Survive Termination**

The provisions of this Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) shall survive any termination or discharge of this Deed.

## 9. **BANK OF GREECE**

The Bank of Greece shall make such payments as it is required to make on behalf of the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Documents into the relevant designated account with the Common Paying Agent in accordance with Clause 2.1(a) and Clause 2.1(b) respectively.

## 10. EFSF PROTECTIONS

### 10.1 EFSF Excluded Obligations

Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents, EFSF shall not:

- (a) be bound to enquire as to the performance, default or any breach by the Beneficiary Member State of its obligations under any of the Debt Documents;
- (b) be bound to disclose to any other person (including but not limited to any Creditor other than itself) (i) any confidential information or (ii) any other information if disclosure would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or be a breach of fiduciary duty; or
- (c) have or be deemed to have any relationship of trust or agency with the Beneficiary Member State.

### 10.2 EFSF Exclusion of liability

EFSF shall not accept responsibility or be liable for:

- (a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Common Paying Agent or the Bond Trustee or any other person in or in connection with this Deed or any Bond Documents or the transactions contemplated in this Deed or the Bond Documents; or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with this Deed or any Bond Document; or
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of this Deed or any Bond Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with this Deed or any Bond Document.

## 11. CHANGES TO THE PARTIES

- (a) No Party may assign any of its rights and benefits or transfer any of its rights, benefits and obligations in respect of any Debt Documents or the Liabilities except as permitted by this Clause 11 (*Changes to the Parties*). This Clause 11 shall not restrict the negotiability of the Bonds **provided that**, pursuant to the Conditions and the Trust Deed, each Bondholder is deemed to have notice of and to be bound by the terms of this Deed.
- (b) The Beneficiary Member State shall not have any right to assign or transfer any of its rights or obligations under this Deed.
- (c) EFSF shall have the right (without any requirement for the consent of the Beneficiary Member State or the Bond Creditors) to freely assign and/or otherwise transfer its rights or claims against the Beneficiary Member State to all or any of the Guarantors in the circumstances described in Article 6(8) of the

Framework Agreement subject to the terms of the Deed(s) of Guarantee. In addition the Parties agree that the rights and obligations of EFSF may be freely transferred to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States **provided that** any such Guarantor or any such other transferee agrees to adhere to the terms of this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3. For the avoidance of doubt, any transfer of the rights and obligations of EFSF under this Deed to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States or to all or any of the Guarantors shall not give rise to any improved ranking or additional rights that the transferee would not otherwise enjoy and nor shall any transfer of the rights and obligations of EFSF under this Deed to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States or to all or any of the Guarantors improve the ranking of the obligations of the Beneficiary Member State or otherwise confer any privileged or preferred status or other incremental benefit on the Bond Creditors. In addition, the Parties agree that the rights and obligations of EFSF under this Deed may be freely transferred to an independent, bankruptcy-remote, special purpose company provided that it agrees to adhere to the terms of this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

- (d) If a successor or additional Bond Paying Agent is appointed in respect of the Bonds, in accordance with applicable laws, the Beneficiary Member State shall ensure that successor or additional Bond Paying Agent agrees with the Parties to become the successor or additional bond paying agent under this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

## 12. COSTS AND EXPENSES

### 12.1 Transaction expenses

The Beneficiary Member State shall, promptly on demand, pay the Common Paying Agent the amount of all costs and expenses (including legal fees) (together with any applicable VAT or similar tax) reasonably incurred by the Common Paying Agent in connection with the negotiation, preparation, printing, execution and perfection of:

- (a) this Deed and any other documents referred to in this Deed; and
- (b) any other Debt Documents executed after the date of this Deed (including any amendment to such Debt Documents).

### 12.2 Stamp taxes

The Beneficiary Member State shall pay and, within three Business Days of demand, indemnify the Common Paying Agent against any cost, loss or liability the Common Paying Agent incurs in relation to all stamp duty, registration and other similar taxes payable in respect of any Debt Document.



### 12.3 Enforcement and preservation costs

The Beneficiary Member State shall, within three Business Days of demand, pay to the Common Paying Agent the amount of all costs and expenses (including legal fees and together with any applicable VAT) incurred by it in connection with the enforcement of or the preservation of any rights under any Debt Document and any proceedings instituted by or against the Common Paying Agent as a consequence of enforcing these rights.

### 13. INDEMNITIES

The Beneficiary Member State shall promptly indemnify the Common Paying Agent against any cost, loss or liability (together with any applicable VAT) incurred by it:

- (a) in relation to or as a result of:
  - (i) any failure by the Beneficiary Member State to comply with obligations under Clause 12 (*Costs and Expenses*);
  - (ii) the exercise of any of the rights, powers, discretions and remedies vested in the Common Paying Agent by the Debt Documents or by law; or
  - (iii) any default by the Beneficiary Member State in the performance of any of the obligations expressed to be assumed by it in the Debt Documents; or
- (b) which otherwise relates to the performance of the terms of this Deed (otherwise than as a result of its gross negligence, wilful misconduct or fraud).

### 14. INFORMATION

- 14.1 EFSF shall provide to the Common Paying Agent the same details it is required to give to the Beneficiary Member State and the Bank of Greece under clause 7(4) of the PSI LM Facility Agreement on the same day as it provides the Beneficiary Member State and the Bank of Greece with such information and shall provide to the Common Paying Agent [10] Business Days prior to a Payment Date details of any Payments or other amounts due and not fully discharged under the PSI LM Facility Agreement on the relevant Payment Date together with details of any Payments due thereunder in respect of earlier Payment Dates which remain outstanding and unpaid.
- 14.2 The Beneficiary Member State shall provide to the Common Paying Agent a copy of the payment instructions it is required to provide to EFSF under clause 7(5) of the PSI LM Facility Agreement on the same day as it provides such information to EFSF.
- 14.3 The Bond Paying Agent shall provide to the Common Paying Agent [10] Business Days prior to each Payment Date details of the amount of Payments or other amounts due and not fully discharged under the Bonds on such Payment Date together with details of any Payments due thereunder in respect of earlier Payment Dates which remain outstanding and unpaid. If the Common Paying Agent notifies the Bond Trustee that the Bond Paying Agent has failed to provide all such information to the

Common Paying Agent by [8] Business Days prior to the relevant Payment Date, the Bond Trustee shall provide all such information to the Common Paying Agent (with a copy to the Bond Paying Agent) by [5] Business Days prior to the relevant Payment Date. Nothing in this Clause 14.3 shall oblige the Bond Paying Agent or the Bond Trustee to provide any information which is not in its possession.

#### 14.4 Notification of prescribed events

- (a) If there is an amendment to the PSI LM Facility Agreement or the PSI LM Facility Agreement is accelerated by reason of the occurrence of an Event of Default, EFSF shall promptly (and in any event within two (2) Business Days of such event) notify the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall, upon receiving that notification, promptly notify the Bond Trustee.
- (b) If there is a proposal to amend the Bond Documents, an Event of Default occurs under the Bonds, the Bonds are accelerated by reason of the occurrence of an Event of Default, or the Bondholders rescind any notice of an Event of Default or acceleration, the Bond Trustee shall promptly (and in any event within two (2) Business Days of having actual knowledge of the occurrence of such event or circumstance) notify the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall, upon receiving that notification, promptly notify EFSF.
- (c) If there is a proposal for an early repayment of principal amounts outstanding under the PSI LM Facility Agreement or the Bonds which is authorised under this Deed, the Party making such proposal shall at the time of making such proposal present to the other Parties a proposed revised Common Amortisation Table.

#### 14.5 Notification of Bonds

The Beneficiary Member State shall promptly after the issue of any Bonds supply to EFSF details of all such Bonds including the series number, due date, coupon, maturity profile and ISIN number.

### 15. NOTICES

- 15.1 All notices in relation to this Deed shall be validly given if in writing and sent to the addressees listed in Schedule 1. Each Party will update addressees and notify it to the other Party hereto upon the same being amended from time to time.
- 15.2 All notices shall be given by registered mail. In case of urgency, they can be given by fax, SWIFT message or by hand-delivered letter to the addressees above mentioned and confirmed by registered mail without undue delay. Notices become effective with the actual receipt of the fax, the SWIFT message or the letter.
- 15.3 All documents, information and materials to be furnished under this Deed shall be in the English language.
- 15.4 Each Party to this Deed shall notify to the other Parties the specimen signatures of the persons authorised to act on its behalf under this Deed, promptly upon its signature of

this Deed. Likewise, each Party shall update such list and notify the other Parties hereto upon the same being amended from time to time.

## 16. ACCOUNTS AND PAYMENTS

(a) All payments under this Deed to EFSF, the Bond Trustee, the Bond Paying Agent, the Common Paying Agent and the Beneficiary Member State shall be made in immediately available cleared funds to the relevant accounts designated in writing by the Parties for the purpose of receiving payments under this Deed.

(b) The euro shall be the currency of account and payment under this Deed.

## 17. MISCELLANEOUS

### 17.1 No impairment

If anyone or more of the provisions contained in this Deed should be or become fully or in part invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable law, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained in this Deed shall not in any way be affected or impaired thereby. Provisions which are fully or in part invalid, illegal or unenforceable shall be interpreted and thus implemented according to the spirit and purpose of this Deed.

### 17.2 Entire agreement

The Preamble and the Schedules to this Deed do and shall hereafter form an integral part of this Deed.

### 17.3 Third Party Rights

Unless expressly provided to the contrary in this Deed, a person which is not Party to this Deed has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or benefit from any term of this Deed. Unless otherwise specified in this Deed, the consent of any person who is not a Party is not required to rescind or vary this Deed at any time.

### 17.4 Agreement to override

This Deed overrides anything in the Debt Documents and each Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) to the contrary. Accordingly in the event of there being any conflict, inconsistency or ambiguity between the terms of this Deed and the terms and conditions of any other Debt Document or any Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) then the terms of this Deed shall prevail and shall override any provision to the contrary in such documents or any interpretation of such documents which might conflict with the terms of this Deed.

### 17.5 Remedies and waivers

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of any Party, any right or remedy under this Deed shall operate as a waiver, nor shall any single or partial exercise of any right or remedy prevent any further or other exercise or the exercise of

any other right or remedy. The rights and remedies provided in this Deed are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

#### 17.6 **Waiver of defences**

The provisions of this Deed will not be affected by an act, omission, matter or thing which, but for this Clause 17.6 (*Waiver of defences*), would reduce, release or prejudice the rights and remedies expressed to be created by this Deed including (without limitation and whether or not known to any Party):

- (a) any time, waiver or consent granted to, or composition with, the Beneficiary Member State or other person;
- (b) the release of the Beneficiary Member State or any other person under the terms of any composition or arrangement with any creditor of the Beneficiary Member State;
- (c) the taking, variation, compromise, exchange, renewal or release of, or refusal or neglect to perfect, take up or enforce, any rights against, the Beneficiary Member State or other person, or any non-presentation or non-observance of any formality or other requirement in respect of any instrument;
- (d) any amendment, novation, supplement, extension (whether of maturity or otherwise) or restatement (in each case, however fundamental and of whatsoever nature, and whether or not more onerous) or replacement of a Debt Document or any other document or security;
- (e) any unenforceability, illegality or invalidity of any obligation of any person under any Debt Document or any other document or security;
- (f) any intermediate Payment of any of the Liabilities owing to the Creditors or the Common Paying Agent in whole or in part; or
- (g) any insolvency or similar proceedings.

#### 18. **COUNTERPARTS**

This Deed may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Deed.

#### 19. **GOVERNING LAW**

This Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and construed in accordance with English law.

#### 20. **ENFORCEMENT**

- (a) Subject to paragraphs (b) and (c) of this Clause 20, the courts of the Grand Duchy of Luxembourg shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising from or in connection with this Deed, including any dispute about its legality, validity, interpretation or performance.

- (b) Paragraph (a) of this Clause 20 is for the benefit of EFSF and the Bond Trustee only. Accordingly, nothing in paragraph (a) of this Clause 20 prevents EFSF or the Bond Trustee from taking proceedings relating to a dispute ("**Proceedings**") in the courts of the domicile of the Beneficiary Member State or of the governing law of this Deed. To the extent allowed by law, EFSF or the Bond Trustee may take concurrent Proceedings in any number of such jurisdictions.
- (c) The Beneficiary Member State and the other Parties (other than EFSF and the Bond Trustee) hereby irrevocably submit to the jurisdiction of the courts of the domicile of the Beneficiary Member State and the courts of the jurisdiction of the governing law of this Deed. For the avoidance of doubt, EFSF does not submit to the jurisdiction of any courts other than the courts of the Grand Duchy of Luxembourg.
- (d) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece hereby irrevocably and unconditionally waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to this Deed, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

**IN WITNESS WHEREOF** this Deed has been executed by the Parties and is intended to be and is hereby delivered on the date specified above

**SCHEDULE 1  
LIST OF CONTACTS****For the Beneficiary Member State:**

Ministry of Finance  
General Accounting Office  
37, E. Venizelos str.  
101 65 Athens, Greece  
Attention: 23<sup>rd</sup> Division  
Fax: + 30 210 3338205

**For the Bank of Greece (in all of its capacities):**

Bank of Greece  
21, E. Venizelos str.  
102 50 Athens, Greece

Attention: Government Financial Operations & Accounts Department,  
Government Accounts Section  
Fax: + 30 210 3221007  
SWIFT BIC: BNGRGRAA

**For EFSF:**

European Financial Stability Facility  
43, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Attention: Chief Financial Officer  
Tel: +35226096226  
Fax: + 352 260 962 62  
SWIFT address: EFSFLULL

With copies to:

European Commission  
Directorate General Economic and Financial Affairs Unit  
L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"  
L-2920 Luxembourg

Attention: Head of Unit  
Tel.: (+352) 4301 36372  
Fax: (+352) 4301 36599  
SWIFT address: EUCOLULL

European Central Bank  
Kaiserstrasse 29  
D-60311 Frankfurt am Main

Attention: Head of Financial Operations Services Division

Tel.: + 4969 13443470

Fax: + 49 69 1344 6171

SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

**For the Bond Trustee:**

Wilmington Trust (London) Limited

Third Floor

1 King's Arms Yard

London EC2R 7AF

Attention: Agency and Trust

Fax: +44 (0)20 7397 3601

**SCHEDULE 2  
COMMON AMORTISATION TABLE**

<u>Payment Date</u>	<b>Principal outstanding following the principal repayment at the corresponding Payment Date  (as a % of the disbursed amount)</b>
24 February 2013	100.000000000000000000%
24 February 2014	100.000000000000000000%
24 February 2015	100.000000000000000000%
24 February 2016	100.000000000000000000%
24 February 2017	100.000000000000000000%
24 February 2018	100.000000000000000000%
24 February 2019	100.000000000000000000%
24 February 2020	100.000000000000000000%
24 February 2021	100.000000000000000000%
24 February 2022	100.000000000000000000%
24 February 2023	95.23809523809520000%
24 February 2024	90.47619047619050000%
24 February 2025	85.71428571428570000%
24 February 2026	80.95238095238100000%
24 February 2027	76.19047619047620000%
24 February 2028	71.11111111111110000%



---

<u>Payment Date</u>	<u>Principal outstanding following the principal repayment at the corresponding Payment Date (as a % of the disbursed amount)</u>
24 February 2029	66.03174603174600000%
24 February 2030	60.95238095238100000%
24 February 2031	55.87301587301590000%
24 February 2032	50.79365079365080000%
24 February 2033	45.71428571428570000%
24 February 2034	40.63492063492060000%
24 February 2035	35.55555555555560000%
24 February 2036	30.47619047619050000%
24 February 2037	25.39682539682540000%
24 February 2038	20.31746031746030000%
24 February 2039	15.23809523809520000%
24 February 2040	10.15873015873020000%
24 February 2041	5.07936507936508000 %
24 February 2042	0%

**SCHEDULE 3**  
**FORM OF ACCESSION UNDERTAKING**

To: *[Insert full name of current parties to the Co-Financing Agreement]*

From: *[Acceding Party]*

**THIS UNDERTAKING** is made on *[date]* by *[insert full name of new Party]* (the "**Acceding Party**") in relation to the co-financing agreement (the "**Co-Financing Agreement**") dated *[ ]* between, among others, The Hellenic Republic as Beneficiary Member State, Bank of Greece as agent for payments made by the Beneficiary Member State, the Bond Trustee, European Financial Stability Facility as lender under the PSI LM Facility Agreement, the Bond Paying Agent and the Common Paying Agent (each as defined in the Co-Financing Agreement) (each such party other than *[insert name of exiting party]* together, the "**Continuing Parties**"). Terms defined in the Co-Financing Agreement shall, unless otherwise defined in this Undertaking, bear the same meanings when used in this Undertaking.

In consideration of the Acceding Party being accepted as *[to be completed]* for the purposes of the Co-Financing Agreement, the Acceding Party confirms that, as from the later of *[date]* and the first date on which this Undertaking has been accepted by each Continuing Party (the "**Effective Date**"), it intends to be party to the Co-Financing Agreement as *[to be completed]* and undertakes to perform all the obligations expressed in the Co-Financing Agreement to be assumed by *[to be completed]* and agrees that it shall be bound by all the provisions of the Co-Financing Agreement, as if it had been an original party to the Co-Financing Agreement.

On the Effective Date:

- (a) each of the Continuing Parties and *[insert name of exiting party]* shall be released from further obligations towards one another under the Co-Financing Agreement and their respective rights against one another under the Co-Financing Agreement (other than such rights arising prior to the Effective Date) shall be cancelled (being the "**Discharged Rights and Obligations**");
- (b) each of the Continuing Parties and the Acceding Party shall assume obligations towards one another and/or acquire rights against one another which differ from the Discharged Rights and Obligations only insofar as that Continuing Party and the Acceding Party have assumed and/or acquired the same in place of that Continuing Party and the Existing Party;
- (c) the Continuing Parties shall acquire the same rights and assume the same obligations between themselves as they would have acquired and assumed had the Acceding Party been the *[to be completed]* with the rights, and/or obligations acquired or assumed by it as a result of the novation and accession provided for in this Undertaking and to that extent the Continuing Parties shall each be released from further obligations to each other under the Co-Financing Agreement; and
- (d) the Acceding Party shall become a Party as "*[to be completed]*".

This Undertaking and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by English law.

**IN WITNESS WHEREOF THIS UNDERTAKING** has been executed by the Parties and is intended to be and is hereby delivered on the date specified above

Acceding Party

[**EXECUTED** as a **DEED**]  
[*insert full name of Acceding Party*]

By:

Address:

Fax:

Accepted by the  
**Beneficiary Member State**

Accepted by  
**Bank of Greece**

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

[*Insert full name*]

[*Insert full name*]

Date:

Date:

Accepted by  
**European Financial Stability Facility**

Accepted by the  
**Bond Paying Agent**

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

[*Insert full name*]

[*Insert full name*]

Date:

Date:

Accepted by the  
**Common Paying Agent**

Accepted by the  
**Bond Trustee**<sup>1</sup>

\_\_\_\_\_

for and on behalf of

[Insert full name]

Date:

\_\_\_\_\_

for and on behalf of

[*Insert full name*]

Date:

\_\_\_\_\_

<sup>1</sup> Delete execution block(s) as appropriate.

**SIGNATURES**

Signed as a deed by

*[name, title]*

as the duly authorised representative of  
**THE HELLENIC REPUBLIC**

.....

Signed as a deed by

[•, Governor of the Bank of Greece]  
as the duly authorised representative of  
**BANK OF GREECE**

.....

Signed as a deed by

*[name, title]*

as the duly authorised representative of  
**EUROPEAN FINANCIAL STABILITY**

.....

Signed as a deed by

[•, Governor of the Bank of Greece]  
as the duly authorised representative of  
**BANK OF GREECE, as Bond Paying Agent**

.....

Signed as a deed by

[•, Governor of the Bank of Greece]  
as the duly authorised representative of  
**BANK OF GREECE, as Common Paying Agent**

.....

Signed as a deed by

[*name, title*]

and

[*name, title*]

as the duly authorised representatives of  
**WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**

.....

in the presence of

Signature of witness

Name of witness

Address of witness

Occupation of witness

Address:

E-mail:

Attention:

**THE REPUBLIC**  
**The Hellenic Republic**  
Ministry of Finance  
Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens  
The Hellenic Republic

**FINANCIAL ADVISER TO THE REPUBLIC**

**Lazard Frères**  
121 Boulevard Haussmann  
75008 Paris  
France

**INFORMATION, EXCHANGE AND TABULATION AGENT****Hellenic Exchanges, S.A.****Bondholder Communications Group LLC**

Email address to contact Information, Exchange and Tabulation Agent staff at all three cities: [helpdesk@greekbonds.gr](mailto:helpdesk@greekbonds.gr)

LondonAthensNew York

*For information:*

*For information:*

*For information:*

Attention: Helena Ritz  
Telephone: +44 808 189 0467  
+44 207 382 4580  
Email: [hritz@greekbonds.gr](mailto:hritz@greekbonds.gr)

Hellenic Exchanges S.A.  
Investor Services Desk  
110, Athinon Avenue  
GR-104 42 Athens  
Greece  
Attention: Amalthia Sofou  
Telephone: +30 210 3366201  
Email: [asofou@greekbonds.gr](mailto:asofou@greekbonds.gr)

Attention: Artemis Astor  
Telephone: +1 212 422 1222  
Email: [aastor@greekbonds.gr](mailto:aastor@greekbonds.gr)

**LEGAL ADVISERS**

*as to Greek Law*  
**Legal Advisers to the State**  
Ministry of Finance  
Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street

*To the Republic*  
*As to Greek Law*  
**Karatzas & Partners Law Firm**  
8 Omirou Street  
10564 Athens  
The Hellenic Republic

*as to English Law*  
**Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP**  
City Place House  
55 Basinghall Street  
London EC2V 5EH  
United Kingdom

*To the Trustee as to English Law*

**Sidley Austin LLP**  
Woolgate Exchange  
25 Basinghall Street  
London EC2R 5HA  
United Kingdom

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ**

**ΣΥΜΒΑΣΗ ΣΥΓΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ**

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2**

**Α. ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ**



## ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ

Αυτά τα ομόλογα €[●] που λήγουν [●] (τα **Ομόλογα**, η εν λόγω έκφραση, στους παρόντες Όρους, εκτός αν από τα συμφραζόμενα προσδίδεται διαφορετικό περιεχόμενο, περιλαμβάνει τυχόν ομόλογα που θα εκδοθούν περαιτέρω και τα οποία θα αποτελούν μια ενιαία Σειρά με τα Ομόλογα):

(α) εγκρίνονται και εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία (η **Δημοκρατία**) δυνάμει (i) του Νόμου 2187/1994 (ΦΕΚ 16/Α/1994) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (ii) του Νόμου 2198/1994 (ΦΕΚ 43/Α/1994) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει) (**Νόμος 2198/1994**) (iii) του Νόμου 2362/1995 (ΦΕΚ 247/Α/1995) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (iv) του Νόμου 4050/2012 (ΦΕΚ 36/Α/2012) της Δημοκρατίας και (v) Υπουργικής Απόφασης που εγκρίνει αυτούς τους Όρους, τη σύμβαση εμπιστεύματος με ημερομηνία 9 Μαρτίου 2012 (η **Σύμβαση Εμπιστεύματος**) μεταξύ της Δημοκρατίας και του Wilmington Trust (London) Limited (ο **Εμπιστευματοδόχος**, η εν λόγω έκφραση περιλαμβάνει τον/τους διάδοχο/ους του), ως εμπιστευματοδόχο των Κατόχων των Ομολόγων), και τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης (όπως αυτή ορίζεται κατωτέρω), και

(β) συστήνονται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

Τα Ομόλογα είναι Τίτλοι για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Οι όροι που χρησιμοποιούνται αλλά δεν ορίζονται στο παρόν έχουν την αντίστοιχη έννοια που τους αποδίδεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Οι Κάτοχοι δικαιούνται των προνομίων, δεσμεύονται από και θεωρείται ότι έχουν ειδοποιηθεί σχετικά με όλους τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος που εφαρμόζονται σε αυτούς.

Με την αποδοχή των Ομολόγων, ο Κάτοχος αυτής της Σειράς Ομολόγων θα δικαιούται των σχετικών προνομίων, θα δεσμεύεται από και θα θεωρείται ότι έχει ειδοποιηθεί σχετικά με όλους τους όρους της σύμβασης συγχρηματοδότησης ανάμεσα, μεταξύ άλλων, της Δημοκρατίας, του Εμπιστευματοδόχου και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (που αναφέρεται σε αυτούς τους Όρους, μαζί με τους αδειοδοτημένους διαδόχους και εκδοχείς αυτού, το **ΕΤΧΣ**) με ημερομηνία την ή περί την Ημερομηνία Ανταλλαγής (όπως προσδιορίζεται κατωτέρω) (η **Σύμβαση Συγχρηματοδότησης**), συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, (i) του Όρου 2.3 (Τροποποιήσεις και Παραιτήσεις: Πιστωτές Ομολόγων) και του Όρου 8.6 (*ΕΤΧΣ, ο Εμπιστευματοδόχος των Ομολόγων και οι Πιστωτές των Ομολόγων*) της Σύμβασης Χρηματοδότησης, καθένας από τους οποίους περιορίζει την ικανότητα της Δημοκρατίας, του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων να τροποποιήσει ή να παραιτηθεί από τα προβλεπόμενα στους Όρους ή στη Σύμβαση Εμπιστεύματος υπό συγκεκριμένες συνθήκες χωρίς την προηγούμενη συναίνεση του ΕΤΧΣ, (ii) του όρου 3.1 (*Απόδοση Εισπραχθέντων από τους Πιστωτές – Ποσά που Λαμβάνονται από τους Πιστωτές*) της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, ο οποίος απαιτεί κάθε Κάτοχος ο οποίος λαμβάνει οποιοδήποτε ποσό οφειλόμενο από τα Ομόλογα, εκτός από αυτά που οφείλονται σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, να καταβάλει ποσό ίσο με το ανωτέρω ποσό στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης) σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή, υπό ορισμένες περιστάσεις, σύμφωνα με τον Όρο 3.4 (Πληρωμές μεταξύ των Δανειστών) και (iii) του όρου 2.5 (*όρος 6(6) Αποπληρωμές*), ο οποίος θέτει την υποχρέωση της Δημοκρατίας να απευθύνει προσφορά επαναγοράς των Ομολόγων υπό συγκεκριμένες συνθήκες στην περίπτωση που η Δημοκρατία είναι υποχρεωμένη να προβεί και προβαίνει σε πρόωρη αποπληρωμή χρημάτων στο ΕΤΧΣ λόγω συγκεκριμένων γεγονότων που συνδέονται με διατάραξη της αγοράς, όπως καθορίζονται πιο συγκεκριμένα στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Κανείς Κάτοχος δεν έχει το

δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση ή να εκκινήσει διαδικασίες σύμφωνα με ή σχετικά με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Ο Εμπιστευματοδόχος θα έχει το μοναδικό και αποκλειστικό δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης σχετικά με τα δικά του συμφέροντα και των Κατόχων και/ή να εκκινήσει διαδικασίες σχετικά με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης για τον εαυτό του και για λογαριασμό των Κατόχων. Αν υπάρχει σύγκρουση μεταξύ των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και των παρόντων Όρων ή/και της Σύμβασης Εμπιστεύματος, οι όροι της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης θα υπερισχύουν αναφορικά με τα Ομόλογα αυτής της Σειράς. Όπου, σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους, ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται ή απαιτείται να ασκήσει οποιοσδήποτε από τις εξουσίες του, εμπιστεύματα, αρμοδιότητες, καθήκοντα και ευχέρειες, η εν λόγω άσκηση θα υπόκειται στους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης. Για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος και τους παρόντες Όρους, τα Ομόλογα και οποιοδήποτε άλλοι Τίτλοι εκδοθούν από τη Δημοκρατία, των οποίων οι όροι και οι προϋποθέσεις διευκρινίζουν ότι οι εν λόγω Τίτλοι δικαιούνται των προνομίων και δεσμεύονται από τους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης συνιστούν μία ενιαία Τάξη (οι **Τίτλοι Ίδιας Τάξης**).

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος και η Σύμβαση Συγχρηματοδότησης είναι διαθέσιμες για έλεγχο κατά τη διάρκεια του κανονικού ωραρίου λειτουργίας του επί του παρόντος καταστήματος του Εμπιστευματοδόχου στην 1, King's Arms Yard, London EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο.

## 1. ΜΟΡΦΗ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΣ

### 1.1 Μορφή και Ονομαστική Αξία Έκδοσης

Σύμφωνα με το Νόμο 2198/1994 και τους Κανονισμούς Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών με Λογιστική Μορφή που εκδόθηκαν με πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, δυνάμει του ανωτέρω Νόμου 2198/1994 (όπως τροποποιείται και εκάστοτε ισχύει, οι **Κανονισμοί**) τα Ομόλογα εκδίδονται σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή εντός του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών με Λογιστική Μορφή του Νόμου 2198/1994, το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος (το **Σύστημα ΣΠΑΤ**) με ονομαστική αξία έκδοσης €1,00 το κάθε ένα (το **Ονομαστικό Κεφάλαιο** κάθε Ομολόγου). Το νόμισμα των Ομολόγων είναι το **Ευρώ**, το οποίο δηλώνει την ενιαία νομισματική μονάδα κάθε συμμετέχοντος κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υιοθετεί ή έχει υιοθετήσει το Ευρώ ως το νόμιμο νόμισμά του σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με την Οικονομική και Νομισματική Ένωση.

### 1.2 Τίτλος

Για όσο διάστημα τα Ομόλογα είναι σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε πρόσωπο, εγκεκριμένο ως φορέας στο Σύστημα ΣΠΑΤ σύμφωνα με τους Κανονισμούς και στο λογαριασμό του οποίου στο Σύστημα ΣΠΑΤ έχουν πιστωθεί Ομόλογα είναι **Κάτοχος** για τους σκοπούς των Ομολόγων, των παρόντων Όρων και της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Ο Κάτοχος θα αντιμετωπίζεται από τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο και το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ ως απόλυτος κύριος των Ομολόγων που έχουν πιστωθεί στο λογαριασμό του στο Σύστημα ΣΠΑΤ για όλους τους σκοπούς σύμφωνα με αυτούς τους Όρους, τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και κανένα πρόσωπο δεν θα ευθύνεται για την αντιμετώπιση του Κατόχου ως κυρίου.

Κανένας Κάτοχος και κανένα πρόσωπο καταγεγραμμένο στους λογαριασμούς που δημιουργήθηκαν από οποιονδήποτε Κάτοχο, με την ιδιότητά του ως φορέα στο Σύστημα

ΣΠΑΤ, ως έχον συμφέρον σε Ομόλογα δεν θα έχει δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση οποιουδήποτε όρου ή πρόβλεψης οποιουδήποτε Ομολόγου σύμφωνα με την Πράξη περί Συμβάσεων (Δικαιώματα Τρίτων Μερών) 1999 το ανωτέρω ωστόσο δεν έχει καμία επίδραση σε οποιοδήποτε δικαίωμα ή θεραπεία οποιουδήποτε προσώπου που υπάρχει ή είναι διαθέσιμη εκτός της ανωτέρω Πράξης.

Οι μεταβιβάσεις Ομολόγων μεταξύ φορέων στο Σύστημα ΣΠΑΤ θα πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους Κανονισμούς.

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιγράφει του όρους που σχετίζονται με τη μορφή, κυριότητα και μεταβίβαση των Ομολόγων στην περίπτωση που δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ.

### 1.3 Σύμβαση Εμπιστεύματος

Ανεξάρτητα από το γεγονός ότι τα Ομόλογα θα εκδοθούν σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε Κάτοχος αυτής της Σειράς Ομολόγων θα αντλεί δικαιώματα, ως δικαιούχος των εμπιστευμάτων που συστήνονται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, από τις δεσμεύσεις που αναλαμβάνονται από τη Δημοκρατία απέναντι στον Εμπιστευματοδόχο δυνάμει της Σύμβασης Εμπιστεύματος, συμπεριλαμβανομένης και χωρίς περιορισμό, της δέσμευσης πληρωμής σύμφωνα με τον Όρο 2.1. του παρόντος. Ο Εμπιστευματοδόχος κατέχει το προνόμιο αυτών των δεσμεύσεων ως εμπίστευμα για τους Κατόχους αυτής της Σειράς Ομολόγων και για τον ίδιο σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Με την επιφύλαξη μόνον της επόμενης πρότασης, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να επιβάλει την εκτέλεση των όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των παρόντων Όρων. Κανένας Κάτοχος αυτής της Σειράς Ομολόγων δεν έχει δικαίωμα (i) να πάρει οποιοδήποτε μέτρο ή να προχωρήσει σε πράξη εναντίον της Δημοκρατίας προκειμένου να εκτελέσει τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους ή (ii) να εκκινήσει οποιαδήποτε άλλη διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης της κατάθεσης έφεσης σε οποιαδήποτε διαδικασία) αναφορικά με ή σε σχέση με τη Δημοκρατία και που απορρέει ή σχετίζεται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή με αυτούς τους Όρους, σε κάθε περίπτωση, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, παρότι δεσμεύεται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοια πράξη, μέτρο ή διαδικασία, δεν πράττει τούτο εντός εύλογης χρονικής περιόδου και αυτό συνεχίζεται.

## 2. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΚΑΙ ΑΡΝΗΤΙΚΟ ΕΝΕΧΥΡΟ

Σε αυτούς τους Όρους και Προϋποθέσεις:

**Ημερομηνία Ανταλλαγής** σημαίνει 9 Μαρτίου 2012.

**Σχετικό χρέος** σημαίνει οποιαδήποτε δανεισθέντα ποσά με τη μορφή ομολόγων ή παρόμοιων χρεωστικών τίτλων που εκδόθηκαν ή για τα οποία δόθηκε η εγγύηση της Δημοκρατίας κατά την Ημερομηνία Ανταλλαγής ή αργότερα, οι οποίοι είναι ή δύνανται να είναι εισηγμένοι ή προορίζονται να εισαχθούν ή να πωληθούν και να αγοραστούν κανονικά σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο, αυτοματοποιημένο σύστημα συναλλαγών, εξωχρηματιστηριακά ή σε άλλη αγορά κινητών αξιών.

Τα Ομόλογα συνιστούν άμεσες, γενικές, ανεπιφύλακτες, πρωτογενείς και, με την επιφύλαξη του παρόντος Όρου, μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις της Δημοκρατίας. Τα Ομόλογα

κατατάσσονται και θα καταταχθούν κατ' ισομοιρία (*pari passu*) μεταξύ τους και με όλα τα μη εξασφαλισμένα και πρωτογενή ποσά, τα οποία έχει δανειστεί η Δημοκρατία. Η προσήκουσα και ακριβόχρονη καταβολή των Ομολόγων και η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Δημοκρατίας που απορρέει από αυτά στηρίζεται στην πλήρη εμπιστοσύνη και αξιοπιστία της Δημοκρατίας.

Όσο διάστημα ένα Ομόλογο παραμένει Ανεξόφλητο, η Δημοκρατία δε συστήνει ούτε επιτρέπει τη σύσταση οποιασδήποτε υποθήκης, ενεχύρου, βάρους ή χρέωσης επί των παρόντων ή μελλοντικών εσόδων, ακινήτων ή περιουσιακών στοιχείων προς εξασφάλιση τυχόν Σχετικού Χρέους, εκτός αν τα Ομόλογα εξασφαλιστούν και αυτά από μία τέτοια υποθήκη, ενέχυρο, βάρος ή χρέωση ισότιμα και κατ' αναλογία με το Σχετικό Χρέος ή με άλλη παρόμοια εξασφάλιση που (Α) ο Εμπιστευματοδόχος, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, θεωρεί ότι είναι εξίσου συμφέρουσα για τους Κατόχους ή (Β) εγκρίνεται με απόφαση της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Κατόχων ή έγγραφη απόφαση των Κατόχων, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τον Όρο 10.

### 3. ΤΟΚΟΣ

#### 3.1 Επιτόκιο και Ημερομηνίες Πληρωμών Τόκων

Η Δημοκρατία πληρώνει τόκο για το Ονομαστικό Κεφάλαιο κάθε Ομολόγου κατά τα σχετικά επιτόκια που αντιστοιχούν στις ημερομηνίες πληρωμής τόκου (κάθε τέτοια ημερομηνία η **Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου**) όπως παρατίθεται στον κατωτέρω πίνακα και κάθε τέτοια πληρωμή τόκου καταβάλλεται κατά το τέλος της σχετικής περιόδου με έναρξη την 24 Φεβρουαρίου 2013 υπολογιζόμενου επί τη βάσει του πραγματικού αριθμού ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας, την προηγούμενη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μέχρι (αλλά εξαιρουμένης της ίδιας) την επομένη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, με την προϋπόθεση ότι η Δημοκρατία θα καταβάλει τόκο κατά την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου υπολογιζόμενης επί τη βάση του πραγματικού αριθμού ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της 24 Φεβρουαρίου 2012 (η **Ημερομηνία Έναρξης**), μέχρι (αλλά εξαιρουμένης της ίδιας) της Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου.

Ημερομηνίες Πληρωμής Τόκου	Επιτόκιο
24 Φεβρουαρίου κάθε έτους από το 2013 μέχρι το 2015 (συμπεριλαμβανομένου)	2,00% ετησίως
24 Φεβρουαρίου κάθε έτους από το 2016 μέχρι το 2020 (συμπεριλαμβανομένου)	3,00% ετησίως
24 Φεβρουαρίου 2021	3,65% ετησίως
24 Φεβρουαρίου κάθε έτους από το 2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης (συμπεριλαμβανομένης)	4,30% ετησίως

### 3.2 Δεδουλευμένοι τόκοι

Η Δημοκρατία δεν απαιτείται να καταβάλει τόκο επί Ομολόγου από και συμπεριλαμβανομένης της δήλης ημέρας προς αποπληρωμή αυτού του Ομολόγου, εκτός αν η καταβολή για την αποπληρωμή του δεν πραγματοποιείται από τη Δημοκρατία σε εκείνη την ημερομηνία, οπότε η υποχρέωση της Δημοκρατίας να καταβάλει τόκο εξακολουθεί να ισχύει, όπως προβλέπεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

### 3.3 Υπολογισμός Τόκου για μικρότερη χρονική περίοδο

Όταν απαιτείται ο τόκος να υπολογιστεί για περίοδο η οποία λήγει σε άλλη ημερομηνία από την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (η **Τελική Ημερομηνία**), ο τόκος πρέπει να υπολογιστεί με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας, την ημερομηνία της τελευταίας Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου (ή για οποιαδήποτε περίοδο που λήγει πριν από την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, την Ημερομηνία Έναρξης) *μέχρι*, αλλά εξαιρουμένης της ίδιας, την Τελική Ημερομηνία.

## 4. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

### 4.1 Αποπληρωμή στη Λήξη

Αν δεν έχουν ήδη αγοραστεί και ακυρωθεί όπως προβλέπεται κατωτέρω, η Δημοκρατία θα αποπληρώσει τα Ομόλογα στο Ονομαστικό Κεφάλαιο την [ • ] (η **Ημερομηνία Λήξης**).

### 4.2 Αγορές

Η Δημοκρατία μπορεί οποτεδήποτε να αγοράσει ή να αποκτήσει με άλλο τρόπο Ομόλογα σε οποιαδήποτε τιμή στην ελεύθερη αγορά ή με άλλο τρόπο.

### 4.3 Ακύρωση

Οποιοδήποτε Ομόλογο αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία μπορεί να κρατηθεί, επανεκδοθεί, επαναπωληθεί, ή, κατ' επιλογή της Δημοκρατίας, ακυρωθεί, με την προϋπόθεση ότι οποιοδήποτε τέτοιο Ομόλογο που έχει αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία ακυρώνεται, εκτός αν προηγουμένως έχει επανεκδοθεί ή επαναπωληθεί, την 31 Δεκεμβρίου ή νωρίτερα στο χρόνο κατά τον οποίο έγινε η αγορά και δεν επανεκδίδεται ή επαναπωλείται από εκεί και ύστερα.

## 5. ΠΛΗΡΩΜΕΣ

### 5.1 Πληρωμές σχετικά με τα Ομόλογα

Πληρωμές του κεφαλαίου και των τόκων ή άλλων ποσών πληρωτέων στους Κατόχους από τα Ομόλογα θα γίνουν προς τους Κατόχους, με τον τρόπο που προβλέπεται και σύμφωνα με τους Κανονισμούς ή όπως άλλως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, με την προϋπόθεση πάντα ότι σε κάθε περίπτωση η οριστική απόσβεση της υποχρέωσης των οφειλόμενων πληρωμών στους Κατόχους θα επέλθει μόνο με την είσπραξη αυτών από τους Κατόχους ή τον Εμπιστευματοδόχο για λογαριασμό των Κατόχων.

### 5.2 Πληρωμές που υπόκεινται στους εφαρμοστέους νόμους

Οι πληρωμές των Ομολόγων υπόκεινται σε κάθε περίπτωση σε τυχόν δημοσιονομικούς ή άλλους νόμους και κανονισμούς εφαρμοστέους στον τόπο πληρωμής, χωρίς να θίγεται η ονομαστική αξία έκδοσης των Ομολόγων ή οι διατάξεις του Όρου 5.1 ή του Όρου 6 του παρόντος.

### 5.3 Απουσία Προμηθειών

Οι Κάτοχοι δεν επιβαρύνονται με τυχόν προμήθειες ή άλλα έξοδα σχετικά με οποιαδήποτε πληρωμή πραγματοποιούμενη σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

### 5.4 Πληρωμή τις Εργάσιμες Ημέρες

Αν οποιαδήποτε ημέρα πληρωμής σχετικά με οποιοδήποτε Ομόλογο δεν είναι εργάσιμη ημέρα, ο Κάτοχος δε δικαιούται καταβολής μέχρι την επόμενη εργάσιμη ημέρα ούτε οποιοδήποτε τόκο ή άλλο ποσό σχετικό με την ως ανωτέρω αναβληθείσα καταβολή.

Σε αυτήν την παράγραφο, «εργάσιμη ημέρα» για τους σκοπούς οποιασδήποτε σχετικής με τα Ομόλογα πληρωμής σημαίνει ημέρα (εκτός Σαββάτου ή Κυριακής) κατά την οποία (i) οι εμπορικές τράπεζες είναι κατά κανόνα ανοιχτές για το κοινό και διεκπεραιώνουν συναλλαγές σε Ευρώ στην Αθήνα και (ii) το Διερωπαϊκό Αυτοματοποιημένο Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων σε Πραγματικό Χρόνο (TARGET2) Σύστημα, ή κάθε διάδοχο σύστημα αυτού, πραγματοποιεί εντολές πιστωτικές (και εντολές) μεταφοράς σχετικά με πληρωμές σε Ευρώ.

### 5.5 Εντολοδόχοι (Πληρωμών)

Ο αρχικός Εντολοδόχος Πληρωμών για τα Ομόλογα είναι η ΤτΕ. Η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμά της οποτεδήποτε να τροποποιεί ή να καταγγέλλει το διορισμό οποιοδήποτε Εντολοδόχου Πληρωμών και να διορίζει πρόσθετους ή άλλους Εντολοδόχους Πληρωμών με την προϋπόθεση ότι:

- (α) θα υπάρχει πάντοτε ένας Εντολοδόχος Πληρωμών που θα έχει καθορισμένα γραφεία σε μια ευρωπαϊκή πόλη, η οποία, για όσο διάστημα τα Ομόλογα είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης και το απαιτούν οι κανόνες αυτής της οργανωμένης αγοράς, είναι αυτή η Ευρωπαϊκή πόλη, που οι κανόνες της εν λόγω οργανωμένης αγοράς απαιτούν ή επιτρέπουν, και
- (β) η Δημοκρατία αναλαμβάνει ότι θα διασφαλίσει να διατηρεί έναν Εκπρόσωπο Πληρωμών σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν είναι υποχρεωμένος να παρακρατεί ή να αφαιρεί φόρο σύμφωνα με την Οδηγία 2003/48/EC του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου ή οποιοδήποτε νόμο που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή έχει εισαχθεί με σκοπό να συμμορφωθεί με την εν λόγω οδηγία.

Ειδοποίηση τυχόν καταγγελίας ή διορισμού και τυχόν αλλαγών των καθορισμένων γραφείων θα δοθεί προσηκόντως στους Κατόχους από τη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 11 και στον Εμπιστευματοδόχο.

## 6. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

- 6.1 Όλες οι πληρωμές τόκων και κεφαλαίου των Ομολόγων θα πραγματοποιηθούν από τη Δημοκρατία χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση ή προς υπολογισμό παρόντων ή μελλοντικών φόρων, εισφορών ή χρεώσεων οποιασδήποτε φύσης που επιβάλλονται, βαρύνουν ως εισφορά, εισπράττονται ή υπολογίζονται από ή για λογαριασμό της Δημοκρατίας ή οποιασδήποτε πολιτικής υποδιαίρεσης ή φορολογικής αρχής (Ελληνικοί Παρακρατούμενοι Φόροι), εκτός αν τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση απαιτείται από το νόμο. Σε αυτή την περίπτωση, η Δημοκρατία θα καταβάλλει τέτοια επιπρόσθετα ποσά (Πρόσθετα Ποσά) που θα θεωρήσει απαραίτητο, προκειμένου η καθαρή καταβολή που έγινε σε σχέση με τα Ομόλογα μετά από τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση ή υπολογισμό Ελληνικών Παρακρατούμενων Φόρων να μην είναι μικρότερη από το ποσό που θα ήταν εισπρακτέο αναφορικά με τα Ομόλογα αν δεν υπήρχε μια τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση, με την προϋπόθεση ότι η προαναφερθείσα υποχρέωση περί πληρωμής των Επιπρόσθετων Ποσών δεν εφαρμόζεται σε:
- (α) τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί ή χρεωθεί σε Κάτοχο ή δικαιούχο των Ομολόγων, εάν δεν υπήρχε η παρούσα ή προγενέστερη σύνδεση μεταξύ αυτού του Κατόχου ή δικαιούχου των Ομολόγων και της Δημοκρατίας ή τυχόν πολιτικής υποδιαίρεσης αυτής, συμπεριλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, τέτοιου Κατόχου ή δικαιούχου, ο οποίος: (i) είναι ή υπήρξε πολίτης ή κάτοικος αυτής, (ii) διατηρεί ή διατηρούσε γραφείο, μόνιμη εγκατάσταση ή υποκατάστημα σε αυτή, ή (iii) αναπτύσσει ή ανέπτυξε εμπορική ή επιχειρηματική δραστηριότητα στο έδαφός της, εκτός αν η σύνδεση αυτή απορρέει αποκλειστικά από την απλή ιδιοκτησία ή την είσπραξη της πληρωμής από αυτά τα Ομόλογα,
  - (β) οποιουδήποτε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους που επιβάλλονται σε σχέση με κάθε ομόλογο που ανήκει σε ή για λογαριασμό Κατόχου ή δικαιούχου ο οποίος δε θα ήταν υπόχρεος ή δε θα υπόκειτο σε αυτούς τους Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους υποβάλλοντας δήλωση ότι δε διαμένει στην Ελλάδα ή παρόμοιο ισχυρισμό ή εξαίρεση προς την αρμόδια φορολογική αρχή, εάν, αφού του είχε ζητηθεί να κάνει τέτοια δήλωση ή ισχυρισμό, ο εν λόγω Κάτοχος ή δικαιούχος δεν το είχε πράξει,
  - (γ) σε περίπτωση που τα Ομόλογα δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί εάν ο Κάτοχος του Ομολόγου δεν το είχε παρουσιάσει προς πληρωμή μετά από περισσότερες από 30 ημέρες από την Σχετική Ημερομηνία, εκτός αν ο εν λόγω κάτοχος θα δικαιούνταν τέτοιο Επιπρόσθετο Ποσό την τελευταία ημέρα αυτής της 30ήμερης περιόδου,
  - (δ) σε περίπτωση που τα Ομόλογα δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι επιβλήθηκαν αναφορικά με οποιοδήποτε Ομόλογο που παρουσιάστηκε για πληρωμή από ή για λογαριασμό Κατόχου ο οποίος θα μπορούσε να αποφύγει τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση παρουσιάζοντας το εν λόγω Ομόλογο σε άλλο Εκπρόσωπο Πληρωμών σε Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή
  - (ε) τυχόν παρακράτηση ή αφαίρεση επιβάλλεται σύμφωνα με οποιαδήποτε Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη φορολογία εισοδήματος κατ' εφαρμογή των συμπερασμάτων της συνεδρίασης του Συμβουλίου του ECOFIN την 26-27η Νοεμβρίου 2000 ή άλλου νόμου που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή εισήχθη για να συμμορφωθεί με τέτοια οδηγία.

**6.2 Η Σχετική Ημερομηνία σε σχέση με οποιοδήποτε Ομόλογο σημαίνει:**

- (α) τη δήλη ημέρα πληρωμής του συγκεκριμένου Ομολόγου ή
- (β) (εάν το συνολικό ποσό των χρημάτων που είναι καταβλητέα σε αυτή την ημερομηνία δεν έχει εισπραχθεί από τον Εμπιστευματοδόχο ή τον Εντολοδόχο Πληρωμών τη δήλη ημέρα ή νωρίτερα αυτής) την ημερομηνία, κατά την οποία, αφού το συνολικό ποσό έχει εισπραχθεί, ενημερώθηκαν προσηκόντως οι Κάτοχοι σύμφωνα με τον Όρο 11 ή ατομικά.

**6.3 Υποχρέωση Γνωστοποίησης Εκπτώσεων Αρχικής Έκδοσης**

- (α) Η Δημοκρατία υποβάλλει στον Εμπιστευματοδόχο το αργότερο μέχρι την 31<sup>η</sup> Ιανουαρίου του 2013 (i) έγγραφη γνωστοποίηση, όπου προσδιορίζεται το ποσό της έκπτωσης της αρχικής έκδοσης (συμπεριλαμβανομένων των ημερησίων τιμών και των περιόδων εκτοκισμού) που επιβάλλεται επί των Ομολόγων και (ii) κάθε άλλη ειδικότερη πληροφορία αναφορικά με τις εκπτώσεις αρχικής έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων, αλλά όχι περιοριστικά αναφερομένων, της ημερομηνίας έκδοσης και της απόδοσης στη λήξη των Ομολόγων, ως κρίνεται απαραίτητο, ώστε να πληρούται η σχετική υποχρέωση γνωστοποίησης σύμφωνα με τον Κώδικα Δημοσίων Εσόδων των Ηνωμένων Πολιτειών του 1986 (US Internal Revenue Code of 1986), ως έχει τροποποιηθεί. Η εν λόγω διάταξη δεν εφαρμόζεται αναφορικά με Ομόλογα για τα οποία η Δημοκρατία έχει υποβάλλει το Έντυπο IRS 8281 στην Υπηρεσία Δημοσίων Εσόδων των Ηνωμένων Πολιτειών. Η Δημοκρατία προσκομίζει αντίγραφο του Εντύπου IRS 8281, εάν υφίσταται, στον Εμπιστευματοδόχο.
- (β) Η Δημοκρατία παρέχει στον Εμπιστευματοδόχο τις πληροφορίες που αναφέρονται στον Όρο 6.3(α) ανωτέρω, επί τη βάση της χαμηλότερης εν ισχύ τιμής έκδοσης για τα Ομόλογα, όπως αυτή προσδιορίζεται για τους σκοπούς του ομοσπονδιακού φόρου εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών. Με την αποδοχή των Ομολόγων, ο Κάτοχος θα πρέπει, στο βαθμό που απαιτείται για τους σκοπούς του ομοσπονδιακού φόρου εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών, να γνωστοποιήσει την έκπτωση αρχικής έκδοσης επί των Ομολόγων, σύμφωνα με τις πληροφορίες επί της έκπτωσης αρχικής έκδοσης, τις οποίες υπέβαλλε η Δημοκρατία στον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με τον Όρο 6.3(α) ανωτέρω.
- (γ) Ο Κάτοχος δύναται να αιτηθεί τις πληροφορίες που αναφέρονται στον Όρο 6.3(α) ανωτέρω εγγράφως (μαζί με τα αποδεικτικά στοιχεία της ταυτότητας του Κατόχου και του δικαιώματός του στα εν λόγω Ομόλογα που ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί εύλογα να ζητήσει ή να απαιτήσει) από τον Εμπιστευματοδόχο, στη διεύθυνσή του στο Λονδίνο, Wilmington Trust (London) Limited, Τρίτος όροφος, επί της οδού King's Arm Yard 1, EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο, και ο Εμπιστευματοδόχος συμφωνεί να παρέχει τις πληροφορίες αυτές στον εν λόγω Κάτοχο, στο βαθμό που ο Εμπιστευματοδόχος έχει λάβει τις σχετικές πληροφορίες από τη Δημοκρατία, υπό την προϋπόθεση ότι, ο Εμπιστευματοδόχος σε καμία περίπτωση δεν ευθύνεται για ή θεωρείται υπόχρεος απέναντι σε οποιαδήποτε πρόσωπα αναφορικά με την ακρίβεια ή ορθότητα των πληροφοριών αυτών, που παρασχέθηκαν από τη Δημοκρατία στον Εμπιστευματοδόχο.



## 7. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ

Απαιτήσεις για το ονομαστικό κεφάλαιο και τους τόκους των Ομολόγων είναι άκυρες αν δεν προβληθούν εντός περιόδου πέντε ετών από τη Σχετική Ημερομηνία.

## 8. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΙΣΤΟΥΝ ΑΘΕΤΗΣΗ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ

### 8.1 Γεγονότα Αθέτησης Υποχρέωσης

Καθένα από τα ακόλουθα συνιστά Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης:

- (α) η Δημοκρατία δεν καταβάλλει τόκο για οποιοδήποτε Τίτλο της Ίδιας Τάξης ή δεν πραγματοποιεί πληρωμή για τους Τίτλους ΑΕΠ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο της έκδοσης Τίτλων Ίδιας Τάξης, σε κάθε περίπτωση, πριν την ημέρα που είναι η 30<sup>η</sup> ημέρα μετά τη δήλη ημέρα τέτοιας καταβολής, ή
- (β) η Δημοκρατία έχει αθετήσει την εκτέλεση οποιασδήποτε συμφωνίας, όρου ή διάταξης που των Τίτλων Ίδιας Τάξης, της Σύμβασης Εμπιστεύματος (στο μέτρο που συνδέεται με Τίτλους Ίδιας Τάξης μόνο) ή της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και συνεχίζει να την αθετεί για περίοδο 30 ημερών μετά από έγγραφη ειδοποίηση που έχει δοθεί στη Δημοκρατία από τον Εμπιστευματοδόχο, ή
- (γ) (i) οποιαδήποτε πληρωμή κεφαλαίου που συνδέεται με τυχόν Σχετικό Χρέος δεν έχει καταβληθεί κατά τη λήξη, ενώ είναι ληξιπρόθεσμο, μετά την εφαρμογή τυχόν περιόδου χάριτος ή (ii) τυχόν Σχετικό Χρέος έχει καταστεί απαιτητό και ληξιπρόθεσμο πριν από την αναφερόμενη λήξη του, με οποιοδήποτε άλλο τρόπο πέραν της επιλογής της Δημοκρατίας (μετά την εφαρμογή τυχόν περιόδου χάριτος), υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό του Σχετικού Χρέους που αναφέρεται στην υποπαραγράφο (i) ή/και στην υποπαραγράφο (ii) ατομικά ή στο σύνολο υπερβαίνει τα 250 εκατομμύρια ΕΥΡΩ (ή το αντίστοιχό του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα), ή
- (δ) τα οφειλόμενα ποσά από τη Σύμβαση Χρηματοπιστωτικής Διευκόλυνσης ανάμεσα στη Δημοκρατία, το ΕΤΧΣ και την Τράπεζα της Ελλάδος, προκειμένου να παρασχεθεί χρηματοδότηση μέχρι το ποσό των €30.000.000.000 για τη μερική χρηματοδότηση της εθελούσιας συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων μέσω εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων που θα συναφθεί μεταξύ της Δημοκρατίας και ορισμένων ιδιωτών επενδυτών, όπως περιγράφεται στην από 26 Οκτωβρίου 2011 Δήλωση της Σύμβασης Κορυφής κηρύσσονται απαιτητά και ληξιπρόθεσμο πριν από την προγραμματισμένη λήξη τους ως αποτέλεσμα της επέλευσης γεγονότος αθέτησης υποχρεώσεων σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση, ή
- (ε) η Δημοκρατία κηρύσσει αναστολή πληρωμών αναφορικά με οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που μια τέτοια αναστολή αποτελεί μέρος γενικότερης αναστολής πληρωμών επί του συνόλου ή μέρους του χρέους της Δημοκρατίας, ή
- (στ) η Δημοκρατία υπαναχωρεί, αποκηρύσσει ή απαλλοτριώνει ή επιδιώκει να υπαναχωρήσει, να καταγγείλει ή να απαλλοτριώσει οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης ή υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο

μόνο που συνδέεται με τους Τίτλους Ίδιας Τάξης) ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο κηρύσσει άκυρες τις υποχρεώσεις της σε σχέση με οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης, τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο μόνο που σχετίζεται με Τίτλους Ίδιας Τάξης) ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, ή

- (ζ) οποιαδήποτε εφαρμοστέα εντολή, διάταγμα, θέσπισμα, συνθήκη ή κανονισμός εμποδίζει τη Δημοκρατία από την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της όπως ορίζεται σε οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης, τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο μόνο που συνδέεται με Τίτλους Ίδιας Τάξης) ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε μεταβολής νόμου ή κανονισμού της Δημοκρατίας.

## 8.2 Πρόωρη Λήξη και Υπαναχώρηση

Αν επέλθει Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης το οποίο και συνεχίζεται, ο Εμπιστευματοδόχος (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς κατόχους), εφόσον αυτό διαταχθεί ή ζητηθεί γραπτώς από κατόχους που, επί του παρόντος, αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 25% των τότε Ανεξόφλητων Τίτλων Ίδιας Τάξης, αποστέλλει έγγραφη ειδοποίηση στη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 11 (η **Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης**) ότι τα Ομόλογα είναι αμέσως απαιτητά και ληξιπρόθεσμα, και συνεπώς ένα ποσό ίσο προς το ανεξόφλητο Ονομαστικό Κεφάλαιο των Ομολόγων μαζί με τους δεδουλευμένους, αλλά μη καταβληθέντες τόκους καθίσταται αμέσως απαιτητό και ληξιπρόθεσμο.

Κάτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 50% των τότε Ανεξόφλητων Τίτλων Ίδιας Τάξης μπορεί να υπαναχωρήσουν από την Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης. Η ανωτέρω υπαναχώρηση γίνεται με έγγραφη ειδοποίηση προς τη Δημοκρατία και τον Εμπιστευματοδόχο, οπότε και η εν λόγω υπαναχώρηση ανακαλείται και δεν παράγει περαιτέρω αποτελέσματα και τυχόν ποσά που είχαν καταστεί απαιτητά και ληξιπρόθεσμα σύμφωνα με την Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης και δεν είχαν πληρωθεί, παραμένουν ανεξόφλητα με τους εφαρμοστέους πριν από την Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης όρους και προϋποθέσεις και κάθε Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης, στο οποίο γίνεται αναφορά στην Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης, ή που απορρέει από μη καταβολή ποσού που είχε καταστεί απαιτητό και ληξιπρόθεσμο σύμφωνα με τέτοια Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης αίρεται ανεκκλήτως. Οποιαδήποτε τέτοια υπαναχώρηση δεν επηρεάζει οποιοδήποτε άλλο ή τυχόν μεταγενέστερο γεγονός αθέτησης ή οποιοδήποτε σχετικό με τα ανωτέρω δικαίωμα οποιοδήποτε Κατόχου. Τέτοια υπαναχώρηση θα είναι αδιαμφισβήτητη και δεσμευτική για όλους τους Κατόχους.

**Κάτοχος** σε σχέση με οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης σημαίνει κάθε πρόσωπο που η Δημοκρατία υποχρεούται να αντιμετωπίζει ως κάτοχο Τίτλων Ίδιας Τάξης σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις των εν λόγω Τίτλων Ίδιας Τάξης ή οποιασδήποτε συμφωνίας που συστήνει τους εν λόγω Τίτλους Ίδιας Τάξης.

## 9. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Με την επιφύλαξη της Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, ο Εμπιστευματοδόχος (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι προς ικανοποίησή του αποζημιώνεται ή/και εξασφαλίζεται ή/και προχρηματοδοτείται από τους σχετικούς

κατόχους), εφόσον αυτό ζητηθεί γραπτώς από Κατόχους που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 25% των τότε Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, εκκινεί έναντι της Δημοκρατίας τις διαδικασίες που θεωρεί αρμόζουσες, ώστε να εφαρμοστούν οι όροι των Ομολόγων, της Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης.

Κανένας Κάτοχος δεν δικαιούται να στραφεί άμεσα κατά της Δημοκρατίας εκκινώντας οποιαδήποτε διαδικασία, δικαστική ή οποιαδήποτε άλλη, σχετικά με τα Ομόλογα ή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ή το διορισμό αποδέκτη ή εμπιστευματοδόχου, ή για οποιαδήποτε άλλη αποκατάσταση, σύμφωνα με το παρόν, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, έχοντας δεσμευτεί με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοιες διαδικασίες δεν το πράξει εντός εύλογης περιόδου και η ανωτέρω αδυναμία είναι συνεχής.

## 10. ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

### 10.1 Γενικές διατάξεις

Οι διατάξεις που σχετίζονται με τροποποιήσεις, όπως ορίζονται υπό τον Όρο 17 της Σύμβασης Εμπιστεύματος και για τη σύγκληση συνελεύσεων των Κατόχων, κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος εφαρμόζονται στα Ομόλογα, με την προϋπόθεση ότι, για τους σκοπούς οποιασδήποτε πρότασης σχετικά με, ή προτεινόμενης τροποποίησης σχετικά με τα Ομόλογα αυτής της Σειράς ή οποιωνδήποτε άλλων Τίτλων Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε άλλη τυχόν Τροποποίηση Πολλαπλών Σειρών ή Προτάσεις Πολλαπλών Σειρών, οι Τίτλοι Ίδιας Τάξης αντιμετωπίζονται ως ενιαία σειρά και κάθε αναφορά σε «σειρά» ή «Χρεωστικούς Τίτλους» ερμηνεύεται αναλόγως και η έννοια των «Ειδικών Θεμάτων» περιλαμβάνει την αναφορά σε οποιοσδήποτε οδηγίες ζητήσει ο Εμπιστευματοδόχος από τους Κατόχους των Ομολόγων σε σχέση με οποιαδήποτε τροποποίηση των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης ή οποιαδήποτε πράξη που ο Εμπιστευματοδόχος έχει δικαίωμα να κάνει σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης.

Για τους σκοπούς των Όρων 8.2, 9 και 10, ένα Ομόλογο δε θεωρείται **Ανεξόφλητο**, όπως ορίζεται στον Όρο 1.1 της Σύμβασης Εμπιστεύματος και όπου το Ομόλογο βρίσκεται στην κατοχή της Δημοκρατίας, ενός τμήματος, υπουργείου ή αρχής αυτής, ή στην κατοχή μίας εταιρείας, ομάδας περιουσίας ή άλλου νομικού προσώπου που ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή της Δημοκρατίας και στην περίπτωση που κάποιο Ομόλογο κατέχεται από οποιαδήποτε από τα ανωτέρω εταιρεία, ομάδα περιουσίας ή άλλου νομικού προσώπου, ο Κάτοχος του Ομολόγου δεν έχει αυτονομία απόφασης όταν:

- (χ) ο Κάτοχος του Ομολόγου για τους σκοπούς αυτούς είναι η οντότητα που νομικά δικαιούται να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης και/ή μιας προτεινόμενης τροποποίησης του Ομολόγου ή, αν είναι διαφορετικό πρόσωπο, η οντότητα της οποίας η συναίνεση ή οι οδηγίες απαιτούνται εκ συμβάσεως, άμεσα ή έμμεσα, ώστε ο εκ του νόμου Κάτοχος δικαιούχος να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης και/ή μιας προταθείσας τροποποίησης του Ομολόγου,
- (ψ) μια εταιρεία, ομάδα περιουσίας ή άλλο νομικό πρόσωπο ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή της Δημοκρατίας, αν η Δημοκρατία ή οποιοδήποτε άλλο τμήμα, υπουργείο ή αρχή της Δημοκρατίας έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα, λόγω της ιδιοκτησίας κινητών αξιών με δικαίωμα ψήφου ή άλλα συμφέροντα ιδιοκτησιακά, εκ συμβάσεως ή με άλλο τρόπο, να ελέγχει τη διαχείριση

ή να επιλέγει ή να διορίζει την πλειοψηφία του διοικητικού συμβουλίου ή άλλα πρόσωπα που επιτελούν παρόμοιες λειτουργίες στη θέση ή συμπληρωματικά με το διοικητικό συμβούλιο του εν λόγω νομικού προσώπου, και

- (ω) ο Κάτοχος του Ομολόγου είναι ελεύθερος να αποφασίζει εάν, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, τους εφαρμοστέους κανόνες ή κανονισμούς και ανεξαρτητως τυχόν άμεσης ή έμμεσης υποχρέωσης που μπορεί να έχει ο Κάτοχος έναντι της Δημοκρατίας: (i) ο Κάτοχος δεν μπορεί, άμεσα ή έμμεσα, να λαμβάνει οδηγίες από τη Δημοκρατία πώς θα ψηφίσει επί προτάσεως και/ή προταθείσας τροποποίησης, ή (ii) ο Κάτοχος, αποφασίζοντας πώς θα ψηφίσει επί μίας πρότασης και/ή της προτεινόμενης τροποποίησης, απαιτείται να δράσει σύμφωνα με ένα αντικειμενικό συνετό πρότυπο, προς το συμφέρον όλων των μεριδιούχων ή του προσωπικού του συμφέροντος, ή (iii) ο Κάτοχος έχει υποχρέωση πίστης ή παρόμοιο καθήκον να ψηφίσει επί μιας πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης προς όφελος ενός ή περισσότερων προσώπων διαφορετικών του προσώπου του οποίου η κατοχή Ομολόγων (αν το συγκεκριμένο πρόσωπο κατείχε τη δεδομένη στιγμή Ομόλογα) θα θεωρούνταν κατοχή Μη Αποπληρωμένων Ομολόγων σύμφωνα με τον παρόντα ορισμό.

Οι κατωτέρω παράγραφοι συνιστούν μία σύνοψη των σχετικών όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και υπόκεινται στις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος όπως αυτές τροποποιούνται από τις ανωτέρω παραγράφους σε αυτόν τον Όρο 10.1.

## 10.2 Σύγκληση συνέλευσης των Κατόχων

Η συνέλευση των κατόχων:

- (α) μπορεί να συγκληθεί από τη Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο οποτεδήποτε, και
- (β) θα συγκληθεί από τη Δημοκρατία, εάν η συνέλευση ζητηθεί γραπτώς από κατόχους που αντιπροσωπεύουν όχι λιγότερο από το 10% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης και αν η Δημοκρατία δεν συγκαλέσει συνέλευση εντός 14 ημερών από το αίτημα, αυτή μπορεί να συγκληθεί από τον Εμπιστευματοδόχο κατόπιν αιτήματος οποιουδήποτε εξ αυτών των κατόχων (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτόν αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς κατόχους).

## 10.3 Απαρτία

- (α) Η απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση στην οποία οι κάτοχοι θα ψηφίσουν επί μίας πρότασης σχετικά με ή μίας προτεινόμενης τροποποίησης ενός:
- (i) Ειδικού Θέματος, θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 66 2/3% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, και
- (ii) οποιουδήποτε άλλου μη Ειδικού Θέματος, θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που

αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 50% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης.

- (β) η απαρτία για κάθε αναβληθείσα συνεδρίαση θα επιτυγχάνεται εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνεδρίαση ένα ή περισσότερα πρόσωπα, τα οποία αντιπροσωπεύουν:
- (i) τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, σε περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης ή πρότασης σχετικά με ένα Ειδικό Θέμα και
  - (ii) τουλάχιστον 25% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, σε περίπτωση τροποποίησης ή πρότασης σχετικά με μη Ειδικό Θέμα.

#### 10.4 Μη ειδικά θέματα

Εκτός αν άλλως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οποιαδήποτε τροποποίηση αναφορικά με ή πρόταση που σχετίζεται με οποιοδήποτε θέμα, πλην των Ειδικών Θεμάτων, η οποία επηρεάζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των Ομολόγων και/ή κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Ομολόγων, δύναται μόνο να εγκριθεί με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (υπό την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους αντίστοιχους κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης που παρίστανται σε μία προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσα συνέλευση των Κατόχων, ή
- (β) έγγραφη απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης.

#### 10.5 Ειδικά Θέματα

Με εξαίρεση τα οριζόμενα στον Όρο 10.6 κατωτέρω, οποιαδήποτε τροποποίηση αναφορικά με ή πρόταση που σχετίζεται με οποιοδήποτε θέμα, πλην των Ειδικών Θεμάτων, η οποία επηρεάζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των Ομολόγων και/ή κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Ομολόγων δύναται μόνο να εγκριθεί με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (υπό την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους αντίστοιχους κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 75% του συνόλου του ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης που παρίστανται σε μία προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσα συνέλευση των κατόχων ή

- (β) έγγραφη απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό του κατόχου ή των κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης.

#### 10.6 Τροποποιήσεις Πολλαπλών Σειρών και Προτάσεις επί Πολλαπλών Σειρών

Στην περίπτωση Τροποποίησης Πολλαπλών Σειρών και/ή Πρότασης επί Πολλαπλών Σειρών, οποιαδήποτε τροποποίηση αναφορικά με ή πρόταση που σχετίζεται με Ειδικό Θέμα, τους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων Ίδιας Τάξης και οποιασδήποτε άλλης σειράς Χρεωστικών Τίτλων (όπως προσδιορίζονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος αλλά με την επιφύλαξη της πρώτης παραγράφου του Όρου 10.1) και οποιασδήποτε άλλης σύμβασης διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Τίτλων Ίδιας Τάξης ή Χρεωστικών Τίτλων τέτοιων άλλων σειρών, δύναται μόνο να εγκριθεί με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (υπό την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους αντίστοιχους κατόχους) και:

- (α)(i) τη θετική ψήφο ποσοστού όχι μικρότερου του 75% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των Μη Αποπληρωμένων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπείται σε διακριτές προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσες συνελεύσεις των κατόχων των Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (υπολογιζόμενων σαν σύνολο) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, ή
- (α)(ii) έγγραφες αποφάσεις υπογεγραμμένες από ή για λογαριασμό των κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό όχι μικρότερο 66 2/3% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (υπολογιζόμενων σαν σύνολο) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση,

και

- (β)(i) τη θετική ψήφο ποσοστού μεγαλύτερου από 66 2/3% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπείται σε διακριτές προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσες συνελεύσεις των κατόχων κάθε σειράς Χρεωστικών Τίτλων (διακριτά υπολογιζόμενων) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, ή
- (β)(ii) έγγραφες αποφάσεις υπογεγραμμένες από ή για λογαριασμό των κατόχων ποσοστού μεγαλύτερου του 50% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των τότε Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων κάθε σειράς (διακριτά υπολογιζόμενων), που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση.

Για τους σκοπούς του Όρου 10.6:

- (α) **Χρεωστικός Τίτλος** σημαίνει οποιοδήποτε γραμμάτιο, ομόλογο, πιστοποιητικό οφειλής, συναλλαγματική ή χρεωστικός τίτλος που εκδίδεται από τη Δημοκρατία σε μία ή περισσότερες σειρές με αρχική δηλωθείσα λήξη μεγαλύτερη τους ενός έτους, και το οποίο περιλαμβάνει οποιαδήποτε τέτοια υποχρέωση, ανεξάρτητα από

την αρχική δηλωθείσα λήξη του, που προηγουμένως συνιστούσε συστατικό κομμάτι του Χρεωστικού Τίτλου,

- (β) **Τροποποίηση Πολλαπλών Σειρών** σημαίνει τροποποίηση που αφορά (i) Τίτλους Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση Τίτλων Ίδιας Τάξης και (ii) μία ή περισσότερες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση τέτοιων σειρών Χρεωστικών Τίτλων,
- (γ) **Πρόταση Πολλαπλών Σειρών** σημαίνει μία πρόταση ή θέμα που τίθεται υπό σκέψη το οποίο επηρεάζει ή αφορά (i) Τίτλους Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση Τίτλων Ίδιας Τάξης και (ii) μία ή περισσότερες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση τέτοιων σειρών Χρεωστικών Τίτλων, και
- (δ) **σειρά** σημαίνει, εκτός αν άλλως ορίζεται στους όρους και προϋποθέσεις αυτών των Χρεωστικών Τίτλων, Χρεωστικού Τίτλου που (i) είναι πανομοιότυποι από κάθε άποψη εκτός από την ημερομηνία έκδοσης ή την πρώτη ημερομηνία πληρωμής και (ii) δηλώνεται ότι είναι ομογενοποιημένοι και αποτελούν μία ενιαία σειρά,

με την προϋπόθεση ότι οι ορισμού που δίδονται αμέσως ανωτέρω υπόκεινται και ερμηνεύονται σύμφωνα με τον Όρο 10.1.

Προς αποφυγή αμφιβολίας, οι Τίτλοι Ίδιας Τάξης αντιμετωπίζονται ως ενιαία σειρά Χρεωστικών Τίτλων για τους σκοπούς των Όρων 10.6(β)(i) και 10.6(β)(ii).

#### 10.7 Έγγραφες Αποφάσεις

Έγγραφη απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας Τίτλων Ίδιας Τάξης θα είναι έγκυρη για κάθε σκοπό σαν να ήταν ψηφισμένη απόφαση εν απαρτία συγκληθείσας συνέλευσης κατόχων, η οποία συνεκλήθη και συνεδρίασε προσηκόντως σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις. Μία έγγραφη απόφαση μπορεί να προβλέπεται σε ένα ή περισσότερα έγγραφα όμοιας μορφής, το καθένα υπογεγραμμένο από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων κατόχων.

#### 10.8 Δεσμευτικό αποτέλεσμα

Απόφαση που προσηκόντως ψηφίστηκε σε συνέλευση κατόχων με την απαραίτητη απαρτία, η οποία συνεκλήθη προσηκόντως και συνεδρίασε σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος και μια έγγραφη απόφαση δεόντως υπογεγραμμένη από την απαιτούμενη πλειοψηφία των κατόχων θα είναι δεσμευτική για όλους τους Κατόχους, ανεξαρτήτως αν ο κάτοχος παρίστατο ή εκπροσωπείτο στη συνεδρίαση, ψήφισε υπέρ ή κατά της εν λόγω απόφασης ή υπέγραψε την εν λόγω έγγραφη απόφαση.

### 11. ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- (α) Οι ειδοποιήσεις στους Κατόχους θα είναι έγκυρες, εάν δημοσιευθούν σε μία ευρέως γνωστή ελληνική οικονομική εφημερίδα (η οποία αναμένεται να είναι η Ναυτεμπορική) και σε μια ευρέως γνωστή αγγλόφωνη εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στο Λονδίνο (η οποία αναμένεται να είναι η Financial Times) στα

Αγγλικά ή εάν τέτοια κυκλοφορία δεν είναι πρακτικώς δυνατή, σε μία αγγλόφωνη καθημερινή εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στην Ευρώπη. Κάθε τέτοια ειδοποίηση θεωρείται ότι έχει γίνει την ημερομηνία της ως άνω δημοσίευσης ή, εάν δημοσιεύτηκε περισσότερες από μία φορές ή σε διαφορετικές ημερομηνίες, την ημερομηνία της πρώτης δημοσίευσης.

Ειδοποιήσεις θα αποστέλλονται επίσης στους Συμμετέχοντες του Συστήματος ΣΠΑΤ. Τυχόν τέτοιες ειδοποιήσεις θεωρείται ότι έχουν γίνει τη δεύτερη ημέρα μετά την υποβολή στους Συμμετέχοντες μέσω του Συστήματος ΣΠΑΤ, από το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ.

- (β) Ειδοποιήσεις προς τη Δημοκρατία από οποιονδήποτε Κάτοχο γίνονται εγγράφως και στα Αγγλικά και δίνονται με κατάθεση αυτών στον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, με κοινοποίηση στο Υπουργείο Οικονομικών, Τομέας Δημοσίου Χρέους, στις ακόλουθες διευθύνσεις:

Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους  
Ομήρου 8  
10564, Αθήνα, Ελλάδα  
Υπόψη: Γενικού Διευθυντή

Με κοινοποίηση σε:

Υπουργείο Οικονομικών  
Τομέας Δημοσίου Χρέους  
Πανεπιστημίου 37  
10165, Αθήνα, Ελλάδα

## 12. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Δημοκρατία θα έχει κατά καιρούς τη δυνατότητα, χωρίς τη συγκατάθεση των Κατόχων να συστήνει και να εκδίδει περαιτέρω ομόλογα έχοντα ίδιους όρους και προϋποθέσεις με αυτούς των Ομολόγων ή ίδια από όλες τις απόψεις, εκτός από το ποσό και την ημέρα πρώτης πληρωμής τόκου επ' αυτών, ώστε τα ανωτέρω να ενοποιούνται και να αποτελούν μια ενιαία σειρά με και να αυξάνουν το συνολικό ανεξόφλητο ονομαστικό κεφάλαιο των Ομολόγων.

## 13. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιλαμβάνει προβλέψεις για την αποζημίωση του Εμπιστευματοδόχου και για την απαλλαγή του από την ευθύνη, συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων που τον απαλλάσσουν από κάθε υποχρέωση να εκκινήσει διαδικασίες για να επιβάλει την αποπληρωμή, εκτός αν λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή εξασφάλιση ή προχρηματοδότηση. Η Σύμβαση Εμπιστεύματος επίσης περιλαμβάνει προβλέψεις δυνάμει των οποίων ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται μεταξύ άλλων, (i) να κάνει επιχειρηματικές συναλλαγές με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία και να ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος για τους κατόχους οποιωνδήποτε άλλων αξιών που εκδίδονται από ή σχετίζονται με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία, (ii) να ασκεί και να προβαίνει σε εκτέλεση των δικαιωμάτων του, να συμμορφούται με τις υποχρεώσεις του



και να εκπληρώνει τα καθήκοντά του σύμφωνα με ή σε σχέση με τέτοιες συναλλαγές ή, ανάλογα με την περίπτωση, κάθε τέτοιο εμπιστευμα χωρίς να λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των ή τις συνέπειες για τους Κατόχους, και (iii) να διατηρεί και να μην υπέχει ευθύνη να λογοδοτήσει για οποιοδήποτε κέρδος έχει ή άλλο ποσό ή προνόμιο λαμβάνει από τα ανωτέρω ή σε σχέση με τα ανωτέρω.

#### 14. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ

- 14.1 Τα Ομόλογα, η Σύμβαση Εμπιστεύματος και τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή έχουν σχέση με τα Ομόλογα ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος διέπονται από και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους της Αγγλίας και Ουαλίας.
- 14.2 Η Δημοκρατία ανεκκλήτως και ανεπιφύλακτα συμφωνεί, προς το αποκλειστικό όφελος του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων ότι τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία να λύνουν οποιοδήποτε διαφορές που τυχόν απορρέουν από τα Ομόλογα ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, και ότι οποιαδήποτε αγωγή, πράξη ή διαδικασία απορρέουσα από τα Ομόλογα ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (περιλαμβανομένης τυχόν αγωγής, πράξης ή διαδικασίας απορρέουσας από τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα Ομόλογα ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος) (συνολικά αναφερομένων ως Διαδικασίες) μπορεί να αχθεί ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας.
- 14.3 Η Δημοκρατία ανεκκλήτως διορίζει τον Οικονομικό και Εμπορικό Ακόλουθο της Ελληνικής Πρεσβείας, 1A Holland Park, Λονδίνο, W11 3TR, Ηνωμένο Βασίλειο να παραλαμβάνει διαδικαστικά έγγραφα αναφορικά με οποιαδήποτε Διαδικασία στην Αγγλία.
- 14.4 Η Δημοκρατία με το παρόν ανεκκλήτως παραιτείται, στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο και τις διεθνείς συνθήκες από (α) κάθε προνόμιο ετεροδικίας που τυχόν έχει σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και (β) εκτός αν άλλως ορίζεται κατωτέρω, οποιαδήποτε ασυλία από κατάσχεση ή εκτέλεση την οποία τα περιουσιακά της στοιχεία ή η περιουσία της μπορεί διαφορετικά να δικαιούνται σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και συμφωνεί ότι δεν θα επικαλεστεί τέτοια ασυλία σε οποιαδήποτε τέτοια Διαδικασία.
- 14.5 Πέραν των ανωτέρω, η ανωτέρω παραίτηση δε συνιστά παραίτηση από ασυλία σχετική με κατάσχεση ή εκτέλεση αναφορικά με:
- (α) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας που βρίσκονται στην Ελλάδα,
  - (β) τις εγκαταστάσεις και την ιδιοκτησία των διπλωματικών και προξενικών αποστολών της Δημοκρατίας,
  - (γ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας εκτός της Ελλάδας που δε χρησιμοποιούνται ή δεν πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για εμπορική χρήση,
  - (δ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της κεντρικής τράπεζας ή της νομισματικής αρχής της Δημοκρατίας,
  - (ε) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία στρατιωτικού χαρακτήρα ή υπό τον έλεγχο μιας στρατιωτικής αρχής ή αμυντικής αρχής της Δημοκρατίας, ή

(στ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία που αποτελεί μέρος της πολιτιστικής κληρονομιάς της Δημοκρατίας.

- 14.6 Για τους σκοπούς των ανωτέρω, ο όρος «ιδιοκτησία» περιλαμβάνει, χωρίς περιορισμό, λογαριασμούς, τραπεζικές καταθέσεις, μετρητά, εισοδήματα, εξασφαλίσεις και δικαιώματα περιλαμβανομένων δικαιωμάτων έναντι τρίτων μερών.
- 14.7 Τα ανωτέρω αποτελούν περιορισμένη και ειδική παραίτηση από τη Δημοκρατία αποκλειστικά για τους σκοπούς των Ομολόγων και σε καμία περίπτωση δεν ερμηνεύεται ως γενική παραίτηση της Δημοκρατίας ή παραίτηση σε σχέση με διαδικασίες που δεν συνδέονται με τα Ομόλογα.
- 14.8 Τόσο ο ανωτέρω διορισμός αντικλήτου όσο και η ανωτέρω παραίτηση από την ασυλία δε συνιστούν παραίτηση από ασυλία σε σχέση με αγωγή, πράξη ή διαδικασία που φέρεται από οποιοδήποτε πρόσωπο σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών οποιασδήποτε δικαιοδοσίας.

**B. TERMS AND CONDITIONS OF THE EXCHANGE BONDS**

FINAL VERSION

**TERMS AND CONDITIONS OF THE EXCHANGE BONDS**

These €[●] bonds due [●] (the **Bonds**, which expression shall, in these Conditions, unless the context otherwise requires, include any further bonds issued and forming a single Series with the Bonds) are:

- (a) authorised and issued by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic (as amended and in force), (ii) Law 2198/1994 (Government Gazette A 43/1994) of the Republic (as amended and in force) (**Law 2198/1994**), (iii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic (as amended and in force), (iv) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (v) a ministerial decision, which approves these Conditions, the trust deed dated 9 March 2012 (the **Trust Deed**) made between the Republic and Wilmington Trust (London) Limited (the **Trustee**, which expression shall include its successor(s)) as trustee for the Holders of the Bonds, and the Co-Financing Agreement (as defined below); and
- (b) constituted by the Trust Deed.

The Bonds shall be Securities for the purposes of the Trust Deed. Terms used but not defined herein shall have the respective meanings given to them in the Trust Deed. The Holders are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed applicable to them.

By its acceptance of the Bonds, a Holder of this Series of Bonds will be entitled to the benefit of, will be bound by, and will be deemed to have notice of, all the applicable provisions of the co-financing agreement among, *inter alios*, the Republic, the Trustee and the European Financial Stability Facility (referred to in these Conditions together with its permitted successors and assigns, the **EFSF**) and dated on or about the Exchange Date (as defined below) (the **Co-Financing Agreement**), including, without limitation, (i) Clause 2.3 (*Amendments and Waivers: Bond Creditors*) and Clause 8.6 (*EFSF, the Bond Trustee and the Bond Creditors*) of the Co-Financing Agreement, each of which limits the ability of the Republic, the Trustee and the Holders to amend or waive the terms of the Conditions or the Trust Deed under certain circumstances without the prior written consent of the EFSF, (ii) Clause 3.1 (*Turnover of Receipts by Creditors - Sums received by the Creditors*) of the Co-Financing Agreement, which requires any Holder which recovers any amount due under the Bonds other than in accordance with the Co-Financing Agreement to make a payment in an amount equal to such amount recovered to the Common Paying Agent (as defined therein) for application in accordance with the Co-Financing Agreement or, under certain circumstances, in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*); and (iii) Clause 2.5 (*Clause 6(6) Repayments*), which sets out the Republic's obligation to make an offer to repurchase the Bonds under certain circumstances in the event that the Republic is required to make and does make an early repayment of monies to the EFSF as a result of certain events relating to market disruption, all as more particularly set out in the Co-Financing Agreement. No Holder shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to the Co-Financing Agreement. The Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce the Co-Financing Agreement with respect to the interests of itself and the Holders and/or to take proceedings in relation to the Co-Financing Agreement for itself and on behalf of the Holders. In the event of any inconsistency between the provisions of the Co-Financing Agreement and these Conditions and/or the Trust Deed, the Co-Financing Agreement will prevail for the purposes

of the Bonds of this Series. Where under the Trust Deed or these Conditions the Trustee is entitled or required to exercise any of its powers, trusts, authorities, duties and discretions, such exercise will be subject to the provisions of the Co-Financing Agreement.

For the purposes of the Trust Deed and these Conditions, the Bonds and any other Securities issued by the Republic the terms and conditions of which specify that such Securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement shall constitute a single Class (the **Class Securities**).

The Trust Deed and the Co-Financing Agreement are available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

## 1. FORM, DENOMINATION AND TITLE

### 1.1 Form and Denomination

Pursuant to Law 2198/1994 and the Operating Regulations of the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities issued by an act of the Governor of the Bank of Greece pursuant to the above Law 2198/1994 (as amended and in force from time to time, the **Regulations**), the Bonds are issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994 managed by the Bank of Greece (the **BOGS System**) in the denomination of €1.00 each (the **Principal Amount** of each Bond). The currency of the Bonds shall be the **Euro**, which denotes the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the Euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union.

### 1.2 Title

While the Bonds are in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each person approved as a participant in the BOGS System in accordance with the Regulations to whose account in the BOGS System any Bonds are credited shall be a **Holder** for purposes of the Bonds, these Conditions and the Trust Deed. A Holder will be treated by the Republic, the Trustee and the operator of the BOGS System as the absolute owner of the Bonds credited to its account in the BOGS System for all purposes pursuant to these Conditions, the Co-Financing Agreement and the Trust Deed and no person will be liable for so treating the Holder.

No Holder nor any person recorded in the accounts created by any Holder in its capacity as a participant in the BOGS System as having an interest in any Bonds will have any right to enforce any term or condition of any Bond under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 but this shall not affect any right or remedy of any such person which exists or is available apart from that Act.

Transfers of Bonds between participants in the BOGS System shall be effected in accordance with the Regulations.

The Trust Deed sets out the provisions relating to the form, ownership and transfer of the Bonds in the event they are not in dematerialised form in the BOGS System.

### 1.3 Trust Deed

Notwithstanding that the Bonds are issued in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each Holder of this Series of Bonds is entitled as a beneficiary of the trusts established under the Trust Deed in respect of the Republic's covenants given to the Trustee pursuant to the Trust Deed including, without limitation, the covenant to pay set out in Clause 2.1 thereof. The Trustee holds the benefit of such covenants on trust for the Holders of this Series of Bonds and itself in accordance with the terms of the Trust Deed. Subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and these Conditions. No Holder of the Bonds of this Series shall be entitled to (i) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions or (ii) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic and arising out of or in connection with the Trust Deed or these Conditions, in each case unless the Trustee, having become bound pursuant to the Trust Deed to take any such action, steps or proceedings, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

## 2. STATUS OF THE BONDS AND NEGATIVE PLEDGE

In these Terms and Conditions:

**Exchange Date** means 9 March 2012.

**Relevant Indebtedness** means any borrowed money in the form of bonds or similar debt instruments issued or guaranteed by the Republic on or after the Exchange Date which are, or are capable of being and intended to be, quoted, listed or ordinarily purchased and sold on any stock exchange, automated trading system or over-the-counter or other securities market.

The Bonds constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and, subject to this Condition, unsecured obligations of the Republic. The Bonds rank, and will rank, *pari passu* among themselves and with all unsecured and unsubordinated borrowed money of the Republic. The due and punctual payment of the Bonds and the performance of the obligations of the Republic with respect thereto are backed by the full faith and credit of the Republic.

So long as any Bond remains Outstanding, the Republic shall not create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or charge upon any of its present or future revenues, properties or assets to secure any Relevant Indebtedness, unless the Bonds shall also be secured by such mortgage, pledge, lien or charge equally and rateably with such Relevant Indebtedness or by such other security (A) as the Trustee shall in its absolute discretion deem to be not materially less beneficial to the interests of the Holders or (B) as may be approved by a resolution of the requisite majority of Holders or written resolution of the Holders, in each case in accordance with Condition 10.

### 3. INTEREST

#### 3.1 Interest Rate and Interest Payment Dates

The Republic shall pay interest on the Principal Amount of each Bond at the relevant rates on the corresponding interest payment dates (each such date an **Interest Payment Date**) as set out in the table below and such interest payments shall be payable in arrear commencing on 24 February 2013 calculated on the basis of actual number of days from and including the prior Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date provided that the Republic shall pay interest on the first Interest Payment Date calculated on the basis of the actual number of days from and including 24 February 2012 (the **Launch Date**) to but excluding that Interest Payment Date.

Interest Payment Dates	Rate
24 February of each year from 2013 to 2015 (inclusive)	2.00% per annum
24 February of each year from 2016 to 2020 (inclusive)	3.00% per annum
24 February 2021	3.65% per annum
24 February of each year from 2022 to the Maturity Date (inclusive)	4.30% per annum

#### 3.2 Interest Accrual

The Republic shall not be required to pay interest on a Bond from and including the due date for redemption of that Bond unless payment for redemption of such Bond is not made by the Republic on such date in which event the obligation of the Republic to pay interest shall continue as provided in the Trust Deed.

#### 3.3 Calculation of Broken Interest

When interest is required to be calculated in respect of a period ending on a date other than an Interest Payment Date (the **End Date**), it shall be calculated on the basis of the actual number of days from and including the date of the last Interest Payment Date (or for any period ending prior to the first Interest Payment Date, the Launch Date) to but excluding the End Date.

### 4. REDEMPTION AND PURCHASE OF BONDS

#### 4.1 Redemption at Maturity

Unless previously purchased and cancelled as provided below, the Republic will redeem the Bonds at their Principal Amount on [●] (the **Maturity Date**).

#### 4.2 Purchases

The Republic may at any time purchase or otherwise acquire Bonds at any price in the open market or otherwise.

#### 4.3 Cancellation

Any Bond purchased or otherwise acquired by the Republic may be held, reissued, resold or, at the option of the Republic, cancelled *provided that* any such Bond purchased or otherwise acquired by the Republic shall, unless previously reissued or resold, be cancelled on or before 31 December in the year of purchase and thereafter may not be reissued or resold.

### 5. PAYMENTS

#### 5.1 Payments in respect of the Bonds

Payments of principal and interest or other amounts payable to the Holders under the Bonds will be made to the Holders in the manner provided in, and in accordance with, the Regulations or otherwise as specified in the Trust Deed, provided always that in any event final discharge of the obligation to make payments due to the Holders will only occur on the receipt of such payments by the Holders or by the Trustee on behalf of the Holders.

#### 5.2 Payments subject to applicable laws

Payments in respect of the Bonds are subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable in the place of payment, but without prejudice to the denomination of the Bonds or the provisions of Condition 5.1 or Condition 6.

#### 5.3 No commissions

No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of any payments made in accordance with this Condition.

#### 5.4 Payment on Business Days

If any date for payment in respect of any Bond is not a business day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following business day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

In this paragraph, “business day” for the purposes of any payments made in connection with the Bonds means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in Euro in Athens and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in Euro.

## 5.5 Agents

The initial Paying Agent for the Bonds shall be the Bank of Greece. The Republic reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents provided that:

- (a) there will at all times be a Paying Agent having a specified office in a European city which, so long as the Bonds are admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area and the rules of such regulated market require, shall be such European city as the rules of such regulated market may require or permit; and
- (b) the Republic undertakes that it will ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Notice of any termination or appointment and of any changes in specified offices will be given to the Holders promptly by the Republic in accordance with Condition 11 and to the Trustee.

## 6. TAXATION

6.1 All payments of interest and principal on the Bonds will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts (**Additional Amounts**) as may be necessary in order that the net payment made in respect of the Bonds after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the Bonds in the absence of such withholding or deduction; *provided that* the foregoing obligation to pay Additional Amounts shall not apply to:

- (a) any Greek Withholding Taxes that would not have been imposed or levied on a Holder or beneficial owner of the Bonds but for the existence of any present or former connection between such Holder or beneficial owner and the Republic or any political subdivision thereof, including, without limitation, such Holder or beneficial owner (i) being or having been a citizen or resident thereof, (ii) maintaining or having maintained an office, permanent establishment or branch therein, or (iii) being or having been present or engaged in trade or business therein, except for a connection solely arising from the mere ownership of, or receipt of payment under such Bonds;
- (b) any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any Bond held by or on behalf of a Holder or beneficial owner who would not be liable for or subject to such Greek Withholding Taxes by making a declaration of non-residence or other similar claim or exemption to the relevant tax authority if, after having



been requested to make such a declaration or claim, such Holder or beneficial owner fails to do so;

- (c) in the event that the Bonds are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes that would not have been so imposed but for the presentation by the Holder of such Bond for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the Holder thereof would have been entitled to such Additional Amount on the last day of such 30 day period;
- (d) in the event that the Bonds are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any Bond presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Bond to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (e) any withholding or deduction required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings income implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

6.2 The **Relevant Date** in relation to any Bond means:

- (a) the due date for payment in respect thereof; or
- (b) (if the full amount of the monies payable on such date has not been received by the Trustee or the Paying Agent on or prior to such due date) the date on which, the full amount of such monies having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with Condition 11 or individually.

6.3 **OID Reporting Requirement**

- (a) The Republic shall file with the Trustee no later than 31 January 2013 (i) a written notice specifying the amount of original issue discount (including daily rates and accrual periods) accrued on the Bonds and (ii) such other specific information relating to such original issue discount, including, but not limited to, the issue date and yield to maturity of the Bonds, as necessary to satisfy the relevant reporting requirements under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This provision shall not apply with respect to any Bonds for which the Republic has filed IRS Form 8281 with the U.S. Internal Revenue Service. The Republic shall provide a copy of IRS Form 8281, if any, to the Trustee.
- (b) The Republic shall provide the information described in Condition 6.3(a) above to the Trustee based on the lowest applicable issue price for the Bonds, as determined for U.S. federal income tax purposes. By its acceptance of the Bonds, a Holder will be required, to the extent relevant for U.S. federal income tax purposes, to report original issue discount on the Bonds in

accordance with the original issue discount information provided by the Republic to the Trustee pursuant to Condition 6.3(a) above.

- (c) A Holder may request the information described in Condition 6.3(a) above in writing (together with such evidence as to the Holder's identity and beneficial entitlement to such Bonds as the Trustee may reasonably request or require) to the Trustee at Wilmington Trust (London) Limited, Third Floor, 1 King's Arm Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom, and the Trustee agrees to provide the same to such Holder to the extent the Trustee received such information from the Republic, *provided that* under no circumstances shall the Trustee be responsible for or incur any liability whatsoever to any persons as to the accuracy or correctness of such information provided by the Republic to the Trustee.

## 7. **PRESCRIPTION**

Claims for principal and interest on the Bonds shall become void unless made within the period of five years from the Relevant Date.

## 8. **EVENTS OF DEFAULT**

### 8.1 **Events of Default**

The following shall each constitute an **Event of Default**:

- (a) the Republic fails to pay interest on any Class Securities or fails to make payment on the GDP-linked securities issued in connection with the issue of the Class Securities, in each case before the day falling 30 days after the due date for such payment; or
- (b) the Republic is in default in the performance of any covenant, condition or provision set out in the Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement and continues to be in default for 30 days after written notice thereof has been given to the Republic by the Trustee; or
- (c) (i) any payment of principal in relation to any Relevant Indebtedness is not paid when due at maturity after giving effect to any applicable grace period or (ii) any Relevant Indebtedness becomes due and payable prior to its stated maturity otherwise than at the option of the Republic (after giving effect to any applicable grace period), provided that the amount of Relevant Indebtedness referred to in sub-paragraph (i) and/or sub-paragraph (ii) above individually or in the aggregate exceeds EUR250 million (or its equivalent in any other currency or currencies); or
- (d) the amounts outstanding under the financial assistance facility agreement among the Republic, the EFSF and the Bank of Greece in order to provide financing of up to €30,000,000,000 to finance in part the voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between the Republic and certain private sector investors as described in the Euro Summit Statement dated 26 October 2011 are declared to be due and

payable prior to their scheduled maturity as a result of an event of default thereunder; or

- (e) the Republic declares a moratorium with respect to any Class Securities, including where such moratorium forms part of a general moratorium over all or part of the Republic's indebtedness; or
- (f) the Republic rescinds, repudiates or expropriates or purports to rescind, repudiate or expropriate any of any Class Securities or its obligations arising under the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement or otherwise declares invalid its obligations under any Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement; or
- (g) any applicable order, decree, enactment, treaty or regulation prevents the Republic from performing its obligations set out in any Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement as a result of any change in law or regulation in the Republic.

## 8.2 Acceleration and Rescission

If an Event of Default occurs and is continuing, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the directing holders), if so directed or requested in writing by holders for the time being of at least 25 per cent. of the Class Securities then Outstanding, give notice in writing to the Republic in accordance with Condition 11 (an **Acceleration Notice**) that the Bonds are immediately due and payable, whereupon an amount equal to the outstanding Principal Amount of the Bonds together with accrued but unpaid interest shall become immediately due and payable.

The holders of at least 50 per cent. of the Class Securities then Outstanding may rescind an Acceleration Notice. Such rescission shall be made by giving notice in writing to the Republic and to the Trustee, whereupon such Acceleration Notice shall be rescinded and shall have no further effect and any amounts that had become immediately due and payable pursuant to such Acceleration Notice and had not been paid shall remain outstanding on the terms and conditions applicable prior to such Acceleration Notice and any Event of Default referred to in such Acceleration Notice or resulting from a failure to pay any amount that had become due and payable pursuant to such Acceleration Notice shall be irrevocably waived. No such rescission shall affect any other or any subsequent Event of Default or any right of any Holder in relation thereto. Such rescission will be conclusive and binding on all Holders.

A **holder** in relation to any Class Security means each person the Republic is required to treat as the holder of the Class Security in accordance with the terms and conditions of such Class Security or any agreement constituting such Class Security.

## 9. ENFORCEMENT

Subject to the Trust Deed and the Co-Financing Agreement, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction

by the relevant holders), if so requested in writing by holders for the time being of at least 25 per cent. of the Class Securities then Outstanding, take such proceedings against the Republic as it may think fit to enforce the provisions of the Bonds, the Trust Deed or the Co-Financing Agreement.

No Holder shall be entitled to proceed directly against the Republic by instituting any proceeding, judicial or otherwise, with respect to the Bonds or the Trust Deed, or for the appointment of a receiver or a trustee, or for any other remedy hereunder, unless the Trustee, having become bound so to proceed under the Trust Deed, fails to do so within a reasonable period and the failure shall be continuing.

## 10. MEETINGS AND MODIFICATIONS

### 10.1 General

The provisions relating to modifications as set out under Clause 17 of the Trust Deed and for convening meetings of Holders as set out in Schedule 4 of the Trust Deed shall apply to the Bonds, provided that, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, the Bonds of this Series or any other Class Securities or any Cross-Series Modification or any Cross-Series Proposals, the Class Securities shall be treated as a single series and all reference to “series” or “Debt Securities” shall be construed accordingly and the definition of “Reserved Matters” shall include a reference to any directions requested by the Trustee from the Holders of the Bonds in connection with any modification to the terms of the Co-Financing Agreement or any action that the Trustee is entitled to take under the Co-Financing Agreement.

For the purposes of Conditions 8.2, 9 and 10, a Bond will be deemed to be not **Outstanding** as set out in Clause 1.1 of the Trust Deed and where the Bond is held by the Republic, by a department, ministry or agency of the Republic, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Republic or a department, ministry or agency of the Republic and, in the case of a Bond held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the Holder of the Bond does not have autonomy of decision, where:

- (x) the Holder of a Bond for these purposes is the entity legally entitled to vote the Bond for or against a proposal and/or proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled Holder to vote the Bond for or against a proposal and/or proposed modification;
- (y) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic if the Republic or any department, ministry or agency of the Republic has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and
- (z) the Holder of a Bond has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the Holder

may have in relation to the Republic: (i) the Holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Republic on how to vote on a proposal and/or proposed modification; or (ii) the Holder, in determining how to vote on a proposal and/or proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the Holder's own interest; or (iii) the Holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposal and/or proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of Bonds (if that person then held any Bonds) would be deemed to be not Outstanding under this definition.

The following paragraphs constitute a summary of the relevant clauses in the Trust Deed and shall be subject to the provisions set out therein as amended by the foregoing paragraphs in this Condition 10.1.

## 10.2 Convening a meeting of holders

A meeting of holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the holders of not less than 10% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant holders).

## 10.3 Quorum

- (a) The quorum at any meeting at which holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:
  - (i) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding; and
  - (ii) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.
- (b) The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:
  - (i) not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
  - (ii) not less than 25% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter

modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

#### 10.4 **Non-Reserved Matters**

Save as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, any matter other than a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the Bonds and/or any agreement governing the issuance or administration of the Bonds may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a) the affirmative vote of a holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.

#### 10.5 **Reserved Matters**

Except as provided by Condition 10.6 below, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the Bonds and/or any agreement governing the issuance or administration of the Bonds may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a) the affirmative vote of a holder or holders of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a holder or holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.

#### 10.6 **Cross-Series Modifications and Cross-Series Proposals**

In the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter, the terms and conditions of the Class Securities and any other series of Debt Securities (as defined in the Trust Deed but subject to the first paragraph of Condition 10.1), and any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities or Debt Securities of such other series may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a)(i) the affirmative vote of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of the Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or

(a)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification;

and

(b)(i) the affirmative vote of more than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of each series of Debt Securities (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or

(b)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the then Outstanding Debt Securities of each series (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification.

For the purposes of this Condition 10.6:

- (a) **Debt Security** means any bill, bond, debenture, note or other debt security issued by the Republic in one or more series with an original stated maturity of more than one year, and includes any such obligation, irrespective of its original stated maturity, that formerly constituted a component part of a Debt Security;
- (b) **Cross-Series Modification** means a modification involving (i) the Class Securities or any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities;
- (c) **Cross-Series Proposal** means a proposal or matter for consideration affecting or concerning (i) the Class Securities or any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities; and
- (d) **series** means, unless otherwise specified in the terms and conditions of such Debt Securities, Debt Securities that are (i) identical in all respects except for their date of issuance or first payment date, and (ii) expressed to be consolidated and form a single series,

*provided that* the definitions set out immediately above shall be subject to and construed in accordance with Condition 10.1.

For the avoidance of doubt, the Class Securities shall be treated as one series of Debt Securities for the purposes of Conditions 10.6(b)(i) and 10.6(b)(ii).

#### 10.7 **Written Resolutions**

A written resolution signed by or on behalf of holders of the requisite majority of the Class Securities will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a

quorate meeting of holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more holders.

#### 10.8 **Binding Effect**

A resolution duly passed at a quorate meeting of holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of holders, will be binding on all holders, whether or not the holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution.

### 11. **NOTICES**

- (a) Notices to Holders will be valid if published in a leading Greek financial newspaper (which is expected to be *Naftemporiki*) and published in English in a leading English language newspaper having general circulation in London (which is expected to be the *Financial Times*) or if such circulation shall not be practicable, in an English language daily newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the first date on which publication is made.

Notices will also be given to the Participants through the BOGS System. Any such notice shall be deemed to have been given on the second day following submission to Participants via the BOGS System by the BOGS System Operator.

- (b) Notices to the Republic to be given by any Holder shall be in writing and in English and given by lodging the same at the Public Debt Management Agency, with a copy to the Ministry of Finance, Public Debt Division, at the addresses below:

Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens, Greece  
Attention: Director General

with a copy to:

Ministry of Finance  
Public Debt Division  
37 Panepistimiou Street  
10165 Athens, Greece

### 12. **FURTHER ISSUES**

The Republic shall be at liberty from time to time without the consent of the Holders to create and issue further bonds having terms and conditions the same as the Bonds or the same in all respects save for the amount and date of the first payment of interest



thereon and so that the same shall be consolidated and form a single series with and increase the outstanding aggregate principal amount of the Bonds.

### 13. INDEMNIFICATION OF TRUSTEE

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility, including provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce repayment unless indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction. The Trust Deed also contains provisions pursuant to which the Trustee is entitled *inter alia*, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the Holders, and (iii) to retain and not be liable to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

### 14. GOVERNING LAW

- 14.1 The Bonds, the Trust Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Bonds and/or the Trust Deed shall be governed by and construed in accordance with the laws of England and Wales.
- 14.2 The Republic irrevocably and unconditionally agrees for the exclusive benefit of the Trustee and the Holders that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the Bonds and/or the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the Bonds and/or the Trust Deed (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Bonds and/or the Trust Deed) (together referred to as **Proceedings**) may be brought in the courts of England.
- 14.3 The Republic irrevocably appoints The Economic and Commercial Counsellor at the Greek Embassy, 1A Holland Park, London W11 3TR, United Kingdom to receive service of process in relation to any Proceeding in England.
- 14.4 The Republic hereby irrevocably waives, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any Proceeding in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any Proceeding in the courts of England, and agrees that it will not claim any such immunity in any such Proceeding.
- 14.5 Notwithstanding the foregoing, the above waiver shall not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:
- (a) assets and property of the Republic located in the Republic;
  - (b) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;

- (c) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
- (d) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;
- (e) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic; or
- (f) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.

- 14.6 For the purposes of the foregoing, "property" includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.
- 14.7 The foregoing constitutes a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the Bonds, and under no circumstance shall it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Bonds.
- 14.8 Neither the above appointment of an agent for service of process nor the foregoing waiver of immunity shall constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3

## Α. ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ

## ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ

Οι παρόντες τίτλοι (κάθε τίτλος αυτής της Σειράς καλείται «**Τίτλος ΑΕΠ**» και συλλογικά οι «**Τίτλοι ΑΕΠ**»). Η εν λόγω έκφραση, όπου χρησιμοποιείται στους παρόντες Όρους, εκτός αν από τα συμφραζόμενα προσδίδεται διαφορετικό περιεχόμενο, περιλαμβάνει περαιτέρω τίτλους ΑΕΠ που εκδίδονται και αποτελούν μία ενιαία Σειρά με αυτούς τους Τίτλους ΑΕΠ):

(α) εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία (η «**Δημοκρατία**») δυνάμει (i) του Νόμου 2187/1994 (ΦΕΚ 16/Α/1994) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (ii) του Νόμου 2362/1995 (ΦΕΚ 247/Α/1995) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (iii) του Νόμου 4050/2012 (ΦΕΚ Α 36/2012) της Δημοκρατίας και (iv) Υπουργικής Απόφασης που εγκρίνει τους παρόντες Όρους και τη σύμβαση εμπιστεύματος με ημερομηνία 9 Μαρτίου 2012 (η «**Σύμβαση Εμπιστεύματος**») μεταξύ της Δημοκρατίας και της Wilmington Trust (London) Limited (ο «**Εμπιστευματοδόχος**», η εν λόγω έκφραση περιλαμβάνει τον/τους διάδοχο/διαδόχους αυτού ως εμπιστευματοδόχο για τους Κατόχους των Τίτλων ΑΕΠ), και

(β) συστήνονται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

Οι Τίτλοι ΑΕΠ είναι Τίτλοι για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Οι όροι που χρησιμοποιούνται αλλά δεν ορίζονται στο παρόν έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Οι Κάτοχοι δικαιούνται των προνομίων, δεσμεύονται από και θεωρείται ότι έχουν ειδοποιηθεί σχετικά με όλους τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος που εφαρμόζονται σε αυτούς.

Τα μόνα ποσά που είναι πληρωτέα σχετικά με αυτόν τον Τίτλο ΑΕΠ είναι πληρωμές αλληλένδετες και καθορισμένες με βάση την πορεία του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Δημοκρατίας που αναφέρεται στο παρόν. Το Λογιζόμενο Ποσό του Τίτλου ΑΕΠ θα χρησιμοποιηθεί μόνον για να υπολογίσει τις πληρωμές προς τους Κατόχους αυτού του Τίτλου ΑΕΠ και για άλλους συγκεκριμένους σκοπούς που περιγράφονται στους παρόντες Όρους και στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Οι Κάτοχοι του Τίτλου ΑΕΠ δε δικαιούνται να λάβουν κεφάλαιο ή τόκο βάσει του εν λόγω Λογιζόμενου Ποσού.

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος είναι διαθέσιμη για έλεγχο κατά τη διάρκεια του κανονικού ωραρίου λειτουργίας του, επί του παρόντος, καταστήματος του Εμπιστευματοδόχου στην 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο.

**1. ΜΟΡΦΗ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΣ****1.1 Μορφή**

Δυνάμει του Νόμου 2198/1994 (ΦΕΚ 43/Α/1994 και των Κανονισμών Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης των Συναλλαγών Τίτλων με Λογιστική Μορφή της Τράπεζας της Ελλάδας, δυνάμει του ανωτέρω (**Νόμου 2198/1994**), (όπως τροποποιείται και εκάστοτε ισχύει, οι «**Κανονισμοί**»), οι Τίτλοι ΑΕΠ εκδίδονται σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή και καταχωρούνται στο Σύστημα Παρακολούθησης των Συναλλαγών Τίτλων με Λογιστική Μορφή του Νόμου 2198/1994 το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος (το **Σύστημα ΣΠΑΤ**).

**1.2 Τίτλος**

(α) Ενώ οι Τίτλοι ΑΕΠ είναι σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε πρόσωπο εγκεκριμένο ως φορέας στο Σύστημα ΣΠΑΤ σύμφωνα με τους

Κανονισμούς ΣΠΑΤ στο οποίο το λογαριασμό στο Σύστημα ΣΠΑΤ έχουν πιστωθεί οι Τίτλοι ΑΕΠ αποτελεί **Κάτοχο** για τους σκοπούς των Τίτλων ΑΕΠ, των παρόντων Όρων και της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Ένας Κάτοχος θα αντιμετωπίζεται από τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο και το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ ως ο απόλυτος κύριος των Τίτλων ΑΕΠ που έχουν πιστωθεί στο λογαριασμό του στο Σύστημα ΣΠΑΤ για κάθε σκοπό σύμφωνα με τους παρόντες Όρους και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και κανένα πρόσωπο δεν θα είναι υπεύθυνο λόγω της ανωτέρω μεταχείρισης του Κατόχου.

- (β) Κανένας Κάτοχος ή άλλο πρόσωπο που έχει καταγραφεί σε λογαριασμούς που συστάθηκαν από οποιονδήποτε Κάτοχο με την ιδιότητά του ως φορέα στο Σύστημα ΣΠΑΤ ως πρόσωπο που έχει συμφέρον σε κάποιον Τίτλο ΑΕΠ δεν θα έχει το δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση οποιουδήποτε όρου ή πρόβλεψης οποιουδήποτε Τίτλου ΑΕΠ σύμφωνα με τη Πράξη περί Συμβάσεων (Δικαιώματα Τρίτων Μερών) 1999, το ανωτέρω ωστόσο δεν έχει καμία επίδραση σε οποιοδήποτε δικαίωμα ή θεραπεία οποιουδήποτε προσώπου που υπάρχει ή είναι διαθέσιμη εκτός της ανωτέρω Πράξης.
- (γ) Μεταβιβάσεις των Τίτλων ΑΕΠ μεταξύ φορέων του Συστήματος ΣΠΑΤ πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους Κανονισμούς.
- (δ) Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιγράφει του όρους που σχετίζονται με τη μορφή, κυριότητα και μεταβίβαση των Τίτλων ΑΕΠ στην περίπτωση που δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ.

### 1.3 Αρχικό Λογιζόμενο Ποσό

Κάθε Τίτλος ΑΕΠ εκδίδεται στο αρχικό λογιζόμενο ποσό του €100,00 (το Αρχικό Λογιζόμενο Ποσό) και ο όρος Τίτλος ΑΕΠ σημαίνει τον Τίτλο ΑΕΠ με λογιζόμενο ποσό που ισούται με το Λογιζόμενο Ποσό. Η λέξη ΕΥΡΩ και η ένδειξη € σημαίνουν την ενιαία νομισματική μονάδα συμμετέχοντος στην Ευρωπαϊκή Ένωση κράτους μέλους το οποίο υιοθετεί ή έχει υιοθετήσει το ΕΥΡΩ ως το νόμιμο νόμισμά του σύμφωνα με την νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με την Οικονομική και Νομισματική Ένωση.

### 1.4 Η Σύμβαση Εμπιστεύματος

Ανεξάρτητα από το γεγονός ότι οι Τίτλοι ΑΕΠ εκδίδονται σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε Κάτοχος αυτών των Τίτλων ΑΕΠ αντλεί δικαιώματα, ως δικαιούχος των εμπιστευμάτων που συστήνονται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, από τις δεσμεύσεις που αναλαμβάνονται απέναντι στον Εμπιστευματοδόχο δυνάμει της Σύμβασης Εμπιστεύματος, συμπεριλαμβανομένης και χωρίς περιορισμό, της δέσμευσης πληρωμής σύμφωνα με τον Όρο 2.1. του παρόντος. Ο Εμπιστευματοδόχος κατέχει το προνόμιο αυτών των δεσμεύσεων ως εμπίστευμα για τους Κατόχους των Τίτλων ΑΕΠ και για τον ίδιον σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Με την επιφύλαξη της κατωτέρω πρότασης, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να επιβάλει την εκτέλεση των όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των παρόντων Όρων. Κανένας Κάτοχος Τίτλων ΑΕΠ δεν έχει δικαίωμα (i) να πάρει οποιοδήποτε μέτρο ή να προχωρήσει σε πράξη εναντίον της Δημοκρατίας προκειμένου να εκτελέσει τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους ή (ii) να εκκινήσει οποιαδήποτε άλλη διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης της κατάθεσης έφεσης σε οποιαδήποτε διαδικασία) αναφορικά με ή σε σχέση με τη Δημοκρατία προερχόμενη ή σχετιζόμενη με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους, σε κάθε περίπτωση, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, παρότι δεσμεύεται από τη Σύμβαση

Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοια πράξη, μέτρο ή διαδικασία, δεν πράττει τούτο εντός εύλογης χρονικής περιόδου και αυτό συνεχίζεται.

## 2. ΟΡΙΣΜΟΙ

Σύμφωνα με τη χρήση τους στους παρόντες Όρους, οι ακόλουθοι όροι έχουν τη σημασία που τους αποδίδεται κατωτέρω:

**Εργάσιμη Ημέρα** σημαίνει την ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία (i) οι εμπορικές τράπεζες είναι ανοικτές για το κοινό και διεκπεραιώνουν συναλλαγές σε ΕΥΡΩ στην Αθήνα και (ii) το σύστημα TARGET, ή οποιοσδήποτε διάδοχός του, διεκπεραιώνει χρεωστικές και εντολές μεταβίβασης σχετικά με πληρωμές σε ΕΥΡΩ.

**Ημερομηνία Υπολογισμού** σημαίνει για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς, την 15<sup>η</sup> Εργάσιμη Ημέρα μετά την 30 Σεπτεμβρίου του ημερολογιακού έτους που ακολουθεί το εν λόγω Έτος Αναφοράς.

**EUROSTAT** σημαίνει την επίσημη στατιστική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με την επιφύλαξη ότι, για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς, αν η EUROSTAT δε δημοσιεύσει το ΑΕΠ της Δημοκρατίας όπως απαιτείται για τους σκοπούς των παρόντων Όρων μέχρι την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής του εν λόγω Έτους Αναφοράς, το Υπουργείο Οικονομικών αποκτά αυτά τα στοιχεία από οποιοδήποτε άλλες διεθνώς ή εθνικώς αναγνωρισμένες πηγές στατιστικών δεδομένων (που είτε δημοσιεύονται, είτε είναι ηλεκτρονικές ή με άλλο τρόπο και με την επιφύλαξη ότι για αυτούς τους σκοπούς το Παγκόσμιο Οικονομικό Παρατηρητήριο του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου θεωρείται αναγνωρισμένη πηγή στατιστικών δεδομένων), όπως επιλέγεται από το Υπουργείο Οικονομικών κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια (ενεργώντας με εμπορικά εύλογο τρόπο) και όλες οι αναφορές στην EUROSTAT που περιλαμβάνονται στους παρόντες Όρους ερμηνεύονται ανάλογα.

**Ημερομηνία Λήξης** σημαίνει 15 Οκτωβρίου 2042.

**ΑΕΠ** σημαίνει το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν.

**Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ** σημαίνει, για κάθε Έτος Αναφοράς, το προϊόν (στρογγυλοποιημένο στο πλησιέστερο πέμπτο δεκαδικό, στρογγυλοποιώντας το 0,000005 προς τα πάνω) (α) του Πραγματικού Ρυθμού Ανάπτυξης ΑΕΠ για το εν λόγω Έτος Αναφοράς μείον του Ρυθμού Ανάπτυξης ΑΕΠ Αναφοράς για το συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς και (β) του 1,5%, με την προϋπόθεση ότι:

- (i) το Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς δεν υπερβαίνει το 1,00%,
- (ii) εάν ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για το εν λόγω Έτος Αναφοράς θα είχε ανέλθει ψηλότερα του 1,00% εάν δεν συνέβαινε το σημείο (i) ανωτέρω, οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ του Ποσοστού Δείκτη ΑΕΠ για το εν λόγω Έτος Αναφοράς και του 1,00% δε λαμβάνονται υπόψη για οποιοδήποτε υπολογισμό για οποιοδήποτε επόμενο Έτος Αναφοράς,
- (iii) αν ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για αυτό το Έτος Αναφοράς είναι αρνητικός, το Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ είναι μηδέν, και

- (iv) εάν ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για ένα συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς είναι χαμηλότερος από το Ρυθμό Ανάπτυξης ΑΕΠ Αναφοράς για το ίδιο Έτος Αναφοράς, το Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ είναι μηδέν.

**Υπουργείο Οικονομικών** σημαίνει το Υπουργείο Οικονομικών της Δημοκρατίας.

**Ονομαστικό ΑΕΠ** σημαίνει, για κάθε Έτος Αναφοράς, το ΑΕΠ της Δημοκρατίας του εν λόγω Έτους Αναφοράς σε τρέχουσες τιμές (εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ) όπως δημοσιεύεται από την EUROSTAT σύμφωνα με τους Κανονισμούς Στατιστικής για το συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς, με την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής του εν λόγω Έτους Αναφοράς των στοιχείων που δημοσιεύει η EUROSTAT δεν καταλήγει, ή δεν δίνει στον Κάτοχο το δικαίωμα να απαιτήσει οποιαδήποτε αύξηση στο Ποσό Πληρωμής.

**Λογιζόμενο Ποσό** σημαίνει σε σχέση με οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής εντός ή πριν του 2022, το 100% του Αρχικού Λογιζόμενου Ποσού και για κάθε χρόνο μετά το 2022, το κλάσμα του Αρχικού Λογιζόμενου Ποσού, όπως περιγράφεται στον κατωτέρω πίνακα για κάθε αντίστοιχο χρόνο:

Ημερομηνία Πληρωμής	Κλάσμα του Αρχικού Λογιζόμενου Ποσού
15 Οκτωβρίου 2023	315/315
15 Οκτωβρίου 2024	300/315
15 Οκτωβρίου 2025	285/315
15 Οκτωβρίου 2026	270/315
15 Οκτωβρίου 2027	255/315
15 Οκτωβρίου 2028	240/315
15 Οκτωβρίου 2029	224/315
15 Οκτωβρίου 2030	208/315
15 Οκτωβρίου 2031	192/315
15 Οκτωβρίου 2032	176/315
15 Οκτωβρίου 2033	160/315
15 Οκτωβρίου 2034	144/315

15 Οκτωβρίου 2035	128/315
15 Οκτωβρίου 2036	112/315
15 Οκτωβρίου 2037	96/315
15 Οκτωβρίου 2038	80/315
15 Οκτωβρίου 2039	64/315
15 Οκτωβρίου 2040	48/315
15 Οκτωβρίου 2041	32/315
15 Οκτωβρίου 2042	16/315

Οποιαδήποτε μείωση στο Λογιζόμενο Ποσό επέρχεται την ημέρα αμέσως πριν την κάθε Ημερομηνία Πληρωμής.

**Ποσό Πληρωμής** σημαίνει για οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής (στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στο πλησιέστερο €0,01 για κάθε Τίτλο ΑΕΠ), ποσό ίσο με το αποτέλεσμα (i) του Ποσοστού Δείκτη Αναφοράς για το Έτος Αναφοράς που αντιστοιχεί στην εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής, πολλαπλασιαζόμενο επί (ii) του Λογιζόμενου Ποσού, με την προϋπόθεση ότι το Ποσό Πληρωμής για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς θα είναι μηδενικό, εάν το Ονομαστικό ΑΕΠ δεν υπερβεί το Ονομαστικό ΑΕΠ Αναφοράς για το συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς. Οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Πληρωμής (i) των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του Ποσού Πληρωμής ή/και (ii) των στοιχείων που δημοσιεύει η EUROSTAT, δεν έχει ως συνέπεια ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής. Το Ποσό Πληρωμής καθορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Πληρωμής, το οποίο και ειδοποιεί τη Δημοκρατία και τον Εμπιστευματοδόχο για το ως άνω Ποσό Πληρωμής μόλις αυτό υπολογιστεί, και η Δημοκρατία ειδοποιεί τον Κάτοχο σύμφωνα με τον Όρο 10, και σε κάθε περίπτωση το συντομότερο δυνατό και πριν τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Πληρωμής. Όλοι οι υπολογισμοί που γίνονται από το Υπουργείο Οικονομικών σύμφωνα με το παρόν είναι δεσμευτικοί για όλα τα μέρη συμπεριλαμβανομένου του Εμπιστευματοδόχου και όλων των Κατόχων, χωρίς το Υπουργείο Οικονομικών να επιδείξει κακή πίστη ή δόλο ή να προβεί σε πρόδηλο λάθος.

**Ημερομηνία Πληρωμής** σημαίνει για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς, την 15 Οκτωβρίου του ημερολογιακού έτους που ακολουθεί το εν λόγω Έτος Αναφοράς. Η πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής είναι η 15η Οκτωβρίου 2015 για το Έτος Αναφοράς 2014. Η τελική Ημερομηνία Πληρωμής είναι η Ημερομηνία Λήξης για το Έτος Αναφοράς 2041.

**Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ** σημαίνει για κάθε Έτος Αναφοράς, το ποσοστό μεταβολής (i) του ΑΕΠ του Έτους Αναφοράς συγκρινόμενου με (ii) το ΑΕΠ του χρόνου που αμέσως προηγείται του Έτους Αναφοράς, καθένα εκπεφρασμένου σε τιμές του χρόνου που αμέσως προηγείται του Έτους Αναφοράς, όπως δημοσιεύονται από την EUROSTAT σύμφωνα με τους Κανονισμούς Στατιστικής, υπό την προϋπόθεση ότι, από και

συμπεριλαμβανομένου του Έτους Αναφοράς 2021, εάν ο πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για κάθε ημερολογιακό έτος που προηγείται του Έτους Αναφοράς είναι αρνητικός, ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για το Έτος Αναφοράς θεωρείται ότι είναι το σύνολο του Πραγματικού Ρυθμού Ανάπτυξης ΑΕΠ και για τα δύο αυτά χρόνια, υπό τον πρόσθετο όρο ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Πληρωμής του εν λόγω Έτους Αναφοράς των στοιχείων που δημοσιεύει η EUROSTAT δεν καταλήγει ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής.

**Ονομαστικό ΑΕΠ Αναφοράς** σημαίνει για κάθε Έτος Αναφοράς στον κατωτέρω πίνακα, το ποσό (εκπεφρασμένο σε ΕΥΡΩ) που αναφέρει ο εν λόγω πίνακας δίπλα στον αντίστοιχο χρόνο, με την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την έκδοση αυτού του Τίτλου ΑΕΠ οποιουδήποτε στοιχείου που χρησιμοποιήθηκε για να προκύψουν τα ποσά του πίνακα κατωτέρω δεν καταλήγει ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής.

Έτος Αναφοράς	Ονομαστικό ΑΕΠ Αναφοράς (Ευρώ σε δισεκατομμύρια)
2014	210.1014
2015	217.9036
2016	226.3532
2017	235.7155
2018	245.4696
2019	255.8822
2020 - 2041	266.4703

**Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ Αναφοράς** σημαίνει σε σχέση με ένα Έτος Αναφοράς, το ρυθμό ανάπτυξης που αναφέρει ο κατωτέρω πίνακας για το έτος που αναφέρεται δίπλα του, με την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την έκδοση αυτού του Τίτλου ΑΕΠ οποιουδήποτε στοιχείου που χρησιμοποιήθηκε για να προκύψουν τα ποσά του πίνακα κατωτέρω δεν καταλήγει ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής.

Reference Year	Reference Real GDP Growth Rate
2014	2,345000%
2015	2,896049%
2016	2,845389%
2017	2,796674%



2018	2,596544%
2019	2,496864%
2020	2,247354%
2021 - 2041	2,000000%

**Έτος Αναφοράς** σημαίνει οποιοδήποτε ημερολογιακό έτος από και συμπεριλαμβανομένου του 2014 μέχρι, συμπεριλαμβανομένου, του 2041.

**Κανονισμοί Στατιστικής** σημαίνει τον Κανονισμό (ΕΚ) Νο 223/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου την 11 Μαρτίου 2009 για την Ευρωπαϊκή Στατιστική όπως τροποποιήθηκε και επανέρχεται σε ισχύ κάθε φορά και κάθε νομοθέτημα, διάταξη ή κανονισμό που εκδίδεται σύμφωνα με τον ανωτέρω κανονισμό ή σύμφωνα με οποιαδήποτε τροποποίηση ή επαναφορά σε ισχύ αυτού.

### 3. ΠΛΗΡΩΜΕΣ

#### 3.1 Πληρωμές Ποσών

- (α) Με την επιφύλαξη των προβλέψεων του Όρου 3.1.(δ) κατωτέρω, σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής η Δημοκρατία πληρώνει για κάθε Τίτλο ΑΕΠ ποσό ίσο με το Ποσό Πληρωμής, εφόσον υπάρχει τέτοιο ποσό, κατά την εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής.
- (β) Πληρωμές των ποσών που πρέπει να πληρωθούν στους Κατόχους από τους Τίτλους ΑΕΠ θα πραγματοποιούνται προς τους Κατόχους με τον τρόπο που προβλέπεται και σύμφωνα με τους Κανονισμούς ή όπως άλλως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, με την προϋπόθεση πάντα ότι σε κάθε περίπτωση οριστική απόσβεση της υποχρέωσης να πραγματοποιηθούν οι οφειλόμενες πληρωμές προς τους Κατόχους θα επέλθει με την είσπραξη αυτών από τους Κατόχους ή τον Εμπιστευματοδόχο για λογαριασμό των Κατόχων.
- (γ) Οι πληρωμές σχετικά με τους Τίτλους ΑΕΠ υπόκεινται σε όλες τις περιπτώσεις σε τυχόν δημοσιονομικούς ή άλλους νόμους και κανονισμούς εφαρμοστέους στον τόπο πληρωμής, ανεξάρτητα από την αξία έκδοσης των Τίτλων ΑΕΠ ή τις προβλέψεις του Όρου 3.1(β) ή του Όρου 4 του παρόντος.
- (δ) Εάν οποιαδήποτε ημερομηνία για πληρωμή σχετικά με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ δεν είναι εργάσιμη ημέρα, ο Κάτοχος δε δικαιούται να πληρωθεί μέχρι την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, ούτε δικαιούται να λάβει τόκο ή άλλο ποσό για την ως άνω αναβληθείσα πληρωμή.
- (ε) Καμία προμήθεια ή έξοδα δε χρεώνονται στους Κατόχους σε σχέση με οποιαδήποτε πληρωμή που γίνεται σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

#### 3.2 Εντολοδόχοι Πληρωμών

Ο αρχικός Εντολοδόχος Πληρωμών είναι η Τράπεζα της Ελλάδας (ΤτΕ). Η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμά της οποτεδήποτε να τροποποιεί ή να καταγγέλλει το διορισμό οποιουδήποτε Εντολοδόχου Πληρωμών και να διορίζει πρόσθετους ή άλλους Εντολοδόχους Πληρωμών με την προϋπόθεση ότι:

- (α) θα υπάρχει πάντοτε ένας Εντολοδόχος Πληρωμών που θα έχει καθορισμένα γραφεία σε μια ευρωπαϊκή πόλη, η οποία, για όσο διάστημα οι Τίτλοι ΑΕΠ θα είναι εισηγμένοι για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης και οι κανόνες αυτής της οργανωμένης αγοράς το απαιτούν, είναι αυτή η ευρωπαϊκή πόλη, που οι ανωτέρω κανόνες εγκρίνουν ή επιτρέπουν και
- (β) η Δημοκρατία αναλαμβάνει ότι θα διασφαλίσει να διατηρεί έναν Εντολοδόχο Πληρωμών σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν είναι υποχρεωμένο να παρακρατεί ή να αφαιρεί φόρο σύμφωνα με την Οδηγία 2003/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου ή οποιοδήποτε νόμο που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή έχει εισαχθεί με σκοπό να συμμορφωθεί με την εν λόγω οδηγία.

Ειδοποίηση για τυχόν καταγγελία ή διορισμό και τυχόν αλλαγές των καθορισμένων γραφείων θα δοθεί προσηκόντως στους Κατόχους από τη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 10 και στον Εμπιστευματοδόχο.

#### 4. ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ

4.1 Όλες οι πληρωμές για τους Τίτλους ΑΕΠ θα πραγματοποιηθούν από τη Δημοκρατία χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση ή υπολογισμό τυχόν παρόντων ή μελλοντικών φόρων ή χρεώσεων οποιασδήποτε φύσης που επιβάλλονται, βαρύνουν ως εισφορά, εισπράττονται ή υπολογίζονται από ή για λογαριασμό της Δημοκρατίας ή οποιασδήποτε πολιτικής υποδιαίρεσης ή φορολογικής αρχής (**Ελληνικοί Παρακρατούμενοι Φόροι**), εκτός αν τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση απαιτείται από το νόμο. Σε αυτή την περίπτωση, η Δημοκρατία θα καταβάλλει αυτά τα επιπρόσθετα ποσά (**Πρόσθετα Ποσά**) που τυχόν θα είναι απαραίτητα, προκειμένου η καθαρή καταβολή που θα γίνει σε σχέση με τους Τίτλους ΑΕΠ μετά από τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση ή υπολογισμό Ελληνικών Παρακρατούμενων Φόρων να μην είναι μικρότερη από το ποσό που θα ήταν εισπρακτέο αναφορικά με τους Τίτλους ΑΕΠ αν δεν υπήρχε μια τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση, με την προϋπόθεση ότι η προαναφερθείσα υποχρέωση περί πληρωμής των Επιπρόσθετων Ποσών δεν εφαρμόζεται σε:

- (α) τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί ή χρεωθεί για κάτοχο ή δικαιούχο των Τίτλων ΑΕΠ, εάν δεν υπήρχε η παρούσα ή προγενέστερη σύνδεση μεταξύ του Κατόχου ή του δικαιούχου και της Δημοκρατίας ή τυχόν πολιτικής υποδιαίρεσης αυτής, συμπεριλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, τέτοιου Κατόχου ή δικαιούχου, ο οποίος: (i) είναι ή υπήρξε πολίτης ή κάτοικος αυτής, (ii) διατηρεί ή διατηρούσε γραφείο, μόνιμη εγκατάσταση ή υποκατάστημα σε αυτή, ή (iii) αναπτύσσει ή ανέπτυξε εμπορική ή επιχειρηματική δραστηριότητα στο έδαφός της, εκτός αν η σύνδεση αυτή απορρέει αποκλειστικά από την απλή ιδιοκτησία ή την εισπραξη της πληρωμής από τους εν λόγω Τίτλους ΑΕΠ.
- (β) τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους επιβεβλημένους σε σχέση με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ που ανήκει σε ή για λογαριασμό Κατόχου ή δικαιούχου ο οποίος δεν θα ήταν υπόχρεος ή δεν θα υπόκειτο σε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους εάν υπέβαλε δήλωση ότι δεν είναι κάτοικος ή άλλο παρόμοιο ισχυρισμό ή εξαίρεση προς την αρμόδια φορολογική αρχή, εάν, αφού του είχε ζητηθεί να υποβάλει τέτοια δήλωση ή ισχυρισμό ο ανωτέρω Κάτοχος ή δικαιούχος δεν το έπραξε.
- (γ) στην περίπτωση που οι Τίτλοι ΑΕΠ δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, σε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί εάν ο κάτοχος του Τίτλου ΑΕΠ δεν το είχε παρουσιάσει προς πληρωμή μετά από περισσότερες από 30 ημέρες από την Σχετική Ημερομηνία, εκτός αν ο εν λόγω

κάτοχος θα δικαιούνταν τέτοιο Επιπρόσθετο Ποσό την τελευταία ημέρα αυτής της 30ήμερης περιόδου.

- (δ) στην περίπτωση που οι Τίτλοι ΑΕΠ δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, σε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι επιβλήθηκαν σε σχέση με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ που παρουσιάστηκε για πληρωμή από ή για λογαριασμό Κατόχου ο οποίος θα μπορούσε να αποφύγει τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση παρουσιάζοντας τον εν λόγω Τίτλο ΑΕΠ σε άλλον Εντολοδόχο Πληρωμών σε Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή
- (ε) τυχόν παρακράτηση ή αφαίρεση που επιβάλλεται σύμφωνα με οποιαδήποτε Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη φορολογία εισοδήματος κατ' εφαρμογή των συμπερασμάτων της συνεδρίασης του Συμβουλίου του ECOFIN την 26-27<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2000 ή άλλου νόμου που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή εισήχθη για να συμμορφωθεί με τέτοια οδηγία.

4.2 **Η Σχετική Ημερομηνία** σε σχέση με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ σημαίνει:

- (α) τη δήλη ημέρα πληρωμής του συγκεκριμένου Τίτλου ΑΕΠ ή
- (β) (εάν το συνολικό ποσό των χρημάτων που είναι καταβλητέα σε αυτή την ημερομηνία δεν έχει εισπραχθεί από τον Εμπιστευματοδόχο ή το Διαχειριστή Πληρωμών τη δήλη ημέρα ή ωρίτερα αυτής) την ημερομηνία, κατά την οποία, αφού το συνολικό ποσό έχει εισπραχθεί, ενημερώθηκαν προς τούτο προσηκόντως οι Κάτοχοι σύμφωνα με τον Όρο 10 ή ατομικά.

## 5. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ

Οι Τίτλοι ΑΕΠ συνιστούν άμεσες, γενικές, ανεπιφύλακτες, πρωτογενείς και μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις της Δημοκρατίας. Οι Τίτλοι ΑΕΠ κατατάσσονται και θα καταταχθούν κατ' ισομοιρία (*pari passu*) μεταξύ τους και με όλα τα μη εξασφαλισμένα και πρωτογενή ποσά, τα οποία έχει δανειστεί η Δημοκρατία. Η προσήκουσα και ακριβόχρονη πληρωμή των Τίτλων ΑΕΠ και η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Δημοκρατίας που απορρέει από αυτά στηρίζεται στην πλήρη εμπιστοσύνη και αξιοπιστία της Δημοκρατίας.

## 6. ΑΓΟΡΑ ΤΙΤΛΩΝ

### 6.1 Δικαίωμα Προαίρεσης Αγοράς

Οποιαδήποτε στιγμή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020, μετά από προηγούμενη ειδοποίηση προς τους Κατόχους σύμφωνα με τον Όρο 10 και προς τον Εμπιστευματοδόχο, όχι λιγότερο από 30 ημέρες και όχι περισσότερο από 60 ημέρες, (η **Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς**), η Δημοκρατία έχει δικαίωμα, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, σε μία ή και περισσότερες περιπτώσεις να αποφασίσει να αγοράσει κάποιους ή όλους τους Τίτλους ΑΕΠ από τους Κατόχους στην Τιμή Αγοράς. Στην περίπτωση που η Δημοκρατία αποστείλει Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς, κάθε Κάτοχος είναι υποχρεωμένος να πουλήσει στη Δημοκρατία την ημερομηνία που αναγράφεται στην εν λόγω Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς τέτοιο ποσό Τίτλων ΑΕΠ όπως αναγράφεται στην εν λόγω Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς, σε κάθε περίπτωση στην Τιμή Αγοράς, *με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των Τίτλων ΑΕΠ που θα αγοραστούν από τη Δημοκρατία και που ορίζεται στην εν λόγω Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς είναι ακέραιο πολλαπλάσιο του 1.000* (εκτός από την περίπτωση της τελικής αγοράς όπου αφορά όλους τους Ανεξόφλητους κατά τη δεδομένη στιγμή Τίτλους ΑΕΠ). Στην περίπτωση που κάποια

Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς ορίζει ότι η Δημοκρατία πρέπει να αγοράσει κάποιους αλλά όχι όλους τους τότε Ανεξόφλητους Τίτλους ΑΕΠ, κάθε Τίτλος ΑΕΠ θα αγοράζεται από τη και οι Κάτοχοι είναι αναγκασμένοι να πουλήσουν σε αναλογική βάση.

Η Τιμή Αγοράς πληρώνεται στους εν λόγω Κατόχους σύμφωνα με τους Όρους 3.1(β) μέχρι (συμπεριλαμβανομένου) το (ε).

Για τους σκοπούς αυτών των Όρων και Προϋποθέσεων:

**Τιμή Αγοράς** σημαίνει σε σχέση με οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Δημοκρατία αγοράζει Τίτλους ΑΕΠ από τους Κατόχους βάσει του Όρου 6.1, και για κάθε 1.000 Τίτλων ΑΕΠ που αγοράζονται, τον αριθμητικό μέσο όρο της Αγοραίας Τιμής για περίοδο 30 Ημερών Διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία κατά την οποία δόθηκε η σχετική Ειδοποίηση Αγοράς.

**Αγοραία Τιμή** σημαίνει, για οποιαδήποτε ημέρα, το ποσό που απαιτείται για την εξαγορά 1.000 Τίτλων ΑΕΠ σε τιμή ίση με το αριθμητικό μέσο όρο της τελευταίας προσφερθείσας και ζητηθείσας τιμής:

- (i) που δημοσιεύεται ή διαφορετικά παρέχεται από την Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων της ΤτΕ ή οποιονδήποτε διάδοχο πάροχο της υπηρεσίας (ΗΔΑΤ) ή
- (ii) στο βαθμό που καμία τιμή δεν δημοσιεύεται ή διαφορετικά παρέχεται υπό (i) ανωτέρω σε οποιαδήποτε ημέρα όπως καθορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών (ενεργώντας με καλή πίστη με ένα εμπορικά εύλογο τρόπο), με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των προσφορών για τους Τίτλους ΑΕΠ από τουλάχιστον τρεις και σε κάθε περίπτωση όχι πάνω από πέντε κύριες τράπεζες αναφοράς στην Ευρώπη του αριθμητικού μέσου όρου των τιμών προσφοράς και ζήτησης για τους Τίτλους ΑΕΠ. Εάν το Υπουργείο Οικονομικών λάβει πέντε προσφορές, το Υπουργείο Οικονομικών καθορίζει τον αριθμητικό μέσο όρο, αφού απαλείψει τις υψηλότερες (ή σε περίπτωση ίσων τιμών, μία από τις υψηλότερες) και τις χαμηλότερες (ή σε περίπτωση ίσων τιμών, μία από τις χαμηλότερες) προσφορές.

Όλοι οι υπολογισμοί που θα γίνουν από το Υπουργείο Οικονομικών σύμφωνα με το πάρον είναι δεσμευτικοί για όλα τα μέρη, συμπεριλαμβανομένων του Εμπιστευματοδόχου και όλων των Κατόχων αυτού του Τίτλου ΑΕΠ, εφόσον το Υπουργείο Οικονομικών δεν ενεργεί με κακή πίστη, δόλο ή δεν έχει γίνει πρόδηλο λάθος από μέρους του.

Το Υπουργείο Οικονομικών προβλέπει εντός της Ειδοποίησης του Δικαιώματος Αγοράς, για κάθε σχετική ημέρα, το όνομα της πηγής τιμολόγησης και τη σχετική προσφορά της τιμής και/ή ανάλογα με την περίπτωση, τις τράπεζες αναφοράς οι οποίες παρείχαν αυτές τις προσφορές και τις λεπτομέρειες των σχετικών προσφορών, και σε όλες τις περιπτώσεις, τον υπολογισμό που έγινε.

**Ημέρα Διαπραγμάτευσης** σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα (πλην Σαββάτου ή Κυριακής) κατά την οποία (i) η ΗΔΑΤ (ή οποιαδήποτε διάδοχος υπηρεσία) είναι ανοικτή για διαπραγμάτευση, στο βαθμό που δεν υπάρχει διακοπή στην αγορά, σε χρηματιστήριο ή στη διαπραγμάτευση και/ή κλείσιμο που το Υπουργείο Οικονομικών (ενεργώντας με καλή πίστη

με ένα εμπορικά εύλογο τρόπο) καθορίζει ως σημαντικό για τους σκοπούς καθορισμού της Αγοραίας Τιμής, ή (ii) στο βαθμό που η ΗΔΑΤ είναι οριστικώς κλειστή και καμία διάδοχος υπηρεσία δεν είναι διαθέσιμη, οι εμπορικές τράπεζες είναι γενικώς ανοιχτές για εργασίες και διενέργεια συναλλαγών στον τόπο εργασιών κάθε μίας εκ των τραπεζών αναφοράς που επιλέχθηκαν για τον υπολογισμό της Αγοραίας Τιμής.

#### 6.2 Άλλες Αγορές των Τίτλων

Η Δημοκρατία έχει το δικαίωμα οποιαδήποτε στιγμή να αγοράσει ή άλλως αποκτήσει Τίτλους ΑΕΠ σε οποιαδήποτε τιμή στην ελεύθερη αγορά ή άλλως.

#### 6.3 Ακύρωση

Οποιοσδήποτε Τίτλος ΑΕΠ αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία μπορεί να κρατηθεί, επανεκδοθεί, επαναπωληθεί, ή, κατ' επιλογή της Δημοκρατίας, ακυρωθεί, με την προϋπόθεση ότι οποιοσδήποτε από αυτούς τους Τίτλους ΑΕΠ που έχει αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία θα έχει ακυρωθεί, εκτός αν προηγουμένως έχει επανεκδοθεί ή επαναπωληθεί, την 31 Δεκεμβρίου ή νωρίτερα στο χρόνο κατά τον οποίο έγινε η αγορά και δεν επανεκδόθηκε ή δεν επαναπωλήθηκε από εκεί και ύστερα.

### 7. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Απαιτήσεις για πληρωμές από τους Τίτλους ΑΕΠ είναι άκυρες αν δεν προβληθούν εντός πέντε ετών από τη Σχετική Ημερομηνία.

### 8. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Με την επιφύλαξη της Σύμβασης Εμπιστεύματος, ο Εμπιστευματοδόχος (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς Κατόχους), εφόσον αυτό ζητηθεί γραπτώς από Κατόχους που, επί του παρόντος, αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 25% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Ανεξόφλητων Τίτλων ΑΕΠ, θα ξεκινήσει διαδικασίες εναντίον της Δημοκρατίας που εκείνος θεωρεί αρμόζουσες, ώστε να επιβάλει την πληρωμή οποιωνδήποτε ποσών που οφείλονται από τους Τίτλους ΑΕΠ σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής (όπως μπορεί να τροποποιηθεί αυτός ο Τίτλος ΑΕΠ σύμφωνα με τον Όρο 9), εάν η Δημοκρατία δεν πραγματοποιήσει την πληρωμή πριν την 30<sup>η</sup> ημέρα μετά τη δήλη ημέρα της ως άνω πληρωμής.

Κανένας Κάτοχος δεν δικαιούται να στραφεί άμεσα κατά της Δημοκρατίας εκκινώντας οποιαδήποτε διαδικασία, δικαστική ή οποιαδήποτε άλλη, σχετικά με τους Τίτλους ΑΕΠ ή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ή το διορισμό αποδέκτη ή εμπιστευματοδόχου, ή για οποιαδήποτε άλλη αποκατάσταση, σύμφωνα με το παρόν, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, έχοντας δεσμευτεί με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοιες ενέργειες, δεν το πράξει εντός εύλογης περιόδου και αυτό συνεχίζεται.

### 9. ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

#### 9.1 Γενικά

Οι διατάξεις που σχετίζονται με τις τροποποιήσεις, όπως ορίζονται στον Όρο 17 της Σύμβασης Εμπιστεύματος και για τη σύγκληση των συνελεύσεων των Κατόχων όπως ορίζονται στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος εφαρμόζονται στους Τίτλους

ΑΕΠ, υπό την επιφύλαξη ότι για κάθε πρόταση σχετικά με ή προτεινόμενη τροποποίηση αυτών των Τίτλων ΑΕΠ:

- (α) Όλες οι αναφορές στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος στο «ποσό κεφαλαίου» των Τίτλων θεωρείται ότι αναφέρεται στο «Λογιζόμενο Ποσό» των Τίτλων ΑΕΠ.
- (β) Οι διατάξεις που αναφέρονται στις Τροποποιήσεις μεταξύ Πολλαπλών Σειρών και στις Προτάσεις μεταξύ Πολλαπλών Σειρών στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος δεν εφαρμόζονται σε αυτούς τους Τίτλους ΑΕΠ.

Για τους σκοπούς των Όρων 8, 9, ένας Τίτλος ΑΕΠ δεν θα θεωρείται Ανεξόφλητος σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 1.1. της Σύμβασης Εμπιστεύματος, και, όπου ο Τίτλος ΑΕΠ βρίσκεται στην κατοχή της Δημοκρατίας, ενός τμήματος, υπουργείου ή αρχής αυτής, ή στην κατοχή μίας εταιρείας, ομάδας περιουσίας ή άλλου νομικού προσώπου που ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή αυτής, και για την περίπτωση που κάποιος Τίτλος ΑΕΠ κατέχεται από οποιαδήποτε από τα ανωτέρω εταιρεία, εμπίστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο, ο Κάτοχος τέτοιου Τίτλου ΑΕΠ δεν θα έχει αυτονομία απόφασης όταν:

- (χ) ο Κάτοχος του Τίτλου ΑΕΠ για τους σκοπούς αυτούς είναι η οντότητα που νόμιμα δικαιούται να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης / προτεινόμενης τροποποίησης ή, αν είναι διαφορετικό πρόσωπο, η οντότητα της οποίας η συναίνεση ή οι οδηγίες απαιτούνται εκ συμβάσεως, άμεσα ή έμμεσα, για τον εκ του νόμου δικαιούχο Κάτοχο του Τίτλου ΑΕΠ να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης / προταθείσας τροποποίησης,
- (ψ) μια εταιρεία, εμπίστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή αυτής, αν η Δημοκρατία ή οποιοδήποτε άλλο τμήμα, υπουργείο ή αρχή αυτής έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα, μέσω της κυριότητας κινητών αξιών με δικαίωμα ψήφου ή άλλων ιδιοκτησιακών συμφερόντων, με βάση σύμβαση ή άλλως, να ελέγχει τη διαχείριση ή επιλέγει ή διορίζει την πλειοψηφία του διοικητικού συμβουλίου ή άλλα πρόσωπα που επιτελούν παρόμοιες λειτουργίες στη θέση ή συμπληρωματικά με το διοικητικό συμβούλιο του εν λόγω νομικού προσώπου και
- (ω) ο Κάτοχος του Τίτλου ΑΕΠ είναι ελεύθερος να αποφασίζει εάν, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, τους εφαρμοστέους κανόνες ή κανονισμούς και ανεξαρτήτως τυχόν άμεσης ή έμμεσης υποχρέωσης που μπορεί να έχει ο Κάτοχος έναντι της Δημοκρατίας: (i) ο Κάτοχος δεν μπορεί, άμεσα ή έμμεσα, να λαμβάνει οδηγίες από τη Δημοκρατία πώς θα ψηφίσει επί μίας πρότασης / προταθείσας τροποποίησης, ή (ii) ο Κάτοχος, αποφασίζοντας πώς θα ψηφίσει επί μίας πρότασης / προτεινόμενης τροποποίησης, απαιτείται να ενεργήσει σύμφωνα με ένα αντικειμενικό συνετό πρότυπο, προς το συμφέρον όλων των μεριδιούχων ή του προσωπικού του συμφέροντος ή (iii) ο Κάτοχος έχει υποχρέωση πίστης ή παρόμοιο καθήκον να ψηφίσει επί μίας πρότασης / προτεινόμενης τροποποίησης προς όφελος ενός ή περισσότερων προσώπων διαφορετικών του προσώπου του οποίου η κατοχή Τίτλων ΑΕΠ (αν το συγκεκριμένο πρόσωπο κατείχε τη δεδομένη στιγμή Τίτλους ΑΕΠ) δεν θα θεωρούνταν κατοχή Ανεξόφλητων Τίτλων ΑΕΠ σύμφωνα με τον παρόντα ορισμό.

Οι ακόλουθοι παράγραφοι συνιστούν μία σύνοψη των σχετικών όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και υπόκεινται στις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος όπως αυτές τροποποιούνται από τις ανωτέρω παραγράφους στον παρόντα Όρο 9.1.

## 9.2 Σύγκληση Συνέλευσης Κατόχων

Η συνέλευση Κατόχων:

- (α) μπορεί να συγκληθεί από τη Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο οποτεδήποτε και
- (β) θα συγκληθεί από τη Δημοκρατία, εάν η συνέλευση ζητηθεί γραπτώς από τους Κατόχους που αντιπροσωπεύουν όχι λιγότερο από το 10% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων ΑΕΠ. Εάν η Δημοκρατία δεν πράξει ως ανωτέρω μέσα σε 14 ημέρες από τότε που της ζητήθηκε γραπτώς, η συνέλευση δύναται να συγκληθεί από τον Εμπιστευματοδόχο με αίτημα οποιουδήποτε από αυτούς τους Κατόχους (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς Κατόχους).

### 9.3 Απαρτία

- (α) Η απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση στην οποία οι Κάτοχοι θα ψηφίσουν επί μίας πρότασης ή σε σχέση με ή μία προτεινόμενη τροποποίηση ενός:
  - (i) Ειδικού Θέματος,  
θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 66 2/3% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι και
  - (ii) οποιουδήποτε άλλου μη Ειδικού Θέματος  
θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 50% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι.
- (β) Η απαρτία για κάθε αναβληθείσα συνεδρίαση θα επιτυγχάνεται, εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνεδρίαση ένα ή περισσότερα πρόσωπα, τα οποία αντιπροσωπεύουν:
  - (i) τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι, σε περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης Ειδικού Θέματος ή πρότασης σχετικά με Ειδικό Θέμα και
  - (ii) τουλάχιστον 25% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι, σε περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης Μη Ειδικού Θέματος ή πρότασης σχετικά με ένα θέμα που δεν είναι Ειδικό Θέμα.

### 9.4 Μη Ειδικά Θέματα

Εκτός αν άλλως προβλέπεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οποιαδήποτε τροποποίηση σχετικά με ή πρόταση σε σχέση με ένα θέμα που δεν είναι Ειδικό Θέμα και που επηρεάζει τους όρους και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ ή/και κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Τίτλων ΑΕΠ μπορεί να εγκριθεί μόνο με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (με την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν θα χρειάζεται για οποιαδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους Κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι και παρίστανται σε μία προσηκόντως συγκληθείσα και έχουσα την απαραίτητη απαρτία συνέλευση κατόχων ή
- (β) γραπτή απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι.

#### 9.5 Ειδικά Θέματα

Οποιαδήποτε τροποποίηση σχετικά με ή πρόταση σε σχέση με ένα Ειδικό Θέμα που επηρεάζει τους όρους και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ ή/ και κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Τίτλων ΑΕΠ μπορεί να εγκριθεί μόνο με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (με την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δε χρειάζεται για οποιαδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους Κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο Κατόχου ή Κατόχων που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 75% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι και παρίστανται σε μία προσηκόντως συγκληθείσα και έχουσα την απαραίτητη απαρτία συνέλευση κατόχων ή
- (β) γραπτή απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό Κατόχου ή Κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι.

#### 9.6 Τροποποιήσεις Πολλαπλών Σειρών και Προτάσεις Πολλαπλών Σειρών

Οι όροι που σχετίζονται με την Τροποποίηση Πολλαπλών Σειρών και τις Προτάσεις Μεταξύ Πολλαπλών Σειρών στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος δεν εφαρμόζονται στους Τίτλους ΑΕΠ.

#### 9.7 Γραπτές Αποφάσεις

Γραπτή απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό Κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Τίτλων ΑΕΠ θα είναι έγκυρη για κάθε σκοπό σαν να ήταν ψηφισμένη απόφαση συνέλευσης Κατόχων με την απαραίτητη απαρτία, η οποία συνεκλήθη προσηκόντως και συνεδρίασε σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις. Μία γραπτή απόφαση μπορεί να αποτελείται από ένα ή περισσότερα έγγραφα όμοιου τύπου, το καθένα υπογεγραμμένο από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων Κατόχων.

#### 9.8 Δεσμευτικό Αποτέλεσμα

Απόφαση που προσηκόντως ψηφίστηκε σε συνέλευση Κατόχων με την απαραίτητη απαρτία η οποία συνεκλήθη προσηκόντως και συνεδρίασε σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος και μια γραπτή απόφαση δεόντως υπογεγραμμένη από την απαιτούμενη πλειοψηφία Κατόχων θα είναι δεσμευτική για όλους τους Κατόχους, ανεξαρτήτως αν ο Κάτοχος παρίστατο ή εκπροσωπείτο στη συνεδρίαση, ψήφισε υπέρ ή κατά της εν λόγω απόφασης ή υπέγραψε την εν λόγω γραπτή απόφαση.

### 10 ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- (α) Οι ειδοποιήσεις στους Κατόχους θα είναι έγκυρες, εάν δημοσιευθούν σε μία ευρέως γνωστή ελληνική οικονομική εφημερίδα (η οποία αναμένεται να είναι η Ναυτεμπορική) και σε μια ευρέως γνωστή αγγλόφωνη εφημερίδα ευρύτερης



κυκλοφορίας στο Λονδίνο (η οποία αναμένεται να είναι η Financial Times) στα Αγγλικά ή εάν τέτοια κυκλοφορία δεν είναι πρακτικώς δυνατή, σε μία αγγλόφωνη καθημερινή εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στην Ευρώπη. Κάθε τέτοια ειδοποίηση θεωρείται ότι έχει γίνει την ημερομηνία της ως άνω δημοσίευσης ή, εάν δημοσιεύτηκε περισσότερες από μία φορές ή σε διαφορετικές ημερομηνίες, την ημερομηνία της πρώτης δημοσίευσης.

Ειδοποιήσεις θα αποστέλλονται επίσης στους Φορείς του Συστήματος ΣΠΑΤ. Τυχόν τέτοιες ειδοποιήσεις θεωρείται ότι έχουν γίνει τη δεύτερη ημέρα μετά την υποβολή στους Συμμετέχοντες μέσω του Συστήματος ΣΠΑΤ, από το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ.

- (β) Ειδοποιήσεις προς τη Δημοκρατία που πρόκειται να γίνουν από οποιονδήποτε Κάτοχο είναι γραπτές, στα Αγγλικά και δίνονται με την κατάθεση αυτών στον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, και ένα αντίγραφο στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών, Τμήμα Δημοσίου Χρέους, στις ακόλουθες διευθύνσεις:

Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους  
Ομήρου 8  
10564 Αθήνα, Ελλάδα  
Υπόψη: Γενικού Διευθυντή

με αντίγραφο στο:

Υπουργείο Οικονομικών  
Τμήμα Δημοσίου Χρέους  
Πανεπιστημίου 37  
101-65 Αθήνα-Ελλάδα

## 11. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Δημοκρατία έχει από καιρού εις καιρόν τη δυνατότητα, χωρίς τη συγκατάθεση των Κατόχων να συστήνει και να εκδίδει περαιτέρω αξίες που έχουν ίδιους όρους και προϋποθέσεις με τους Τίτλους ΑΕΠ ή ίδιους από όλες τις απόψεις, εκτός από το ποσό και την ημέρα πρώτης πληρωμής, ώστε τα ανωτέρω να ενοποιούνται και να αποτελούν μια ενιαία σειρά με και να αυξάνουν το συνολικό ανεξόφλητο Λογιζόμενο Ποσό των Τίτλων ΑΕΠ.

## 12. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιλαμβάνει προβλέψεις για την αποζημίωση του Εμπιστευματοδόχου και για την απαλλαγή του από την ευθύνη, συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων που τον απαλλάσσουν από κάθε υποχρέωση να εκκινήσει διαδικασίες για να επιβάλει την αποπληρωμή, εκτός αν λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή εξασφάλιση ή προχρηματοδότηση. Η Σύμβαση Εμπιστεύματος επίσης περιλαμβάνει προβλέψεις δυνάμει των οποίων ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται μεταξύ άλλων, (i) να κάνει επιχειρηματικές συναλλαγές με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία και να ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος για τους κατόχους οποιωνδήποτε άλλων αξιών που εκδίδονται από ή σχετίζονται με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία (ii) να ασκεί και να προβαίνει σε εκτέλεση των δικαιωμάτων του, να συμμορφούται με τις υποχρεώσεις του και να εκπληρώνει τα καθήκοντά του σύμφωνα με ή σε σχέση με τέτοιες συναλλαγές ή, ανάλογα με την περίπτωση, κάθε τέτοιο εμπιστευμα χωρίς να λαμβάνει υπόψη τα

συμφέροντα των ή τις συνέπειες για τους Κατόχους και (iii) να διατηρεί και να μην υπέχει ευθύνη να λογοδοτήσει για οποιοδήποτε κέρδος έχει ή άλλο ποσό ή προνόμιο λαμβάνει από τα ανωτέρω ή σε σχέση με τα ανωτέρω.

### 13. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ

- 13.1. Οι Τίτλοι ΑΕΠ, η Σύμβαση Εμπιστεύματος και τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή έχουν σχέση με τους Τίτλους ΑΕΠ ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος διέπονται από και ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους της Αγγλίας και Ουαλίας
- 13.2. Η Δημοκρατία ανεκκλήτως και ανεπιφύλακτα συμφωνεί, προς το αποκλειστικό όφελος του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων ότι τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία να λύνουν οποιοδήποτε διαφορές που τυχόν απορρέουν από τους Τίτλους ΑΕΠ ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, και ότι οποιαδήποτε αγωγή, πράξη ή διαδικασία απορρέουσα από τους Τίτλους ΑΕΠ ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (περιλαμβανομένης τυχόν αγωγής, πράξης ή διαδικασίας απορρέουσας από τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από τους Τίτλους ΑΕΠ ή/και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος) (συνολικά αναφερομένων ως «**Διαδικασίες**») μπορεί να αχθεί ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας.
- 13.3. Η Δημοκρατία ανεκκλήτως διορίζει τον Οικονομικό και Εμπορικό Ακόλουθο της Ελληνικής Πρεσβείας, 1A Holland Park, Λονδίνο, W11 3TR, Ηνωμένο Βασίλειο να παραλαμβάνει διαδικαστικά έγγραφα σε οποιαδήποτε Διαδικασία στην Αγγλία.
- 13.4. Η Δημοκρατία με το παρόν ανεκκλήτως παραιτείται, στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο και τις διεθνείς συνθήκες, (α) από κάθε προνόμιο ετεροδικίας που τυχόν έχει σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και (β) εκτός αν άλλως ορίζεται κατωτέρω, από οποιαδήποτε ασυλία από κατάσχεση ή εκτέλεση την οποία τα περιουσιακά της στοιχεία ή η περιουσία της μπορεί διαφορετικά να δικαιούνται σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και συμφωνεί ότι δε θα επικαλεστεί τέτοια ασυλία σε οποιαδήποτε τέτοια Διαδικασία.
- 13.5. Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, η ως άνω παραίτηση δε συνιστά παραίτηση από ασυλία σχετική με κατάσχεση ή εκτέλεση αναφορικά με:
- (α) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας που βρίσκεται στην Ελλάδα,
  - (β) τις εγκαταστάσεις και την ιδιοκτησία των διπλωματικών και προξενικών αποστολών της Δημοκρατίας,
  - (γ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας εκτός της Ελλάδας που δεν χρησιμοποιείται ή δεν πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για εμπορική χρήση,
  - (δ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της κεντρικής τράπεζας ή της νομισματικής αρχής της Δημοκρατίας,
  - (ε) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία στρατιωτικού χαρακτήρα ή υπό τον έλεγχο μιας στρατιωτικής αρχής ή αμυντικής αρχής της Δημοκρατίας, ή
  - (στ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία που αποτελεί μέρος της πολιτιστικής κληρονομιάς της Δημοκρατίας.

- 13.6 Για τους σκοπούς των ανωτέρω, ο όρος «ιδιοκτησία» περιλαμβάνει, χωρίς περιορισμό, λογαριασμούς, τραπεζικές καταθέσεις, μετρητά, εισοδήματα, εξασφαλίσεις και δικαιώματα περιλαμβανομένων δικαιωμάτων έναντι τρίτων μερών.
- 13.7 Τα ανωτέρω αποτελούν περιορισμένη και ειδική παραίτηση από τη Δημοκρατία αποκλειστικά για τους σκοπούς των Τίτλων ΑΕΠ και σε καμία περίπτωση δεν ερμηνεύεται ως γενική παραίτηση της Δημοκρατίας ή παραίτηση σε σχέση με διαδικασίες που δεν συνδέονται με τους Τίτλους ΑΕΠ.
- 13.8. Τόσο ο ανωτέρω διορισμός αντικλήτου όσο και η ανωτέρω παραίτηση από την ασυλία δε συνιστούν παραίτηση από ασυλία σε σχέση με αγωγή, πράξη ή διαδικασία που φέρεται από οποιοδήποτε πρόσωπο σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών οποιασδήποτε δικαιοδοσίας.

**B. TERMS AND CONDITIONS OF THE GDP-LINKED SECURITY**

FINAL VERSION

**TERMS AND CONDITIONS OF THE GDP-LINKED SECURITY**

These securities (each Security of this Series, a **GDP-linked Security**, and collectively, the **GDP-linked Securities**, which expression shall, in these Conditions, unless the context otherwise requires, include any further GDP-linked securities issued and forming a single Series with the GDP-linked Securities) are:

(a) authorised and issued by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic (as amended and in force), (ii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic (as amended and in force), (iii) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (iv) a ministerial decision, which approves these Conditions and the trust deed dated 9 March 2012 (the **Trust Deed**) made between the Republic and Wilmington Trust (London) Limited (the Trustee, which expression shall include its successor(s)) as trustee for the Holders of the GDP-linked Securities; and

(b) constituted by the Trust Deed.

The GDP-linked Securities shall be Securities for the purposes of the Trust Deed. Terms used but not defined herein shall have the respective meanings given to them in the Trust Deed. The Holders are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed applicable to them.

The only amounts payable in respect of this GDP-linked Security are the payments contingent upon and determined on the basis of the performance of the gross domestic product of the Republic referred to herein. The Notional Amount of this GDP-linked Security will be used only to calculate payments payable to Holders of this GDP-linked Security and for certain other purposes described herein and in the Trust Deed. Holders of this GDP-linked Security are not entitled to receive principal in the amount of, or interest based on, such Notional Amount.

The Trust Deed is available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

**1. FORM AND TITLE****1.1 Form**

Pursuant to Law 2198/1994 (Government Gazette A 43/1994) of the Republic and the Operating Regulations of the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities issued by an act of the Governor of the Bank of Greece, pursuant to the above (**Law 2198/1994**) (as amended and in force from time to time, the **Regulations**), the GDP-linked Securities are issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994 managed by the Bank of Greece (the **BOGS System**).

**1.2 Title**

(a) While the GDP-linked Securities are in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each person approved as a participant in the BOGS

System in accordance with the Regulations to whose account in the BOGS System any GDP-linked Securities are credited shall be a **Holder** for purposes of the GDP-linked Securities, these Conditions and the Trust Deed. A Holder will be treated by the Republic, the Trustee and the operator of the BOGS System as the absolute owner of the GDP-linked Securities credited to its account in the BOGS System for all purposes pursuant to these Conditions and the Trust Deed and no person will be liable for so treating the Holder.

- (b) No Holder nor any person recorded in the accounts created by any Holder in its capacity as a participant in the BOGS System as having an interest in any GDP-linked Security will have any right to enforce any term or condition of any GDP-linked Security under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 but this shall not affect any right or remedy of any such person which exists or is available apart from that Act.
- (c) Transfers of GDP-linked Securities between participants in the BOGS System shall be effected in accordance with the Regulations.
- (d) The Trust Deed sets out the provisions relating to the form, ownership and transfer of the GDP-linked Securities in the event they are not in dematerialised form in the BOGS System.

### 1.3 **Original Notional Amount**

Each GDP-linked Security is issued in an initial notional amount of €100.00 (the **Original Notional Amount**) and a GDP-linked Security shall mean a GDP-linked Security with a notional amount equal to the Notional Amount. **Euro** and **€** shall mean the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the Euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union.

### 1.4 **Trust Deed**

Notwithstanding that the GDP-linked Securities are issued in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each Holder of these GDP-linked Securities is entitled as a beneficiary of the trusts established under the Trust Deed in respect of the Republic's covenants given to the Trustee pursuant to the Trust Deed including, without limitation, the covenant to pay set out in Clause 2.1 thereof. The Trustee holds the benefit of such covenants on trust for the Holders of these GDP-linked Securities and itself in accordance with the terms of the Trust Deed. Subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and these Conditions. No Holder of these GDP-linked Securities shall be entitled to (i) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions or (ii) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic and arising out of or in connection with the Trust Deed or these Conditions, in each case unless the Trustee, having become bound pursuant to the Trust Deed to take any such action, steps or proceedings, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

## 2. DEFINITIONS

As used in these Conditions, the following terms have the meanings set forth below:

**Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in Euro in Athens and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in Euro.

**Calculation Date** means, for any Reference Year, a day not later than the fifth Business Day following 30 September of the calendar year following such Reference Year.

**EUROSTAT** means the official statistical office of the European Union, provided that, for any Reference Year, if EUROSTAT fails to publish the GDP of the Republic required for the purposes of these Conditions by the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year, the Ministry of Finance shall obtain such data from any other internationally or nationally recognised statistical sources (whether published, electronic or otherwise, and provided that for these purposes the World Economic Outlook database operated by the International Monetary Fund shall be considered a recognised statistical source), as selected by the Ministry of Finance in its sole discretion (acting in a commercially reasonable manner), and all references to EUROSTAT contained in these Conditions shall be construed accordingly.

**Expiration Date** means 15 October 2042.

**GDP** means gross domestic product.

**GDP Index Percentage** means, for any Reference Year, the product (rounded to the nearest five decimal places with 0.00005 being rounded upwards) of (a) Real GDP Growth Rate for such Reference Year less the Reference Real GDP Growth Rate for such Reference Year and (b) 1.5, provided that:

- (i) the GDP Index Percentage for any Reference Year shall not exceed 1.00%;
- (ii) if the GDP Index Percentage for such Reference Year would have exceeded 1.00%, but for (i) immediately above, any difference between the GDP Index Percentage for such Reference Year and 1.00% shall not be taken into account for any purpose for any subsequent Reference Year;
- (iii) if Real GDP Growth Rate for such Reference Year is negative, the GDP Index Percentage shall be zero; and
- (iv) if Real GDP Growth Rate for the Reference Year is lower than the Reference Real GDP Growth Rate for such Reference Year, the GDP Index Percentage shall be zero.

**Ministry of Finance** means the Ministry of Finance of the Republic.

**Nominal GDP** means, for any Reference Year, the GDP of the Republic at current prices (expressed in euro) of the Reference Year as published by EUROSTAT in

accordance with the Statistics Regulations for such Reference Year, provided that any subsequent revision after the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year of the data published by EUROSTAT shall not result in, or entitle a Holder to claim, any increase in the Payment Amount.

**Notional Amount** means, in respect of any Payment Date falling in or prior to 2022, 100% of the Original Notional Amount and for each year following 2022, the fraction of the Original Notional Amount set out in the table below opposite that year:

<b>Payment Date</b>	<b>Fraction of the Original Notional Amount</b>
15 October 2023	315/315
15 October 2024	300/315
15 October 2025	285/315
15 October 2026	270/315
15 October 2027	255/315
15 October 2028	240/315
15 October 2029	224/315
15 October 2030	208/315
15 October 2031	192/315
15 October 2032	176/315
15 October 2033	160/315
15 October 2034	144/315
15 October 2035	128/315
15 October 2036	112/315
15 October 2037	96/315
15 October 2038	80/315
15 October 2039	64/315
15 October 2040	48/315
15 October 2041	32/315
15 October 2042	16/315

Any reduction in the Notional Amount shall occur on the day immediately preceding each Payment Date.

**Payment Amount** means, for any Payment Date, an amount (rounded down to the nearest €0.01 for each GDP-linked Security) equal to the product of (i) the GDP Index Percentage for the Reference Year corresponding to such Payment Date, multiplied by (ii) the Notional Amount, provided that the Payment Amount for any Reference Year will be zero if the Nominal GDP did not exceed the Reference Nominal GDP for that Reference Year. Any subsequent revision after the Calculation Date preceding the

relevant Payment Date of (i) the data used to calculate the Payment Amount and/or (ii) the data published by EUROSTAT, shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount. The Payment Amount shall be determined by the Ministry of Finance on the Calculation Date preceding the relevant Payment Date, who shall notify the Republic and the Trustee of such Payment Amount once determined, and the Republic shall notify the Holder thereof in accordance with Condition 10, in each case as soon as reasonably practicable and in any event before the relevant Payment Date. All calculations made by the Ministry of Finance hereunder shall be binding on all parties including the Trustee and all Holders absent bad faith, wilful misconduct or manifest error on the part of the Ministry of Finance.

**Payment Date** means, for any Reference Year, 15 October of the calendar year following such Reference Year. The first Payment Date is 15 October 2015 for the Reference Year 2014. The last Payment Date is the Expiration Date for the Reference Year 2041.

**Real GDP Growth Rate** means, for any Reference Year, the percentage change of (i) GDP of the Reference Year compared with (ii) the GDP of the year immediately preceding the Reference Year, with each expressed in prices of the year immediately preceding the Reference Year, as published by EUROSTAT in accordance with the Statistics Regulations, provided that, from and including Reference Year 2021, if the Real GDP Growth Rate for the calendar year preceding the Reference Year is negative, the Real GDP Growth Rate for the Reference Year shall be deemed to be the sum of the Real GDP Growth Rates for both such years, provided further that any subsequent revision after the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year of the data published by EUROSTAT shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

**Reference Nominal GDP** means for each Reference Year in the table below, the amount (expressed in euro) set out in the table below opposite that year, provided that any subsequent revision after the issuance of this GDP-linked Security to any data used to derive the amounts set out in the table below, shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

<b>Reference Year</b>	<b>Reference Nominal GDP (EUR in billions)</b>
2014	210.1014
2015	217.9036
2016	226.3532
2017	235.7155
2018	245.4696
2019	255.8822
2020 - 2041	266.4703

**Reference Real GDP Growth Rate** means, in respect of any Reference Year, the rate of growth set out in the table below opposite that year, provided that any subsequent revision after the issuance of this GDP-linked Security to any data used to derive the



amounts set out in the table below shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

Reference Year	Reference Real GDP Growth Rate
2014	2.345000%
2015	2.896049%
2016	2.845389%
2017	2.796674%
2018	2.596544%
2019	2.496864%
2020	2.247354%
2021 – 2041	2.000000%

**Reference Year** means any calendar year from and including 2014 to and including 2041.

**Statistics Regulations** means Regulation (EC) No 223/2009 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2009 on European statistics as modified or re-enacted from time to time and any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under any such modification or re-enactment.

### 3. PAYMENTS

#### 3.1 Payment Amounts

- (a) Subject to the conditions set forth in Condition 3.1(d) below, on each Payment Date the Republic shall pay in relation to each GDP-linked Security an amount equal to the Payment Amount, if any, for such Payment Date.
- (b) Payments of any amounts payable to the Holders under the GDP-linked Securities will be made to the Holders in the manner provided in, and in accordance with, the Regulations or otherwise as specified in the Trust Deed, provided always that in any event final discharge of the obligation to make payments due to the Holders will only occur on the receipt of such payments by the Holders or by the Trustee on behalf of the Holders.
- (c) Payments in respect of the GDP-linked Securities are subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable in the place of payment, but without prejudice to the denomination of the GDP-linked Securities or the provisions of Condition 3.1(b) or Condition 4.
- (d) If any date for payment in respect of any GDP-linked Security is not a Business Day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

- (e) No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of any payments made in accordance with this Condition.

### 3.2 Agents

The initial Paying Agent for the GDP-linked Securities shall be the Bank of Greece. The Republic reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents provided that:

- (a) there will at all times be a Paying Agent having a specified office in a European city which, so long as the GDP-linked Securities are admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area and the rules of such regulated market require, shall be such European city as the rules of such regulated market may require or permit; and
- (b) the Republic undertakes that it will ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Notice of any termination or appointment and of any changes in specified offices will be given to the Holders promptly by the Republic in accordance with Condition 10 and to the Trustee.

## 4. TAXATION

- 4.1 All payments on the GDP-linked Securities will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts (**Additional Amounts**) as may be necessary in order that the net payment made in respect of the GDP-linked Securities after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the GDP-linked Securities in the absence of such withholding or deduction; *provided that* the foregoing obligation to pay Additional Amounts shall not apply to:

- (a) any Greek Withholding Taxes that would not have been imposed or levied on a Holder or beneficial owner of the GDP-linked Securities but for the existence of any present or former connection between such Holder or beneficial owner and the Republic or any political subdivision thereof, including, without limitation, such Holder or beneficial owner (i) being or having been a citizen or resident thereof, (ii) maintaining or having maintained an office, permanent establishment or branch therein, or (iii) being or having been present or engaged in trade or business therein, except for a connection solely arising from the mere ownership of, or receipt of payment under such GDP-linked Securities;

- (b) any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any GDP-linked Security held by or on behalf of a Holder or beneficial owner who would not be liable for or subject to such Greek Withholding Taxes by making a declaration of non-residence or other similar claim or exemption to the relevant tax authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder or beneficial owner fails to do so;
- (c) in the event that the GDP-linked Securities are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes that would not have been so imposed but for the presentation by the Holder of such GDP-linked Security for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the Holder thereof would have been entitled to such Additional Amount on the last day of such 30 day period;
- (d) in the event that the GDP-linked Securities are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any GDP-linked Security presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant GDP-linked Security to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (e) any withholding or deduction required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings income implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

4.2 The **Relevant Date** in relation to any GDP-linked Security means:

- (a) the due date for payment in respect thereof; or
- (b) (if the full amount of the monies payable on such date has not been received by the Trustee or the Paying Agent on or prior to such due date) the date on which, the full amount of such monies having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with Condition 10 or individually.

## 5. STATUS OF THE GDP-LINKED SECURITIES

The GDP-linked Securities constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Republic. The GDP-linked Securities rank, and will rank, *pari passu* among themselves and with all unsecured and unsubordinated obligations for borrowed money of the Republic. The due and punctual payment of the GDP-linked Securities and the performance of the obligations of the Republic with respect thereto are backed by the full faith and credit of the Republic.

## 6. PURCHASE OF SECURITIES

### 6.1 Purchase Option

At any time after 1 January 2020, upon not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders in accordance with Condition 10 and to the Trustee (a **Purchase**

**Option Notice**), the Republic may, at its option, on any one or more occasions elect to purchase any or all of the GDP-linked Securities from the Holders at the Call Price. In the event that the Republic delivers a Purchase Option Notice, each Holder shall be required to sell to the Republic on the date specified in such Purchase Option Notice such amount of the GDP-linked Securities as is specified in such Purchase Option Notice, in each case at the Call Price, *provided that* the number of GDP-linked Securities to be purchased by the Republic specified in such Purchase Option Notice shall be an integral multiple of 1,000 (other than the final purchase which shall be in respect of all GDP-linked Securities then Outstanding). In the event that any Purchase Option Notice specifies that the Republic shall purchase some only but not all of the GDP-linked Securities then Outstanding, each GDP-linked Security will be purchased by the Republic, and the Holders shall be required to sell, on a *pro rata* basis.

The Call Price shall be paid to the relevant Holders in accordance with Conditions 3.1(b) to (e) (inclusive).

For the purposes of these Terms and Conditions:

**Call Price** means, in respect of any date on which the Republic makes a purchase of GDP-linked Securities from the Holders pursuant to this Condition 6.1, and for each 1,000 GDP-linked Securities so purchased, the arithmetic mean of the Market Price for the 30 Trading Days preceding the date on which the relevant Purchase Option Notice is given.

**Market Price** means, for any day, the amount required to purchase 1,000 GDP-linked Securities at the price equal to the arithmetic mean of the last bid and asked prices:

- (i) quoted or otherwise provided by Bank of Greece's Electronic Secondary Securities Market (or any successor service) (**HDAT**); or
- (ii) to the extent that no price is quoted or otherwise provided as set out in (i) immediately above on any day, as determined by the Ministry of Finance (acting in good faith in a commercially reasonable manner), based on the arithmetic mean of the quotations for the GDP-linked Securities from at least three and not more than five primary reference banks in Europe of the arithmetic mean of the bid and asked prices for the GDP-linked Securities. If the Ministry of Finance obtains five quotations, the Ministry of Finance shall determine the arithmetic mean after eliminating the highest (or, in the event of equality, one of the highest) and lowest (or, in the event of equality, one of the lowest) quotations.

All calculations made by the Ministry of Finance hereunder shall be binding on all parties including the Trustee and all Holders of this GDP-linked Security absent bad faith, wilful misconduct or manifest error on the part of the Ministry of Finance.

The Ministry of Finance shall provide in the Purchase Option Notice, for each relevant day, the name of the pricing source and the relevant price quotation and/or, as the case may be, the reference banks which have provided such quotations and details of the relevant quotations and in all the cases the calculations made.

**Trading Day** means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) HDAT (or any successor service) is open for trading, to the extent there is no market, exchange and/or trading disruption, and/or early closure, in each case which the Ministry of Finance (acting in good faith in a commercially reasonable manner) determines is material for the purposes of determining the Market Price; or (ii) to the extent that HDAT is permanently closed and no successor service is available, commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in the place of business of each of the reference banks selected for the purposes of calculating the Market Price.

## 6.2 Other Purchases of Securities

The Republic may at any time purchase or otherwise acquire GDP-linked Securities at any price in the open market or otherwise.

## 6.3 Cancellation

Any GDP-linked Security purchased or otherwise acquired by the Republic may be held, reissued, resold or, at the option of the Republic, cancelled, *provided that* any such GDP-linked Securities purchased or otherwise acquired by the Republic shall, unless previously reissued or resold, be cancelled on or before 31 December in the year of purchase and thereafter may not be reissued or resold.

## 7. PRESCRIPTION

Claims for payments under the GDP-linked Securities shall become void unless made within the period of five years from the Relevant Date.

## 8. ENFORCEMENT

Subject to the Trust Deed, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant Holders), if so requested in writing by Holders for the time being of at least 25 per cent. in aggregate Notional Amount of the Outstanding GDP-linked Securities, take such proceedings against the Republic as it may think fit to enforce the payment of any amounts due hereunder on any Payment Date (as this GDP-linked Security may be amended or modified pursuant to Condition 9) if the Republic fails to make such payment before the day falling 30 days after the due date for such payment.

No Holder shall be entitled to proceed directly against the Republic by instituting any proceeding, judicial or otherwise, with respect to the GDP-linked Securities or the Trust Deed, or for the appointment of a receiver or a trustee, or for any other remedy hereunder, unless the Trustee, having become bound so to proceed under the Trust Deed, fails to do so within a reasonable period and the failure shall be continuing.

## 9. MEETINGS AND MODIFICATIONS

### 9.1 General

The provisions relating to modifications as set out under Clause 17 of the Trust Deed and for convening meetings of Holders as set out in Schedule 4 of the Trust Deed

shall apply to the GDP-linked Securities, provided that, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, these GDP-linked Securities:

- (a) all references in Schedule 4 of the Trust Deed to “principal amount” of the Securities shall be deemed to mean “Notional Amount” of the GDP-linked Securities; and
- (b) the provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in Schedule 4 of the Trust Deed shall not be applicable to these GDP-linked Securities.

For the purposes of Conditions 8 and 9, a GDP-linked Security will be deemed to be not **Outstanding** as set out in Clause 1.1 of the Trust Deed and where the GDP-linked Security is held by the Republic, by a department, ministry or agency of the Republic, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Republic or a department, ministry or agency of the Republic and, in the case of a GDP-linked Security held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the Holder of the GDP-linked Security does not have autonomy of decision, where:

- (x) the Holder of a GDP-linked Security for these purposes is the entity legally entitled to vote the GDP-linked Security for or against a proposal and/or proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled Holder to vote the GDP-linked Security for or against a proposal and/or proposed modification;
- (y) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic if the Republic or any department, ministry or agency of the Republic has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and
- (z) the Holder of a GDP-linked Security has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the Holder may have in relation to the Republic: (i) the Holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Republic on how to vote on a proposal and/or proposed modification; or (ii) the Holder, in determining how to vote on a proposal and/or proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the Holder’s own interest; or (iii) the Holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposal and/or proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of GDP-linked Securities (if that person then held any GDP-linked Securities) would be deemed to be not Outstanding under this definition.

The following paragraphs constitute a summary of the relevant clauses in the Trust Deed and shall be subject to the provisions set out therein as amended by the foregoing paragraphs in this Condition 9.1.

## 9.2 Convening a meeting of Holders

A meeting of Holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the Holders of not less than 10% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such Holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant Holders).

## 9.3 Quorum

- (a) The quorum at any meeting at which Holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:
  - (i) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding; and
  - (ii) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.
- (b) The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:
  - (i) not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
  - (ii) not less than 25% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

## 9.4 Non-Reserved Matters

Save as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, any matter other than a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the GDP-linked Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the GDP-linked Securities may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or

- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.

#### 9.5 **Reserved Matters**

Any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the GDP-linked Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the GDP-linked Securities may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of not less than 75% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.

#### 9.6 **Cross-Series Modifications and Cross-Series Proposals**

The provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in Schedule 4 of the Trust Deed shall not apply to the GDP-linked Securities.

#### 9.7 **Written Resolutions**

A written resolution signed by or on behalf of Holders of the requisite majority of the GDP-linked Securities will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more Holders.

#### 9.8 **Binding Effect**

A resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders, will be binding on all Holders, whether or not the Holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution.

#### 10. **NOTICES**

- (a) Notices to Holders will be valid if published in a leading Greek financial newspaper (which is expected to be *Naftemporiki*) and published in English in a leading English language newspaper having general circulation in London (which is expected to be the *Financial Times*) or if such circulation shall not be practicable, in an English language daily newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the first date on which publication is made.



Notices will also be given to the Participants through the BOGS System. Any such notice shall be deemed to have been given on the second day following submission to Participants via the BOGS System by the BOGS System Operator.

- (b) Notices to the Republic to be given by any Holder shall be in writing and in English and given by lodging the same at the Public Debt Management Agency, with a copy to the Ministry of Finance, Public Debt Division, at the addresses below:

Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens, Greece  
Attention: Director General

with a copy to:

Ministry of Finance  
Public Debt Division  
37 Panepistimiou Street  
10165 Athens, Greece

#### 11. FURTHER ISSUES

The Republic shall be at liberty from time to time without the consent of the Holders to create and issue further Securities having terms and conditions the same as the GDP-linked Securities or the same in all respects save for the amount and date of the first payment thereon and so that the same shall be consolidated and form a single series with and increase the outstanding aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities.

#### 12. INDEMNIFICATION OF TRUSTEE

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility, including provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce repayment unless indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction. The Trust Deed also contains provisions pursuant to which the Trustee is entitled *inter alia*, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the Holders, and (iii) to retain and not be liable to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

**13. GOVERNING LAW**

- 13.1 The GDP-linked Securities, the Trust Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed shall be governed by and construed in accordance with the laws of England and Wales.
- 13.2 The Republic irrevocably and unconditionally agrees for the exclusive benefit of the Trustee and the Holders that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the GDP-linked Securities and/or the Trust Deed) (together referred to as **Proceedings**) may be brought in the courts of England.
- 13.3 The Republic irrevocably appoints The Economic and Commercial Counsellor at the Greek Embassy, 1A Holland Park, London W11 3TR, United Kingdom to receive service of process in relation to any Proceeding in England.
- 13.4 The Republic hereby irrevocably waives, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any Proceeding in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any Proceeding in the courts of England, and agrees that it will not claim any such immunity in any such Proceeding.
- 13.5 Notwithstanding the foregoing, the above waiver shall not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:
- (a) assets and property of the Republic located in the Republic;
  - (b) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;
  - (c) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
  - (d) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;
  - (e) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic; or
  - (f) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.
- 13.6 For the purposes of the foregoing, "property" includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.
- 13.7 The foregoing constitutes a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the GDP-linked Securities, and under no circumstance shall it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the GDP-linked Securities.
- 13.8 Neither the above appointment of an agent for service of process nor the foregoing waiver of immunity shall constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4**

**Α. ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΣ**

**ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΣ**

**ΜΕ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ 9 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012**

**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ**

**και**

**WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

## Όρος

1. Ορισμοί.....
2. Υπόσχεση Για Πληρωμή Των Τίτλων .....
3. Τύπος Και Έκδοση Των Τίτλων .....
4. Αμοιβές, Τέλη Και Φόροι .....
5. Ακύρωση Τίτλων Και Τήρηση Αρχείων .....
6. Εκτέλεση .....
7. Νομικές Ενέργειες, Διαδικασίες Και Αποζημίωση.....
8. Καταλογισμός Χρημάτων .....
9. Γνωστοποίηση Πληρωμών .....
10. Επένδυση Από Τον Εμπιστευματοδόχο .....
11. Υποχρεώσεις Της Δημοκρατίας .....
12. Αμοιβή Και Αποζημίωση Του Εμπιστευματοδόχου.....
13. Συμπλήρωμα Στους Νόμους Περί Εμπιστεύματος.....
14. Ευθύνη Εμπιστευματοδόχου.....
15. Συμβάσεις Του Εμπιστευματοδόχου Με Τη Δημοκρατία .....
16. Παραίτηση, Εξουσιοδότηση Και Καθορισμός.....
17. Τροποποίηση.....
18. Δικαίωμα Για Αντιμετώπιση Του Κατόχου Ως Απόλυτου Κύριου.....
19. Νομισματική Αποζημίωση.....
20. Νέος Εμπιστευματοδόχος.....
21. Παραίτηση Και Απομάκρυνση Του Εμπιστευματοδόχου.....
22. Οι Εξουσίες Εμπιστευματοδόχου Να Είναι Επιπρόσθετες .....
23. Γνωστοποιήσεις .....
24. Δυνατότητα Διαχωρισμού.....
25. Εφαρμοστέο Δίκαιο .....
26. Υπαγωγή Σε Δικαιοδοσία .....
27. Αντίγραφα .....
28. Νόμος Περί Συμβάσεων (Δικαιώματα Τρίτων) 1999 .....

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

1. Υπόδειγμα Ατομικού Ονομαστικού Έγχαρτου Τίτλου .....
  2. Τύπος Των Όρων .....
  3. Μητρώο Και Μεταβίβαση Των Ονομαστικών Τίτλων.....
  4. Διατάξεις Περί Συνελεύσεων Των Κατόχων.....
  5. Υπόδειγμα Εξουσιοδότησης .....
- Υπογραφές.....

**Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΣ** καταρτίστηκε την 9<sup>η</sup> Μαρτίου 2012

#### ΜΕΤΑΞΥ

- (1) Της **Ελληνικής Δημοκρατίας**, ως εκδότη (εφεξής η **Δημοκρατία**), και
- (2) Της WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED, εταιρείας που έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Αγγλίας και της Ουαλίας (εταιρεία υπ' αριθ. 05650152), με έδρα στον τρίτο όροφο, 1 King's Arm Yard, Λονδίνο EC2R 7AF (εφεξής ο **Εμπιστευματοδόχος**, όρος ο οποίος, όπου τα συμφραζόμενα του κειμένου το επιτρέπουν, περιλαμβάνει την εν λόγω εταιρεία καθώς και άλλα πρόσωπα τα οποία προς το παρόν αποτελούν τον/τους εμπιστευματοδόχο/ους της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος), ως εμπιστευματοδόχος των Κατόχων (όπως ορίζονται παρακάτω).

#### ΕΠΕΙΔΗ

- (Α) Η Δημοκρατία μπορεί από καιρού εις καιρόν να εκδίδει ομόλογα, χρεωστικά ομόλογα, γραμμάτια ή άλλους τίτλους τα οποία ορίζεται από την Δημοκρατία να υπόκεινται στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος (εφεξής θα αποκαλούνται γενικώς οι **Τίτλοι**)
- (Β) Ο Εμπιστευματοδόχος έχει συμφωνήσει να ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος για λογαριασμό των Κατόχων σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος. Εφόσον η παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος αφορά Ομόλογα Ανταλλαγής (όπως ορίζονται στο παρόν) η παρούσα Πράξη Εμπιστεύματος υπόκειται επίσης στους όρους της Συμφωνίας Συγχρηματοδότησης (όπως ορίζονται στο παρόν).
- (Γ) Κάθε Σειρά Τίτλων, που αναφέρεται στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος θεωρείται (όπου τα συμφραζόμενα το επιτρέπουν) ότι περιλαμβάνει και τους σχετικούς Όρους της εν λόγω Σειράς Τίτλων.

**ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΑΞΗ ΣΥΜΦΩΝΟΥΝΤΑΙ ΚΑΙ ΔΗΛΩΝΟΝΤΑΙ** τα ακόλουθα:

#### 1. ΟΡΙΣΜΟΙ

- 1.1 Στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος εκτός εάν προκύπτει κάτι αντίθετο στο αντικείμενο ή στα συμφραζόμενα, οι ακόλουθες εκφράσεις έχουν την κατωτέρω έννοια:

**Δήλωση Καταγγελίας** σημαίνει, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στους Όρους των σχετικών Τίτλων, μια δήλωση προσηκόντως γενόμενη από τον Εμπιστευματοδόχο, αν επέλθει και συνεχίζεται Γεγονός Αθέτησης και αν η απαραίτητη πλειοψηφία των Κατόχων των σχετικών Τίτλων το ζητήσει εγγράφως από τον Εμπιστευματοδόχο, προς τη Δημοκρατία με βάση τους Όρους ότι οι Τίτλοι αυτοί είναι αμέσως ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί,

**Σύμβαση Εντολής** σημαίνει σε σχέση με τίτλους οποιασδήποτε Σειράς μία σύμβαση (εφόσον υπάρχει) που διορίζει τον αρχικό Εντολοδόχο Πληρωμών για αυτούς τους Τίτλους ή και κάθε άλλη σύμβαση, η οποία ισχύει κατά τον οικείο χρόνο και διορίζει Διαδόχους εντολοδόχους πληρωμών σε σχέση με τους Τίτλους αυτούς, οι όροι της

οποίας έχουν προηγουμένως εγκριθεί εγγράφως από τον Εμπιστευματοδόχο (την οποία έγκριση δεν πρέπει να αρνείται χωρίς εύλογη αιτία),

**Εντολοδόχοι** σημαίνει Κύριος Εντολοδόχος Πληρωμών, λοιποί Εντολοδόχοι Πληρωμών και Αρχαιοφύλακας, ή οποιοσδήποτε από αυτούς,

**Αντιπρόσωπος** σημαίνει κάθε πληρεξούσιος, διευθυντής, υποκατάστατος, εντεταλμένος, επίτροπο ή κάθε άλλο πρόσωπο διορισμένο από τον Εμπιστευματοδόχο στα πλαίσια της παρούσας Σύμβασης,

**Εργάσιμη Ημέρα Αθηνών** σημαίνει ημέρα εκτός Σαββάτου και Κυριακής κατά την οποία οι εμπορικές τράπεζες είναι γενικά ανοικτές για συναλλαγές (περιλαμβανομένων των συναλλαγών σε συνάλλαγμα) στην Αθήνα, Ελλάδα,

**Εξουσιοδότηση** σημαίνει εξουσιοδότηση που δίνεται από τη Δημοκρατία για την έκδοση των σχετικών Υποσειρών Τίτλων, με τη μορφή της εξουσιοδότησης όπως αυτή ορίζεται στο Παράρτημα 5 ή με οποιαδήποτε άλλη μορφή εξουσιοδότησης απαιτείται κατά το δίκαιο της Δημοκρατίας,

**Εξουσιοδοτημένος Υπογράφων** σημαίνει κάθε πρόσωπο σχετικά με το οποίο η Δημοκρατία γνωστοποιεί από καιρού εις καιρόν εγγράφως τον Εμπιστευματοδόχο ότι είναι πλήρως εξουσιοδοτημένο να υπογράφει έγγραφα και να δικαιοπρακτεί και να πράττει για λογαριασμό της Δημοκρατίας στα πλαίσια της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος,

**Ανώνυμος Τίτλος** σημαίνει κάθε Τίτλος που εκδίδεται στον κομιστή,

**ΣΠΑΤ (BOGS)** σημαίνει το Σύστημα Παρακολούθησης των Συναλλαγών Τίτλων με Λογιστική Μορφή (ΣΠΑΤ) όπως έχει συσταθεί με βάση το Κεφάλαιο Β του Νόμου 2198/1994 (ΦΕΚ 43/Α/22 Μαρτίου 1994) υπό την διαχείριση της Τράπεζας της Ελλάδος,

**Τίτλοι ΣΠΑΤ** σημαίνει Τίτλοι που έχουν εκδοθεί σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή και κατέχονται μέσω του ΣΠΑΤ,

**Εργάσιμη Ημέρα** σημαίνει μια ημέρα (εκτός από Σάββατο και Κυριακή) κατά την οποία (i) οι εμπορικές τράπεζες είναι γενικά ανοικτές για εργασίες και διενεργούν συναλλαγές σε Ευρώ στην Αθήνα και (ii) το Σύστημα Διευρωπαϊκού Αυτοματοποιημένου σε Πραγματικό Χρόνο Εκκαθάρισης Ταχείας Μεταβίβασης (TARGET 2), ή οποιοδήποτε σύστημα το διαδεχθεί, διενεργεί εντολές πίστωσης και μεταβίβασης σε σχέση με πληρωμές σε Ευρώ,

**Τάξη** σημαίνει κάθε δύο ή περισσότερες Σειρές οι Όροι των οποίων ορίζουν ότι οι Σειρές αυτές πρέπει να θεωρούνται ως ενιαία Τάξη Τίτλων για τους σκοπούς αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των οικείων Όρων,

**Clearstream** σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία Clearstream Banking,

**Σύμβαση Συγχρηματοδότησης** σημαίνει την σύμβαση συγχρηματοδότησης, μεταξύ (μεταξύ άλλων) της Δημοκρατίας, του Εμπιστευματοδόχου και του ΕΤΧΣ (Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας), που καταρτίζεται σε

σχέση με την έκδοση ομολόγων βάσει της εθελοντικής συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων για την προώθηση αποφάσεων που αναφέρονται στην από 26 Οκτωβρίου Δήλωση της Συνόδου Κορυφής της Ευρωζώνης,

**Όροι** σημαίνει σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς τις προβλέψεις και τους όρους που ορίζονται ως εφαρμοστέοι στους οικείους Τίτλους κατά την αντίστοιχη Ημερομηνία Έκδοσης των εν λόγω Τίτλων, οι οποίοι Όροι θα έχουν ουσιαδώς το περιεχόμενο που αναφέρεται στο Παράρτημα 2 ή οποιοδήποτε άλλο περιεχόμενο τυχόν συμφωνήσουν η Δημοκρατία με τον Εμπιστευματοδόχο (υπό τον όρο ότι πάντοτε κάθε απόκλιση από, ή ασυμβατότητα με, τους Όρους κατά το περιεχόμενο που τίθεται στο Παράρτημα 2 δε θα είναι, κατά τη γνώμη του Εμπιστευματοδόχου, ουσιαδώς βλαπτική για τα συμφέροντα (χ) των Κατόχων κάθε άλλης Σειράς Τίτλων που είναι τότε Ανεξόφλητοι (υπό τον όρο ότι το γεγονός ότι η Δημοκρατία ενδέχεται να πρέπει να προβεί σε πληρωμές για τους Τίτλους αυτούς ή ότι οι Τίτλοι αυτοί μπορεί να έχουν διαφορετικά γεγονότα αθέτησης ή όρια για καταγγελία, εκτέλεση ή τροποποίηση από οποιαδήποτε άλλη Σειρά Τίτλων ή ότι οι Τίτλοι αυτοί μπορεί να περιέχουν υποχρεωτικές ή προαιρετικές προβλέψεις αποπληρωμής ή σταδιακής αποπληρωμής ή προβλέψεις συσσωρευόμενων ποσών (sinking fund) δε θα θεωρηθεί ουσιαδώς βλαπτικό για τα συμφέροντα των Κατόχων άλλης Σειράς Τίτλων που είναι τότε Ανεξόφλητοι) ή (ψ) για τον Εμπιστευματοδόχο υπό την ιδιότητά του αυτή σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος), σε κάθε περίπτωση όπως οι Όροι αυτοί μπορούν να μεταβάλλονται από καιρού εις καιρόν σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος, και οποιαδήποτε αναφορά της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος σε συγκεκριμένο Όρο ή παράγραφο Όρου θα ερμηνεύονται αναλόγως σε σχέση με τους τίτλους της οικείας Σειράς,

**Οριστικός Ανώνυμος Τίτλος** σημαίνει Ανώνυμο Τίτλο που εκδίδεται σε οριστική μορφή, υπό ή κατ' ουσίαν υπό της μορφής που εγκρίθηκε από τον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με τον Όρο 3.16,

**ΕΤΧΣ (EFSF)** σημαίνει το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ,

**Euroclear**, σημαίνει την Euroclear Bank S.A./N.V.,

**Ομόλογα Ανταλλαγής** σημαίνει τους Τίτλους οι Όροι των οποίων προβλέπουν ότι οι εν λόγω Τίτλοι επωφελούνται ή υπόκεινται στους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης,

**Τίτλοι ΑΕΠ** σημαίνει τους Τίτλους που συνδέονται με το ΑΕΠ και έχουν εκδοθεί σε σχέση με την έκδοση των Ομολόγων Ανταλλαγής,

**Συγκεντρωτικός Τίτλος**, σημαίνει τον σχετικό προσωρινό ή μόνιμο συγκεντρωτικό τίτλο, εφόσον υπάρχει, που αντιπροσωπεύει τους Τίτλους μιας Σειράς, και σε κάθε περίπτωση, υπό ή κατ' ουσίαν υπό της μορφής που εγκρίθηκε από τον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με τον Όρο 3.16,

**Έγχαρτος Συγκεντρωτικός Τίτλος**, σημαίνει κάθε έγχαρτο συγκεντρωτικό τίτλο σχετικό με μία Σειρά που έχει εκδοθεί ή θα εκδοθεί σύμφωνα με τη παράγραφο 3.12,

και σε κάθε περίπτωση, υπό ή κατ' ουσίαν υπό της μορφής που εγκρίθηκε από τον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με τον Όρο 3.16,

**Κάτοχος** σημαίνει (εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στους σχετικούς Όρους):

- (α) εάν πρόκειται για Τίτλους ΣΠΑΤ, κάθε πρόσωπο που έχει γίνει αποδεκτό ως Φορέας στο ΣΠΑΤ σύμφωνα με τους Κανονισμούς στο λογαριασμό του οποίου στο ΣΠΑΤ έχουν πιστωθεί Τίτλοι ΣΠΑΤ,
- (β) εάν έχει συμβεί Γεγονός Ανταλλαγής και έχουν εκδοθεί Έγχαρτοι Τίτλοι, το πρόσωπο στο όνομα του οποίου έχει καταχωρηθεί ο Τίτλος στο αντίστοιχο μητρώο, (ή εάν πρόκειται για συνδικαιούχους, το πρόσωπο του οποίου το όνομα φαίνεται πρώτο στην καταχώρηση που έχει γίνει)
- (γ) εάν πρόκειται για Ανώνυμο Τίτλο, ο κομιστής του, και
- (δ) ένα πρόκειται για Ονομαστικό Τίτλο, το πρόσωπο στου οποίου το όνομα έχει γίνει η καταχώρηση στο αντίστοιχο μητρώο που τηρείται από τον αντίστοιχο Αρχαιοφύλακα για την οικεία Σειρά Τίτλων (ή εάν πρόκειται για συνδικαιούχους, το πρόσωπο του οποίου το όνομα φαίνεται πρώτο στην καταχώρηση που έχει γίνει),

υπό τον όρο ότι, για όσο χρόνο οι Τίτλοι οποιασδήποτε Σειράς αντιπροσωπεύονται από Συγκεντρωτικό Τίτλο ή Συγκεντρωτικό Έγχαρτο Τίτλο και οι Τίτλοι αυτοί κατέχονται μέσω του Clearstream ή του Euroclear, κάθε πρόσωπο που έχει κατά τον οικείο χρόνο ορισμένο ποσό κεφαλαίου αυτών των Τίτλων πιστωμένο στον λογαριασμό τίτλων του στα αρχεία του Clearstream ή του Euroclear θεωρείται ότι είναι Κάτοχος σε σχέση με το ποσό κεφαλαίου αυτών των Τίτλων για όλους τους σκοπούς του παρόντος εκτός από τις σχετικές πληρωμές, το δικαίωμα για τις οποίες δίδεται έναντι της Δημοκρατίας μόνο στον κομιστή, στην περίπτωση Ανώνυμων Τίτλων, ή στον καταγεγραμμένο κάτοχο, στην περίπτωση Ονομαστικού Τίτλου, αυτού του Συγκεντρωτικού Τίτλου ή του Συγκεντρωτικού Έγχαρτου Τίτλου, κατά περίπτωση, σύμφωνα με και υπό τις ρυθμίσεις αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και αυτού του Συγκεντρωτικού Τίτλου ή Συγκεντρωτικού Έγχαρτου Τίτλου,

**Ατομικός Έγχαρτος Τίτλος**, σημαίνει, σε σχέση με κάθε Ονομαστικό Τίτλο, κάθε ατομικό έγχαρτο τίτλο, που έχει εκδοθεί ή θα εκδοθεί σύμφωνα με την παράγραφο 3.13, και υπό ή κατ' ουσίαν υπό της μορφής που εγκρίθηκε από τον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με τον Όρο 3.16,

**Ημερομηνία Έκδοσης** σημαίνει, σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Υποσειράς, την ημέρα έκδοσης των εν λόγω Τίτλων, όπως προσδιορίζονται από τη Δημοκρατία στα πλαίσια της οικείας Εξουσιοδότησης και ορίζεται στους οικείους Όρους,

**Ευθύνη** σημαίνει κάθε ζημία, απώλεια, αμοιβή, κόστος, δαπάνη, αξίωση, απαίτηση, έξοδο, δικαστική απόφαση, αγωγή, διαδικασία ή άλλη ευθύνη (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό των φόρων, τελών, εισαγωγικών ή εξαγωγικών δασμών, καθώς και άλλων επιβαρύνσεων που οφείλονται σε οποιοδήποτε κράτος) περιλαμβανομένων των νομικών αμοιβών και εξόδων



περιλαμβανομένου του φόρου προστιθέμενης αξίας ή άλλου αντίστοιχου φόρο που γεννάται ή δύναται να γεννηθεί σχετικά,

**Εργάσιμη Ημέρα Λονδίνου**, σημαίνει κάθε ημέρα εκτός Σαββάτου και Κυριακής, κατά την οποία οι τράπεζες είναι γενικά ανοικτές για συναλλαγές (περιλαμβανομένων των συναλλαγών σε συνάλλαγμα) στο Λονδίνο, Ηνωμένο Βασίλειο,

**Ανεξόφλητοι** σημαίνει σε σχέση με τους Τίτλους οποιαδήποτε Σειράς (εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στους αντίστοιχους Όρους) όλους τους Τίτλους της εν λόγω Σειράς που έχουν εκδοθεί με βάση την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος εκτός από:

- (α) τους Τίτλους που έχουν εξαγοραστεί στα πλαίσια των αντίστοιχων Όρων,
- (β) τους Τίτλους αναφορικά με τους οποίους η ημερομηνία αποπληρωμής σύμφωνα με τους Όρους έχει επέλθει ή εκείνους που έχουν καταστεί απαιτητοί και ληξιπρόθεσμοι στη λήξη ή διαφορετικά και τα χρήματα για την αποπληρωμή (συμπεριλαμβανομένων του κεφαλαίου, της υπεραξίας (εάν υπάρχει) όλων των τόκων καθώς και άλλων οφειλόμενων ποσών (εφόσον υπάρχουν) κατά την ημέρα της εν λόγω αποπληρωμής) έχουν προσηκόντως πληρωθεί στον Εμπιστευματοδόχο ή στον Κύριο Εντολοδόχο Πληρωμών, κατά περίπτωση, και παραμένουν διαθέσιμα για πληρωμή (και δεν έχουν παρακρατηθεί σε περίπτωση απαίτησης ή εμφάνισης προς πληρωμή) σύμφωνα με τους οικείους Όρους,
- (γ) τους Τίτλους που έχουν εξαγοραστεί και ακυρωθεί σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους ή που κρατούνται από τη Δημοκρατία για επανέκδοση αλλά δεν έχουν επανεκδοθεί,
- (δ) οι Τίτλοι σε αντάλλαγμα για ή σε αντικατάσταση των οποίων έχουν παραδοθεί τίτλοι ή άλλο αντάλλαγμα σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους,
- (ε) οι Τίτλοι που έχουν καταστεί άκυροι σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους,

*υπό τον όρο* ότι οι Τίτλοι στην έκταση που αυτό προβλέπεται για την αντίστοιχη Σειρά Τίτλων, δεν λογίζονται Ανεξόφλητοι για ορισμένους σκοπούς σύμφωνα με τους όρους που αναφέρονται στο Παράρτημα 4,

**Φορέας** σημαίνει ένα μέλος και φορέας εγκεκριμένος με Σύμβαση Εμπιστεύματος του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδας, ο οποίος κατέχει λογαριασμό τίτλων στο ΣΠΑΤ βάσει του άρθρου 6 του Κεφαλαίου Β του Ν. 2198/1994 (ΦΕΚ 43/Α/22 Μαρτίου 1994) της Δημοκρατίας και των Κανονισμών,

**Εντολοδόχος Πληρωμών** σημαίνει, σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς, διάφορα ιδρύματα (στα οποία περιλαμβάνεται όταν τα συμφραζόμενα το επιτρέπουν και ο Κύριος Εντολοδόχος Πληρωμών), στα αντίστοιχα προκαθορισμένα καταστήματα οι οποίοι έχουν διοριστεί εξ αρχής ως εντολοδόχοι πληρωμών σε σχέση με τους εν λόγω Τίτλους από τη Δημοκρατία και/ή, εφόσον υπάρχει, κάθε Διάδοχος κύριος εντολοδόχος πληρωμών,

**Μόνιμος Συγκεντρωτικός Τίτλος** σημαίνει, σε σχέση με οποιαδήποτε Σειρά, έναν Συγκεντρωτικό Τίτλο που εκδίδεται με βάση τον όρο 3.10, υπό ή κατ' ουσίαν υπό της μορφής που εγκρίθηκε από τον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με τον Όρο 3.16,

**Κύριος Εντολοδόχος Πληρωμών** σημαίνει, σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς, την Τράπεζα της Ελλάδος (σε σχέση με Άυλους Τίτλους μέσω ΣΠΑΤ) και/ή κάθε άλλο ίδρυμα στο προκαθορισμένο κατάσταση του όπως αρχικά είχε διοριστεί ως κύριος εντολοδόχος πληρωμών για εν λόγω Τίτλους από την Δημοκρατία καθώς και/ή, εφόσον υπάρχει, κάθε Διάδοχο του Κύριου Εντολοδόχου Πληρωμών

**Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων Συμμετοχής Ιδιωτικού Τομέα (ΣΙΤ)** σημαίνει τη Συμφωνία Δανείου Οικονομικής Ενίσχυσης μεταξύ της Δημοκρατίας, του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να παρασχεθεί χρηματοδότηση έως και €30.000.000,00 για να χρηματοδοτηθεί εν μέρει η εθελοντική συναλλαγή διαχείρισης υποχρεώσεων μέσω της εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων που λαμβάνει χώρα μεταξύ του Δημοσίου και ορισμένων επενδυτών του ιδιωτικού τομέα όπως περιγράφεται στην από 26 Οκτωβρίου 2011 Δήλωση της Συνόδου Κορυφής της Ευρωζώνης,

**Ονομαστικός Τίτλος** σημαίνει έναν τίτλο που εκδίδεται σε ονομαστική μορφή,

**Αρχειοφύλακας** σημαίνει, σε σχέση τους Ονομαστικούς Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς, ο οργανισμός που θα οριστεί αρχικά ως αρχειοφύλακας σε σχέση με αυτούς τους Τίτλους και/η, αν συντρέχει περίπτωση, τυχόν Διάδοχος αρχειοφύλακας σε σχέση με αυτούς τους Τίτλους,

**Κανονισμοί** σημαίνει τον Ν.2198/1994 (ΦΕΚ 43/Α/22 Μαρτίου 1994) της Δημοκρατίας όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν και ισχύει καθώς και τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών Τίτλων Λογιστικής Μορφής που έχει εκδοθεί με πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος με βάση τις διατάξεις του ανωτέρω Ν.2198/1994 όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν και ισχύει,

**Αποπληρωμή, εξαγορά και πληρωμή**, η κάθε μία έννοια περιλαμβάνει τις δύο άλλες και άλλες αντίστοιχες εκφράσεις ερμηνεύονται αντίστοιχα,

**Έγχαρτος Τίτλος** σημαίνει σε σχέση με οποιαδήποτε Σειρά, έναν Συγκεντρωτικό Έγχαρτο Τίτλο ή και Ατομικό Έγχαρτο Τίτλο και περιλαμβάνει κάθε Έγχαρτο Τίτλο σε αντικατάσταση των ανωτέρω σύμφωνα με τους όρους τους,

**Σειρά** σημαίνει, εκτός ένα ορίζεται διαφορετικά στους Όρους του αντίστοιχου Τίτλου, κάθε Υποσειρά Τίτλου μαζί με κάθε Υποσειρά ή Υποσειρές Τίτλων που έχουν ενοποιηθεί και σχηματίζουν μία ενιαία σειρά και οι όροι τους είναι πανομοιότυποι εκτός από την Ημερομηνία Έκδοσης, τη σχετική τιμή πληρωμής ή ανταλλαγής και/ή την ημερομηνία έναρξης τοκοφορίας (στην περίπτωση έντοκων Τίτλων) και/ή την πρώτη ημέρα πληρωμής,

**Χρηματιστήριο** σημαίνει, σε σχέση με οποιουδήποτε Τίτλους, το χρηματιστήριο ή τα χρηματιστήρια (εάν υπάρχουν) στα οποία οι εν λόγω Τίτλοι είναι εισηγμένοι ή εγγεγραμμένοι, ή αποδεκτοί προς διαπραγμάτευση,

**Διάδοχος** σημαίνει σε σχέση με τον Κύριο Εντολοδόχο Πληρωμών και κάθε άλλο Εντολοδόχο Πληρωμών και τον Αρχαιοφύλακα, κάθε διάδοχό τους σε σχέση με τους Τίτλους της αντίστοιχης Σειράς οι οποίοι θα καταστούν τέτοιοι κατά τις διατάξεις των Κανονισμών, αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και/ή της αντίστοιχης Σύμβασης Εντολής καθώς και κάθε άλλο κύριο εντολοδόχο πληρωμών, εντολοδόχο πληρωμών και αρχαιοφύλακα (ανάλογα με την περίπτωση) για τους εν λόγω Τίτλους που τυχόν διορίζεται ως τέτοιος από καιρού εις καιρόν (με την προηγούμενη έγκριση του Εμπιστευματοδόχου, και την προηγούμενη έγκριση των όρων εγγράφως από τον Εμπιστευματοδόχο),

**Προσωρινός Συγκεντρωτικός Τίτλος** σημαίνει σε σχέση με οποιαδήποτε Σειρά, έναν Συγκεντρωτικό Τίτλο εκδοθέντα με βάση τον όρο 3.10, υπό ή κατ' ουσίαν υπό της μορφής που εγκρίθηκε από τον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με τον Όρο 3.16,

**Υποσειρά** σημαίνει όλες τους Τίτλους της ίδιας Σειράς με την ίδια Ημερομηνία Έκδοσης και (εφόσον συντρέχει περίπτωση) την ίδια ημερομηνία έναρξης τοκοφορίας,

**Εμπιστευματοδόχος Εταιρεία** σημαίνει μια εταιρεία που δικαιούται σύμφωνα με κανόνες εκδοθέντες με βάση την Public Trustee Act 1906 της Αγγλίας και της Ουαλίας ή δικαιούται να ασκεί τα καθήκοντα εμπιστευματοδόχου με βάση οποιαδήποτε άλλη αντίστοιχη νομοθεσία που εφαρμόζεται σε εμπιστευματοδόχο σε οποιοδήποτε κράτος,

**Νόμοι για τους Εμπιστευματοδόχους** σημαίνει την Trustee Act 1925 και την Trustee Act 2000 της Αγγλίας και της Ουαλίας,

Όροι που δηλώνουν ενικό αριθμό περιλαμβάνουν και τον πληθυντικό αριθμό και αντιστρόφως καθώς και λέξεις που δηλώνουν το ένα γένος περιλαμβάνουν και τα άλλα γένη, και λέξεις που δηλώνουν πρόσωπα περιλαμβάνουν και επιχειρήσεις και νομικά πρόσωπα και αντιστρόφως.

- 1.2 (α) Όλες οι αναφορές σε αυτή τη Σύμβαση στο κεφάλαιο και/ή στην υπεραξία και/ή στους τόκους αναφορικά με τους Τίτλους ή σε ποσά πληρωτέα από τη Δημοκρατία στα πλαίσια της παρούσας, θα θεωρούνται ότι αναφέρονται και σε επιπρόσθετα πόσα μπορεί να οφείλονται με βάση τους αντίστοιχους Όρους.
- (β) Όλες οι αναφορές σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος σε νόμο ή διάταξη νόμου θα θεωρούνται ότι αναφέρονται και σε οποιαδήποτε τροποποίηση του νόμου ή εκ νέου ψήφιση του ή άλλη νομοθετική πράξη, νομοθετικό διάταγμα ή κανονισμό εκδίδεται βάσει αυτού του νόμου ή βάσει της τροποποίησης ή εκ νέου νομοθέτησής του.
- (γ) Όλες οι αναφορές σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος σε οποιαδήποτε αγωγή, ένδικο βοήθημα ή μέθοδο διαδικασίας για την εκτέλεση

δικαιωμάτων πιστωτών θα θεωρείται ότι περιλαμβάνουν, αναφορικά με οποιαδήποτε κράτος εκτός από την Αγγλία, αναφορές σε τέτοια αγωγή, ένδικο βοήθημα ή μέθοδο διαδικασίας για την εκτέλεση δικαιωμάτων πιστωτών που είναι διαθέσιμα ή κατάλληλα στην εν λόγω δικαιοδοσία και προσομοιάζουν όσο γίνεται περισσότερο σ' αυτή την αγωγή, ένδικο βοήθημα ή μέθοδο διαδικασίας για την εφαρμογή δικαιωμάτων πιστωτών που περιγράφεται ή αναφέρεται σ' αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

- (δ) Όλες οι αναφορές σε αυτή τη Σύμβαση στο ΣΠΑΤ ή σε οποιοδήποτε σύστημα εκκαθάρισης θα θεωρείται ότι περιλαμβάνουν και κάθε διάδοχο σύστημα εκκαθάρισης ή και κάθε άλλο σύστημα εκκαθάρισης εγκεκριμένο από τον Εμπιστευματοδόχο και τη Δημοκρατία.
  - (ε) Ένα Γεγονός Αθέτησης «**συνεχίζεται**» αν δεν έχει καταστεί αντικείμενο θεραπείας ή παραίτησης. Για την αποφυγή αμφιβολίας, η παράλειψη διενέργειας οποιασδήποτε δικαιοπραξίας ή πράξης που πρέπει να γίνει σε ορισμένη ημερομηνία θα θεωρηθεί ότι θεραπεύεται αν αυτή η δικαιοπραξία ή πράξη λάβει χώρα σε μεταγενέστερη ημερομηνία.
  - (στ) Σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, αναφορές σε Παραρτήματα, όρους, υποόρους παραγράφους και υποπαραγράφους θα ερμηνεύονται ως αναφορές σε Παραρτήματα αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και στους αντίστοιχους όρους, υποόρους, παραγράφους και υποπαραγράφους αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος.
  - (ζ) Σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος τα περιεχόμενα και οι επικεφαλίδες περιλαμβάνονται ενδεικτικά ως αναφορές και δεν θα επηρεάζουν την ερμηνεία αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος.
  - (η) Όλες οι αναφορές σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος σε σχέση με έγγραφη γνωστοποίηση, συναίνεση ή έγκριση που δίνεται από Εμπιστευματοδόχο, προς αποφυγή αμφιβολιών, θα θεωρείται ότι περιλαμβάνουν και έγγραφη γνωστοποίηση, συναίνεση ή έγκριση που δίνεται μέσω μηνύματος ηλεκτρονικού ταχυδρομείου.
  - (θ) Εκτός εάν τα συμφραζόμενα απαιτούν το αντίθετο, λέξεις και εκφράσεις που ορίζονται στους Όρους Σειράς Τίτλων θα έχουν την ίδια έννοια σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος για τους σκοπούς της οικείας Σειράς Τίτλων.
  - (ι) Τα παραρτήματα της Σύμβασης Εμπιστεύματος αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα της και έχουν την ίδια ισχύ και εφαρμογή με εκείνη που θα είχαν εάν οι διατάξεις των παραρτημάτων αυτών είχαν τεθεί στο σώμα αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος.
- 1.3 Σε σχέση μόνο με τα Ομόλογα Ανταλλαγής, αυτή η Σύμβαση Εμπιστεύματος και τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των μερών υπό αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος υπόκεινται στις προβλέψεις και στους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης. Αν υπάρχει σύγκρουση μεταξύ των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και των όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος αυτής, οι όροι της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης υπερισχύουν. Όπου σύμφωνα με αυτή τη Σύμβαση

Εμπιστεύματος ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται ή υποχρεούται να εξασκήσει οποιοδήποτε από τις εξουσίες, εμπιστεύματα, αρμοδιότητες, καθήκοντα και διακριτικές ευχέρειες σύμφωνα με αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τους Όρους, η άσκηση αυτή υπόκειται στους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης.

## 2. ΥΠΟΣΧΕΣΗ ΓΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

2.1 Η Δημοκρατία συμφωνεί με τον Εμπιστευματοδόχο ότι, με τον τρόπο και κατά το χρόνο κατά τον οποίο οι Τίτλοι οποιασδήποτε Σειράς ή ορισμένοι από αυτούς ή ορισμένη δόση κεφαλαίου σχετικά με αυτούς καθίσταται απαιτητή προς αποπληρωμή, ή σε κάθε προηγούμενη ημέρα που το ίδιο ή οποιοδήποτε άλλο μέρος αυτού καταστεί ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, σύμφωνα με τους Όρους αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των Όρων των σχετικών Σειρών Τίτλων, να πληρώσει ανεπιφύλακτα ή να διασφαλίσει την πληρωμή στον Εμπιστευματοδόχο ή σε διαταγή του στο σχετικό νόμισμα με άμεσα διαθέσιμα χρήματα το κεφάλαιο των Τίτλων (εάν υπάρχει) των εν λόγω Σειρών ή το ποσό της δόσης που καθίσταται απαιτητό προς αποπληρωμή σε αυτή την ημερομηνία και εντωμεταξύ και μέχρι την πλήρη αποπληρωμή των Τίτλων αυτής της Σειράς (πριν και μετά από τυχόν απόφαση ή άλλη διαταγή αρμοδίου δικαστηρίου) ή ημερομηνία αποπληρωμής στην περίπτωση τοκοφόρων τίτλων ή ημερομηνία λήξης στην περίπτωση μη τοκοφόρων τίτλων να πληρώσει ή διασφαλίσει την πληρωμή ανεπιφύλακτα στον Εμπιστευματοδόχο ή σε διαταγή του κατά τα ανωτέρω τόκου (λογιζόμενου ημερησίως) επί του ονομαστικού ποσού των ανεξόφλητων Τίτλων της οικείας Σειράς με τα επιτόκια και/ή τα ποσά που υπολογίζονται από καιρού εις καιρό σύμφωνα με ή όπως ορίζεται στους, και κατά τις ημερομηνίες που καθορίζονται στους Όρους της αντίστοιχης Σειράς Τίτλων, και/ή όποια άλλα ποσά οφείλει η Δημοκρατία όπως υπολογίζεται από καιρού εις καιρόν, και κατά τις ημερομηνίες που καθορίζονται στους Όρους, υπό τον όρο ότι:

- (α) κάθε πληρωμή του κεφαλαίου, της υπεραξίας (εάν υπάρχει), τόκου ή άλλου πληρωτέου ποσού αναφορικά με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς που γίνεται στον Εντολοδόχο Πληρωμών ή σε διαταγή του σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους λειτουργεί προς την ολοσχερή (*pro tanto*) ικανοποίηση της αντίστοιχης συμφωνίας από τη Δημοκρατία σε αυτή την παράγραφο που περιέχεται σε σχέση με τους Τίτλους της οικείας Σειράς, με εξαίρεση στο μέτρο που υπάρξει αθέτηση στη μεταγενέστερη πληρωμή στους οικείους Κατόχους, κατόχους απόδειξης ή κατόχους τοκομεριδίου (κατά περίπτωση),
- (β) σε περίπτωση πληρωμής κεφαλαίου σε περίπτωση τοκοφόρων Τίτλων ή οποιωνδήποτε ποσών προς πληρωμή οφείλονται σε περίπτωση μη τοκοφόρων Τίτλων, που σε κάθε περίπτωση δεν γίνεται (i) στον Εντολοδόχο Πληρωμών και είτε έχει ληφθεί από ή τέθηκε στη διάθεση και δεν έχει παρακρατηθεί σε περίπτωση απαίτησης ή εμφάνισης προς πληρωμή από τον οικείο Κάτοχο, με άλλο τρόπο εκτός από σύμφωνα με τους Όρους, ή (ii) στον Εμπιστευματοδόχο κατά την ή πριν από την ημερομηνία πληρωμής ή κατά ή μετά από τη νωρίτερη ημερομηνία ληξιπροθέσμου κατόπιν Γεγονότος Αθέτησης, λογίζεται τόκος στο ονομαστικό ποσό των οικείων Τίτλων (τόσο πριν όσο και μετά τυχόν απόφαση ή άλλη διαταγή αρμοδίου δικαστηρίου) κατά τα ανωτέρω επιτόκια μέχρι την και συμπεριλαμβανομένης της ημέρας κατά την οποία ο Εμπιστευματοδόχος αποφασίζει ότι είναι η ημέρα κατά και

μετά από την οποία γίνεται πληρωμή σχετικά, όπως αναφέρεται σε γνωστοποίηση προς τους Κατόχους αυτών των Τίτλων σύμφωνα με τους Όρους (η ημερομηνία αυτή να μην απέχει περισσότερο από 30 ημέρες από την ημέρα κατά την οποία το σύνολο αυτού του ποσού κεφαλαίου μαζί με ένα ποσό ίσο με τους τόκους που έχουν λογιστεί και πρόκειται να λογιστούν σύμφωνα με αυτή τη ρήτρα μέχρι την και συμπεριλαμβανομένης αυτής της ημέρας έχει ληφθεί από (χ) τον Εμπιστευματοδόχο ή (ψ) τον Εντολοδόχο Πληρωμών και έχει τεθεί στη διάθεση και δεν έχει παρακρατηθεί σε περίπτωση απαίτησης ή εμφάνισης προς πληρωμή από τον οικείο Κάτοχο, με άλλο τρόπο εκτός από σύμφωνα με τους Όρους), και

- (γ) σε κάθε περίπτωση που πληρωμή όλου ή μέρους του κεφαλαίου ενός Τίτλου παρακρατηθεί μη προσηκόντως ή υπάρξει άρνηση πληρωμής του (εκτός από τις περιπτώσεις που αναφέρονται υπό (β) ανωτέρω) λογίζεται τόκος επί του ονομαστικού ποσού αυτού του Τίτλου η πληρωμή του οποίου έχει έτσι παρακρατηθεί ή έχει υπάρξει άρνηση πληρωμής του (τόσο πριν όσο και μετά από οποιαδήποτε δικαστική απόφαση ή άλλη διαταγή αρμόδιου δικαστηρίου) με το προαναφερθέν επιτόκιο από την ημερομηνία αυτής της παρακράτησης ή άρνησης μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία γίνεται πληρωμή του πλήρους πληρωτέου ποσού (περιλαμβανομένου του τόκου κατά τα ανωτέρω) στο σχετικό νόμισμα αναφορικά με τον Τίτλο αυτό ή (αν αυτό συμβεί νωρίτερα) την έβδομη ημέρα αφού γνωστοποιηθεί στους σχετικούς Κατόχους (είτε ατομικά είτε σύμφωνα με τους οικείους Όρους) ότι το πλήρες ποσό (περιλαμβανομένου του τόκου κατά τα ανωτέρω) είναι διαθέσιμο προς πληρωμή στο αντίστοιχο νόμισμα σε σχέση με αυτό τον Τίτλο, υπό τον όρο ότι η πληρωμή αυτή θα γίνει στη συνέχεια στους οικείους Κατόχους.

Ο Εμπιστευματοδόχος κατέχει τα δικαιώματα από αυτή τη συμφωνία σε εμπίστευμα υπέρ των Κατόχων, των κατόχων αποδείξεων και τοκομεριδίων και του ιδίου σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος.

#### **ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑΣ**

- 2.2 Ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί μόνο ένα του ζητηθεί να το κάνει από τους Κατόχους μίας συγκεκριμένης Τάξης σύμφωνα με τον Όρο 7, σε οποιοδήποτε χρόνο αφότου οι Τίτλοι της εν λόγω Τάξης θα έχουν γίνει ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί, και μόνο για την εν λόγω Τάξη Τίτλων:

- (α) με έγγραφη γνωστοποίηση προς τη Δημοκρατία και τους Εντολοδόχους να απαιτεί από τους Εντολοδόχους (ή από ορισμένους από αυτούς όπως θα ορίζεται από τον Εμπιστευματοδόχο):
- (i) να ενεργούν ως εντολοδόχοι του Εμπιστευματοδόχου για τις πληρωμές που πρέπει να γίνουν από ή για λογαριασμό του Εμπιστευματοδόχου με βάση τις διατάξεις της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος αναλόγως με τους όρους όπως προβλέπονται στη Σύμβαση Εντολής (με τέτοιες παρεπόμενες τροποποιήσεις τις οποίες ο Εμπιστευματοδόχος θεωρεί απαραίτητες και υπό τον όρο ότι η ευθύνη του Εμπιστευματοδόχου με βάση τυχόν διατάξεις για την

αποζημίωση, αμοιβή και καταβολή πραγματοποιηθεισών δαπανών των Εντολοδόχων περιορίζονται στα ποσά που κρατούνται από τον Εμπιστευματοδόχο σε εμπιστευμα σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος σε σχέση με τους αντίστοιχους Τίτλους και είναι διαθέσιμα για αυτόν το σκοπό) και στη συνέχεια να κρατούν όλα τα ποσά, τα έγγραφα και τις καταχωρήσεις στις οποίες έχουν προβεί σε σχέση με τους Τίτλους αυτής της Τάξης για λογαριασμό του Εμπιστευματοδόχου, και/ή

- (ii) να παραδίδουν όλα τα ποσά, τα έγγραφα και τις καταχωρήσεις που κατέχουν αναφορικά με τους Τίτλους αυτής της Τάξης στον Εμπιστευματοδόχο ή όπως αυτός υποδείξει με την οικεία γνωστοποίηση, υπό τον όρο ότι η γνωστοποίηση αυτή θεωρείται ότι δεν εφαρμόζεται σε έγγραφα ή καταχωρήσεις τα οποία οποιοσδήποτε Εντολοδόχος υποχρεούται βάσει νόμου ή κανονισμού να μην γνωστοποιεί, και/ή
- (β) με έγγραφη γνωστοποίηση προς τη Δημοκρατία να απαιτεί από αυτήν να προβεί σε όλες τις μεταγενέστερες πληρωμές σε σχέση με τους Τίτλους αυτής της Τάξης προς τον Εμπιστευματοδόχο ή σύμφωνα με τις οδηγίες του. Με ισχύ από την επίδοση της γνωστοποίησης αυτής στη Δημοκρατία και μέχρι αυτή να ανακληθεί, κάθε πληρωμή του κεφαλαίου, της υπεραξίας (εάν υπάρχει), τόκου και άλλων ποσών που οφείλονται, σε σχέση με τους Τίτλους αυτής της Τάξης ή στον οικείο Εντολοδόχο Πληρωμών ή για λογαριασμό του δε λειτουργεί προς ικανοποίηση *pro tanto* της αντίστοιχης υποχρέωσης από τη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 2.1,

υπό τον όρο ότι μία τέτοια γνωστοποίηση που δίνεται από τον Εμπιστευματοδόχο παύει αυτοδικαίως να έχει ισχύ αν οι οικείοι Κάτοχοι ανακαλέσουν τη σχετική Γνωστοποίηση Καταγγελίας.

#### **ΔΙΑΚΡΙΤΕΣ ΣΕΙΡΕΣ**

- 2.3 Οι Τίτλοι κάθε Σειράς αποτελούν ξεχωριστή Σειρά Τίτλων και εκτός αν τα συμφραζόμενα απαιτούν διαφορετικά όλες οι διατάξεις της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος εφαρμόζονται *mutatis mutandis* διακριτά και ανεξάρτητα στους Τίτλους κάθε Σειράς, ενώ η φράση **Κάτοχοι** θα ερμηνεύεται αναλόγως.
- 2.4 Ο όρος 2.3 δεν επηρεάζει την εφαρμογή οποιασδήποτε πρόβλεψης αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και/ή των οικείων Όρων που προβλέπει ότι μια Τάξη Τίτλων, η οποία μπορεί να αποτελείται από μία ή περισσότερες Σειρές Τίτλων, αντιμετωπίζεται ως τάξη για τους οικείους σκοπούς που ορίζονται στην οικεία πρόβλεψη.

#### **ΣΥΜΒΑΣΗ ΣΥΓΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ**

- 2.5 Ο Εμπιστευματοδόχος κατέχει τα δικαιώματα από κάθε υποχρέωση που έχει αναληφθεί από κάθε συμβαλλόμενο μέρος της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης (πλην του Εμπιστευματοδόχου) υπέρ των Κατόχων των Ομολόγων Ανταλλαγής για τους και για λογαριασμό των Κατόχων αυτών υπό και σύμφωνα με τους Όρους αυτής της

Σύμβασης Εμπιστεύματος. Ουδείς Κάτοχος των Ομολόγων Ανταλλαγής θα έχει οποιοδήποτε δικαίωμα να προβεί σε αναγκαστική εκτέλεση ή να αρχίσει διαδικασίες υπό ή σε σχέση με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Ο Εμπιστευματοδόχος θα έχει το μοναδικό και αποκλειστικό δικαίωμα να λάβει μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης σε σχέση με τα έννομα συμφέροντα του ίδιου και των Κατόχων των Ομολόγων Ανταλλαγής ή/και να αρχίσει διαδικασίες σε σχέση με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης για τον εαυτό του και για λογαριασμό των Κατόχων των Ομολόγων Ανταλλαγής.

### 3. ΤΥΠΟΣ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

3.1 Η Δημοκρατία μπορεί από καιρού εις καιρόν να εκδίδει Τίτλους σε Υποσειρές μίας ή και περισσότερων Σειρών στα πλαίσια της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος. Το συνολικό κεφάλαιο ή λογιζόμενο (notional) ποσό (κατά περίπτωση) των Τίτλων που μπορεί να εκδίδεται με βάση την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος είναι απεριόριστο.

3.2 Το αργότερο μέχρι τις 3:00 πμ (ώρα Λονδίνου):

- (α) την Εργάσιμη Ημέρα Λονδίνου πριν από τη σχετική προτεινόμενη Ημερομηνία Έκδοσης για την περίπτωση Τίτλων ΣΠΑΤ, ή
- (β) την τρίτη Εργάσιμη Ημέρα Λονδίνου πριν από τη σχετική προτεινόμενη Ημερομηνία Έκδοσης σε κάθε άλλη περίπτωση,

η Δημοκρατία πρέπει να παραδίδει στον Εμπιστευματοδόχο (i) την Εξουσιοδότηση που αναφέρεται σ' αυτή τη Σειρά Τίτλων (ii) τους σχετικούς Όρους για την εν λόγω Υποσειρά των Τίτλων (iii) μία νομική γνωμοδότηση ικανοποιητική για τον Εμπιστευματοδόχο από νομικό σύμβουλο Αγγλικού Δικαίου για την εγκυρότητα και την εκτελεστικότητα αυτής της Υποσειράς Τίτλων και (iv) μια γνωμοδότηση ικανοποιητική για τον Εμπιστευματοδόχο από νομικό σύμβουλο Ελληνικού Δικαίου της Δημοκρατίας ως προς την προσήκουσα εξουσιοδότηση και υπογραφή της εν λόγω Υποσειράς Τίτλων, υπό τον όρο ότι η περίοδο γνωστοποίησης παρατείνεται σε πέντε Εργάσιμες Μέρες Λονδίνου εάν οι Όροι αυτών των Τίτλων πρόκειται να αποκλίνουν από ή άλλως να είναι αντίθετοι με τον τύπο Όρων που έχουν τεθεί στο Παράρτημα 2.

3.3 Η έγκριση του Εμπιστευματοδόχου δεν απαιτείται για τον σκοπό της έκδοσης οποιουδήποτε Τίτλου εκτός εάν οι Όροι αυτών των Τίτλων πρόκειται να αποκλίνουν από ή άλλως να είναι αντίθετοι με τον τύπο Όρων που έχουν τεθεί στο Παράρτημα 2. Ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται, χωρίς τη συναίνεση ή την έγκριση των Κατόχων οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων είναι τότε Ανεξόφλητοι, να συμφωνεί σε οποιονδήποτε τύπο Όρων αποκλίνουν από ή άλλως να είναι αντίθετοι με τον τύπο Όρων που έχουν τεθεί στο Παράρτημα 2 αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος υπό τον όρο ότι ο Εμπιστευματοδόχος κατά τη διακριτική του ευχέρεια έχει τη γνώμη ότι αυτή η απόκλιση ή αντίθεση δεν είναι ουσιωδώς βλαπτική για τα συμφέροντα (χ) των Κατόχων κάθε άλλης Σειράς Τίτλων είναι τότε Ανεξόφλητοι (υπό τον όρο ότι το γεγονός ότι η Δημοκρατία ενδέχεται να πρέπει να προβεί σε πληρωμές για τους Τίτλους αυτούς ή ότι οι Τίτλοι αυτοί μπορεί να έχουν διαφορετικά γεγονότα αθέτησης ή όρια για καταγγελία, εκτέλεση ή τροποποίηση από οποιαδήποτε άλλη



Σειρά Τίτλων ή ότι οι Τίτλοι αυτοί μπορεί να περιέχουν υποχρεωτικές ή προαιρετικές προβλέψεις αποπληρωμής ή σταδιακής αποπληρωμής ή προβλέψεις συσσωρευόμενων ποσών (sinking fund) δεν θα θεωρηθεί ουσιωδώς βλαπτικό για τα συμφέροντα των Κατόχων άλλης Σειράς Τίτλων που είναι τότε Ανεξόφλητοι) ή (ψ) για τον Εμπιστευματοδόχο υπό την ιδιότητά του αυτή σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος. Στην περίπτωση που απαιτείται η έγκριση του Εμπιστευματοδόχου σχετικά με την έκδοση Τίτλων, ο Εμπιστευματοδόχος θα θεωρείται ότι έχει εγκρίνει την εν λόγω έκδοση αν δεν έχει εναντιωθεί εγγράφως σε όλους ή σε μερικούς από τους όρους τους εντός δύο Εργάσιμων Ημερών Λονδίνου από την παραλαβή τους.

### ΤΙΤΛΟΙ ΣΠΑΤ

- 3.4 Στην περίπτωση των Τίτλων ΣΠΑΤ που εκδίδονται σύμφωνα με και υπό τους Κανονισμούς, οι Τίτλοι θα είναι σε μορφή άυλης λογιστικής εγγραφής και με την επιφύλαξη των οικείων Όρων θα κατέχονται μέσω του ΣΠΑΤ. Η κυριότητα επί των Τίτλων ΣΠΑΤ ενόσω οι Τίτλοι αυτοί κατέχονται μέσω του ΣΠΑΤ θα μεταβιβάζεται με τη λογιστική πίστωση της αντίστοιχης ποσότητας των Τίτλων αυτών στον λογαριασμό του αντίστοιχου Φορέα σύμφωνα με το άρθρου 6, Κεφάλαιο Β, του Ν. 2198/1994(ΦΕΚ 43/Α/22 Μαρτίου 1994) και τους Κανονισμούς. Κάθε πρόσωπο που έχει εγκριθεί ως Φορέας στο ΣΠΑΤ σύμφωνα με τους Κανονισμούς και στου οποίου τον λογαριασμό στο ΣΠΑΤ έχουν πιστωθεί Τίτλοι, θα αντιμετωπίζεται από τη Δημοκρατία, από τον διαχειριστή του ΣΠΑΤ και τον Εμπιστευματοδόχο ως Κάτοχος και αποκλειστικός κύριος των Τίτλων ΣΠΑΤ που είναι πιστωμένοι στον λογαριασμό του (σαν να ήταν ο εγγεγραμμένος κάτοχος της ίδιας ποσότητας των Τίτλων αυτών ενσωματωμένων σε Ατομικούς Έγχαρτους Τίτλους και έχοντας τα ίδια δικαιώματα σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος αυτή όπως ο κάτοχος Τίτλων ενσωματωμένων σε Ατομικούς Έγχαρτους Τίτλους) και κανείς δεν θα ευθύνεται για την αντιμετώπιση αυτή του Κατόχου. Δε θα εκδίδεται Συγκεντρωτικός Τίτλος ή Συγκεντρωτικός Έγχαρτος Τίτλος για τους εν λόγω Τίτλους ΣΠΑΤ, ενώ πριν την επέλευση ενός Γεγονότος Ανταλλαγής (όπως ορίζεται στην παράγραφο 3.5), οι διατάξεις των Κανονισμών θα εφαρμόζονται για όσο οι Τίτλοι θα τηρούνται στο ΣΠΑΤ, *υπό τον όρο* ότι σε περίπτωση αντίθεσης μεταξύ των προβλέψεων αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των προβλέψεων των Κανονισμών, οι προβλέψεις αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος θα υπερισχύουν. Όπου η κυριότητα ενός Φορέα αποδεικνύεται κατά τα ανωτέρω, αυτός θα αντιμετωπίζεται από τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο και κάθε Εντολοδόχο Πληρωμών ως κάτοχος του οικείου Τίτλου.
- 3.5 Τίτλοι ΣΠΑΤ θα εκδίδονται με ονομαστική μορφή και θα παρίστανται με Ατομικούς Έγχαρτους Τίτλους μόνο εάν (α) το ΣΠΑΤ παραμείνει κλειστό για μία συνεχόμενη περίοδο των 14 ημερών (για άλλη αιτία εκτός από αργία) ή (β) το ΣΠΑΤ ανακοινώσει την πρόθεση του για μόνιμη παύση των δραστηριοτήτων του ή το κάνει στην πράξη, και εφόσον σε κάθε περίπτωση δεν υπάρχει διαθέσιμο εναλλακτικό σύστημα εκκαθάρισης (clearing system) συνήθως χρησιμοποιούμενο στις διεθνείς κεφαλαιαγορές για την εκκαθάριση και το διακανονισμό δανειακών τίτλων (*υπό τον όρο* ότι για τον εν λόγω σκοπό κάθε διάδοχος του ΣΠΑΤ ή της Euroclear ή της Clearstream ή των διαδόχων τους ή των συνδεδεμένων τους θα αποτελεί ένα εναλλακτικό σύστημα εκκαθάρισης που είναι αποδεκτό) (εφεξής **Γεγονός Ανταλλαγής**).

- 3.6 Αν εκδοθούν Ατομικοί Έγχαρτοι Τίτλοι σε συνέχεια Γεγονότος Ανταλλαγής, εκδίδονται ουσιαδώς με τον τύπο που ορίζεται στο Παράρτημα 1, στην ονομαστική αξία και μεταβιβάσιμοι σε μονάδες ισοδύναμες με την ελάχιστη ονομαστική αξία των Τίτλων αυτής της Σειράς όπως προσδιορίζονται στους αντίστοιχους Όρους καθώς και σε ακέραια πολλαπλάσια αυτών, φέρουν αύξοντα αριθμό και περιέχουν τον Τύπο Μεταβίβασης Έγχαρτου Τίτλους, με τον τύπο ή ουσιαδώς με τον τύπο που ορίζεται στο Παράρτημα 1 καθώς και με τους σχετικούς Όρους. Ο Εμπιστευματοδόχος έχει την εξουσία, χωρίς τη συναίνεση των Κατόχων οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων, να συμφωνεί με, και να αποδέχεται τη διενέργεια, των αλλαγών των Όρων που είναι απαραίτητες προκειμένου να αντανακλούν την αλλαγή στον τύπο των Τίτλων (περιλαμβανομένων τυχόν απαιτήσεων του ελληνικού δικαίου σε σχέση με τους έγχαρτους τίτλους) και την προσθήκη τυχόν περιορισμών και δηλώσεων που ενδέχεται να απαιτούνται από εφαρμοστέα δίκαια.
- 3.7 Με την επέλευση ενός Γεγονότος Ανταλλαγής:
- (α) η Δημοκρατία πρέπει:
- (i) να γνωστοποιεί αμελλητί στον Εμπιστευματοδόχο, στον Κύριο Εντολοδόχο Πληρωμών και στους Κατόχους των επηρεαζόμενων Σειρών Τίτλων ΣΠΑΤ, και αντίστοιχα να ζητά από τον Κύριο Εντολοδόχο Πληρωμών να ανταλλάσσει Τίτλους ΣΠΑΤ όπως εμφανίζονται στους λογαριασμούς των Φορέων με μια καταχώρηση στο μητρώο που θα τηρείται από τον Κύριο Εντολοδόχο Πληρωμών, και
- (ii) να παραδίδει :
- (A) εγκαίρως μία νομική γνωμοδότηση ικανοποιητική για τον Εμπιστευματοδόχο από νομικό σύμβουλο Αγγλικού Δικαίου αποδεκτό από τον Εμπιστευματοδόχο σχετικά με την εγκυρότητα και την εκτελεστικότητα των νέων Ονομαστικών Τίτλων, και
- (B) μία νομική γνωμοδότηση ικανοποιητική για τον Εμπιστευματοδόχο από νομικό σύμβουλο Ελληνικό Δικαίου της Δημοκρατίας σχετικά με την προσήκουσα εξουσιοδότηση και υπογραφή των νέων Ονομαστικών Τίτλων,
- (β) Η κυριότητα επί των Τίτλων θα αποδεικνύεται με τις καταχωρήσεις στο μητρώο που έχουν τηρείται από τον Κύριο Εντολοδόχο Πληρωμών ή από Αρχαιοφύλακα που θα έχει διοριστεί για αυτό τον σκοπό από τη Δημοκρατία, και
- (γ) Κάτοχος στη συνέχεια θα θεωρείται το πρόσωπο στο όνομα του οποίου έχει καταχωρηθεί ο Τίτλος στο μητρώο (ή στην περίπτωση κοινών Κατόχων, εκείνος του οποίου το όνομα είναι πρώτο).

- 3.8 Με την επιφύλαξη της παραγράφου 2.1, για την περίπτωση Τίτλων ΣΠΑΤ, οποιαδήποτε καταβολή πραγματοποιείται από την Δημοκρατία αναφορικά με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς, θα γίνεται κατά τρόπο που ορίζεται στους Κανονισμούς.

#### **ΣΥΣΤΑΣΗ ΤΙΤΛΩΝ**

- 3.9 Με την έκδοση από τη Δημοκρατία:
- (α) στην περίπτωση Τίτλων ΣΠΑΤ μιας Εξουσιοδότησης που θα έχει ως παράρτημα τους σχετικούς Όρους για τους Τίτλους οποιασδήποτε Υποσειράς, η λήψη της οποίας Εξουσιοδότησης επιβεβαιώνεται (χωρίς δικαίωμα προσφυγής, εγγύηση ή Ευθύνη) από τον Εμπιστευματοδόχο,
  - (β) στην περίπτωση Ονομαστικών Τίτλων, Έγχαρτου Τίτλου που να αντιπροσωπεύει τους Τίτλους οποιασδήποτε Υποσειράς υπογεγραμμένου από τη Δημοκρατία και επικυρωμένου και/ή τεθέντος σε ισχύ (κατά περίπτωση) σύμφωνα με τους όρους του οικείου Τίτλου, και
  - (γ) στην περίπτωση Ανώνυμων Τίτλων, κάθε Προσωρινού Συγκεντρωτικού Τίτλου, Μόνιμου Συγκεντρωτικού Τίτλου και/ή Οριστικού Ανώνυμου Τίτλου που να αντιπροσωπεύει τους Τίτλους οποιασδήποτε Υποσειράς υπογεγραμμένου από τη Δημοκρατία και επικυρωμένου και/ή τεθέντος σε ισχύ (κατά περίπτωση) σύμφωνα με τους όρους του οικείου Τίτλου,

και σε κάθε περίπτωση με την πρόβλεψη ότι δημιουργούνται υπό αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οι Τίτλοι δημιουργούνται υπό αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος χωρίς οποιαδήποτε περαιτέρω τυπική προϋπόθεση.

#### **ΑΝΩΝΥΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ**

- 3.10 Οι Ανώνυμοι Τίτλοι κάθε Υποσειράς, κατ' επιλογήν της Δημοκρατίας μπορούν εξ αρχής να αντιπροσωπεύονται από κοινού από έναν Προσωρινό Συγκεντρωτικό Τίτλο ή έναν Μόνιμο Συγκεντρωτικό Τίτλο. Κάθε Προσωρινός Συγκεντρωτικός Τίτλος είναι ανταλλάξιμος, σύμφωνα με τους όρους του με δικαιώματα επί ενός Μόνιμου Συγκεντρωτικού Τίτλου ή με Οριστικούς Ανώνυμους Τίτλους από κοινού με τυχόν τοκομερίδια, αποδείξεις και στελέχη τοκομεριδίων που είναι ενσωματωμένα σε αυτούς. Κάθε Μόνιμος Συγκεντρωτικός Τίτλος μπορεί να ανταλλάσσεται σύμφωνα με τους όρους της με Οριστικούς Ανώνυμους Τίτλους από κοινού με τυχόν τοκομερίδια, αποδείξεις και στελέχη τοκομεριδίων που είναι ενσωματωμένα σε αυτούς. Όλοι οι Συγκεντρωτικοί Τίτλοι κάθε Υποσειράς προετοιμάζονται, συμπληρώνονται και με την έκδοση τους παραδίδονται σε έναν κοινό θεματοφύλακα ή κοινό φύλακα (κατά περίπτωση) ή έναν άλλο θεματοφύλακα για και για λογαριασμό του Euroclear, του Clearstream και/ή τυχόν άλλο σύστημα εκκαθάρισης.
- 3.11 Οριστικοί Ανώνυμοι Τίτλοι, εφόσον εκδίδονται, θα τυπώνονται σε χαρτί ασφαλείας σύμφωνα με τις εφαρμοστέες νόμιμες προϋποθέσεις και τις προϋποθέσεις που απαιτούνται από το Χρηματιστήριο. Τυχόν τοκομερίδια (coupons), στελέχη τοκομεριδίων (talons) και αποδείξεις πληρωμών (receipts) θα τυπώνονται σύμφωνα με τις ως άνω προϋποθέσεις και θα επισυνάπτονται στους Οριστικούς Ανώνυμους

Τίτλους κατά την έκδοση. Στους Οριστικούς Ανώνυμους Τίτλους θα ενσωματώνονται οι αντίστοιχοι Όροι.

### ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

- 3.12. Οι Ονομαστικοί Τίτλοι κάθε Υποσειράς, μπορούν κατ' επιλογήν της Δημοκρατίας, να αντιπροσωπεύονται εξ αρχής από κοινού από Έγχαρτο Συγκεντρωτικό Τίτλο. Τα δικαιώματα επί του Έγχαρτου Συγκεντρωτικού Τίτλου μπορούν να είναι ανταλλάξιμα, σύμφωνα με τους όρους τους, με Ατομικούς Έγχαρτους Τίτλους. Κάθε Έγχαρτος Συγκεντρωτικός Τίτλος θα εκδίδεται στο όνομα και θα κατατίθεται σε θεματοφύλακα ή κοινό θεματοφύλακα για το Euroclear, το Clearstream και/ή τυχόν άλλο σύστημα εκκαθάρισης, ή για πρόσωπα που τυχόν υποδεικνύουν. Κάθε Έγχαρτος Συγκεντρωτικός Τίτλος δεν απαιτείται να εκτυπώνεται σε χαρτί ασφαλείας. Οι Τίτλοι που θα είναι ενσωματωμένοι σε Έγχαρτο Συγκεντρωτικό Τίτλο θα υπόκεινται στους όρους του από κάθε άποψη και θα έχουν τα ίδια δικαιώματα υπό αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος όπως Τίτλοι ενσωματωμένοι σε Ατομικούς Έγχαρτους Τίτλους.
- 3.13. Ατομικοί Έγχαρτοι Τίτλοι, εφόσον εκδίδονται, θα τυπώνονται σε χαρτί ασφαλείας σύμφωνα με τις εφαρμοστέες νόμιμες προϋποθέσεις και τις προϋποθέσεις που απαιτούνται από το Χρηματιστήριο. Στους Ατομικούς Έγχαρτους Τίτλους θα ενσωματώνονται οι αντίστοιχοι Όροι.

### ΥΠΟΓΡΑΦΗ

- 3.14. Κάθε Προσωρινός Συγκεντρωτικός Τίτλος, Μόνιμος Συγκεντρωτικός Τίτλος και Οριστικός Ανώνυμος Τίτλος θα υπογράφονται χειρόγραφα ή με μηχανικά μέσα, και κάθε Έγχαρτος Τίτλος θα υπογράφεται χειρόγραφα (αλλά όχι με μηχανικά μέσα, εκτός εάν αυτό επιτρέπεται από το νόμο), από Εξουσιοδοτημένο Υπογράφο, και θα επικυρώνεται χειρόγραφα από ή για λογαριασμό του αντίστοιχου Κύριου Εντολοδόχου Πληρωμών, και εάν συντρέχει περίπτωση, θα τίθεται σε ισχύ χειρόγραφα από ή για λογαριασμό του κοινού φύλακα.
- 3.15. Κάθε Σειρά Τίτλων, από την έκδοσή τους, προβλέπεται ότι υπόκειται σε και απολαμβάνει τα πλεονεκτήματα των εφαρμοστέων Όρων, είτε οι Όροι αυτοί επισυνάπτονται σε τυχόν Έγχαρτο Τίτλο αναφορικά με τους Τίτλους αυτούς, είτε όχι.

### ΜΟΡΦΗ ΤΙΤΛΩΝ

- 3.16. Οι Συγκεντρωτικοί Τίτλοι, Έγχαρτοι Συγκεντρωτικοί Τίτλοι, Οριστικοί Ανώνυμοι Τίτλοι και Ατομικοί Έγχαρτοι Τίτλοι είναι σε τέτοια μορφή όπως αυτό συναποφασίζεται από τη Δημοκρατία και τον Εμπιστευματοδόχο (του οποίου η έγκριση δε μπορεί αδικαιολόγητα να καθυστερεί ή να αναβάλλεται) από καιρού εις καιρόν.

## 4. ΑΜΟΙΒΕΣ, ΤΕΛΗ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ

Υπό την επιφύλαξη μόνο της Παραγράφου 12.10, η Δημοκρατία υποχρεούται να καταβάλλει τυχόν τέλη χαρτοσήμου, έκδοσης, καταχώρησης, εγγράφων καθώς και άλλες αμοιβές που προκύπτουν από το νόμο, δασμούς και φόρους, συμπεριλαμβανόμενων τόκων και ποινών, καταβλητέα σε οποιοδήποτε σχετικό

κράτος για ή σε σχέση με (i) την υπογραφή και κοινοποίηση της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος (ii) τη σύσταση και έκδοση των Τίτλων, που σχετίζονται είτε με την έκδοση νέων τίτλων, είτε ως αποτέλεσμα επέλευσης ενός Γεγονότος Ανταλλαγής, και (iii) κάθε ενέργεια από ή για λογαριασμό του Θεματοφύλακα κατά την προσήκουσα άσκηση των εξουσιών και διακριτικών ευχερειών του κατά την παρούσα.

## 5. ΑΚΥΡΩΣΗ ΤΙΤΛΩΝ ΚΑΙ ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ

- 5.1 Η Δημοκρατία δικαιούται οποιαδήποτε στιγμή να αγοράσει Τίτλους στην ανοικτή αγορά σε οποιαδήποτε τιμή, με δημόσια πρόταση ή με ιδιωτική συμφωνία. Οι τυχόν Τίτλοι που θα εξαγοραστούν από τη Δημοκρατία, μπορούν κατ' επιλογήν της Δημοκρατίας, να αποτελέσουν αντικείμενο ακύρωσης, με εξαίρεση στην έκταση που ορίζεται διαφορετικά στους σχετικούς Όρους των εν λόγω Τίτλων. Οποιαδήποτε τέτοια εξαγορά και/ή ακύρωση που αφορά σε Ομόλογα Ανταλλαγής (για όσο χρονικό διάστημα οποιοδήποτε ποσό παραμένει Ανεξόφλητο σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων Συμμετοχής Ιδιωτικού Τομέα) υπόκειται στην προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΕΤΧΣ, σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης.
- 5.2 Για την περίπτωση Ανώνυμων Τίτλων και Ονομαστικών Τίτλων, η Δημοκρατία διασφαλίζει ότι (i) ο Κύριος Εντολοδόχος Πληρωμών ή και κάθε άλλος φορέας που ορίζει η Δημοκρατία, θα πρέπει να κρατεί ένα πλήρες και ολοκληρωμένο αρχείο όλων των Τίτλων καθώς και της εξαγοράς και ακύρωσης τους και (ii) αυτά τα αρχεία θα είναι διαθέσιμα στον Εμπιστευματοδόχο ύστερα από εύλογο χρόνο γνωστοποίησης σε κανονικές εργάσιμες ώρες.
- 5.3 Για την περίπτωση Τίτλων ΣΠΑΤ, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να βασίζεται χωρίς περαιτέρω έρευνα ή ερώτηση στις πληροφορίες που του παρέχονται από την Τράπεζα της Ελλάδας (ή από διάδοχο της) υπό την ιδιότητα της ως διαχειριστή του ΣΠΑΤ (εφεξής ο **Διαχειριστής**) σχετικά με την ταυτότητα των Κατόχων των Τίτλων ΣΠΑΤ. Το αρχείο του Διαχειριστή, σε περίπτωση απουσίας προδήλου σφάλματος, αποτελεί πλήρη απόδειξη για την κατοχή επί των Τίτλων καθώς και την ταυτότητα των αντίστοιχων Κατόχων. Η Δημοκρατία και ο Εμπιστευματοδόχος μπορούν να βασίζονται χωρίς περαιτέρω έρευνα ή ερώτηση σε ένα πιστοποιητικό που εκδίδεται από το Διαχειριστή ή για λογαριασμό του σε σχέση με τις πληροφορίες για την κατοχή των Τίτλων ΣΠΑΤ. Σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Ανταλλαγής και/ή ο Διαχειριστής δεν παρέχει για οποιονδήποτε άλλο λόγο στον Εμπιστευματοδόχο το πιστοποιητικό που καθορίζει την τελική κατοχή των Τίτλων και την ταυτότητα των αντιστοίχων Κατόχων εντός 5 Εργασιμών Ημερών Αθήνας από την ημέρα που αυτό ζητηθεί, η Δημοκρατία και ο Εμπιστευματοδόχος μπορούν να βασιστούν σε πιστοποιητικό ενός Φορέα (ή ενός προσώπου που ήταν Φορέας κατά την επέλευση του σχετικού Γεγονότος Ανταλλαγής) όπως αυτό υποστηρίζεται από τις πιο πρόσφατα διαθέσιμες δηλώσεις που έχει εκδώσει ο Διαχειριστής (ή κάθε άλλη μορφή απόδειξης αποδεκτή από τον Εμπιστευματοδόχο και τη Δημοκρατία) σχετικά με πληροφορίες για την κατοχή των Τίτλων ΣΠΑΤ από το εν λόγω πρόσωπο στην έκταση που δεν είναι αντίθετο και δεν διαφέρει με τις υπόλοιπες πηγές πληροφοριών, που θα θεωρηθούν σχετικές από τον Εμπιστευματοδόχο και/ή δεν συντρέχει περίπτωση προδήλου σφάλματος.

**6. ΕΚΤΕΛΕΣΗ**

- 6.1 Ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί (αναφορικά με κάθε δικαίωμα, εξουσία ή ευχέρεια που έχει εκείνος προσωπικά ή για διατήρηση και προστασία της θέσεως του και μόνο), και δύναται (μόνο αν δεσμευτεί βάσει της υποπαραγράφου 7.1 παρακάτω να ενεργήσει έτσι), οποιαδήποτε στιγμή οποιοδήποτε ποσό του κεφαλαίου, υπεραξίας (εάν υπάρχει) ή τόκου ή άλλων ποσών καταβλητέων από τη Δημοκρατία (εάν υπάρχουν) βάσει οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων, έχει καταστεί ληξιπρόθεσμο και δεν πληρωθεί, να προβεί στις διαδικασίες και ενέργειες (στις διαδικασίες αυτές περιλαμβάνεται η άσκηση έφεσης) που θεωρεί ότι είναι κατάλληλες εναντίον ή σε σχέση με τη Δημοκρατία προκειμένου να επιβάλει τις υποχρεώσεις της Δημοκρατίας στα πλαίσια της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος ή των αντίστοιχων Όρων των εν λόγω Σειρών (**Πράξη Εκτέλεσης**).
- 6.2 Απόδειξη ότι σχετικά με οποιονδήποτε Τίτλο η Δημοκρατία έχει αθετήσει υποχρέωση πληρωμής οποιουδήποτε ληξιπρόθεσμου ποσού αυτής της Σειράς Τίτλων αποτελεί (εκτός αν αποδειχθεί το αντίθετο) επαρκή απόδειξη ότι η ίδια αθέτηση έχει λάβει χώρα σε σχέση με όλους τους υπόλοιπους Τίτλους αυτής της Σειράς (αλλά όχι άλλων Σειρών) σε σχέση με τους οποίους το σχετικό ποσό είναι ληξιπρόθεσμο.

**7. ΝΟΜΙΚΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ, ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ**

- 7.1 Ο Εμπιστευματοδόχος δεν δεσμεύεται να προχωρήσει σε Πράξη Εκτέλεσης αναφορικά με οποιαδήποτε Τάξη Τίτλων εκτός εάν του ζητηθεί γραπτώς από τους Κατόχους που τότε κατέχουν τουλάχιστον το 25% των Ανεξόφλητων Τίτλων της αντίστοιχης Τάξης (και αυτή η Πράξη Εκτέλεσης σχετίζεται μόνο με την συγκεκριμένη Τάξη Τίτλων), με την επιφύλαξη ότι ο Εμπιστευματοδόχος αποζημιώνεται και/ή εξασφαλίζεται και/ή γίνεται προκατάθεση χρημάτων για την ικανοποίηση του από τους σχετικούς Κατόχους έναντι κάθε Υποχρέωσης για τις οποίες ενδέχεται γεννηθεί ευθύνη για τον ίδιο ή για τις οποίες ενδέχεται να καταστεί υπόχρεος. Για την εφαρμογή της παρούσας Παραγράφου, ο όρος «**Ανεξόφλητοι**» σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Τάξης, έχει την έννοια που δίνεται στο Παράρτημα 4, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στους σχετικούς Όρους.
- 7.2 Ο Εμπιστευματοδόχος δύναται να μην προβαίνει σε ενέργεια σε οποιοδήποτε κράτος, εάν μία τέτοια ενέργεια σε αυτό το κράτος, κατά την άποψή του που στηρίζεται σε νομική συμβουλή στο κράτος αυτό, θα ήταν αντίθετη στους νόμους αυτού του κράτους. Περαιτέρω, ο Εμπιστευματοδόχος δύναται να μην προβαίνει σε μία τέτοια ενέργεια εάν κάτι τέτοιο θα σήμαινε ότι θα ευθύνεται αυτός έναντι οποιοδήποτε προσώπου σε αυτό το κράτος, ή εάν κατά την γνώμη του που βασίζεται σε μία τέτοια νομική συμβουλή, δεν θα είχε την εξουσία να προβεί στην σχετική ενέργεια σε αυτό το κράτος δυνάμει του εφαρμοστέου δικαίου στο κράτος αυτό, ή εάν έχει καθοριστεί από δικαστήριο ή άλλη αρμόδια αρχή στο κράτος αυτό ότι δεν έχει τέτοια εξουσία.
- 7.3 Ανεξαρτήτως οτιδήποτε αντιθέτου στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος ή σε Όρους Σειράς Τίτλων και με την επιφύλαξη όσων ακολουθούν, μόνο ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να επιβάλλει τις διατάξεις της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος και των Όρων Σειράς Τίτλων. Κανένας Κάτοχος δεν δικαιούται (i) να λάβει μέτρα ή να προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια κατά της Δημοκρατίας και να

επιβάλλει την εφαρμογή οποιωνδήποτε διατάξεων της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος ή των αντίστοιχων Όρων οποιασδήποτε Σειράς ή (ii) να προβεί σε οποιεσδήποτε άλλες διαδικασίες (στις οποίες περιλαμβάνεται η άσκηση έφεσης) αναφορικά ή σχετικά με την Δημοκρατία, εκτός εάν ο Εμπιστευματοδόχος δεσμευμένος από την Παράγραφο 7.1 να προβεί στις εν λόγω ενέργειες, παραλείπει να το κάνει μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα, και αυτό συνεχίζεται υπό τον όρο ότι τα ποσά που θα εισπραχθούν από Κάτοχο θα χρησιμοποιούνται σύμφωνα με την Παράγραφο 8 παρακάτω.

## 8. ΚΑΤΑΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΩΝ

Όλα τα χρήματα που λαμβάνονται από τον Εμπιστευματοδόχο αναφορικά με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς ή ποσά που πρέπει να καταβληθούν στα πλαίσια αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος κρατούνται από τον Εμπιστευματοδόχο σε εμπιστευμα και εκείνος θα τα καταλογίζει (με την επιφύλαξη της Παραγράφου 10):

- (α) *πρώτον*, για την πληρωμή ή ικανοποίηση όλων των ποσών που οφείλονται και δεν έχουν καταβληθεί με βάση την Παράγραφο 12 στον Εμπιστευματοδόχο και/ή σε όποιον αυτός έχει τυχόν διορίσει (Appointee),
- (β) *δεύτερον*, για ή προς πληρωμές *pari passu* και ανάλογες όλων των τόκων που παραμένουν μη καταβεβλημένοι αναφορικά με τους τίτλους των αντίστοιχων Σειρών, καθώς και όλα τα ποσά του κεφαλαίου που οφείλονται και δεν έχουν καταβληθεί για ή σε σχέση με τους Τίτλους της εν λόγω Σειράς, καθώς και άλλα ποσά (εάν υπάρχουν) που οφείλονται και δεν έχουν καταβληθεί υπό τον όρο ότι στις περιπτώσεις που οι Τίτλοι παραπάνω από μία Σειράς καθίστανται ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί, τα ποσά αυτά καταλογίζονται μεταξύ ποσών ανείσπρακτων αναφορικά με τις διαφορετικές Σειρές *pari passu* και ανάλογα (με εξαίρεση την περίπτωση, βάσει της γνώμης του Εμπιστευματοδόχου, που τα εν λόγω ποσά καταβάλλονται στα πλαίσια μίας συγκεκριμένης Σειράς ή στα πλαίσια περισσοτέρων Σειρών, και όπου κατά την περίπτωση αυτή τα ποσά αυτά καταλογίζονται αποκλειστικά στα ανείσπρακτα ποσά σε σχέση με τη Σειρά αυτή ή τις Σειρές αυτές αντίστοιχα), και
- (γ) *τρίτον*, για την πληρωμή του υπολοίπου (εάν υπάρχει) στη Δημοκρατία (με την επιφύλαξη, ή ευθύνη αναφορικά με, κάθε ερώτημα σχετικό με πώς η καταβολή στη Δημοκρατία αντιμετωπίζεται ως ερώτημα μεταξύ της Δημοκρατίας και κάθε άλλου προσώπου).

Με την επιφύλαξη αυτής της Παραγράφου 8, εάν ο Εμπιστευματοδόχος κρατεί ποσά που αντιπροσωπεύουν το κεφάλαιο, την υπεραξία (εάν υπάρχει), τόκους ή άλλα ποσά καταβλητέα από τη Δημοκρατία (εφόσον υπάρχουν) αναφορικά με Τίτλους που έχουν καταστεί άκυροι ή σε σχέση με τους οποίους οι απαιτήσεις έχουν παραγραφεί σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους, ο Εμπιστευματοδόχος κρατεί τα εν λόγω ποσά για τα ανωτέρω εμπιστεύματα.

**9. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΩΜΩΝ**

Ο Εμπιστευματοδόχος πρέπει να γνωστοποιεί ή να διασφαλίζει τη γνωστοποίηση στους αντίστοιχους Κατόχους σύμφωνα με τους Όρους την προκαθορισμένη ημέρα για κάθε πληρωμή τους με βάση την Παράγραφο 8. Η εν λόγω πληρωμή πραγματοποιείται σύμφωνα με τους Όρους και κάθε πληρωμή που γίνεται κατά αυτό τον τρόπο αποτελεί προσήκουσα εκπλήρωση προς τον Εμπιστευματοδόχο, τους Κατόχους και τη Δημοκρατία, ανάλογα με την περίπτωση.

**10. ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΑΠΟ ΤΟΝ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟ**

10.1 Εάν το ποσό των χρημάτων που έχει λάβει ο Εμπιστευματοδόχος οποιαδήποτε στιγμή από τη Δημοκρατία και είναι διαθέσιμο για την πληρωμή του κεφαλαίου, της υπεραξίας (εάν υπάρχει), των τόκων και/ή οποιωνδήποτε άλλων ποσών καταβλητέων από τη Δημοκρατία (εάν υπάρχουν) με βάση τις αντίστοιχες Σειρές Τίτλων, είναι (α) λιγότερο του ενός εκατομμυρίου Ευρώ (ή του ισοδύναμου αυτού σε άλλα νομίσματα) και (β) δεν επαρκεί για την κάλυψη του ληξιπρόθεσμου τότε ποσού σύμφωνα με τις αντίστοιχες Σειρές Τίτλων, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί κατά την διακριτική του ευχέρεια και κατά την αναμονή για πληρωμή να επενδύει (είτε απευθείας είτε μέσω εντολοδόχου) ποσά οποιαδήποτε στιγμή διαθέσιμα για την πληρωμή του κεφαλαίου, της υπεραξίας (εάν υπάρχει), των τόκων και/ή οποιωνδήποτε άλλων ποσών καταβλητέων από τη Δημοκρατία (εάν υπάρχουν) με βάση τις αντίστοιχες Σειρές Τίτλων σε κάποιες ή σε μία από τις επενδύσεις που υφίστανται εξουσιοδότηση να πραγματοποιούνται με την παρούσα για τις περιόδους, που το κρίνει σκόπιμο, έχει εξουσία από καιρού εις καιρόν κατά την διακριτική του ευχέρεια να διαφοροποιεί και να συσσωρεύει τις εν λόγω επενδύσεις, καθώς και τον τόκο και άλλα έσοδα που προκύπτουν από αυτές. Μία τέτοια επένδυση με το τόκο που επιφέρει μπορεί να συσσωρεύεται μέχρι οι συσσωρεύσεις αυτές μαζί με άλλα επενδυτικά κεφάλαια που τότε θα είναι υπό τον έλεγχο του Εμπιστευματοδόχου και διαθέσιμα για τον σκοπό αυτό, θα ανέρχονται στο ποσό όχι λιγότερο από ένα εκατομμύριο ευρώ (ή το ισοδύναμο αυτού σε άλλο νόμισμα), ενώ αυτή η σφύρευση και τα συγκεκριμένα επενδυτικά κεφάλαια (μετά την αφαίρεση τυχόν φόρων και άλλων εκπιπτόμενων ποσών), καταλογίζονται με τον τρόπο που ορίζεται στη Παράγραφο 8.

10.2 Ποσά τα οποία στα πλαίσια των εμπιστευμάτων της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος μπορούν ή πρέπει να επενδυθούν από τον Εμπιστευματοδόχο μπορούν να επενδυθούν στο όνομα ή υπό τον έλεγχο του Εμπιστευματοδόχου σε επενδύσεις που προς το παρόν επιτρέπονται στο Αγγλικό δίκαιο για επενδύσεις από εμπιστευματοδόχους χρημάτων υπό εμπιστευμα είτε επιφέρουν έσοδα είτε όχι, ή τοποθετώντας τα σε καταθέσεις στο όνομα ή υπό τον έλεγχο του Εμπιστευματοδόχου σε τράπεζες ή σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και στο νόμισμα που θεωρεί κατάλληλο ο Εμπιστευματοδόχος. Εάν η εν λόγω τράπεζα ή το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα είναι ο Εμπιστευματοδόχος ή θυγατρική του, μητρική του ή συνδεδεμένη με αυτόν, απαιτείται λογαριασμός για τα ποσά των τόκων που ισοδυναμούν στα ποσά των τόκων που θα ήταν καταβλητέα από τον Εμπιστευματοδόχο σε κατάσταση ανεξάρτητου πελάτη, στις τρέχοντες ισοτιμίες. Ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί οποιαδήποτε στιγμή να μεταβάλει αυτές τις επενδύσεις ή να τις μετατρέψει σε άλλες επενδύσεις ή να μετατρέψει τα ποσά που έχουν κατατεθεί σε άλλα νομίσματα και δεν



ευθύνεται για τυχόν ζημίες από τις εν λόγω επενδύσεις ή καταθέσεις, που οφείλονται είτε σε υποτιμήσεις της αξίας, είτε σε διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή σε άλλες αιτίες.

## 11. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

Για όσο διάστημα οποιοδήποτε Τίτλοι παραμένουν ανεξόφλητοι (ή στις περιπτώσεις των παραγράφων (α) και (γ) για όσο οι Κινητές Αξίες δεν έχουν ακόμη παραγραφεί), η Δημοκρατία συμφωνεί με τον Εμπιστευματοδόχο ότι η Δημοκρατία:

- (α) προκειμένου να δώσει τη δυνατότητα στον Εμπιστευματοδόχο βεβαιώνει το κεφάλαιο και/ή, κατά περίπτωση το λογιζόμενο ποσό των Τίτλων κάθε Σειράς και/ή Τάξης που προς το παρόν παραμένει Ανεξόφλητο για οποιονδήποτε από τους σκοπούς που αναφέρονται στη διάταξη για τον ορισμό του όρου **Ανεξόφλητο** της Παραγράφου 1, να παραδώσει ένα πιστοποιητικό υπογεγραμμένο από δύο Εξουσιοδοτημένους Υπογράφοντες παραδίδεται στον Εμπιστευματοδόχο εντός 10 Εργάσιμων Ημερών Λονδίνου κατόπιν γραπτού αιτήματος του Εμπιστευματοδόχου, το οποίο θέτει το συνολικό αριθμό και το συνολικό κεφάλαιο, ή κατά περίπτωση λογιζόμενο ποσό των Τίτλων κάθε Σειράς και/ή Τάξης, οι οποίοι:
  - (i) εξαγοράστηκαν από τη Δημοκρατία μέχρι και την ημέρα του έγχαρτου τίτλου και ακυρώθηκαν, και
  - (ii) την ημέρα έκδοσης του εν λόγω πιστοποιητικού, δεν θεωρούνται Ανεξόφλητοι με βάση τους Όρους,
- (β) να διασφαλίζει ότι κάθε ένας από τους Εντολοδόχους Πληρωμών παρέχει τη δυνατότητα στους Κατόχους για έλεγχο των αντίγραφων της Σύμβασης Εμπιστεύματος στο καθορισμένο γραφείο του,
- (γ) με την επέλευση Γεγονότος Ανταλλαγής, να καταβάλει κάθε εμπορικά εύλογη προσπάθεια για να προωθήσει την παράδοση από το ΣΠΑΤ στον Εμπιστευματοδόχο και τον Κύριο Εντολοδόχο Πληρωμών ενός πιστοποιητικού στο οποίο οι Φορείς, οι οποίοι είναι οι Κάτοχοι ενός συγκεκριμένου ποσού κεφαλαίου ή, κατά περίπτωση, λογιζόμενης αξίας Τίτλων, προσδιορίζονται καθένας με, στο μέτρο του δυνατού και του νόμιμου, την αντίστοιχη ταχυδρομική και ηλεκτρονική διεύθυνση και το ποσό κάθε τέτοιας συμμετοχής και
- (δ) στην περίπτωση των Ομολόγων Ανταλλαγής και στο μέτρο που οι Τίτλοι οποιασδήποτε Σειράς εισάγονται σε Χρηματιστήριο, να καταβάλει κάθε εμπορικά εύλογη προσπάθεια να διατηρήσει την εισαγωγή των Ομολόγων Ανταλλαγής ή των Τίτλων αυτής της Σειράς, κατά περίπτωση, στο Χρηματιστήριο ή, αν είναι αδύνατο να το πράξει αυτό έχοντας καταβάλει κάθε εύλογη εμπορικά προσπάθεια ή αν η Δημοκρατία θεωρεί ότι η διατήρηση τέτοιας εισαγωγής είναι υπέρμετρα επαχθής, να καταβάλει κάθε εύλογη εμπορικά προσπάθεια να αποκτήσει ή να διατηρήσει καταγραφή ή εισαγωγή των Ομολόγων Ανταλλαγής ή των Τίτλων τέτοιων Σειρών, κατά περίπτωση, σε άλλο αναγνωρισμένο χρηματιστήριο ή χρηματιστήρια ή αγορά

χρεογράφων ή αγορά κρατικών τίτλων όπως μπορεί να αποφασίσει η Δημοκρατία (το οποίο στην περίπτωση Ομολόγων Ανταλλαγής είναι το Χρηματιστήριο της Αθήνας ή μία ρυθμιζόμενη αγορά για τους σκοπούς της οδηγίας 2003/71/EK, όπως αυτή τροποποιήθηκε). Ο Εμπιστευματοδόχος σε σχέση με την καταγραφή ή την εισαγωγή των Ομολόγων Ανταλλαγής ή των Τίτλων τέτοιων Σειρών σε άλλο χρηματιστήριο ή χρηματιστήρια ή αγορά ή αγορές χρεογράφων θα συναινεί, χωρίς την ανάγκη συναίνεσης των Κατόχων των Ομολόγων Ανταλλαγής ή των Τίτλων αυτών των Σειρών, στην πραγματοποίηση τέτοιων τροποποιήσεων στους Όρους των Ομολόγων Ανταλλαγής ή στους Όρους τέτοιων Σειρών και/ή αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο που αναφέρεται στα Ομόλογα Ανταλλαγής ή σε τέτοια Σειρά Τίτλων, κατά περίπτωση) όπως μπορεί να είναι απαραίτητο για να συμμορφωθούν με τις απαιτήσεις τέτοιου χρηματιστηρίου ή αγοράς χρεογράφων,

- (ε) στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο και τους εφαρμοστέους κανονισμούς, να παρέχει στον Εμπιστευματοδόχο τέτοια πληροφόρηση όπως αυτός χρειάζεται για να εκπληρώσει τη λειτουργία του ως Εμπιστευματοδόχου υπό τη Σύμβαση Εμπιστεύματος αυτή, τους Όρους οποιουδήποτε Τίτλου, οποιαδήποτε Σύμβαση Εντολής (στην οποία ο Εμπιστευματοδόχος είναι μέρος) και/ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης,
- (στ) να αποστέλλει ή να διασφαλίζει την αποστολή στον Εμπιστευματοδόχο ένα ηλεκτρονικό ή τρία φυσικά αντίγραφα ή μεταφράσεις, σε κάθε περίπτωση στην αγγλική γλώσσα, όλων των γνωστοποιήσεων, δηλώσεων και εγγράφων που απευθύνθηκαν στους Κατόχους Τίτλων το συντομότερο δυνατό μετά από την ημερομηνία έκδοσής τους και να καταστήσει διαθέσιμο στον Εμπιστευματοδόχο (χωρίς κόστος για τον Εμπιστευματοδόχο) όσα περαιτέρω αντίγραφα ή μεταφράσεις μπορεί εύλογα να ζητήσει προκειμένου να ικανοποιήσει εύλογα σχετικά αιτήματα Κατόχων. Για την αποφυγή αμφιβολίας, ο Εμπιστευματοδόχος δεν υποχρεούται να ειδοποιήσει τους Κατόχους οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων για τη λήψη τέτοιων γνωστοποιήσεων, δηλώσεων και εγγράφων,
- (ζ) να αποστέλλει στον Εμπιστευματοδόχο τουλάχιστον τρεις ημέρες (ή τέτοια συντομότερη περίοδο τυχόν συμφωνηθεί με τον Εμπιστευματοδόχο) πριν από την ημερομηνία δημοσίευσης, ένα αντίγραφο της μορφής κάθε γνωστοποίησης, στην αγγλική γλώσσα, που θα απευθυνθεί στους Κατόχους οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων και μόλις γίνει δύο αντίγραφα από κάθε τέτοια γνωστοποίηση. Η γνωστοποίηση αυτή πρέπει να είναι σε μορφή εγκεκριμένη από τον Εμπιστευματοδόχο (τέτοια έγκριση να μην απορρίπτεται ή καθυστερείται χωρίς αιτία) (τέτοια έγκριση, εκτός αν το αναφέρει ρητά, δεν θα αποτελεί έγκριση για τις ανάγκες του άρθρου 21 του Financial Services and Markets Act 2000 του Ηνωμένου Βασιλείου (FSMA) τέτοιας γνωστοποίησης που συνιστά κοινοποίηση υπό την έννοια του άρθρου 21 του FSMA) και (εφόσον συντρέχει περίπτωση) θα είναι σύμφωνη με τις απαιτήσεις του αντίστοιχου Χρηματιστηρίου). Για την αποφυγή αμφιβολίας, ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι υπεύθυνος για και δεν υποχρεούται να διερευνήσει την επάρκεια του περιεχομένου των γνωστοποιήσεων αυτών και

δεν υπέχει ευθύνη έναντι των Κατόχων οποιασδήποτε Σειράς για τέτοια έγκριση,

- (η) στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο και τους εφαρμοστέους κανονισμούς να πράττει τα περαιτέρω πράγματα που μπορεί να είναι αναγκαία για να αποκτήσει νομική ισχύ η παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος,
- (θ) αν ζητηθεί από τον Εμπιστευματοδόχο, να ειδοποιεί τους Κατόχους για οποιαδήποτε ανεπιθύλακτη πληρωμή σε Εντολοδόχο Πληρωμών ή στον Εμπιστευματοδόχο οποιουδήποτε ποσού σε σχέση με τους Τίτλους λάβει χώρα μετά από την ημερομηνία κατά την οποία το ποσό αυτό κατέστη ληξιπρόθεσμο,
- (ι) να ειδοποιεί τον Εμπιστευματοδόχο για κάθε προτεινόμενη πρόωρη αποπληρωμή στην οποία προτίθεται να προβεί για οποιαδήποτε Σειρά Τίτλων σύμφωνα με τους Όρους που εφαρμόζονται σ' αυτή τη Σειρά,
- (ια) να ειδοποιεί εγγράφως τον Εμπιστευματοδόχο αμέσως μόλις αντιληφθεί την επέλευση Γεγονότος Αθέτησης σε σχέση με οποιαδήποτε Σειρά Τίτλων,
- (ιβ) να ειδοποιεί εγγράφως τον Εμπιστευματοδόχο αμέσως μόλις αντιληφθεί ότι ο δανειστής υπό τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ αρχίζει, ή απειλήσει να αρχίσει διαδικασίες κατάσχεσης ή εκτέλεσης εναντίον οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Δημοκρατίας προκειμένου να λάβει ποσά ληξιπρόθεσμα και μη πληρωθέντα υπό τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ ή για να εκτελέσει οποιαδήποτε δικαστική απόφαση για δανειακή υποχρέωση στο μέτρο που αναφέρεται στα ποσά αυτά, και
- (ιγ) να παρέχει έγγραφη γνωστοποίηση στον Εμπιστευματοδόχο, όσο τον δυνατόν ευλόγως νωρίτερα, και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από την 31<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013, η οποία να ορίζει (i) το ποσό της αρχικής έκπτωσης έκδοσης (περιλαμβανομένων των ημερήσιων επιτοκίων και των περιόδων λογισμού) που λογίζεται στα Ομόλογα Ανταλλαγής και (ii) κάθε άλλη ειδική πληροφορία, περιλαμβανομένων όχι περιοριστικά, της ημερομηνίας έκδοσης και της απόδοσης μέχρι τη λήξη των Ομολόγων Ανταλλαγής, όπως είναι αναγκαίο για την ικανοποίηση των σχετικών υποχρεώσεων δήλωσης σύμφωνα με τον Κώδικα Εσωτερικών Εσόδων των ΗΠΑ του 1986, όπως έχει τροποποιηθεί.

## **12. ΑΜΟΙΒΗ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ**

- 12.1 Η Δημοκρατία καταβάλλει στον Εμπιστευματοδόχο αμοιβή για τις υπηρεσίες του ως εμπιστευματοδόχου από την ημέρα αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος, τέτοια αμοιβή θα παρέχεται σε ποσό και θα καταβάλλεται σε ημερομηνίες όπως μπορεί να συμφωνείται κατά καιρούς μεταξύ της Δημοκρατίας και του Εμπιστευματοδόχου.
- 12.2 Σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Αθέτησης, η Δημοκρατία με το παρόν συνομολογεί ότι Εμπιστευματοδόχος δικαιούται καταβολής επιπρόσθετης αμοιβής, η

οποία μπορεί να υπολογιστεί στις κανονικές ωριαίες χρεώσεις του Εμπιστευματοδόχου που ισχύουν κατά καιρούς. Σε κάθε άλλη περίπτωση, αν ο Εμπιστευματοδόχος το θεωρεί χρήσιμο ή απαραίτητο ή καλείται από τη Δημοκρατία να αναλάβει καθήκοντα, τα οποία ο Εμπιστευματοδόχος και η Δημοκρατία συμφωνούν να είναι εξαιρετικής φύσης ή διαφορετικά εκτός του πεδίου εφαρμογής των κανονικών καθηκόντων του Εμπιστευματοδόχου υπό της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, η Δημοκρατία θα πληρώνει στον Εμπιστευματοδόχο την επιπλέον αμοιβή που θα συμφωνείται μεταξύ τους και η αμοιβή αυτή θα υπολογίζεται με βάση τις ωριαίες χρεώσεις του Εμπιστευματοδόχου που εφαρμόζονται από καιρού εις καιρόν. Προς αποφυγή αμφιβολίας, τα καθήκοντα εξαιρετικής φύσης θα περιλαμβάνουν αλλά δεν θα περιορίζονται σε οποιαδήποτε ενέργεια που αναλήφθηκε σχετικά με και/ή το τίμημα (i) της χορήγησης τυχόν εξουσιοδότησης και/ή συναίνεσης και/ή παραίτησης, (ii) οποιοδήποτε προσδιορισμό πέραν όσων συνομολογούνται στο παρόν (iii) την άσκηση τυχόν διακριτικής ευχέρειας, (iv) τη σύγκληση από οποιοδήποτε πρόσωπο από οποιαδήποτε συνεδρίαση των Κατόχων κάθε Σειράς Ομολόγων, και (v) τη συμφωνία σε τυχόν τροποποιήσεις.

12.3 Η Δημοκρατία πρέπει να καταβάλει επιπροσθέτως στον Εμπιστευματοδόχο ένα ποσό ίσο με τον φόρο προστιθέμενης αξίας ή παρόμοιο φόρο που χρεώνεται σε σχέση με την αμοιβή του από την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος.

12.4 Στην περίπτωση που ο Εμπιστευματοδόχος και η Δημοκρατία δε συμφωνήσουν:

- (α) (στην περίπτωση στην οποία εφαρμόζεται η παράγραφος 12.1 ανωτέρω) επί του ποσού της αμοιβής ή
- (β) (στην περίπτωση που εφαρμόζεται η υποπαράγραφος 12.2 ανωτέρω) σχετικά με το αν τέτοια καθήκοντα είναι εξαιρετικής φύσης ή διαφορετικά εκτός πεδίου εφαρμογής των συνήθων υποχρεώσεων του Εμπιστευματοδόχου υπό αυτήν τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ή για την επιπρόσθετη αμοιβή,

τέτοια θέματα θα προσδιοριστούν από εμπορική ή επενδυτική τράπεζα (που θα δρα ως εμπειρογνώμονας και όχι ως διαιτητής) επιλεγμένη από τον Εμπιστευματοδόχο και εγκεκριμένη από τη Δημοκρατία ή, ελλείψει τέτοιας έγκρισης, καθορισμένου (κατόπιν αιτήσεως του Εμπιστευματοδόχου) από τον κατά το χρόνο εκείνο Πρόεδρο της Νομικής Ένωσης Αγγλίας και Ουαλίας (τα έξοδα που περικλείονται σε τέτοιο προσδιορισμό και η αμοιβή τέτοιας εμπορικής ή επενδυτικής τράπεζας είναι πληρωτέα από τη Δημοκρατία) και ο προσδιορισμός τέτοιου εμπόρου ή επενδυτικής τράπεζας θα είναι τελικός και δεσμευτικός για τον Εμπιστευματοδόχο και τη Δημοκρατία.

12.5 Με την επιφύλαξη των παραγράφων 12.10 και 14, η Δημοκρατία αποζημιώνει τον Εμπιστευματοδόχο και κάθε Διοριζόμενο από αυτόν και συνεχίζει να τον αποζημιώνει έναντι όλων των Υποχρεώσεων που μπορεί να ανακύψουν κατά την προετοιμασία, διαπραγμάτευση και υπογραφή της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και σε σχέση με την έκδοση οποιασδήποτε Σειράς Ομολόγων και την εκτέλεση ή σωστή εκπλήρωση οποιωνδήποτε εμπιστευμάτων, εξουσιών, νομιμοποιήσεων, δικαιωμάτων, καθηκόντων και ευχερειών υπό την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος ή της

Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, ή τις λειτουργίες που απορρέουν από τέτοιο διορισμό ή σε σχέση με οποιοδήποτε άλλο θέμα ή πράγμα που έγινε ή παραλείφθηκε με οποιονδήποτε τρόπο σχετικά με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τέτοιο διορισμό (περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό, των Υποχρεώσεων που προκύπτουν από την αμφισβήτηση ή την υπεράσπιση οποιωνδήποτε από τα ανωτέρω).

- 12.6 Όλα τα ποσά που είναι πληρωτέα σύμφωνα με την παράγραφο 12.5 είναι πληρωτέα από τη Δημοκρατία κατά την ημερομηνία που προσδιορίζεται σε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου και στην περίπτωση καταβολών που πράγματι πραγματοποιήθηκαν από τον Εμπιστευματοδόχο πριν από τέτοιο αίτημα επισύρει τόκο με επιτόκιο ίσο με το κόστος δανεισμού του Εμπιστευματοδόχου από την ημερομηνία του αιτήματος, και σε κάθε άλλη περίπτωση (αν δεν πληρωθεί μέσα σε 30 ημέρες μετά την ημερομηνία τέτοιου αιτήματος ή, εφόσον το αίτημα προσδιορίζει ότι η πληρωμή θα γίνει σε προγενέστερη ημερομηνία, σε αυτήν την προγενέστερη ημερομηνία) επισύρει τόκο με τέτοιο επιτόκιο από την 30στή ημέρα από την ημερομηνία που προσδιορίζεται στο αίτημα. Η αμοιβή που είναι πληρωτέα στον Εμπιστευματοδόχο επισύρει τόκο με αυτό το επιτόκιο από την οφειλόμενη ημέρα και εξής.
- 12.7 Η Δημοκρατία με το παρόν περαιτέρω αναλαμβάνει έναντι του Εμπιστευματοδόχου ότι όλα τα πληρωτέα από την Δημοκρατία χρήματα στον Εμπιστευματοδόχο υπό την παρούσα παράγραφο γίνονται χωρίς συμψηφισμό, ανταπαίτηση, αφαίρεση ή παρακράτηση εκτός αν ορίζεται απ' το νόμο και σε αυτήν την περίπτωση η Δημοκρατία θα καταβάλει τέτοια επιπρόσθετα ποσά προκειμένου ο Εμπιστευματοδόχος να λάβει υπό την παρούσα παράγραφο τα ποσά που σε άλλη περίπτωση θα ήταν πληρωτέα σε αυτόν από τη Δημοκρατία αν έλειπε τέτοιος συμψηφισμός, ανταπαίτηση, αφαίρεση ή παρακράτηση.
- 12.8 Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά σε οποιαδήποτε εκπλήρωση της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, οι διατάξεις αυτής της παραγράφου παραμένουν σε πλήρη ισχύ ανεξάρτητα από οποιοδήποτε τέτοια εκπλήρωση.
- 12.9 Ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια να προσδιορίζει αναφορικά με ποια Σειρά ή Τάξη Τίτλων τυχόν υποχρεώσεις που απορρέουν από την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος προέκυψαν ή να κατανέμει τέτοιες υποχρεώσεις μεταξύ δύο ή περισσότερων Σειρών ή Τάξεων Τίτλων.
- 12.10 Ανεξαρτήτως τυχόν προβλέψεων περί του αντιθέτου σε αυτήν τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και τους σχετικούς Όρους, η Δημοκρατία δεν θα είναι υποχρεωμένη να αποζημιώσει ούτε έχει οποιαδήποτε ευθύνη έναντι του Εμπιστευματοδόχου, των Κατόχων και/ή τυχόν Διορισμένο (α) σχετικά με οποιαδήποτε αγωγή ή διαδικασία (περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, οποιασδήποτε δήλωσης ότι οι Τίτλοι είναι άμεσα απαιτητοί και ληξιπρόθεσμοι και τυχόν αναγκαστική εκτέλεση) μη σύμφωνη με τους όρους της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος και/ή τους σχετικούς Όρους και τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, όπου αυτό είναι σχετικό, (β) στο μέτρο που τυχόν ισχυριζόμενες Υποχρεώσεις είναι τελεσιδικώς προσδιορισμένες χωρίς δυνατότητα ενδίκου μέσου ότι δεν έχουν προκύψει από παραβίαση εκ μέρους της Δημοκρατίας των υποχρεώσεων της υπό την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τυχόν Όρους ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, όπου αυτό είναι σχετικό, (γ) για

τυχόν Υποχρεώσεις που απορρέουν από αμέλεια, ηθελημένη παραβίαση, παράβαση καθήκοντος, παραβίαση του εμπιστεύματος και/ή απάτη του Εμπιστευματοδόχου και/ή των διοριζόμενων, κατά περίπτωση.

### 13. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΣΤΟΥΣ ΝΟΜΟΥΣ ΠΕΡΙ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΣ

Το Τμήμα 1 της Trustee Act 2000 της Αγγλίας και της Ουαλίας δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση των αρμοδιοτήτων του Εμπιστευματοδόχου στα πλαίσια Εμπιστευμάτων που έχουν συσταθεί βάσει της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος. Κάθε φορά που διατάξεις της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος έρχονται σε σύγκρουση με το περιεχόμενο των νόμων περί εμπιστευμάτων οι διατάξεις της παρούσας υπερισχύουν στην έκταση που το επιτρέπουν οι εφαρμοστέοι νόμοι, ενώ κάθε φορά που έρχονται σε σύγκρουση το περιεχόμενο της Trustee Act 2000 της Αγγλίας και της Ουαλίας, οι διατάξεις της παρούσας συνιστούν περιορισμό ή εξαίρεση του εν λόγω νόμου. Ο Εμπιστευματοδόχος έχει όλες τις εξουσίες και αρμοδιότητες που ανατίθενται σε εμπιστευματοδόχους στα πλαίσια των νόμων περί εμπιστευμάτων και συμπληρωματικά δηλώνονται ρητά τα ακόλουθα:

- (α) Ο Εμπιστευματοδόχος στα πλαίσια αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος μπορεί να ενεργεί με βάση συμβουλές, εκθέσεις, γνωμοδοτήσεις ή πληροφορίες (είτε απευθύνονται στον Εμπιστευματοδόχο είτε όχι) οποιουδήποτε δικηγόρου, εκτιμητή, λογιστή, ερευνητή, τραπεζίτη, χρηματιστή, δημοπράτη, ή άλλου ειδικού που έχει προσλάβει η Δημοκρατία, ο Εμπιστευματοδόχος ή άλλος και ανεξάρτητα από οποιοδήποτε χρηματικό ή άλλο όριο ευθύνης σχετικά, και δεν υπέχει ευθύνη για οποιαδήποτε Υποχρέωση προκύψει από τέτοιες ενέργειες.
- (β) Οι ως άνω συμβουλές, εκθέσεις, γνωμοδοτήσεις ή πληροφορίες αποστέλλονται με επιστολή, με τηλετυπία, με τηλεγράφημα, με τηλεομοιότυπο ή με το ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ενώ ο Εμπιστευματοδόχος δεν υπέχει ευθύνη για τις ενέργειες του με βάση τις εν λόγω συμβουλές, εκθέσεις, γνωμοδοτήσεις ή πληροφορίες που προσκομίζονται με επιστολή, με τηλετυπία, με τηλεγράφημα, με τηλεομοιότυπο ή με το ηλεκτρονικό ταχυδρομείο και ανεξάρτητα από οποιοδήποτε χρηματικό ή άλλο όριο ευθύνης σχετικά παρά τυχόν λάθη που θα προκύψουν ή για το γεγονός ότι δεν είναι τα αυθεντικά.
- (γ) Ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να ζητά και έχει την ελευθερία να αποδέχεται ως επαρκές αποδεικτικό στοιχείο σε σχέση με οποιοδήποτε γεγονός ή ζήτημα ή σε σχέση με την σκοπιμότητα οποιασδήποτε συναλλαγής ή υλικής πράξης, κάθε πιστοποιητικό υπογεγραμμένο από οποιοσδήποτε δύο Εξουσιοδοτημένους Υπογράφοντες. Επίσης, δεν οφείλει στις εν λόγω περιπτώσεις να ζητά περαιτέρω αποδεικτικά στοιχεία ούτε υπέχει ευθύνη για οποιαδήποτε Υποχρέωση μπορεί να προκύψει από το γεγονός ότι ο Εμπιστευματοδόχος ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο βασίστηκε σ' αυτό το πιστοποιητικό.
- (δ) Ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί ελεύθερα να κρατά την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος και κάθε άλλο Έγγραφο σχετικό με αυτήν ή να τα καταθέτει

σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου σε οποιοδήποτε τραπεζίτη ή τραπεζική εταιρεία ή εταιρεία της όποιος το αντικείμενο των δραστηριοτήτων της είναι η ασφαλής φύλαξη εγγράφων ή δικηγόρο ή δικηγορική εταιρεία σε οποιοδήποτε μέρος του κόσμου που το θεωρεί καλής φήμης. Ο Εμπιστευματοδόχος δεν υπέχει ευθύνη για τις παραπάνω πράξεις, δεν υποχρεούται να λάβει ασφαλιστική κάλυψη για οποιοσδήποτε Υποχρεώσεις προκύψουν σχετικά με τέτοια κατοχή ή κατάθεση ενώ θα μπορεί να καταβάλλει τα έξοδα που απατούνται για λογαριασμό ή αναφορικά με την παραπάνω κατάθεση.

- (ε) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν ευθύνεται για την παραλαβή ή τον καταλογισμό του προϊόντος της έκδοσης Τίτλων από τη Δημοκρατία, για την ανταλλαγή Τίτλων ή δικαιωμάτων επί Τίτλων ή Έγχαρτους Τίτλους, ή για την παράδοση των Έγχαρτων Τίτλων στους δικαιούχους αυτών των Τίτλων.
- (στ) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν οφείλει να γνωστοποιεί σε οποιοδήποτε πρόσωπο την υπογραφή εγγράφων που περιλαμβάνονται ή αναφέρονται στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος ή να προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια προκειμένου να διαπιστώσει εάν έχει επέλθει ένα Γεγονός Αθέτησης ή εάν η Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ έχει καταγγελθεί. Για το διάστημα που ο Εμπιστευματοδόχος δεν έχει λάβει θετική γνώση περί του αντιθέτου σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος, δικαιούται να θεωρεί ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Αθέτησης και ότι η Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ δεν έχει καταγγελθεί και ότι η Δημοκρατία εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, τους σχετικούς Όρους και τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης.
- (ζ) Εκτός εάν ρητά προβλέπεται το αντίθετο στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος, ο Εμπιστευματοδόχος έχει απόλυτη και μη υποκείμενη σε έλεγχο διακριτική ευχέρεια για την άσκηση ή μη των εμπιστευμάτων, εξουσιών, αρμοδιοτήτων και διακριτικών ευχερειών στα πλαίσια αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης (η άσκηση ή μη των οποίων είναι για τις σχέσεις μεταξύ του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων οριστική και δεσμευτική για τους Κατόχους) και δεν υπέχει ευθύνη για τις Υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από την άσκηση ή τη μη άσκησή τους. Ειδικότερα, ο Εμπιστευματοδόχος, δεν δεσμεύεται να ενεργεί σύμφωνα με τις αιτήσεις ή τις οδηγίες των Κατόχων ή του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης) ή διαφορετικά υπό οποιαδήποτε πρόβλεψη της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος ή της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης ή να δεχθεί τέτοια αίτηση ή οδηγία ή διαφορετικά οποιαδήποτε άλλη πράξη υπό οποιαδήποτε πρόβλεψη της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, με την επιφύλαξη της γενικότητας της Παραγράφου 7.1, εκτός εάν έχει πρώτα αποζημιωθεί και/ή εξασφαλιστεί ή έχει δεχθεί προκατάθεση χρημάτων κατά τρόπο ικανοποιητικό γι' αυτόν έναντι όλων των Υποχρεώσεων που μπορεί να γεννηθούν σε βάρος του και μπορεί να ενεργεί χωρίς να λαμβάνει υπόψη την επίδραση της εν λόγω δράσης σε μεμονωμένους Κατόχους, ή σε οποιοδήποτε άλλο τμήμα της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης. Όπου ο Εμπιστευματοδόχος

έχει σύμφωνα με αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οποιαδήποτε Σύμβαση Εντολής, τους Όρους, τη Σύμβαση Συγγραματοδότησης ή το νόμο διακριτική ευχέρεια ή εξουσία να επιτρέψει κάτι δύναται να αρνηθεί να εξασκήσει αυτή την ευχέρεια ή εξουσία αν δεν υπάρχει έγκριση από τους Κατόχους κάθε Σειράς Τίτλων στους οποίους αναφέρεται αυτή η διακριτική ευχέρεια ή εξουσία και οι οποίοι μπορεί να επηρεαστούν ουσιωδώς από την άσκηση αυτής της διακριτικής ευχέρειας ή εξουσίας, και οποιαδήποτε τέτοια έγκριση θεωρείται για τους σκοπούς της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, τους Όρους οποιωνδήποτε Τίτλων ή των όρων και των προϋποθέσεων οποιωνδήποτε άλλων Χρεωστικών Τίτλων ως πρόταση σχετικά με: (i) Ειδικό Θέμα, υπό την προϋπόθεση ότι το θέμα το οποίο η διακριτική ευχέρεια ή η εξουσία αφορά, είναι επίσης Ειδικό Θέμα, και (ii) Μη Ειδικό Θέμα, σε όλες τις άλλες περιπτώσεις για τις οποίες το (i) αμέσως παραπάνω δεν ισχύει, σε όλες τις περιπτώσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του παραρτήματος 4 της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος σχετικά με Ειδικά Θέματα, όπως ορίζονται σε αυτό. Ο Εμπιστευματοδόχος δεν υπέχει Υποχρεώσεις έναντι οποιουδήποτε προσώπου για την παράλειψη να δράσει σε οποιοσδήποτε συνθήκες σαν τις προαναφερθείσες.

- (η) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν ευθύνεται έναντι οιοδήποτε προσώπου, για το λόγο ότι ενήργησε βάσει απόφασης που φέρεται να έχει εγκριθεί σε συνέλευση Κατόχων όλων ή κάποιων Σειρών ή Τάξεων, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα πρακτικά συνελεύσεων που καταρτίστηκαν και υπεγράφησαν ή βάσει οδηγίας ή αιτήματος Κατόχων Τίτλων όλων ή ορισμένων Σειρών ή Τάξεων ακόμα και αν μετέπειτα τυχόν αποδειχθεί ότι υπήρχε κάποιο ελάττωμα στην συγκρότηση της συνέλευσης ή στην έκδοση της απόφασης ή (σε περίπτωση απόφασης ή οδηγίας ή αιτήματος) δεν υπεγράφη από τον απαραίτητο αριθμό Κατόχων σύμφωνα με τους Όρους των σχετικών Τίτλων ή (σε περίπτωση απόφασης που εγκρίθηκε ηλεκτρονικά και λαμβάνεται μέσα από το/α σχετικό/ά σύστημα/τα εκκαθάρισης) δεν είχε εγκριθεί από τον απαραίτητο αριθμό Κατόχων ή για οποιοδήποτε λόγο η απόφαση, η οδηγία, το αίτημα δεν ήταν ισχυρό ή δεσμευτικό για τους Κατόχους αυτούς.
- (θ) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν ευθύνεται έναντι οιοδήποτε προσώπου λόγω του ότι έχει αποδεχθεί ως έγκυρο ή δεν έχει απορρίψει Έγχαρτο Τίτλο που υποτίθεται ότι είναι τέτοιος και στη συνέχεια αποδείχθηκε ότι είναι πλαστός ή μη γνήσιος.
- (ι) Οποιαδήποτε συγκατάθεση ή έγκριση που δίνεται από τον Εμπιστευματοδόχο στα πλαίσια αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος, μπορεί να δίνεται με βάση όρους και προϋποθέσεις (αν υπάρχουν) που θεωρεί ο Εμπιστευματοδόχος κατάλληλους και παρά το στιδήποτε αντίθετο ορίζεται σε αυτή την Σύμβαση Εμπιστεύματος μπορεί να δίνεται αναδρομικά. Με την επιφύλαξη των αναφερόμενων στους σχετικούς Όρους, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να δώσει οποιαδήποτε συναίνεση ή έγκριση, να ασκήσει κάθε αρμοδιότητα, εξουσία ή διακριτική ευχέρεια ή να κάνει κάθε παρόμοια ενέργεια (είτε τέτοια έγκριση, συναίνεση, εξουσία, διακριτική ευχέρεια ή ενέργεια αναφέρεται ρητά στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος είτε όχι) αν κρίνει ότι το συμφέρον των Κατόχων δεν



ζημιώνεται σημαντικά. Προς αποφυγή αμφιβολίας ο Εμπιστευματοδόχος δεν υπέχει καμίας υποχρέωσης έναντι των Κατόχων σε σχέση με τέτοια ζητήματα εκτός από αυτά που ορίζονται στην προηγούμενη πρόταση.

- (ια) Ο Εμπιστευματοδόχος (εκτός αν και στο βαθμό που διέταξε το αντίθετο αρμόδιο δικαστήριο) δεν απαιτείται να αποκαλύψει σε κανέναν Κάτοχο οποιαδήποτε πληροφορία (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό πληροφοριών εμπιστευτικού, χρηματοοικονομικού ή δυνάμενου να επηρεάσει τις τιμές χαρακτήρα) που τίθενται στη διάθεση του Εμπιστευματοδόχου από τη Δημοκρατία ή από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σχετικά με αυτή την Σύμβαση Εμπιστεύματος και κανείς Κάτοχος δεν δικαιούται να κάνει καμία περαιτέρω ενέργεια για να αποκτήσει από τον Εμπιστευματοδόχο οποιαδήποτε τέτοια πληροφορία.
- (ιβ) Όπου είναι απαραίτητο ή επιθυμητό για οποιοδήποτε λόγο στο πλαίσιο αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος να μετατραπεί οποιοδήποτε ποσό από ένα νόμισμα σε άλλο (εκτός αν διαφορετικά ορίζεται στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος ή απαιτείται από το νόμο), το ποσό αυτό θα μετατρέπεται με την συναλλαγματική ισοτιμία σύμφωνα με την εύλογη εμπορική μέθοδο και με την ισοτιμία που κατά την εν λόγω ημερομηνία θα έχει και όπως μπορεί να γίνει αποδεκτό από τον Εμπιστευματοδόχο μετά από διαβούλευση με τη Δημοκρατία και αυτή η συναλλαγματική ισοτιμία, η μέθοδος και η ημερομηνία που ορίζεται θα δεσμεύει τη Δημοκρατία και τους Κατόχους.
- (ιγ) Ο Εμπιστευματοδόχος μεταξύ αυτού και των Κατόχων είναι σε θέση να επιλύει όλες τις ερωτήσεις και τις αμφιβολίες που πηγάζουν από τις διατάξεις της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος. Κάθε τέτοια απόφαση επίλυσης είτε είναι είτε όχι σχετική εν όλω ή εν μέρει με ενέργειες ή διαδικασίες του Εμπιστευματοδόχου, και είτε είναι είτε όχι σχετική με ερώτηση που πραγματικά τέθηκε ή υπονοήθηκε στις πράξεις ή ενέργειες του Εμπιστευματοδόχου, είναι οριστική και θα δεσμεύει τον Εμπιστευματοδόχο και τους Κατόχους.
- (ιδ) Σε σχέση με την άσκηση από αυτόν οποιοδήποτε από τα εμπιστεύματά του, τις αρμοδιότητές του, τις εξουσίες του, τα δικαιώματά του, τα καθήκοντά του και τις διακριτικές του ευχέρειες σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος και/ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, οποιασδήποτε τροποποίησης, παραίτησης, εξουσιοδότησης ή καθορισμού), υπό την επιφύλαξη των προβλέψεων των σχετικών Όρων, ο Εμπιστευματοδόχος λαμβάνει υπόψη οποιαδήποτε από τα γενικά συμφέροντα των Κατόχων ως συνόλου και δε λαμβάνει υπόψη συμφέροντα που προκύπτουν από περιστάσεις ιδιαίτερες για μεμονωμένους Κατόχους (όποιος κι αν είναι ο αριθμός τους) και, ειδικότερα αλλά χωρίς περιορισμό, δε λαμβάνει υπόψη τις συνέπειες τέτοιας άσκησης για κάθε πρόσωπο που είναι συμβαλλόμενο μέρος της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης καθώς και για μεμονωμένους Κατόχους (όποιος κι αν είναι ο αριθμός τους) σαν αποτέλεσμα του γεγονότος ότι για οποιοδήποτε λόγο έχουν την κατοικία τους ή διαμένουν σε, ή άλλως συνδέονται με, ή

υπόκεινται στη δικαιοδοσία μιας, συγκεκριμένης χώρας ή μιας πολιτικής υποδιαίρεσής της και ο Εμπιστευματοδόχος δεν έχει το δικαίωμα να απαιτεί, ούτε κανένας Κάτοχος έχει το δικαίωμα να διεκδικεί αποζημίωση ή πληρωμή, από τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, σχετικά με οποιαδήποτε φορολογική συνέπεια οποιασδήποτε τέτοιας ενάσκησης επί μεμονωμένων Κατόχους παρά μόνο στο βαθμό που ήδη προβλέπεται από τους Όρους και/ή οποιαδήποτε δέσμευση που δόθηκε συμπληρωματικά σε αυτά ή σε υποκατάστασή τους σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος.

- (ιε) Οποτεδήποτε το κρίνει σκόπιμο για τα συμφέροντα των Κατόχων, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί όποτε το κρίνει κατάλληλο να αναθέσει, με πληρεξούσιο ή με άλλο τρόπο, σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή πρόσωπα ή μεταβλητό σώμα προσώπων (που είτε είναι εμπιστευματοδόχος από κοινού αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος είτε όχι) όλα ή οποιαδήποτε από τα εμπιστεύματά του, τις αρμοδιότητές του, τις εξουσίες του και τις διακριτικές του ευχέρειες σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος. Τέτοια ανάθεση μπορεί να πραγματοποιηθεί υπό τέτοιους όρους (συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας περαιτέρω ανάθεσης) και υπόκειται σε τέτοιους όρους και κανονισμούς όπως ο Εμπιστευματοδόχος κρίνει κατάλληλο για τα συμφέροντα των Κατόχων. Ο Εμπιστευματοδόχος μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα μετά από τέτοια ανάθεση ή οποιαδήποτε ανανέωση, επέκταση ή τερματισμό αυτής ειδοποιεί τη Δημοκρατία.
- (ιστ) Οποτεδήποτε το κρίνει σκόπιμο για τα συμφέροντα των Κατόχων, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί κατά την διεξαγωγή των εμπιστευμάτων της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος αντί να ενεργεί αυτοπροσώπως, να απασχολεί και να πληρώνει έναν εντολοδόχο δικής του επιλογής (είτε πρόκειται για δικηγόρο ή άλλον επαγγελματία) να πραγματοποιεί συναλλαγές ή να διεξάγει, ή να συμβάλλει στην συναλλαγή ή στη διεξαγωγή, οποιασδήποτε επιχείρησης και να ενεργεί ή να συμβάλλει στη διενέργεια πράξεων που είναι απαραίτητες σε σχέση με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος (συμπεριλαμβανομένων της λήψης και της καταβολής χρημάτων). Σε σχέση με οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο κατέχεται από αυτόν σύμφωνα με αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να διορίζει οποιοδήποτε πρόσωπο να ενεργεί ως αντιπρόσωπός του με οποιουδήποτε όρους. Αν ο Εμπιστευματοδόχος εξασκήσει εύλογη επιμέλεια κατά την επιλογή ενός Διορισμένου, δεν θα έχει την υποχρέωση να επιβλέπει τον Διορισμένο ή να είναι υπεύθυνος για οποιαδήποτε ζημία, ευθύνη, κόστος, απαίτηση, αγωγή, όχληση ή έξοδο που προκύπτει λόγω πταίσματος ή αθέτησης ή λόγω πταίσματος ή αθέτησης οποιουδήποτε υποκατάστατου διορίστηκε από τον Διορισμένο.
- (ιζ) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι υπεύθυνος για την υπογραφή, επίδοση, νομιμότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια, γνησιότητα, εγκυρότητα, εκτέλεση, εφαρμογή ή το παραδεκτό σε απόδειξη της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, οποιοδήποτε από τους Τίτλους, τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή για οποιοδήποτε άλλο έγγραφο που σχετίζεται ή ορίζεται ότι είναι συμπληρωματικό σε αυτήν ή σε αυτά και δεν είναι

υπόλογος για οποιαδήποτε αποτυχία απόκτησης οποιασδήποτε άδειας, συγκατάθεσης ή άλλης εξουσίας για την υπογραφή, επίδοση, νομιμότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια, γνησιότητα, εγκυρότητα, εκτέλεση, εφαρμογή ή το παραδεκτό σε απόδειξη της παρούσας Σύμβασης Εμπιστευμένου, οποιουδήποτε από τους Τίτλους, τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή οποιουδήποτε άλλου εγγράφου που σχετίζεται ή ορίζεται ότι είναι συμπληρωματικό σε αυτήν.

- (ιη) Στην περίπτωση Τίτλων ΣΠΑΤ, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να ζητήσει, και έχει δικαίωμα να βασίζεται σε, οποιοδήποτε πιστοποιητικό, έγγραφο από αρχείο, έκθεση αναφοράς ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο που εκδίδεται από την ΣΠΑΤ ως προς το ποσό κεφαλαίου ή, κατά περίπτωση, το λογιζόμενο ποσό των Τίτλων που είναι πιστωμένο στο λογαριασμό οποιουδήποτε Φορέα. Οποιοδήποτε τέτοιο πιστοποιητικό, έγγραφο από αρχείο, έκθεση αναφοράς ή άλλο έγγραφο είναι, εν απουσία πρόδηλου σφάλματος οριστικό και δεσμευτικό για κάθε σκοπό. Οποιοδήποτε τέτοιο πιστοποιητικό, έγγραφο από αρχείο, έκθεση αναφοράς ή άλλο έγγραφο μπορεί να περιλαμβάνει, αλλά δεν περιορίζεται σε, οποιασδήποτε μορφής δήλωση ή εκτύπωση από ηλεκτρονικά αρχεία που παρέχονται από την ΣΠΑΤ σύμφωνα με τις συνήθεις διαδικασίες που ακολουθεί και στα οποία ο κάτοχος ενός ποσού κεφαλαίου ή, κατά περίπτωση, λογιζόμενου ποσού Τίτλων, αδιαμφισβήτητα αναγνωρίζεται από κοινού με το ποσό που κατέχει. Ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι υπόλογος για κανένα πρόσωπο λόγω της αποδοχής από μέρους του ως έγκυρου ή επειδή δεν έχει απορρίψει οποιοδήποτε πιστοποιητικό ή άλλο έγγραφο για το αυτό το σκοπό που φέρεται να εκδίδεται από την ΣΠΑΤ και στη συνέχεια αποκαλύπτεται ότι είναι πλαστό ή μη αυθεντικό.
- (ιθ) Στην περίπτωση Τίτλων που εκκαθαρίζονται και διακανονίζονται μέσω του Euroclear και/ή του Clearstream, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να ζητήσει, και έχει δικαίωμα να βασίζεται σε, οποιοδήποτε πιστοποιητικό, έγγραφο από αρχείο, έκθεση αναφοράς ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο που εκδίδεται από το Euroclear ή το Clearstream, κατά περίπτωση, ως προς το ποσό κεφαλαίου που είναι πιστωμένο στο λογαριασμό οποιουδήποτε συμμετέχοντα αυτού του προσώπου. Οποιοδήποτε τέτοιο πιστοποιητικό, έγγραφο από αρχείο, έκθεση αναφοράς ή άλλο έγγραφο είναι, εν απουσία πρόδηλου σφάλματος οριστικό και δεσμευτικό για κάθε σκοπό. Οποιοδήποτε τέτοιο πιστοποιητικό, έγγραφο από αρχείο, έκθεση αναφοράς ή άλλο έγγραφο μπορεί να περιλαμβάνει, αλλά δεν περιορίζεται σε, οποιασδήποτε μορφής δήλωση ή εκτύπωση από ηλεκτρονικά αρχεία που παρέχονται από το Euroclear ή το Clearstream, κατά περίπτωση σύμφωνα με τις συνήθεις διαδικασίες που ακολουθεί και στα οποία ο κάτοχος ενός ποσού κεφαλαίου Τίτλων, αδιαμφισβήτητα αναγνωρίζεται από κοινού με το ποσό που κατέχει. Ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι υπόλογος για κανένα πρόσωπο λόγω της αποδοχής από μέρους του ως έγκυρου ή επειδή δεν έχει απορρίψει οποιοδήποτε πιστοποιητικό ή άλλο έγγραφο για το αυτό το σκοπό που φέρεται να εκδίδεται από το Euroclear ή το Clearstream και στη συνέχεια αποκαλύπτεται ότι είναι πλαστό ή μη αυθεντικό.

- (κ) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι υπεύθυνος έναντι οιαδήποτε προσώπου επειδή παρέλειψε να ζητήσει, να απαιτήσει ή να λάβει οποιαδήποτε νομική γνωμοδότηση σε σχέση με αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, τους Τίτλους ή οποιαδήποτε Σειρά ή Τάξη τους ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή για να ελέγξει ή να σχολιάσει το περιεχόμενο τέτοιας νομικής γνωμοδότησης και δεν είναι υπεύθυνος για οποιαδήποτε Υποχρέωση που θα γεννηθεί με αυτόν τον τρόπο.
- (κα) Με την επιφύλαξη των απαιτήσεων του Χρηματιστηρίου, εάν υπάρχουν τέτοιες, κάθε εταιρεία με την οποία ο Εμπιστευματοδόχος θα συγχωνευθεί ή με την οποία θα ενοποιηθεί ή κάθε εταιρεία που προκύπτει από τέτοια συγχώνευση ή ενοποίηση θα αποτελεί μέρος του παρόντος και θα είναι ο Εμπιστευματοδόχος δυνάμει της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος χωρίς να υπογράψει ή συμπληρώσει οποιοδήποτε χαρτί ή έγγραφο ή οποιαδήποτε περαιτέρω ενέργεια από μέρους των μερών σε αυτό.
- (κβ) Καμία διάταξη της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος ή της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης δεν προβλέπει υποχρέωση του Εμπιστευματοδόχου να προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια η οποία μπορεί: (i) να είναι παράνομη ή αντίθετη προς το εφαρμοστέο δίκαιο και τους εφαρμοστέους κανονισμούς, ή (ii) να προκαλέσει την δαπάνη ή το ρίσκο των κεφαλαίων του ή να τα θέσει σε κίνδυνο ή άλλως να προκαλέσει την ανάληψη οποιασδήποτε Υποχρέωσης κατά την εκτέλεση οποιωνδήποτε από τα καθήκοντα του ή κατά την άσκηση οποιωνδήποτε από τα δικαιώματά του, τις αρμοδιότητες του, τις εξουσίες του, τα καθήκοντα του ή τις διακριτικές ευχέρειες του σύμφωνα με την παρούσα (συμπεριλαμβανομένης της λήψης οποιασδήποτε συμβουλής η οποία μπορεί διαφορετικά να λογιζόταν κατάλληλο ή επιθυμητό να αποκτηθεί), εάν υπάρχουν βάσιμοι λόγοι για να πιστευτεί ότι η αποπληρωμή τέτοιων κεφαλαίων ή επαρκούς αποζημίωσης και/ή ασφάλειας και/ή προχρηματοδότησης έναντι τέτοιων κινδύνων ή Υποχρέωσης δεν είναι εξασφαλισμένη σε αυτόν.
- (κγ) Εκτός από τη περίπτωση που θα ειδοποιηθεί για το αντίθετο, ο Εμπιστευματοδόχος έχει το δικαίωμα να θεωρήσει χωρίς έρευνα (εκτός από το να ζητήσει ένα πιστοποιητικό σύμφωνα με την παράγραφο 11(α)) ότι κανένας Τίτλος δεν ανήκει ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, από τη Δημοκρατία.
- (κδ) Οποιοδήποτε πιστοποιητικό, συμβουλή, γνωμοδότηση ή αναφορά οποιουδήποτε εμπειρογνώμονα ή επαγγελματία συμβούλου που ζητά ο Εμπιστευματοδόχος ή παρέχεται σ' αυτόν (είτε απευθύνεται στον Εμπιστευματοδόχο είτε όχι) σύμφωνα με ή για τους σκοπούς της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης μπορεί να το επικαλείται ο Εμπιστευματοδόχος ως επαρκές αποδεικτικό στοιχείο των γεγονότων που αναφέρονται σε αυτό (εκτός από οποιοδήποτε πιστοποιητικό ως προς τη συνδρομή ενός γεγονότος αθέτησης) παρά το ότι τέτοιο πιστοποιητικό, συμβουλή ή έκθεση και/ή οποιαδήποτε επιστολή δέσμευσης ή οποιοδήποτε έγγραφο στο οποίο συμβάλλεται ο Εμπιστευματοδόχος σε σχέση με αυτά, περιέχει χρηματικό ή άλλο όριο ως προς την ευθύνη ενός

τέτοιου εμπειρογνώμονα ή επαγγελματία συμβούλου σε σχέση με αυτήν και παρά το ότι το πεδίο εφαρμογής και /ή η βάση ενός τέτοιου πιστοποιητικού, συμβουλής, γνωμοδότησης ή έκθεσης αναφοράς μπορεί να περιορίζεται από κάποια επιστολή ανάθεσης ή παρόμοια επιστολή ή υπό τους όρους του ίδιου πιστοποιητικού, της ίδιας της συμβουλής, της ίδιας της γνωμοδότησης ή της ίδιας της έκθεσης αναφοράς.

- (κε) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι υπεύθυνος για, ή για να ερευνά οποιαδήποτε υπόθεση η οποία είναι υποκείμενο για, οποιοδήποτε αιτιολογική σκέψη, δήλωση, εγγυοδοτική δήλωση, εγγύηση ή υπόσχεση οποιουδήποτε προσώπου περιλαμβάνεται στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση ή έγγραφο που σχετίζεται με τις συναλλαγές που προβλέπονται στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος ή δυνάμει οποιασδήποτε άλλης τέτοιας σύμβασης ή οποιουδήποτε άλλου τέτοιου εγγράφου.
- (κστ) Κατά τον προσδιορισμό του κατά πόσο μια αποζημίωση ή οποιαδήποτε ασφάλεια ή οποιαδήποτε προχρηματοδότηση είναι ικανοποιητική προς αυτόν, ο Εμπιστευματοδόχος έχει το δικαίωμα να αξιολογεί τους κινδύνους του υπό δεδομένες συνθήκες λαμβάνοντας υπόψη τη χειρότερη δυνατή εξέλιξη των περιστάσεων και, για το σκοπό αυτό, μπορεί να λαμβάνει υπόψη χωρίς περιορισμό, τη πιθανή δαπάνη για υπεράσπιση ή για άσκηση προσφυγής στην Αγγλία, τη Δημοκρατία ή κάπου αλλού και τον κίνδυνο, όσο κι αν είναι απομακρυσμένος, οποιασδήποτε επιδίκασης αποζημίωσης εναντίον του, στην Αγγλία, τη Δημοκρατία ή κάπου αλλού.
- (κζ) Ο Εμπιστευματοδόχος έχει το δικαίωμα να απαιτεί οποιαδήποτε αποζημίωση ή ασφάλειες από τους Κατόχους ή οποιονδήποτε από αυτούς να δίνεται από κοινού και εις ολόκληρον και να συνοδεύεται από ικανοποιητικά για αυτόν αποδεικτικά στοιχεία ως προς την οικονομική κατάσταση και τη φερεγγυότητα καθενός από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη και/ή ως προς την αξία της ασφάλειας και μια νομική γνωμοδότηση από καλής φήμης νομικό σύμβουλο και ικανοποιητική ως προς τον τύπο και την ουσία της για τον Εμπιστευματοδόχο ως προς την ικανότητα, αρμοδιότητα και εξουσία καθενός αντισυμβαλλόμενου μέρους και/ή την εγκυρότητα και αποτελεσματικότητα της ασφάλειας.
- (κη) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι υπεύθυνος για οποιοδήποτε σφάλμα κρίσης που πραγματοποιείται με καλή πίστη από έναν ή περισσότερους υπεύθυνους εκπροσώπους ή υπαλλήλους του Εμπιστευματοδόχου, εκτός και αν ο Εμπιστευματοδόχος δεν επιδειξεί το βαθμό φροντίδας και επιμέλειας που απαιτείται από αυτόν ως εμπιστευματοδόχο.
- (κθ) Σε καμία περίπτωση δεν θα φέρει ο Εμπιστευματοδόχος ευθύνη έναντι οποιουδήποτε προσώπου για οποιαδήποτε παράλειψη ή καθυστέρηση στην εκπλήρωση των υποχρεώσεών του υπό αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο της συναλλαγής λόγω περιστάσεων εκτός του εύλογου ελέγχου του Εμπιστευματοδόχου, περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, πράξεων του

Θεού, πλημύρας, πολέμου (είτε κηρυγμένου είτε ακήρυκτου), τρομοκρατίας, πυρκαϊάς, ταραχών, εμπάργκο, εργατικών διαφορών, τυχόν νόμων, διατάξεων, κανονισμών ή αντίστοιχων που περιορίζουν ή απαγορεύουν την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο συναλλαγής, ανικανότητα κτήσης ή δυσλειτουργία εξοπλισμού, ή διακοπή επικοινωνιών ή συστημάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών, και άλλες αιτίες εκτός του εύλογου ελέγχου του Εμπιστευματοδόχου είτε ανήκουν είτε όχι στην ίδια κατηγορία και είδος με τα ειδικώς αναφερόμενα ανωτέρω.

- (λ) Ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί από καιρού εις καιρόν και χωρίς τη συναίνεση των Κατόχων οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων ΣΠΑΤ να συμφωνεί με τη Δημοκρατία στο να επιφέρουν τροποποιήσεις στις προβλέψεις αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και σε οποιουδήποτε Όρους αναφέρονται σε τέτοιους Τίτλους ΣΠΑΤ στο βαθμό που είναι απαραίτητο για να αποτυπωθούν αλλαγές στους Κανονισμούς ή στο εφαρμοστέο δίκαιο και/ή πρακτική σχετικά με την κατοχή ή μεταβίβαση των Τίτλων ΣΠΑΤ, αλλά μόνο στο μέτρο που, κατά τη γνώμη του Εμπιστευματοδόχου, τα συμφέροντα των Κατόχων αυτών των Σειρών Τίτλων δεν θίγονται ουσιωδώς με τον τρόπο αυτόν.
- (λα) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν έχει οποιαδήποτε υποχρέωση να ελέγχει ή να επιβλέπει τις υποχρεώσεις και τις λειτουργίες της Δημοκρατίας, των Εντολοδόχων, του ΣΠΑΤ και/ή οποιουδήποτε άλλου πρόσωπου υπό τους Τίτλους, αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οποιαδήποτε Σύμβαση Εντολής, τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση ή έγγραφο σχετικά με τις συναλλαγές που προβλέπονται στην παρούσα και στα ανωτέρω έγγραφα και έχει το δικαίωμα, εφόσον δεν υπάρχει έγγραφη γνωστοποίηση μιας παράβασης μιας υποχρέωσης, να θεωρεί ότι κάθε τέτοιο πρόσωπο εκπληρώνει προσηκόντως και τηρεί τις υποχρεώσεις του.
- (λβ) Παρά οποιαδήποτε αντίθετη πρόβλεψη στη Σύμβαση Εμπιστεύματος αυτή ή σε οποιουδήποτε Όρους ή στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, ο Εμπιστευματοδόχος έχει το δικαίωμα, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, να απέχει από οποιαδήποτε πράξη (περιλαμβανομένης πράξης σε σχέση με την τροποποίηση των όρων οποιωνδήποτε Ομολόγων Ανταλλαγής) που θεωρεί ότι μπορεί να οδηγήσουν σε αθέτηση των όρων της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, εκτός αν τα σχετικά μέρη στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ ρητά συμφωνήσουν εγγράφως στη Σύμβαση του Εμπιστευματοδόχου.
- (λγ) Ο Εμπιστευματοδόχος, αν του ζητηθεί εγγράφως από τον Κάτοχο οποιοδήποτε Ομολόγου Ανταλλαγής (από κοινού με τα αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με την ταυτότητα του Κατόχου και τα δικαιώματα επί αυτών των Ομολόγων Ανταλλαγής που ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί εύλογα να ζητήσει ή να απαιτήσει) παρέχει σ' αυτόν τον Κάτοχο (με κόστος και δαπάνες της Δημοκρατίας) ένα ή περισσότερα αντίγραφα της πληροφόρησης που ορίζεται σε, και λαμβάνεται από, την έγγραφη γνωστοποίηση από τη Δημοκρατία

προς τον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με την παράγραφο 11(ιγ) ανωτέρω (Πληροφορίες Αρχικής Έκπτωσης Έκδοσης ή ΑΕΕ), σε σχέση με τα αντίστοιχα Ομόλογα Ανταλλαγής που κατέχονται από αυτόν τον Κάτοχο. Ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι υπεύθυνος για, ούτε γεννάται σε βάρος του οποιαδήποτε Υποχρέωση προς οποιαδήποτε πρόσωπα για την ακρίβεια ή την αλήθεια αυτών των πληροφοριών ΑΕΕ που παρέχονται από τη Δημοκρατία προς τον Εμπιστευματοδόχο.

- (λδ) Παρά οποιαδήποτε πρόβλεψη αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος περί του αντιθέτου, ο Εμπιστευματοδόχος δεν είναι υπεύθυνος υπό οποιεσδήποτε περιστάσεις για ειδική ή κυρωτική αποζημίωση, έμμεση ή κατ' αποτέλεσμα ζημία ή βλάβη οποιουδήποτε είδους (περιλαμβανομένου του διαφυγόντος κέρδους) ακόμη και αν ο Εμπιστευματοδόχος έχει θετική γνώση της πιθανότητας τέτοιας ειδικής ή κυρωτικής αποζημίωσης, έμμεσης ή κατ' αποτέλεσμα ζημίας ή βλάβης ανεξάρτητα από το κατά πόσο η απαίτηση για ζημία ή βλάβη βασίζεται σε αμέλεια, αθέτηση σύμβασης, αθέτηση εμπιστεύματος, αθέτηση υποχρέωσης πίστης ή σε άλλη βάση.
- (λε) Ο Εμπιστευματοδόχος δεν υπέχει ευθύνη έναντι οποιουδήποτε Κατόχου ή έναντι άλλου πρόσωπου για την καταλληλότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια, εγκυρότητα και/ή εκτελεστικότητα αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης ή οποιωνδήποτε εμπορικών όρων οποιωνδήποτε Τίτλων οποιασδήποτε Σειράς ή Τάξης που εκδίδονται από τη Δημοκρατία σύμφωνα με αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, οποιωνδήποτε προβλέψεων των Όρων οποιωνδήποτε Τίτλων σε σχέση με:
- (i) ποσά (είτε κεφαλαίου, υπεραξίας (αν υπάρχει), τόκου ή άλλου) πληρωτέα από καιρού εις καιρόν υπό τους Τίτλους,
  - (ii) τη σειρά κατάταξης ή το χρόνο των πληρωμών σε σχέση με τους Τίτλους αυτούς σε σχέση με τις πληρωμές σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε άλλης Σειράς ή Τάξης,
  - (iii) τις συνθήκες ή τον τρόπο κατά τον οποίο τυχόν ποσά πληρωτέα σε σχέση με τους Τίτλους υπολογίζονται ή καθορίζονται και από ποιόν,
  - (iv) τις συνθήκες, τρόπο, νόμισμα, χρόνο ή τόπο, κατά τον οποίο οι πληρωμές αυτές θα γίνουν σε σχέση με αυτούς τους Τίτλους,
  - (v) τα γεγονότα αθέτησης που ορίζεται ότι εφαρμόζονται επί των Τίτλων αυτών,
  - (vi) οποιαδήποτε όρια ή προϋποθέσεις σε σχέση με την καταγγελία, την εκτέλεση, την τροποποίηση ή την παραίτηση από προβλέψεις αυτών των Τίτλων,
  - (vii) οποιαδήποτε προβλέψεις υποχρεωτικής ή προαιρετικής εξαγοράς, προβλέψεις σταδιακής αποπληρωμής ή προβλέψεις

συσσωρευόμενων ποσών (sinking fund) εφαρμόζονται στους Τίτλους αυτούς,

- (viii) τον τύπο των Τίτλων αυτών,
- (ix) οποιεσδήποτε προβλέψεις σε σχέση με τη διαπραγμάτευση, την εκκαθάριση και/ή το διακανονισμό των Τίτλων αυτών σε, διά, ή μέσω οποιουδήποτε συστήματος εκκαθάρισης (περιλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό της γενικότητας των ανωτέρω του ΣΠΑΤ), ή
- (x) οποιεσδήποτε προβλέψεις σε σχέση με το εφαρμοστέο δίκαιο αυτών των Τίτλων και/ή κάθε υποβολή στη δικαιοδοσία δικαστηρίων και/ή κάθε παραίτηση ή φερόμενη παραίτηση από των ετεροδικία από τη Δημοκρατία σε σχέση με τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από αυτούς τους Τίτλους.

#### 14. ΕΥΘΥΝΗ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ

Αν ο Εμπιστευματοδόχος δεν έχει επιδείξει τον βαθμό υπευθυνότητας και επιμέλειας που απαιτεί η ιδιότητά του ως εμπιστευματοδόχου, έχοντας υπόψη τις διατάξεις της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος οι οποίες παρέχουν στον Εμπιστευματοδόχο οποιεσδήποτε αρμοδιότητες, εξουσίες ή διακριτική ευχέρεια, κανένα σημείο στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος δεν απαλλάσσει ή αποζημιώνει τον Εμπιστευματοδόχο έναντι οποιασδήποτε ευθύνης που διαφορετικά θα αποδιδόταν σε αυτόν σε σχέση με οποιαδήποτε αμέλεια, αθέτηση, δόλο, παραβίαση καθήκοντος, παραβίαση εμπιστεύματος ή απάτη από την οποία τυχόν είναι ένοχος.

#### 15. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ ΜΕ ΤΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

Ούτε ο Εμπιστευματοδόχος ούτε ο οποιοσδήποτε διαχειριστής ή υπάλληλος ή μητρική εταιρεία, θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρεία της εταιρείας που ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος δυνάμει της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος πρέπει με κάθε τρόπο να αποκλεισθεί εξαιτίας της ιδιαίτερα εμπιστευτικής της θέσης από:

- (α) τη σύναψη ή την εκδήλωση ενδιαφέροντος περί σύμβασης ή χρηματοοικονομικής συναλλαγής ή από οποιασδήποτε άλλης συναλλαγής ή συνεννόησης με τη Δημοκρατία ή με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο συνδέεται με τη Δημοκρατία (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό κάθε σύμβασης, συναλλαγής ή συνεννόησης τραπεζικής ή ασφαλιστικής φύσεως ή κάθε σύμβασης, συναλλαγής ή συνεννόησης σε σχέση με τη χορήγηση δανείου ή παροχή χρηματοδοτικής διευκόλυνσης ή χρηματοοικονομικής συμβουλής ή την αγορά, τοποθέτηση ή αναδοχή, ή εγγραφή ή εξασφάλιση εγγραφών ή με άλλο τρόπο απόκτηση, κατοχή ή διενέργεια συναλλαγών ή ενέργειας ως εντολοδόχου πληρωμών σε σχέση με Τίτλους ή άλλα ομόλογα, μετοχές, χρεωστικά ομόλογα ή άλλα χρεόγραφα, της Δημοκρατίας ή οποιοδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου συνδέεται με τη Δημοκρατία όπως ορίζεται παραπάνω), ή
- (β) την αποδοχή του εμπιστεύματος, άλλης σύμβασης εμπιστεύματος με την οποία εκδίδονται ή εξασφαλίζονται άλλοι τίτλοι που εκδίδονται από ή



συνδέονται με τη Δημοκρατία ή από οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που συνδέεται έτσι ή την αποδοχή οποιοδήποτε επ' αμοιβή αξιώματος υπό τη Δημοκρατία ή άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο έτσι συνδεδεμένο,

και δικαιούται να ασκεί και να επιβάλλει τα δικαιώματά του, να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις και να εκτελεί τα καθήκοντά του στο πλαίσιο ή σε σχέση με κάθε τέτοια σύμβαση, συναλλαγή ή συνεννόηση όπως αναφέρεται παραπάνω στο (α) ή, ανάλογα με την περίπτωση, σε σχέση με κάθε τέτοια σύμβαση εμπιστεύματος ή επ' αμοιβή αξίωμα που αναφέρεται υπό (β) χωρίς να λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των Κατόχων και μολοντί που το ίδιο μπορεί να είναι αντίθετο ή επιζήμιο για τα συμφέροντα των Κατόχων και δεν είναι υπεύθυνος για οποιαδήποτε Υποχρέωση προκληθεί στους Κατόχους από αυτό και δεν είναι με οποιοδήποτε τρόπο υπεύθυνος να αποδίδει λογαριασμό για κέρδη που θα έχει επιτύχει ή μεσιτική αμοιβή ή προμήθεια, αποζημίωση ή άλλο ποσό ή όφελος που εισπράχθηκε εξ αυτών των σχέσεων ή σε σχέση με αυτές.

Όπου μητρική εταιρία, θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρία του Εμπιστευματοδόχου ή οποιοσδήποτε διαχειριστής ή υπάλληλος του Εμπιστευματοδόχου ενεργώντας εκτός της ιδιότητάς του ως διαχειριστής ή υπάλληλος διαθέτει οποιαδήποτε πληροφορία, ο Εμπιστευματοδόχος δεν πρέπει εξ αυτού του λόγου να θεωρείται ότι κατέχει γνώση τέτοιας πληροφόρησης και, εκτός αν έχει θετική γνώση τέτοιας πληροφορίας, δεν είναι υπεύθυνος για οποιαδήποτε απώλεια υφίστανται οι Κάτοχοι ως αποτέλεσμα της παράλειψης του Εμπιστευματοδόχου να λάβει υπόψη του τέτοια πληροφορία ενεργώντας ή παραλείποντας να ενεργήσει στο πλαίσιο ή σε σχέση με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος.

## 16. ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ, ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΙ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί, χωρίς τη συναίνεση ή έγκριση των Κατόχων και με επιφύλαξη των δικαιωμάτων του σχετικά με επακόλουθη παραβίαση ή Γεγονός Αθέτησης στο πλαίσιο των σχετικών Όρων των οικείων Σειρών Τίτλων από καιρού εις καιρόν και σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή αλλά μόνο αν και στο μέτρο που κατά τη γνώμη του τα συμφέροντα των Κατόχων τέτοιων Σειρών δεν θίγονται ουσιωδώς με την πράξη αυτή, να παραιτηθεί από ή να επιτρέψει οποιαδήποτε παραβίαση ή προτεινόμενη παραβίαση από τη Δημοκρατία οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις ή τις προβλέψεις που περιέχονται στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος ή στους σχετικούς Όρους ή να καθορίζει ότι οποιοδήποτε Γεγονός Αθέτησης δεν θα θεωρείται ως τέτοιο για τους σκοπούς αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος και τους σχετικούς Όρους υπό τον όρο πάντοτε ότι ο Εμπιστευματοδόχος δεν ασκεί τα καθήκοντά που του ανατίθενται με αυτή την Παράγραφο κατά παράβαση οποιασδήποτε ρητής οδηγίας, που δίνεται με απόφαση (έγγραφο ή μη) της αναγκαίας πλειοψηφίας των Κατόχων σύμφωνα με τους Όρους των οικείων Τίτλων ή ύστερα από αίτημα που δεόντως δίδεται στο πλαίσιο των Όρων, αλλά καμία τέτοια οδηγία ή αίτημα δεν επηρεάζει παραίτηση, εξουσιοδότηση/αρμοδιότητα ή ορισμό που έχει προηγουμένως δοθεί.

- 16.1** Κάθε τέτοια παραίτηση, εξουσιοδότηση ή ορισμός μπορεί να δοθεί ή να συνταχθεί με τέτοιους όρους και να υπόκειται σε τέτοιες προϋποθέσεις, όπως ο Εμπιστευματοδόχος θα ορίζει, και θα δεσμεύει τους Κατόχους, και, μόνο αν ο

Εμπιστευματοδόχος θα απαιτεί έτσι, θα κοινοποιείται από τη Δημοκρατία στους Κατόχους σύμφωνα με τους Όρους το συντομότερο δυνατό.

## 17. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ

17.1 Με επιφύλαξη του Όρου 17.2 κατωτέρω, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί χωρίς τη συναίνεση ή έγκριση των Κατόχων των οικείων Σειρών Τίτλων ή οποιωνδήποτε άλλων Σειρών Τίτλων οποιαδήποτε στιγμή και από καιρού εις καιρόν να συναινέσει ή να κατευθύνει οποιαδήποτε άλλο πρόσωπο (κατά περίπτωση) στο να κάνουν οποιαδήποτε τροποποίηση σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο που αφορά αυτή τη Σειρά), τους σχετικούς Όρους αυτής της Σειράς και/ή σε οποιαδήποτε Σύμβαση Εντολής είναι εφαρμοστέα στη Σειρά αυτή:

- (α) με σκοπό να αυξήσει τις υποχρεώσεις της Δημοκρατίας προς όφελος των Κατόχων,
- (β) για το σκοπό της παράδοσης οποιουδήποτε δικαιώματος ή εξουσίας που παρέχεται στη Δημοκρατία,
- (γ) να συμμορφωθεί με τις υποχρεωτικές διατάξεις του νόμου,
- (δ) κατά τον τρόπο που προβλέπεται σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, στους σχετικούς Όρους και σε οποιαδήποτε Σύμβαση Εντολής (συμπεριλαμβανομένης κάθε τροποποίησης η οποία έχει εγκριθεί με απόφαση των της απαραίτητης πλειοψηφίας των οικείων Κατόχων σύμφωνα με τις προβλέψεις των οικείων Όρων),
- (ε) οποιαδήποτε άλλη τροποποίηση η οποία κατά τη γνώμη του Εμπιστευματοδόχου θα είναι κατάλληλη να γίνει υπό τον όρο ότι ο Εμπιστευματοδόχος είναι της άποψης ότι τέτοια τροποποίηση δεν θίγει ουσιωδώς το συμφέρον των Κατόχων της σχετικής Σειράς Τίτλων, ή οποιασδήποτε άλλης Σειράς Τίτλων, ή
- (ζ) αν κατά τη γνώμη του Εμπιστευματοδόχου τέτοια τροποποίηση είναι μία τυπική, ήσσονος σημασίας ή τεχνικής φύσεως ή είναι απαραίτητη για να διορθώσει ένα προφανές λάθος.

17.2 Κάθε τροποποίηση στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος, τους σχετικούς Όρους και/ή οποιαδήποτε Σύμβαση Εντολής εφόσον (αλλά μόνο στο βαθμό που) που σχετίζεται με οποιαδήποτε Ομόλογα Ανταλλαγής, για όσο χρονικό διάστημα οποιοδήποτε ποσό παραμένει ανεξόφλητο σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, υπόκειται σε προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση του ΕΤΧΣ.

17.3 Κάθε τέτοια τροποποίηση μπορεί να γίνει με τέτοιους όρους και να υπόκειται σε προϋποθέσεις (αν υπάρχουν) όπως ο Εμπιστευματοδόχος δύναται να ορίζει και θα δεσμεύει τους Κατόχους της σχετικής Σειράς και, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος συμφωνήσει διαφορετικά, θα κοινοποιείται από τη Δημοκρατία στους Κατόχους της σχετικής Σειράς σύμφωνα με τους Όρους το συντομότερο δυνατό.

- 17.4 Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στους σχετικούς Όρους, το παράρτημα 4 (Διατάξεις για τη Συνέλευση των Κατόχων) εφαρμόζεται σε όλες τις Σειρές Τίτλων που εκδίδονται στο πλαίσιο αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος υποκείμενες σε κάθε τροποποίηση που πιθανόν να εφαρμόζεται σε οποιαδήποτε Σειρά Τίτλων όπως προβλέπεται στους σχετικούς Όρους αυτών των Τίτλων. Για την αποφυγή αμφιβολίας, οι σχετικοί Όροι οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων μπορεί να προβλέπουν ότι αυτή η Σειρά Τίτλων θα αντιμετωπίζεται ως Τάξη από κοινού με οποιαδήποτε άλλη Σειρά Τίτλων.
- 17.5 Εφόσον ζητηθεί από τη Δημοκρατία, ο Εμπιστευματοδόχος εξουσιοδοτείται με την Παρούσα χωρίς τη συναίνεση ή έγκριση των Κατόχων, να καταρτίζει οποιαδήποτε Σύμβαση Εντολής ή να συναινέσει σε οποιαδήποτε τροποποίηση αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή των σχετικών Όρων, σε κάθε περίπτωση που ο Εμπιστευματοδόχος κρίνει, κατά απόλυτη διακριτική ευχέρεια, ότι είναι απαραίτητο, αναγκαίο ή επιθυμητό για να διευκολυνθεί η ανταλλαγή ή η υποκατάσταση Τίτλων οποιασδήποτε Σειράς με τίτλους εκδιδόμενους, κατεχόμενους και εκκαθαριζόμενους μέσω του Euroclear ή του Clearstream.

## 18. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΓΙΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΟΥ ΚΑΤΟΧΟΥ ΩΣ ΑΠΟΛΥΤΟΥ ΚΥΡΙΟΥ

- 18.1 Η Δημοκρατία, ο Εμπιστευματοδόχος και ο Εντολοδόχος Πληρωμών δικαιούνται (σε όλο το εύρος που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο) να θεωρούν και να αντιμετωπίζουν τον Κάτοχο κάθε Τίτλου σαν τον απόλυτο κύριο αυτού του Τίτλου (είτε ο Τίτλος αυτός είναι ληξιπρόθεσμος είτε όχι και ανεξάρτητα από οποιαδήποτε ειδοποίηση περί κυριότητας, εμπιστεύματος ή άλλου δικαιώματος σε σχέση με αυτόν, οποιαδήποτε γνωστοποίηση απώλειας ή κλοπής του ή οποιαδήποτε σημείωση επ' αυτού) και η Δημοκρατία, ο Εμπιστευματοδόχος και οι Εντολοδόχοι Πληρωμών δεν θα επηρεάζεται από οποιαδήποτε αντίθετη γνωστοποίηση. Όλες οι καταβολές που έγιναν σε τέτοιο Κάτοχο είναι έγκυρες και, στο εύρος των ποσών που καταβλήθηκαν, είναι αποτελεσματικές για την ικανοποίηση και εκπλήρωση της υποχρέωσης για τα πληρωτέα χρήματα για αυτούς τους Τίτλους.

## 19. ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ

Αν οποιαδήποτε οφειλόμενο ποσό της Δημοκρατίας προς τον Εμπιστευματοδόχο στο πλαίσιο αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος (**Ποσό**) ή οποιαδήποτε διαταγή, δικαστική ή διαιτητική απόφαση που εκδίδεται ή συντάσσεται σε σχέση με το Ποσό, πρέπει να μετατραπεί από το νόμισμα (το **Πρώτο Νόμισμα**) στο οποίο το Ποσό είναι πληρωτέο σε άλλο νόμισμα (το **Δεύτερο Νόμισμα**) για τον σκοπό:

- (α) Υποβολής ή κατάθεσης αξίωσης ή απόδειξης εναντίον της Δημοκρατίας ή
- (β) Λήψης ή εκτέλεσης μίας διαταγής, δικαστικής ή διαιτητικής απόφαση σχετικά με δικαστική ή διαιτητική διαδικασία,

η Δημοκρατία οφείλει ως ανεξάρτητη υποχρέωση στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο να αποζημιώσει τον Εμπιστευματοδόχο έναντι όποιου κόστους, ζημίας ή ευθύνης πηγάζει από ή σαν αποτέλεσμα της μετατροπής συμπεριλαμβανομένης όποιας διαφοράς μεταξύ (i) της συναλλαγματικής ισοτιμίας

που χρησιμοποιείται για τη μετατροπή του Ποσού από το Πρώτο Νόμισμα στο Δεύτερο Νόμισμα και (ii) της συναλλαγματικής ισοτιμίας που είναι διαθέσιμη στο εν λόγω πρόσωπο κατά τη στιγμή λήξης του Ποσού.

## **20. ΝΕΟΣ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΣ**

20.1 Η εξουσία διορισμού νέου εμπιστευματοδόχου αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος, με την επιφύλαξη των διατάξεων αυτών, ανατίθεται στη Δημοκρατία αλλά κανένα άλλο πρόσωπο δεν θα διορίζεται χωρίς προηγούμενος να εγκρίνεται με απόφαση της απαραίτητης πλειοψηφίας των σχετικών Κατόχων κάθε Σειράς Τίτλων που είναι τότε Ανεξόφλητοι σύμφωνα με τους οικείους Όρους. Ένα ή περισσότερα πρόσωπα μπορούν να ασκούν αρμοδιότητες σαν εμπιστευματοδόχος ή εμπιστευματοδόχοι αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος αλλά αυτός ο εμπιστευματοδόχος ή οι εμπιστευματοδόχοι πρέπει να είναι ή να περιλαμβάνουν μία Εμπιστευματοδόχο Εταιρεία. Οποτεδήποτε υπάρχουν περισσότεροι από δύο εμπιστευματοδόχοι αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος η πλειοψηφία αυτών θα είναι αρμόδια να εκτελεί και να ασκεί όλα τα καθήκοντα, αρμοδιότητες, εμπιστεύματα, εξουσίες και διακριτικές ευχέρειες που περιλαμβάνονται σε αυτήν τη Σύμβασης Εμπιστεύματος και ανατίθενται στον Εμπιστευματοδόχο *υπό τον όρο* ότι μια Εμπιστευματοδόχος Εταιρεία θα περιλαμβάνεται σε αυτή την πλειοψηφία. Κάθε διορισμός νέου εμπιστευματοδόχου με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος θα κοινοποιείται το συντομότερο δυνατό από τη Δημοκρατία στους Εντολοδόχους Πληρωμών και στους Κατόχους.

## **ΧΩΡΙΣΤΟΙ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΙ ΚΑΙ ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΙ**

20.2 Παρά τις διατάξεις της ανωτέρω παραγράφου 20.1, ο Εμπιστευματοδόχος, αφού δώσει εκ των προτέρων έγγραφη προειδοποίηση στη Δημοκρατία (αλλά χωρίς τη συγκατάθεση της Δημοκρατίας ή των Κατόχων οποιασδήποτε Σειράς Τίτλων) μπορεί να διορίζει οποιοδήποτε πρόσωπο, το οποίο είναι εγκατεστημένο ή διαμένει σε οποιαδήποτε χώρα (είτε πρόκειται για Εμπιστευματοδόχο Εταιρεία είτε όχι) ώστε να ενεργεί ως χωριστός εμπιστευματοδόχος ή ως εμπιστευματοδόχος από κοινού με τον Εμπιστευματοδόχο:

- (α) εάν ο Εμπιστευματοδόχος θεωρεί ότι αυτός ο διορισμός είναι προς το συμφέρον των Κατόχων της σχετικής Σειράς ή Τάξης, κατά περίπτωση,
- (β) για σκοπούς συμμόρφωσης με οποιοσδήποτε νομικές απαιτήσεις, περιορισμούς ή προϋποθέσεις σε οποιαδήποτε χώρα πρέπει να εκτελεστεί μια συγκεκριμένη πράξη ή πράξεις, ή
- (γ) για σκοπούς έκδοσης μιας απόφασης σε οποιαδήποτε χώρα ή εκτέλεσης σε οποιαδήποτε χώρα μιας απόφασης που έχει ήδη ληφθεί ή οποιοσδήποτε από τις προβλέψεις της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος κατά της Δημοκρατίας.

Η Δημοκρατία διορίζει αμετάκλητα τον Εμπιστευματοδόχο να την εκπροσωπεί ως πληρεξούσιος και ο οποίος θα υπογράψει κάθε τέτοια πράξη διορισμού στο όνομα και για λογαριασμό της Δημοκρατίας. Ένα τέτοιο πρόσωπο (πάντοτε σύμφωνα με

τους όρους αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος) έχει τέτοια εμπιστεύματα, εξουσίες, αρμοδιότητες, και διακριτικές ευχέρειες (χωρίς όμως να υπερβαίνουν εκείνες του Εμπιστευματοδόχου με αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος) και όσα καθήκοντα και υποχρεώσεις θα ανατίθενται ή θα επιβάλλονται με την πράξη διορισμού. Ο Εμπιστευματοδόχος έχει την εξουσία να απομακρύνει αυτό το πρόσωπο με τον ίδιο τρόπο. Η εύλογη αμοιβή που ο Εμπιστευματοδόχος ενδέχεται να πληρώσει στο πρόσωπο αυτό, από κοινού με οποιεσδήποτε Υποχρεώσεις προκύψουν σε βάρος του κατά την εκπλήρωση των λειτουργιών του ως χωριστού εμπιστευματοδόχου ή εμπιστευματοδόχου από κοινού, αντιμετωπίζονται για τους σκοπούς αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος ως Υποχρεώσεις που γεννήθηκαν σε βάρος του Εμπιστευματοδόχου.

## 21. ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΜΑΚΡΥΝΣΗ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ

Ένας εμπιστευματοδόχος αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος μπορεί να παραιτηθεί από τα καθήκοντά του οποιαδήποτε στιγμή σε σχέση με τους Τίτλους μίας ή περισσότερων Σειρών, δίνοντας τουλάχιστον τρεις μήνες γραπτή προειδοποίηση στη Δημοκρατία χωρίς να αναφέρει οποιαδήποτε αιτία και χωρίς να είναι υπεύθυνος για οποιεσδήποτε τυχόν Υποχρεώσεις προκύψουν λόγω αυτής της παραίτησης. Οι Κάτοχοι οποιωνδήποτε Σειρών μπορούν να απομακρύνουν με απόφαση της απαιτούμενης πλειοψηφίας των σχετικών Κατόχων που επιτεύχθηκε με μια συνάντηση ή ένα γραπτό ψήφισμα, οποιονδήποτε εμπιστευματοδόχο ή εμπιστευματοδόχους αναφορικά με τους Τίτλους της εν λόγω Σειράς. Η Δημοκρατία αναλαμβάνει την υποχρέωση, σε περίπτωση που ο μόνος εμπιστευματοδόχος αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος που είναι Εμπιστευματοδόχος Εταιρεία (προς αποφυγή αμφιβολιών, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη για το σκοπό αυτό οποιοσδήποτε χωριστός εμπιστευματοδόχος ή εμπιστευματοδόχος από κοινού που διορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 20.2) δώσει ειδοποίηση δυνάμει της παραγράφου αυτής ή απομακρυνθεί με απόφαση των Κατόχων, να εξασκήσει κάθε εμπορικά εύλογη προσπάθεια για να εξασφαλίσει ότι θα διοριστεί ένας νέος εμπιστευματοδόχος αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος που θα είναι Εμπιστευματοδόχος Εταιρεία το συντομότερο δυνατό. Για την περίπτωση μόνο των Ομολόγων Ανταλλαγής, σε περίπτωση απομάκρυνσης του μοναδικού εμπιστευματοδόχου αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος ως συνέπεια του ότι ο εμπιστευματοδόχος παραλείπει να προβεί σε ενέργεια υπό τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης που απαιτείται να λάβει σύμφωνα με αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ο νέος εμπιστευματοδόχος θα επιλεγεί από τη Δημοκρατία ανάμεσα από τρεις Εμπιστευματοδόχους Εταιρείες προτεινόμενες από απόφαση της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Κατόχων των Ομολόγων Ανταλλαγής που ελήφθη σε συνέλευση ή δυνάμει έγγραφης απόφασης ή, εάν σε εκείνη τη χρονική στιγμή κάποιο Γεγονός Αθέτησης υφίσταται και συνεχίζεται, ο νέος εμπιστευματοδόχος θα είναι η Εμπιστευματοδόχος Εταιρεία που προτάθηκε από απόφαση της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Κατόχων των Ομολόγων Ανταλλαγής ληφθείσα σε συνέλευση ή δυνάμει έγγραφης απόφασης. Η παραίτηση ή η απομάκρυνση ενός εμπιστευματοδόχου δεν θα τίθεται σε ισχύ ωστόσο διοριστεί διάδοχος εμπιστευματοδόχος που θα είναι Εμπιστευματοδόχος εταιρεία. Εάν, σε αυτές τις περιπτώσεις δεν πραγματοποιηθεί ο διορισμός νέου εμπιστευματοδόχου μέσα σε τρεις μήνες από την ημερομηνία της ειδοποίησης αυτής ή της απόφασης της απαραίτητης πλειοψηφίας Κατόχων, ο Εμπιστευματοδόχος έχει δικαίωμα να διορίσει

Εμπιστευματοδόχο Εταιρεία ως εμπιστευματοδόχο για αυτές τις Σειρές Τίτλων, αλλά αυτός ο διορισμός δεν μπορεί να τεθεί σε ισχύ χωρίς να έχει εκ των προτέρων εγκριθεί με απόφαση της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Κατόχων αυτών των Σειρών ή μετά από μια γραπτή απόφαση των Κατόχων αυτών των Σειρών.

## 22. ΟΙ ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ ΝΑ ΕΙΝΑΙ ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ

Οι εξουσίες που ανατίθενται στον Εμπιστευματοδόχο με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος αυτή είναι επιπρόσθετες εκείνων των αρμοδιοτήτων που από καιρού εις καιρόν αναθέτονται στον Εμπιστευματοδόχο από τους γενικούς κανόνες δικαίου ή ως κατόχου οποιωνδήποτε Τίτλων.

## 23. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Κάθε γνωστοποίηση ή ανακοίνωση που δίνεται, πραγματοποιείται ή επιδίδεται προς τη Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο για οποιουσδήποτε σκοπούς της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος πρέπει να γίνεται στην αγγλική γλώσσα, να είναι έγγραφη και πρέπει να δίνεται, πραγματοποιείται ή επιδίδεται με αποστολή της με προπληρωμένο ταχυδρομείο (πρώτης τάξης για το εσωτερικό και πρώτης τάξης αεροπορικής για το εξωτερικό) ή με τηλεομοίτυπο ή με ιδιόχειρη παράδοση, ως ακολούθως:

προς τη Δημοκρατία:

Οργανισμός Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους  
Ομήρου 8  
10564 Αθήνα, Ελλάδα  
(Υπόψη: Γενικός Διευθυντής  
Φαξ: +30 210 370 1855

με αντίγραφο προς:

Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών  
Τμήμα Δημόσιου Χρέους  
Πανεπιστημίου 37  
101 65 Αθήνα, Ελλάδα  
Φαξ: +30 210 323 4967

προς τον Εμπιστευματοδόχο:

Wilmington Trust (London) Limited  
Τρίτος όροφος  
1 King's Arms Yard  
Λονδίνο EC2R 7AF  
Ηνωμένο Βασίλειο

(Υπόψη: Οι Διευθυντές)

Φαξ: +44 (0) 20 7397 3601

ή και σε κάθε άλλη διεύθυνση ή αριθμό φαξ που θα έχει γνωστοποιηθεί (σύμφωνα με αυτή την Παράγραφο) σε κάθε άλλο συμβαλλόμενο μέρος της παρούσας, ενώ κάθε γνωστοποίηση ή αίτηση που αποστέλλεται με το ταχυδρομείο σύμφωνα με τα παραπάνω θα θεωρείται ότι έχει δοθεί, πραγματοποιηθεί ή επιδοθεί σε δύο μέρες (εάν πρόκειται για το εσωτερικό) και επτά μέρες (ένα πρόκειται για το εξωτερικό) από την αποστολή και κάθε γνωστοποίηση ή αίτηση που αποστέλλεται με τηλεομοιοτυπία, σύμφωνα με τα παραπάνω, θα θεωρείται ότι έχει δοθεί, πραγματοποιηθεί ή επιδοθεί στο χρόνο της αποστολής, υπό τον όρο ότι σε περίπτωση που γνωστοποίηση ή αίτηση αποστέλλεται με τηλεομοιοτυπία ο αποστολέας θα λαμβάνει επιβεβαίωση για την εν λόγω διαβίβαση η εν λόγω γνωστοποίηση ή αίτηση θα επιβεβαιώνεται αμέσως ταχυδρομικά. Η μη παραλαβή από τον παραλήπτη αυτής της επιβεβαίωση δεν ακυρώνει την σχετική γνωστοποίηση ή ανακοίνωση που έχει αποσταλεί με τηλεομοιοτυπία.

#### 24. ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ

Εάν όρος της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος είναι ή καταστεί παράνομος, άκυρος ή μη εκτελεστός σε οποιοδήποτε κράτος, το γεγονός αυτό δεν θα επηρεάζει:

- (α) τη νομιμότητα, εγκυρότητα ή εκτελεστότητα οποιουδήποτε άλλου όρου της Σύμβασης Εμπιστεύματος σ' αυτό το κράτος, ή
- (β) τη νομιμότητα, εγκυρότητα ή εκτελεστότητα αυτού ή οποιουδήποτε άλλου όρου της Σύμβασης Εμπιστεύματος σε οποιοδήποτε άλλο κράτος.

#### 25. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ

Η παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος και όλα τα σχετικά δικαιώματα, υποχρεώσεις, υπευθυνότητες και ευθύνες (οπωσδήποτε και αν περιγράφονται και είτε αναφέρονται ρητά στην παρούσα, είτε προκύπτουν από το νόμο) της Δημοκρατίας ή του Εμπιστευματοδόχου υπό, σύμφωνα ή σχετικά με ή που προκύπτουν από αυτή τη Σύμβαση, καθώς και οποιαδήποτε εξωσυμβατική υποχρέωση προκύπτει από αυτήν ή σε σχέση με αυτήν, διέπεται και ερμηνεύεται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο. Παρά τα ανωτέρω, οι Όροι διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με το δίκαιο που προσδιορίζεται στους εν λόγω Όρους.

#### 26. ΥΠΑΓΩΓΗ ΣΕ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

- 26.1 Η Δημοκρατία συμφωνεί αμετακλήτως και ανεπιφύλακτα αποκλειστικά υπέρ του Εμπιστευματοδόχου, ότι τα δικαστήρια της Αγγλίας έχουν την αποκλειστική δικαιοδοσία να επιλύουν οποιεσδήποτε διαφορές προκύψουν στα πλαίσια της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, και ότι κάθε αγωγή, ενέργεια ή διαδικασία προκύψει από την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος ή από οποιοδήποτε από τα σχετικά δικαιώματα, υποχρεώσεις, υπευθυνότητες και ευθύνες (οπωσδήποτε και αν περιγράφονται και είτε αναφέρονται ρητά στην παρούσα, είτε προκύπτουν από το νόμο) της Δημοκρατίας ή του Εμπιστευματοδόχου υπό, σύμφωνα ή σχετικά με ή που προκύπτουν από αυτή τη Σύμβαση (συμπεριλαμβανομένης κάθε αγωγής, ενέργειας ή διαδικασίας προκύψει στα πλαίσια εξωσυμβατικών υποχρεώσεων αυτής της Σύμβασης Εμπιστεύματος) (όλες μαζί εφεξής οι Διαδικασίες) θα εισάγονται προς

επίλυση στα δικαστήρια της Αγγλίας. Παρά τα ανωτέρω, η παρούσα Παράγραφος 26 δεν εφαρμόζεται στους Όρους, εκτός αν το περιεχόμενο τους ορίζει διαφορετικά.

- 26.2 Η Δημοκρατία αμετακλήτως διορίζει τον Οικονομικό και Εμπορικό Ακόλουθο στην Ελληνική Πρεσβεία, 1A Holland Park, Λονδίνο W11 3TR, Ηνωμένο Βασίλειο ως αντίκλιτο σε σχέση με οποιεσδήποτε Διαδικασίες στην Αγγλία.
- 26.3 Η Δημοκρατία με την παρούσα αμετακλήτως παραιτείται, στην έκταση που το επιτρέπει το εφαρμοστέο δίκαιο και διεθνείς συμβάσεις, (α) από οποιαδήποτε ετεροδικία στα δικαστήρια της Αγγλίας σε σχέση με τις Διαδικασίες, και (β) εκτός αν προβλέπεται παρακάτω, από οποιαδήποτε ασυλία από κατάσχεση ή αναγκαστική εκτέλεση της οποίας τυχόν θα έχαιραν σε διαφορετική περίπτωση τα στοιχεία ενεργητικού και η περιουσία της σε οποιεσδήποτε Διαδικασίες στα δικαστήρια της Αγγλίας, και συμφωνεί ότι δεν θα απαιτήσει τέτοιου είδους ετεροδικία ή ασυλία σε οποιαδήποτε τέτοια Διαδικασία.
- 26.4 Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, η παραπάνω παραίτηση δεν συνιστά παραίτηση του δικαιώματος ασυλίας από κατάσχεση ή εκτέλεση αναφορικά με:
- (α) στοιχεία ενεργητικού και περιουσία της Δημοκρατίας που βρίσκονται στην Ελληνική Επικράτεια,
  - (β) εγκαταστάσεις και περιουσία του Διπλωματικού Σώματος της Δημοκρατίας και προξενικών αρχών,
  - (γ) στοιχεία ενεργητικού και περιουσία της Δημοκρατίας που βρίσκονται εκτός Ελληνικής Επικράτειας και που δεν χρησιμοποιούνται ούτε προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς,
  - (δ) στοιχεία ενεργητικού και περιουσία της κεντρικής τράπεζας ή της νομισματικής αρχής της Δημοκρατίας,
  - (ε) στοιχεία ενεργητικού και περιουσία στρατιωτικού χαρακτήρα ή υπό τον έλεγχο στρατιωτικών αρχών ή του Υπουργείου Εθνικής Άμυνας της Δημοκρατίας, ή
  - (στ) στοιχεία ενεργητικού και περιουσία που αποτελούν μέρος της πολιτιστικής κληρονομιάς της Δημοκρατίας.

Για τους σκοπούς των ανωτέρω, ο όρος «περιουσία» περιλαμβάνει, χωρίς περιορισμό, λογαριασμούς, τραπεζικές καταθέσεις, μετρητά, έσοδα, τίτλους και δικαιώματα, στα οποία περιλαμβάνονται και δικαιώματα έναντι τρίτων.

- 26.5 Τα ανωτέρω συνιστούν μια περιορισμένη και ειδική παραίτηση της Δημοκρατίας αποκλειστικά για τους σκοπούς της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, και σε καμία περίπτωση δεν θεωρείται ότι αποτελούν γενική παραίτηση της Δημοκρατίας ή παραίτηση αναφορικά με διαδικασίες που δε σχετίζονται με την παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος.
- 26.6 Ούτε ο ανωτέρω διορισμός αντικλήτου ούτε η ανωτέρω παραίτηση από ετεροδικία δεν αποτελούν παραίτηση από ετεροδικία σε σχέση με οποιαδήποτε αγωγή, ενέργεια



ή διαδικασία ενώπιον δικαστηρίου από οποιοδήποτε στα πλαίσια του δικαίου κεφαλαιαγοράς οποιοδήποτε κράτους.

- 26.7 Στην έκταση που ο πιστωτής στα πλαίσια της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ δικαιούται βάσει του νόμου και των όρων της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ να προβεί σε διαδικασίες κατάσχεσης ή εκτέλεσης επί οποιοδήποτε στοιχείου ενεργητικού της Δημοκρατίας προκειμένου να εισπράξει ποσά που έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα και δεν έχουν πληρωθεί με βάση τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ ή να εκτελέσει χρέος επιδικασθέν με δικαστική απόφαση στο μέτρο που αφορά στα εν λόγω ποσά, και ξεκινήσει τις παραπάνω διαδικασίες σε σχέση με οποιοδήποτε τέτοιο περιουσιακό στοιχείο της Δημοκρατίας, ο Εμπιστευματοδόχος, ανεξάρτητα από αυτά που ορίζονται σ' αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή στους Όρους των Ομολόγων Ανταλλαγής, για όσο καιρό οι διαδικασίες που έχουν επισπευτεί από τον πιστωτή στα πλαίσια της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ δεν έχουν ανακληθεί, δικαιούται να αρχίσει και να διατηρήσει από κοινού ή εξ ονόματος του τις ίδιες διαδικασίες που αφορούν τα ίδια περιουσιακά στοιχεία της Δημοκρατίας, που αποτελούν το αντικείμενο των διαδικασιών που είχε ξεκινήσει ο πιστωτής στα πλαίσια της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ προκειμένου να εισπράξει οποιαδήποτε ποσά είναι ληξιπρόθεσμα και δεν έχουν πληρωθεί υπό τα Ομόλογα Ανταλλαγής ή να εκτελέσει χρέος επιδικασθέν με δικαστική απόφαση στο μέτρο που αναφέρεται στα ποσά αυτά.

## 27. ΑΝΤΙΓΡΑΦΑ

Η παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος καθώς και κάθε σύμβαση εμπιστεύματος ορίζεται ως συμπληρωματική σε αυτήν μπορεί να υπογράφεται και να παραδίδεται σε οποιονδήποτε αριθμό αντιγράφων, τα οποία όλα μαζί συνιστούν μία ενιαία και την ίδια σύμβαση, και κάθε συμβαλλόμενο μέρος της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος ή οποιασδήποτε τέτοιας συμπληρωματικής σε αυτήν σύμβαση μπορεί να συνάπτει αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος με την υπογραφή και παράδοση ενός από τα αντίγραφα.

## 28. ΝΟΜΟΣ ΠΕΡΙ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ (ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΤΡΙΤΩΝ) 1999

Ένα πρόσωπο που δεν είναι συμβαλλόμενο μέρος στην παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος δεν αντλεί δικαιώματα με βάση τον Νόμο περί Συμβάσεων (Δικαιώματα Τρίτων) του 1999 να επιβάλλει ή να απολαμβάνει τα οφέλη οποιοδήποτε όρου της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος. Αν δεν προβλέπεται διαφορετικά ειδικά στην παρούσα, η συναίνεση προσώπου που δεν είναι συμβαλλόμενο μέρος σε αυτή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος δεν απαιτείται για την κατάργηση ή τροποποίηση της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος σε οποιαδήποτε στιγμή.

**ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ** η παρούσα Σύμβαση Εμπιστεύματος έχει υπογραφεί ως Σύμβαση Εμπιστεύματος από τη Δημοκρατία και τον Εμπιστευματοδόχο και έχει παραδοθεί κατά την ημερομηνία που αναγράφεται στη πρώτη σελίδα της παρούσας.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

## ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΑΤΟΜΙΚΟΥ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟΥ ΕΓΧΑΡΤΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

[ΙΣΧΥΟΝΤΕΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΝΑ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ]

[0,000/00,000]

[ISIN]

[ΣΕΙΡΑ]

[ΑΥΞΩΝ ΑΡΙΘΜΟΣ]

Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

[[€•.000.000,00 [•]]%  
**ΤΙΤΛΟΙ ΛΗΞΕΩΣ 20[•]] /**  
**[[•] ΕΚΠΕΦΡΑΣΜΕΝΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΑΕΠ**  
**ΑΡΧΙΚΟ ΛΟΓΙΖΟΜΕΝΟ ΠΟΣΟ € \_\_\_\_\_**  
**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ: [•]]**  
**(ΟΙ «ΤΙΤΛΟΙ»)**

Οι Τίτλοι:

(α) εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση από τη Δημοκρατία (εφεξής η **Δημοκρατία**) δυνάμει των: (i) Ν. [•] (ΦΕΚ [•]) ( **Νόμος [•]** ), και (ii) υπ' αριθμ [•] Υπουργικής Απόφασης που εγκρίνει τους Όρους, [και] την από 9 Μαρτίου 2012 σύμβαση εμπιστεύματος (όπως τροποποιείται και/ή συμπληρώνεται από καιρού εις καιρόν, εφεξής η **Σύμβαση Εμπιστεύματος**) που έχει καταρτιστεί μεταξύ της Δημοκρατίας και την εταιρεία Wilmington Trust (London ) Limited (εφεξής ο Εμπιστευματοδόχος, ο οποίος όρος περιλαμβάνει τον ή τους διαδόχους του ως εμπιστευματοδόχους για τους Κατόχους των Τίτλων, [και τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος)], και

(β) συστήνονται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΟΚΟΦΟΡΩΝ ΤΙΤΛΩΝ:

[Ο παρών Τίτλος αποτελεί μια από τις Σειρές Τίτλων, που υπόκεινται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος και ενσωματώνοντα σε Έγχαρτους Τίτλους ονομαστικής αξίας €1.00,00 το κάθε ένα ή ακέραια πολλαπλάσια αυτών, συνολικού [κεφαλαιακού/λογιζόμενου] ποσού [μέχρι] €[•].000.000.

[Αυτός ο Τίτλος έχει εκδοθεί με αρχική έκπτωση έκδοσης (ΑΕΕ) για σκοπούς ομοσπονδιακού φόρου εισοδήματος των ΗΠΑ. Ένας Κάτοχος δύναται να πληροφορηθεί για την τιμή έκδοσης, το ποσό ΑΕΕ, την ημερομηνία έκδοσης και την απόδοση μέχρι τη λήξη του Τίτλου για τους σκοπούς του ομοσπονδιακού φόρου εισοδήματος των ΗΠΑ από τον Εμπιστευματοδόχο στην Wilmington Trust (London) Limited, Third Floor, 1 King's Arm Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom, στο μέτρο που ο Εμπιστευματοδόχος έχει λάβει αυτή την πληροφόρηση από τη Δημοκρατία, ή διαφορετικά από τον Γενικό Διευθυντή του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους της Δημοκρατίας στον αριθμό τηλεομοιοτυπίας: [+30 210 370 1855] ή [οδός Ομήρου 8, 10564 Αθήνα, Ελλάς]. Ο Εμπιστευματοδόχος δεν θα έχει ευθύνη προς οποιοδήποτε πρόσωπο σχετικά με την ακρίβεια ή την αλήθεια της οικείας πληροφόρησης που του παρέχεται από τη Δημοκρατία.]

ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΠΙΣΤΟΠΟΙΕΙ ότι [ΑΝΑΦΕΡΑΤΕ ΟΝΟΜΑ]

είναι ο/οι εγγεγραμμένος/οι κάτοχος/οι ενός από τους των ανωτέρω Έγχαρτους Τίτλους, ονομαστικής αξίας €[●] (● Ευρώ), [και δικαιούται/ δικαιούνται την [●] 20[●] (ή και νωρίτερα εφόσον το ποσό κεφαλαίου που αναφέρεται κατωτέρω καταστεί πληρωτέο σύμφωνα με τους Όρους που επισυνάπτονται στο παρόν), να του επιστραφεί το συνολικό ποσό:

€[●] (● ευρώ)

μαζί με τόκους, υπεραξία και άλλα ποσά (εάν υπάρχουν) που ενδεχομένως είναι πληρωτέα, υπό την επιφύλαξη των και σύμφωνα με τους προαναφερθέντες Όρους και τις προβλέψεις της εν λόγω Σύμβασης Εμπιστεύματος.

Καταβάλλεται τόκος σύμφωνα με τα επιτόκια που έχουν καθοριστεί με τους προαναφερθέντες Όρους έναντι του συμφωνηθέντος ποσού κεφαλαίου ετησίως ληξιπρόθεσμο/καθυστερημένο σε κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων, σύμφωνα με τους Όρους και τις προβλέψεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος.

ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ:

[Σύμφωνα με τις προβλέψεις που περιέχονται στο παρόν, η Δημοκρατία, έναντι αξίας που έχει λάβει, υπόσχεται με το παρόν να καταβάλει στον [ΑΝΑΦΕΡΑΤΕ ΟΝΟΜΑ] ή τους καταγεγραμμένους εκδοχείς του, το Ποσό Πληρωμής (όπως ορίζεται στον Όρο [●] των Όρων που επισυνάπτονται στο παρόν) σύμφωνα με αυτούς τους Όρους. Το Ποσό Πληρωμής, αν υπάρχει, θα είναι πληρωτέο την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗΣ] κάθε έτους μετά από το Έτος Αναφοράς (όπως ορίζεται στον Όρο [●]) (η κάθε μία, μία **Ημερομηνία Πληρωμής**), ξεκινώντας την [●] και λήγοντας όχι αργότερα από την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ] (όπως ο όρος αυτός ορίζεται στον Όρο [●]),

Όπως περιγράφεται περαιτέρω στον Όρο [●], αν οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, δεν θα γίνει πληρωμή μέχρι την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, και δεν θα καταβληθεί τόκος ή άλλο ποσό για αυτή την καθυστερημένη πληρωμή.

Τα μόνα ποσά που είναι πληρωτέα σε σχέση με αυτό τον Τίτλο είναι ποσά που εξαρτώνται από και καθορίζονται με βάση την επίδοση του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Δημοκρατίας που αναφέρεται στους Όρους. Το Λογιζόμενο Ποσό αυτού του Τίτλου που προαναφέρθηκε θα χρησιμοποιηθεί μόνο για να καταλείψει αυτές τις πληρωμές μεταξύ των Κατόχων αυτού του Τίτλου. Οι Κάτοχοι αυτού του Τίτλου δεν δικαιούνται να λάβουν κεφάλαιο στο ποσό του, ή τόκο βασιζόμενο επί, αυτού του Λογιζόμενου Ποσού.]

Αυτός ο Έγχαρτος Τίτλος δεν είναι έγγραφο κυριότητας. Τα δικαιώματα καθορίζονται με βάση την εγγραφή στο μητρώο και μόνο ο προσηκόντως καταγεγραμμένος Κάτοχος κατά καιρούς έχει δικαίωμα σε πληρωμή σε σχέση με αυτό τον Τίτλο.

Οι δηλώσεις στην ανωτέρω σημείωση αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των όρων αυτού του Τίτλου και με την αποδοχή αυτού του Τίτλου, ο εγγεγραμμένος Κάτοχος αυτού του Τίτλου συμφωνεί να υποβληθεί σε και να δεσμεύεται από τους όρους και τις προβλέψεις που αναφέρονται στη σημείωση.

Ο Τίτλος αυτός δεν θα είναι ισχυρός αν δεν επικυρωθεί από τον [ΚΥΡΙΟ ΕΝΤΟΛΟΔΟΧΟ ΠΛΗΡΩΜΩΝ/ ΑΡΧΕΙΟΦΥΛΑΚΑ].

**ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ**, ο εν λόγω Έγχαρτος Τίτλος έχει υπογραφεί για λογαριασμό της Δημοκρατίας.

**Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ**

ΑΠΟ: .....  
[Εξουσιοδοτημένος Υπογράφων]

ΑΠΟ: .....  
[Εξουσιοδοτημένος Υπογράφων]

**Βεβαίωση Επικύρωσης**

Το παρόν είναι δεόντως επικυρωμένο χωρίς δικαίωμα αναγωγής, εγγύησης ή ευθύνης.

.....

Νομίμως εξουσιοδοτημένος  
στο όνομα και για λογαριασμό  
[●]  
Ως [Κύριος Εντολοδόχος Πληρωμών] [Αρχαιοφύλακας]

Ημερομηνία, ●, [20●]

*[ΝΑ ΕΠΙΣΥΝΑΦΘΕΙ Ο ΤΥΠΟΣ ΤΩΝ ΟΡΩΝ]*

## ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΓΧΑΡΤΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

ΓΙΑ ΑΞΙΑ ΠΟΥ ΕΛΗΦΘΗ ο/οι υπογράφων/οντες με το παρόν πωλεί/ούν, εκχωρεί/ούν και μεταβιβάζει/ουν στον

.....  
.....  
.....

(Παρακαλώ γράψτε ή πληκτρολογήστε το όνομα και τη διεύθυνση (συμπεριλαμβανομένου του ταχυδρομικού κώδικα) του αποκτώντος)

[Οριζόμενο Νόμισμα] [●] [ποσό κεφαλαίου] [Λογιζόμενο Ποσό] του παρόντος Τίτλου καθώς και όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από αυτό, και με το παρόν αμετάκλητα διορίζει τον ..... ως πληρεξούσιο για την μεταβίβαση του ανωτέρω [ποσού κεφαλαίου] [Λογιζόμενου Ποσού] του παρόντος Τίτλου στο μητρώο που τηρείται από την **ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ** με πλήρη εξουσία προς υποκατάσταση.

Υπογραφή(ές).....

Ημερομηνία:.....[20.....]

Να επισημανθεί:

1. Αυτό το υπόδειγμα μεταβίβασης πρέπει να συνοδεύεται από τα απαραίτητα έγγραφα, αποδεικτικά και στοιχεία που μπορεί να απαιτούνται κατά τους Όρους και να υπογράφεται χειρόγραφα από τον ίδιο τον μεταβιβάζοντα, ή σε περίπτωση που ο μεταβιβάζων είναι νομικό πρόσωπο, απαιτείται είτε η σφραγίδα της εταιρείας είτε υπογράφεται χειρόγραφα από δύο εκπροσώπους της νομίμως και εγγράφως εξουσιοδοτημένους. Στη δεύτερη περίπτωση το έγγραφο με το οποίο παρέχεται εξουσιοδότηση στους δύο εκπροσώπους πρέπει να προσκομίζεται με το υπόδειγμα της μεταβίβασης.
2. Η/οι υπογραφή/ες που εμφανίζεται/ονται στο παρόν έντυπο της μεταβίβασης πρέπει να αντιστοιχούν με το όνομα/τα στην όψη του Ομολόγου, χωρίς αλλαγές ή τροποποιήσεις.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

## ΤΥΠΟΣ ΤΩΝ ΟΡΩΝ

## Α. ΤΥΠΟΣ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ

Αυτά τα ομόλογα που λήγουν [●]<sup>1</sup> (τα **Ομόλογα**, η εν λόγω έκφραση, στους παρόντες Όρους, εκτός αν από τα συμφραζόμενα προσδίδεται διαφορετικό περιεχόμενο, περιλαμβάνει τυχόν ομόλογα που θα εκδοθούν περαιτέρω και τα οποία θα αποτελούν μια ενιαία Σειρά με τα Ομόλογα):

(α) εγκρίνονται και εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία (η **Δημοκρατία**) δυνάμει (i) του Νόμου 2187/1994 (ΦΕΚ 16/Α/1994) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (ii) του Νόμου 2198/1994 (ΦΕΚ 43/Α/1994) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει) (**Νόμος 2198/1994**) (iii) του Νόμου 2362/1995 (ΦΕΚ 247/Α/1995) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (iv) του Νόμου 4050/2012 (ΦΕΚ 36/Α/2012) της Δημοκρατίας και (v) μίας υπουργικής απόφασης που εγκρίνει αυτούς τους Όρους, τη σύμβαση εμπιστεύματος με ημερομηνία 9 Μαρτίου 2012 (η **Σύμβαση Εμπιστεύματος**) μεταξύ της Δημοκρατίας και του Wilmington Trust (London) Limited (ο **Εμπιστευματοδόχος**, η εν λόγω έκφραση περιλαμβάνει τον/τους διάδοχο/ους του), ως εμπιστευματοδόχο των Κατόχων των Ομολόγων), και τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης (όπως αυτή ορίζεται κατωτέρω), και

(β) συστήνονται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

Τα Ομόλογα είναι Τίτλοι για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Οι όροι που χρησιμοποιούνται αλλά δεν ορίζονται στο παρόν έχουν την αντίστοιχη έννοια που τους αποδίδεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Οι Κάτοχοι δικαιούνται των προνομίων, δεσμεύονται από και θεωρείται ότι έχουν ειδοποιηθεί σχετικά με όλους τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος που εφαρμόζονται σε αυτούς.

Με την αποδοχή των Ομολόγων, ο Κάτοχος αυτής της Σειράς Ομολόγων θα δικαιούται των σχετικών προνομίων, θα δεσμεύεται από και θα θεωρείται ότι έχει ειδοποιηθεί σχετικά με όλους τους όρους της σύμβασης συγχρηματοδότησης ανάμεσα, μεταξύ άλλων, της Δημοκρατίας, του Εμπιστευματοδόχου και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (που αναφέρεται σε αυτούς τους Όρους, μαζί με τους αδειοδοτημένους διαδόχους και εκδοχείς αυτού, το **ΕΤΧΣ**) με ημερομηνία την ή περί την Ημερομηνία Ανταλλαγής (όπως προσδιορίζεται κατωτέρω) (η **Σύμβαση Συγχρηματοδότησης**), συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, (i) του Όρου 2.3 (Τροποποιήσεις και Παινήσεις: Πιστωτές Ομολόγων) και του Όρου 8.6 (*ΕΤΧΣ, ο Εμπιστευματοδόχος των Ομολόγων και οι Πιστωτές των Ομολόγων*) της Σύμβασης Χρηματοδότησης, καθένας από τους οποίους περιορίζει την ικανότητα της Δημοκρατίας, του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων να τροποποιήσει ή να παραιτηθεί από τα προβλεπόμενα στους Όρους ή στη Σύμβαση Εμπιστεύματος υπό συγκεκριμένες συνθήκες χωρίς την προηγούμενη συναίνεση του ΕΤΧΣ, (ii) του όρου 3.1 (*Απόδοση Εισπραχθέντων από τους Πιστωτές – Ποσά που*

<sup>1</sup> Τα ομόλογα θα εκδοθούν σε 20 σειρές (αλλά αποτελούν μία ενιαία κατηγορία) υπό 20 διαφορετικά ISINs με κάθε ISIN να λήγει στις διαδοχικές επετείους της 24ης Φεβρουαρίου 2012, αρχής γενομένης από την 24η Φεβρουαρίου 2023.

Λαμβάνονται από τους Πιστωτές) της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, ο οποίος απαιτεί κάθε Κάτοχος ο οποίος λαμβάνει οποιοδήποτε ποσό οφειλόμενο από τα Ομόλογα, εκτός από αυτά που οφείλονται σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, να καταβάλει ποσό ίσο με το ανωτέρω ποσό στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης) σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή, υπό ορισμένες περιστάσεις, σύμφωνα με τον Όρο 3.4 (Πληρωμές μεταξύ των Δανειστών) και (iii) του όρου 2.5 (όρος 6(6) Αποπληρωμές), ο οποίος θέτει την υποχρέωση της Δημοκρατίας να απευθύνει προσφορά επαναγοράς των Ομολόγων υπό συγκεκριμένες συνθήκες στην περίπτωση που η Δημοκρατία είναι υποχρεωμένη να προβεί και προβαίνει σε πρόωρη αποπληρωμή χρημάτων στο ΕΤΧΣ λόγω συγκεκριμένων γεγονότων που συνδέονται με διατάραξη της αγοράς, όπως καθορίζονται πιο συγκεκριμένα στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Κανείς Κάτοχος δεν έχει το δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση ή να εκκινήσει διαδικασίες σύμφωνα με ή σχετικά με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης. Ο Εμπιστευματοδόχος θα έχει το μοναδικό και αποκλειστικό δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης σχετικά με τα δικά του συμφέροντα και των Κατόχων και/ή να εκκινήσει διαδικασίες σχετικά με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης για τον εαυτό του και για λογαριασμό των Κατόχων. Αν υπάρχει σύγκρουση μεταξύ των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και των παρόντων Όρων ή/και της Σύμβασης Εμπιστεύματος, οι όροι της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης θα υπερισχύουν αναφορικά με τα Ομόλογα αυτής της Σειράς. Όπου, σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους, ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται ή απαιτείται να ασκήσει οποιοσδήποτε από τις εξουσίες του, εμπιστεύματα, αρμοδιότητες, καθήκοντα και ευχέρειες, η εν λόγω άσκηση θα υπόκειται στους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης. Για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος και τους παρόντες Όρους, τα Ομόλογα και οποιοδήποτε άλλοι Τίτλοι εκδοθούν από τη Δημοκρατία, των οποίων οι όροι και οι προϋποθέσεις διευκρινίζουν ότι οι εν λόγω Τίτλοι δικαιούνται των προνομίων και δεσμεύονται από τους όρους της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης συνιστούν μία ενιαία Τάξη (οι Τίτλοι Ίδιας Τάξης).

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος και η Σύμβαση Συγχρηματοδότησης είναι διαθέσιμες για έλεγχο κατά τη διάρκεια του κανονικού ωραρίου λειτουργίας του επί του παρόντος καταστήματος του Εμπιστευματοδόχου στην 1, King's Arms Yard, London EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο.

## 1. ΜΟΡΦΗ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΣ

### 1.1 Μορφή και Ονομαστική Αξία Έκδοσης

Σύμφωνα με το Νόμο 2198/1994 και τους Κανονισμούς Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών με Λογιστική Μορφή που εκδόθηκαν με πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, δυνάμει του ανωτέρω Νόμου 2198/1994 (όπως τροποποιείται και εκάστοτε ισχύει, οι **Κανονισμοί**) τα Ομόλογα εκδίδονται σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή εντός του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών με Λογιστική Μορφή του Νόμου 2198/1994, το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος (το **Σύστημα ΣΠΑΤ**) με ονομαστική αξία έκδοσης €1,00 το κάθε ένα (το **Ονομαστικό Κεφάλαιο** κάθε Ομολόγου). Το νόμισμα των Ομολόγων είναι το **Ευρώ**, το οποίο δηλώνει την ενιαία νομισματική μονάδα κάθε συμμετέχοντος κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υιοθετεί ή έχει υιοθετήσει το Ευρώ ως το νόμιμο νόμισμά του σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με την Οικονομική και Νομισματική Ένωση.

## 1.2 Τίτλος

Για όσο διάστημα τα Ομόλογα είναι σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε πρόσωπο, εγκεκριμένο ως φορέας στο Σύστημα ΣΠΑΤ σύμφωνα με τους Κανονισμούς και στο λογαριασμό του οποίου στο Σύστημα ΣΠΑΤ έχουν πιστωθεί Ομόλογα είναι **Κάτοχος** για τους σκοπούς των Ομολόγων, των παρόντων Όρων και της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Ο Κάτοχος θα αντιμετωπίζεται από τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο και το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ ως απόλυτος κύριος των Ομολόγων που έχουν πιστωθεί στο λογαριασμό του στο Σύστημα ΣΠΑΤ για όλους τους σκοπούς σύμφωνα με αυτούς τους Όρους, τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και κανένα πρόσωπο δεν θα ευθύνεται για την αντιμετώπιση του Κατόχου ως κυρίου.

[Κανένας Κάτοχος και κανένα πρόσωπο καταγεγραμμένο στους λογαριασμούς που δημιουργήθηκαν από οποιονδήποτε Κάτοχο, με την ιδιότητά του ως φορέα στο Σύστημα ΣΠΑΤ, ως έχον συμφέρον σε Ομόλογα δεν θα έχει δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση οποιουδήποτε όρου ή πρόβλεψης οποιουδήποτε Ομολόγου σύμφωνα με την Πράξη περί Συμβάσεων (Δικαιώματα Τρίτων Μερών) 1999 το ανωτέρω ωστόσο δεν έχει καμία επίδραση σε οποιοδήποτε δικαίωμα ή θεραπεία οποιουδήποτε προσώπου που υπάρχει ή είναι διαθέσιμη εκτός της ανωτέρω Πράξης.]<sup>2</sup>

Οι μεταβιβάσεις Ομολόγων μεταξύ φορέων στο Σύστημα ΣΠΑΤ θα πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους Κανονισμούς.

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιγράφει του όρους που σχετίζονται με τη μορφή, κυριότητα και μεταβίβαση των Ομολόγων στην περίπτωση που δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ.

## 1.3 Σύμβαση Εμπιστεύματος

Ανεξάρτητα από το γεγονός ότι τα Ομόλογα θα εκδοθούν σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε Κάτοχος αυτής της Σειράς Ομολόγων θα αντλεί δικαιώματα, ως δικαιούχος των εμπιστευμάτων που συστήνονται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, από τις δεσμεύσεις που αναλαμβάνονται από τη Δημοκρατία απέναντι στον Εμπιστευματοδόχο δυνάμει της Σύμβασης Εμπιστεύματος, συμπεριλαμβανομένης και χωρίς περιορισμό, της δέσμευσης πληρωμής σύμφωνα με τον Όρο 2.1. του παρόντος. Ο Εμπιστευματοδόχος κατέχει το προνόμιο αυτών των δεσμεύσεων ως εμπίστευμα για τους Κατόχους αυτής της Σειράς Ομολόγων και για τον ίδιον σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Με την επιφύλαξη μόνον της επόμενης πρότασης, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να επιβάλει την εκτέλεση των όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των παρόντων Όρων. Κανένας Κάτοχος αυτής της Σειράς Ομολόγων δεν έχει δικαίωμα (i) να πάρει οποιοδήποτε μέτρο ή να προχωρήσει σε πράξη εναντίον της Δημοκρατίας προκειμένου να εκτελέσει τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους ή (ii) να εκκινήσει οποιαδήποτε άλλη διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης της κατάθεσης έφεσης σε οποιαδήποτε διαδικασία) αναφορικά με ή σε σχέση με τη Δημοκρατία και που απορρέει ή σχετίζεται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή με αυτούς τους Όρους,

<sup>2</sup> Να διαγραφεί εάν δεν ισχύει το Αγγλικό Δίκαιο.



σε κάθε περίπτωση, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, παρότι δεσμεύεται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοια πράξη, μέτρο ή διαδικασία, δεν πράττει τούτο εντός εύλογης χρονικής περιόδου και αυτό συνεχίζεται.

## 2. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΚΑΙ ΑΡΝΗΤΙΚΟ ΕΝΕΧΥΡΟ

Σε αυτούς τους Όρους και Προϋποθέσεις:

**Ημερομηνία Ανταλλαγής** σημαίνει 9 Μαρτίου 2012.

**Σχετικό χρέος** σημαίνει οποιαδήποτε δανεισθέντα ποσά με τη μορφή ομολόγων ή παρόμοιων χρεωστικών τίτλων που εκδόθηκαν ή για τα οποία δόθηκε η εγγύηση της Δημοκρατίας κατά την Ημερομηνία Ανταλλαγής ή αργότερα, οι οποίοι είναι ή δύνανται να είναι εισηγμένοι ή προορίζονται να εισαχθούν ή να πωληθούν και να αγοραστούν κανονικά σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο, αυτοματοποιημένο σύστημα συναλλαγών, εξωχρηματιστηριακά ή σε άλλη αγορά κινητών αξιών.

Τα Ομόλογα συνιστούν άμεσες, γενικές, ανεπιφύλακτες, πρωτογενείς και, με την επιφύλαξη του παρόντος Όρου, μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις της Δημοκρατίας. Τα Ομόλογα κατατάσσονται και θα καταταχθούν κατ' ισομοιρία (*pari passu*) μεταξύ τους και με όλα τα μη εξασφαλισμένα και πρωτογενή ποσά, τα οποία έχει δανειστεί η Δημοκρατία. Η προσήκουσα και ακριβόχρονη καταβολή των Ομολόγων και η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Δημοκρατίας που απορρέει από αυτά στηρίζεται στην πλήρη εμπιστοσύνη και αξιοπιστία της Δημοκρατίας.

Όσο διάστημα ένα Ομόλογο παραμένει Ανεξόφλητο, η Δημοκρατία δε συστήνει ούτε επιτρέπει τη σύσταση οποιασδήποτε υποθήκης, ενεχύρου, βάρους ή χρέωσης επί των παρόντων ή μελλοντικών εσόδων, ακινήτων ή περιουσιακών στοιχείων προς εξασφάλιση τυχόν Σχετικού Χρέους, εκτός αν τα Ομόλογα εξασφαλιστούν και αυτά από μία τέτοια υποθήκη, ενέχυρο, βάρος ή χρέωση ισότιμα και κατ' αναλογία με το Σχετικό Χρέος ή με άλλη παρόμοια εξασφάλιση που (Α) ο Εμπιστευματοδόχος, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, θεωρεί ότι είναι εξίσου συμφέρουσα για τους Κατόχους ή (Β) εγκρίνεται με απόφαση της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Κατόχων ή έγγραφη απόφαση των Κατόχων, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τον Όρο 10.

## 3. ΤΟΚΟΣ

### 3.1 Επιτόκιο και Ημερομηνίες Πληρωμών Τόκων

[Η Ελληνική Δημοκρατία πληρώνει τόκο για το Ονομαστικό Κεφάλαιο κάθε Ομολόγου €] τοις εκατό, ετησίως, πληρωτέου στο τέλος κάθε [εισάγετε ημερομηνία(ies) πληρωμής τόκου] με έναρξη την [εισάγετε ημερομηνία πρώτης πληρωμής τόκου] (κάθε τέτοια ημερομηνία η **Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου**) υπολογιζόμενου επί τη βάσει του πραγματικού αριθμού ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας, την προηγούμενη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μέχρι (αλλά εξαιρουμένης της ίδιας) την επομένη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, με την προϋπόθεση ότι η Ελληνική Δημοκρατία καταβάλλει τόκο κατά την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου υπολογιζόμενου επί τη βάσει του πραγματικού αριθμού ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας, την [•], μέχρι (αλλά εξαιρουμένης της ίδιας) της Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου.] /

[Η Δημοκρατία πληρώνει τόκο για το Ονομαστικό Κεφάλαιο κάθε Ομολόγου κατά τα σχετικά επιτόκια που αντιστοιχούν στις ημερομηνίες πληρωμής τόκου (κάθε τέτοια ημερομηνία η **Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου**) όπως παρατίθεται στον κατωτέρω πίνακα και κάθε τέτοια πληρωμή τόκου καταβάλλεται κατά το τέλος της σχετικής περιόδου με έναρξη την 24 Φεβρουαρίου 2013 υπολογιζόμενου επί τη βάση του πραγματικού αριθμού ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας, την προηγούμενη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μέχρι (αλλά εξαιρουμένης της ίδιας) την επομένη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, με την προϋπόθεση ότι η Δημοκρατία θα καταβάλει τόκο κατά την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου υπολογιζόμενης επί τη βάση του πραγματικού αριθμού ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της 24 Φεβρουαρίου 2012 (η **Ημερομηνία Έναρξης**), μέχρι (αλλά εξαιρουμένης της ίδιας) της Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου.

Ημερομηνίες Πληρωμής Τόκου	Επιτόκιο
24 Φεβρουαρίου κάθε έτους από το 2013 μέχρι το 2015 (συμπεριλαμβανομένου)	2,00% ετησίως
24 Φεβρουαρίου κάθε έτους από το 2016 μέχρι το 2020 (συμπεριλαμβανομένου)	3,00% ετησίως
24 Φεβρουαρίου 2021	3,65% ετησίως
24 Φεβρουαρίου κάθε έτους από το 2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης (συμπεριλαμβανομένης)	4,30% ετησίως]

### 3.2 Δεδουλευμένοι τόκοι

Η Δημοκρατία δεν απαιτείται να καταβάλει τόκο επί Ομολόγου από και συμπεριλαμβανομένης της δήλης ημέρας προς αποπληρωμή αυτού του Ομολόγου, εκτός αν η καταβολή για την αποπληρωμή του δεν πραγματοποιείται από τη Δημοκρατία σε εκείνη την ημερομηνία, οπότε η υποχρέωση της Δημοκρατίας να καταβάλει τόκο εξακολουθεί να ισχύει, όπως προβλέπεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

### 3.3 Υπολογισμός Τόκου για μικρότερη χρονική περίοδο

Όταν απαιτείται ο τόκος να υπολογιστεί για περίοδο η οποία λήγει σε άλλη ημερομηνία από την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (η **Τελική Ημερομηνία**), ο τόκος πρέπει να υπολογιστεί με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών από, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας, την ημερομηνία της τελευταίας Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου (ή για οποιαδήποτε περίοδο που λήγει πριν από την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, την Ημερομηνία Έναρξης) *μέχρι*, αλλά εξαιρουμένης της ίδιας, την Τελική Ημερομηνία.

#### **4. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

##### **4.1 Αποπληρωμή στη Λήξη**

Αν δεν έχουν ήδη αγοραστεί και ακυρωθεί όπως προβλέπεται κατωτέρω, η Δημοκρατία θα αποπληρώσει τα Ομόλογα στο Ονομαστικό Κεφάλαιο των [ ] (η **Ημερομηνία Λήξης**).

##### **4.2 Αγορές**

Η Δημοκρατία μπορεί οποτεδήποτε να αγοράσει ή να αποκτήσει με άλλο τρόπο Ομόλογα σε οποιαδήποτε τιμή στην ελεύθερη αγορά ή με άλλο τρόπο.

##### **4.3 Ακύρωση**

Οποιοδήποτε Ομόλογο αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία μπορεί να κρατηθεί, επανεκδοθεί, επαναπωληθεί, ή, κατ' επιλογή της Δημοκρατίας, ακυρωθεί, με την προϋπόθεση ότι οποιοδήποτε τέτοιο Ομόλογο που έχει αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία ακυρώνεται, εκτός αν προηγουμένως έχει επανεκδοθεί ή επαναπωληθεί, την 31 Δεκεμβρίου ή νωρίτερα στο χρόνο κατά τον οποίο έγινε η αγορά και δεν επανεκδίδεται ή επαναπωλείται από εκεί και ύστερα.

#### **5. ΠΛΗΡΩΜΕΣ**

##### **5.1 Πληρωμές σχετικά με τα Ομόλογα**

Πληρωμές του κεφαλαίου και των τόκων ή άλλων ποσών πληρωτέων στους Κατόχους από τα Ομόλογα θα γίνουν προς τους Κατόχους, με τον τρόπο που προβλέπεται και σύμφωνα με τους Κανονισμούς ή όπως άλλως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, με την προϋπόθεση πάντα ότι σε κάθε περίπτωση η οριστική απόσβεση της υποχρέωσης των οφειλόμενων πληρωμών στους Κατόχους θα επέλθει μόνο με την είσπραξη αυτών από τους Κατόχους ή τον Εμπιστευματοδόχο για λογαριασμό των Κατόχων.

##### **5.2 Πληρωμές που υπόκεινται στους εφαρμοστέους νόμους**

Οι πληρωμές των Ομολόγων υπόκεινται σε κάθε περίπτωση σε τυχόν δημοσιονομικούς ή άλλους νόμους και κανονισμούς εφαρμοστέους στον τόπο πληρωμής, χωρίς να θίγεται η ονομαστική αξία έκδοσης των Ομολόγων ή οι διατάξεις του Όρου 5.1 ή του Όρου 6 του παρόντος.

##### **5.3 Απουσία Προμηθειών**

Οι Κάτοχοι δεν επιβαρύνονται με τυχόν προμήθειες ή άλλα έξοδα σχετικά με οποιαδήποτε πληρωμή πραγματοποιούμενη σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

##### **5.4 Πληρωμή τις Εργάσιμες Ημέρες**

Αν οποιαδήποτε ημέρα πληρωμής σχετικά με οποιοδήποτε Ομόλογο δεν είναι εργάσιμη ημέρα, ο Κάτοχος δε δικαιούται καταβολής μέχρι την επόμενη εργάσιμη

ημέρα ούτε οποιοδήποτε τόκο ή άλλο ποσό σχετικό με την ως ανωτέρω αναβληθείσα καταβολή.

Σε αυτήν την παράγραφο, «εργάσιμη ημέρα» για τους σκοπούς οποιασδήποτε σχετικής με τα Ομόλογα πληρωμής σημαίνει ημέρα (εκτός Σαββάτου ή Κυριακής) κατά την οποία (i) οι εμπορικές τράπεζες είναι κατά κανόνα ανοιχτές για το κοινό και διεκπεραιώνουν συναλλαγές σε Ευρώ στην Αθήνα και (ii) το Διευρωπαϊκό Αυτοματοποιημένο Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων σε Πραγματικό Χρόνο (TARGET2) Σύστημα, ή κάθε διάδοχο σύστημα αυτού, πραγματοποιεί εντολές πιστωτικές (και εντολές) μεταφοράς σχετικά με πληρωμές σε Ευρώ.

### 5.5 Εντολοδόχοι (Πληρωμών)

Ο αρχικός Εντολοδόχος Πληρωμών για τα Ομόλογα είναι η ΤτΕ. Η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμά της οποτεδήποτε να τροποποιεί ή να καταγγέλλει το διορισμό οποιουδήποτε Εντολοδόχου Πληρωμών και να διορίζει πρόσθετους ή άλλους Εντολοδόχους Πληρωμών με την προϋπόθεση ότι:

- (α) θα υπάρχει πάντοτε ένας Εντολοδόχος Πληρωμών που θα έχει καθορισμένα γραφεία σε μια ευρωπαϊκή πόλη, η οποία, για όσο διάστημα τα Ομόλογα είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης και το απαιτούν οι κανόνες αυτής της οργανωμένης αγοράς, είναι αυτή η Ευρωπαϊκή πόλη, που οι κανόνες της εν λόγω οργανωμένης αγοράς απαιτούν ή επιτρέπουν, και
- (β) η Δημοκρατία αναλαμβάνει ότι θα διασφαλίσει να διατηρεί έναν Εκπρόσωπο Πληρωμών σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν είναι υποχρεωμένος να παρακρατεί ή να αφαιρεί φόρο σύμφωνα με την Οδηγία 2003/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου ή οποιοδήποτε νόμο που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή έχει εισαχθεί με σκοπό να συμμορφωθεί με την εν λόγω οδηγία.

Ειδοποίηση τυχόν καταγγελίας ή διορισμού και τυχόν αλλαγών των καθορισμένων γραφείων θα δοθεί προσηκόντως στους Κατόχους από τη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 11 και στον Εμπιστευματοδόχο.

## 6. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

- 6.1 Όλες οι πληρωμές τόκων και κεφαλαίου των Ομολόγων θα πραγματοποιηθούν από τη Δημοκρατία χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση ή προς υπολογισμό παρόντων ή μελλοντικών φόρων, εισφορών ή χρεώσεων οποιασδήποτε φύσης που επιβάλλονται, βαρύνουν ως εισφορά, εισπράττονται ή υπολογίζονται από ή για λογαριασμό της Δημοκρατίας ή οποιασδήποτε πολιτικής υποδιαίρεσης ή φορολογικής αρχής (Ελληνικοί Παρακρατούμενοι Φόροι), εκτός αν τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση απαιτείται από το νόμο. Σε αυτή την περίπτωση, η Δημοκρατία θα καταβάλλει τέτοια επιπρόσθετα ποσά (Πρόσθετα Ποσά) που θα θεωρήσει απαραίτητο, προκειμένου η καθαρή καταβολή που έγινε σε σχέση με τα Ομόλογα μετά από τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση ή υπολογισμό Ελληνικών Παρακρατούμενων Φόρων να μην είναι μικρότερη από το ποσό που θα ήταν εισπρακτέο αναφορικά με τα Ομόλογα αν δεν

υπήρχε μια τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση, με την προϋπόθεση ότι η προαναφερθείσα υποχρέωση περί πληρωμής των Επιπρόσθετων Ποσών δεν εφαρμόζεται σε:

- (α) τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί ή χρεωθεί σε Κάτοχο ή δικαιούχο των Ομολόγων, εάν δεν υπήρχε η παρούσα ή προγενέστερη σύνδεση μεταξύ αυτού του Κατόχου ή δικαιούχου των Ομολόγων και της Δημοκρατίας ή τυχόν πολιτικής υποδιαίρεσης αυτής, συμπεριλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, τέτοιου Κατόχου ή δικαιούχου, ο οποίος: (i) είναι ή υπήρξε πολίτης ή κάτοικος αυτής, (ii) διατηρεί ή διατηρούσε γραφείο, μόνιμη εγκατάσταση ή υποκατάστημα σε αυτή, ή (iii) αναπτύσσει ή ανέπτυξε εμπορική ή επιχειρηματική δραστηριότητα στο έδαφός της, εκτός αν η σύνδεση αυτή απορρέει αποκλειστικά από την απλή ιδιοκτησία ή την είσπραξη της πληρωμής από αυτά τα Ομόλογα,
- (β) οποιουσδήποτε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους που επιβάλλονται σε σχέση με κάθε ομόλογο που ανήκει σε ή για λογαριασμό Κατόχου ή δικαιούχου ο οποίος δε θα ήταν υπόχρεος ή δε θα υπόκειτο σε αυτούς τους Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους υποβάλλοντας δήλωση ότι δε διαμένει στην Ελλάδα ή παρόμοιο ισχυρισμό ή εξαίρεση προς την αρμόδια φορολογική αρχή, εάν, αφού του είχε ζητηθεί να κάνει τέτοια δήλωση ή ισχυρισμό, ο εν λόγω Κάτοχος ή δικαιούχος δεν το είχε πράξει,
- (γ) σε περίπτωση που τα Ομόλογα δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί εάν ο Κάτοχος του Ομολόγου δεν το είχε παρουσιάσει προς πληρωμή μετά από περισσότερες από 30 ημέρες από την Σχετική Ημερομηνία, εκτός αν ο εν λόγω κάτοχος θα δικαιούνταν τέτοιο Επιπρόσθετο Ποσό την τελευταία ημέρα αυτής της 30ήμερης περιόδου,
- (δ) σε περίπτωση που τα Ομόλογα δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι επιβλήθηκαν αναφορικά με οποιοδήποτε Ομόλογο που παρουσιάστηκε για πληρωμή από ή για λογαριασμό Κατόχου ο οποίος θα μπορούσε να αποφύγει τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση παρουσιάζοντας το εν λόγω Ομόλογο σε άλλο Εκπρόσωπο Πληρωμών σε Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή
- (ε) τυχόν παρακράτηση ή αφαίρεση επιβάλλεται σύμφωνα με οποιαδήποτε Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη φορολογία εισοδήματος κατ' εφαρμογή των συμπερασμάτων της συνεδρίασης του Συμβουλίου του ECOFIN την 26-27η Νοεμβρίου 2000 ή άλλου νόμου που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή εισήχθη για να συμμορφωθεί με τέτοια οδηγία.

## 6.2 Η Σχετική Ημερομηνία σε σχέση με οποιοδήποτε Ομόλογο σημαίνει:

- (α) τη δήλη ημέρα πληρωμής του συγκεκριμένου Ομολόγου ή

- (β) (εάν το συνολικό ποσό των χρημάτων που είναι καταβλητέα σε αυτή την ημερομηνία δεν έχει εισπραχθεί από τον Εμπιστευματοδόχο ή τον Εντολοδόχο Πληρωμών τη δέλη ημέρα ή νωρίτερα αυτής) την ημερομηνία, κατά την οποία, αφού το συνολικό ποσό έχει εισπραχθεί, ενημερώθηκαν προσηκόντως οι Κάτοχοι σύμφωνα με τον Όρο 11 ή ατομικά.

### 6.3 Υποχρέωση Γνωστοποίησης Εκπτώσεων Αρχικής Έκδοσης

- (α) Η Δημοκρατία υποβάλλει στον Εμπιστευματοδόχο το αργότερο μέχρι την 31<sup>η</sup> Ιανουαρίου του 2013 (i) έγγραφη γνωστοποίηση, όπου προσδιορίζεται το ποσό της έκπτωσης της αρχικής έκδοσης (συμπεριλαμβανομένων των ημερησίων τιμών και των περιόδων εκτοκισμού) που επιβάλλεται επί των Ομολόγων και (ii) κάθε άλλη ειδικότερη πληροφορία αναφορικά με τις εκπτώσεις αρχικής έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων, αλλά όχι περιοριστικά αναφερομένων, της ημερομηνίας έκδοσης και της απόδοσης στη λήξη των Ομολόγων, ως κρίνεται απαραίτητο, ώστε να πληρούται η σχετική υποχρέωση γνωστοποίησης σύμφωνα με τον Κώδικα Δημοσίων Εσόδων των Ηνωμένων Πολιτειών του 1986 (US Internal Revenue Code of 1986), ως έχει τροποποιηθεί. Η εν λόγω διάταξη δεν εφαρμόζεται αναφορικά με Ομόλογα για τα οποία η Δημοκρατία έχει υποβάλλει το Έντυπο IRS 8281 στην Υπηρεσία Δημοσίων Εσόδων των Ηνωμένων Πολιτειών. Η Δημοκρατία προσκομίζει αντίγραφο του Εντύπου IRS 8281, εάν υφίσταται, στον Εμπιστευματοδόχο.
- (β) Η Δημοκρατία παρέχει στον Εμπιστευματοδόχο τις πληροφορίες που αναφέρονται στον Όρο 6.3(α) ανωτέρω, επί τη βάση της χαμηλότερης εν ισχύ τιμής έκδοσης για τα Ομόλογα, όπως αυτή προσδιορίζεται για τους σκοπούς του ομοσπονδιακού φόρου εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών. Με την αποδοχή των Ομολόγων, ο Κάτοχος θα πρέπει, στο βαθμό που απαιτείται για τους σκοπούς του ομοσπονδιακού φόρου εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών, να γνωστοποιήσει την έκπτωση αρχικής έκδοσης επί των Ομολόγων, σύμφωνα με τις πληροφορίες επί της έκπτωσης αρχικής έκδοσης, τις οποίες υπέβαλλε η Δημοκρατία στον Εμπιστευματοδόχο σύμφωνα με τον Όρο 6.3(α) ανωτέρω.
- (γ) Ο Κάτοχος δύναται να αιτηθεί τις πληροφορίες που αναφέρονται στον Όρο 6.3(α) ανωτέρω εγγράφως (μαζί με τα αποδεικτικά στοιχεία της ταυτότητας του Κατόχου και του δικαιώματός του στα εν λόγω Ομόλογα που ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί εύλογα να ζητήσει ή να απαιτήσει) από τον Εμπιστευματοδόχο, στη διεύθυνσή του στο Λονδίνο, Wilmington Trust (London) Limited, Τρίτος όροφος, επί της οδού King's Arm Yard 1, EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο, και ο Εμπιστευματοδόχος συμφωνεί να παρέχει τις πληροφορίες αυτές στον εν λόγω Κάτοχο, στο βαθμό που ο Εμπιστευματοδόχος έχει λάβει τις σχετικές πληροφορίες από τη Δημοκρατία, υπό την προϋπόθεση ότι, ο Εμπιστευματοδόχος σε καμία περίπτωση δεν ευθύνεται για ή θεωρείται υπόχρεος απέναντι σε οποιαδήποτε πρόσωπα αναφορικά με την ακρίβεια ή ορθότητα των πληροφοριών αυτών, που παρασχέθηκαν από τη Δημοκρατία στον Εμπιστευματοδόχο.

## 7. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ

Απαιτήσεις για το ονομαστικό κεφάλαιο και τους τόκους των Ομολόγων είναι άκυρες αν δεν προβληθούν εντός περιόδου πέντε ετών από τη Σχετική Ημερομηνία.

## 8. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΙΣΤΟΥΝ ΑΘΕΤΗΣΗ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ

### 8.1 Γεγονότα Αθέτησης Υποχρέωσης

Καθένα από τα ακόλουθα συνιστά Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης:

- (α) η Δημοκρατία δεν καταβάλλει τόκο για οποιοδήποτε Τίτλο της Ίδιας Τάξης ή δεν πραγματοποιεί πληρωμή για τους Τίτλους ΑΕΠ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο της έκδοσης Τίτλων Ίδιας Τάξης, σε κάθε περίπτωση, πριν την ημέρα που είναι η 30<sup>η</sup> ημέρα μετά τη δέλη ημέρα τέτοιας καταβολής, ή
- (β) η Δημοκρατία έχει αθετήσει την εκτέλεση οποιασδήποτε συμφωνίας, όρου ή διάταξης που των Τίτλων Ίδιας Τάξης, της Σύμβασης Εμπιστεύματος (στο μέτρο που συνδέεται με Τίτλους Ίδιας Τάξης μόνο) ή της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και συνεχίζει να την αθετεί για περίοδο 30 ημερών μετά από έγγραφη ειδοποίηση που έχει δοθεί στη Δημοκρατία από τον Εμπιστευματοδόχο, ή
- (γ) (i) οποιαδήποτε πληρωμή κεφαλαίου που συνδέεται με τυχόν Σχετικό Χρέος δεν έχει καταβληθεί κατά τη λήξη, ενώ είναι ληξιπρόθεσμο, μετά την εφαρμογή τυχόν περιόδου χάριτος ή (ii) τυχόν Σχετικό Χρέος έχει καταστεί απαιτητό και ληξιπρόθεσμο πριν από την αναφερόμενη λήξη του, με οποιοδήποτε άλλο τρόπο πέραν της επιλογής της Δημοκρατίας (μετά την εφαρμογή τυχόν περιόδου χάριτος), υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό του Σχετικού Χρέους που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (i) ή/και στην υποπαράγραφο (ii) ατομικά ή στο σύνολο υπερβαίνει τα 250 εκατομμύρια ΕΥΡΩ (ή το αντίστοιχό του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα), ή
- (δ) τα οφειλόμενα ποσά από τη Σύμβαση Χρηματοπιστωτικής Διευκόλυνσης ανάμεσα στη Δημοκρατία, το ΕΤΧΣ και την Τράπεζα της Ελλάδος, προκειμένου να παρασχεθεί χρηματοδότηση μέχρι το ποσό των €30.000.000.000 για τη μερική χρηματοδότηση της εθελούσιας συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων μέσω εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων που θα συναφθεί μεταξύ της Δημοκρατίας και ορισμένων ιδιωτών επενδυτών, όπως περιγράφεται στην από 26 Οκτωβρίου 2011 Δήλωση της Σύμβασης Κορυφής κηρύσσονται απαιτητά και ληξιπρόθεσμο πριν από την προγραμματισμένη λήξη τους ως αποτέλεσμα της επέλευσης γεγονότος αθέτησης υποχρεώσεων σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση, ή
- (ε) η Δημοκρατία κηρύσσει αναστολή πληρωμών αναφορικά με οποιοσδήποτε Τίτλος Ίδιας Τάξης, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που μια τέτοια αναστολή αποτελεί μέρος γενικότερης αναστολής πληρωμών επί του συνόλου ή μέρους του χρέους της Δημοκρατίας, ή

- (στ) η Δημοκρατία υπαναχωρεί, αποκηρύσσει ή απαλλοτριώνει ή επιδιώκει να υπαναχωρήσει, να καταγγείλει ή να απαλλοτριώσει οποιουσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης ή υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο μόνο που συνδέεται με τους Τίτλους Ίδιας Τάξης) ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο κηρύσσει άκυρες τις υποχρεώσεις της σε σχέση με οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης, τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο μόνο που σχετίζεται με Τίτλους Ίδιας Τάξης) ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, ή
- (ζ) οποιαδήποτε εφαρμοστέα εντολή, διάταγμα, θέσπισμα, συνθήκη ή κανονισμός εμποδίζει τη Δημοκρατία από την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της όπως ορίζεται σε οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης, τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (στο μέτρο μόνο που συνδέεται με Τίτλους Ίδιας Τάξης) ή τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε μεταβολής νόμου ή κανονισμού της Δημοκρατίας.

## 8.2 Πρόωρη Λήξη και Υπαναχώρηση

Αν επέλθει Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης το οποίο και συνεχίζεται, ο Εμπιστευματοδόχος (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς κατόχους), εφόσον αυτό διαταχθεί ή ζητηθεί γραπτώς από κατόχους που, επί του παρόντος, αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 25% των τότε Ανεξόφλητων Τίτλων Ίδιας Τάξης, αποστέλλει έγγραφη ειδοποίηση στη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 11 (η **Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης**) ότι τα Ομόλογα είναι αμέσως απαιτητά και ληξιπρόθεσμα, και συνεπώς ένα ποσό ίσο προς το ανεξόφλητο Ονομαστικό Κεφάλαιο των Ομολόγων μαζί με τους δεδουλευμένους, αλλά μη καταβληθέντες τόκους καθίσταται αμέσως απαιτητό και ληξιπρόθεσμο.

Κάτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 50% των τότε Ανεξόφλητων Τίτλων Ίδιας Τάξης μπορεί να υπαναχωρήσουν από την Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης. Η ανωτέρω υπαναχώρηση γίνεται με έγγραφη ειδοποίηση προς τη Δημοκρατία και τον Εμπιστευματοδόχο, οπότε και η εν λόγω υπαναχώρηση ανακαλείται και δεν παράγει περαιτέρω αποτελέσματα και τυχόν ποσά που είχαν καταστεί απαιτητά και ληξιπρόθεσμα σύμφωνα με την Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης και δεν είχαν πληρωθεί, παραμένουν ανεξόφλητα με τους εφαρμοστέους πριν από την Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης όρους και προϋποθέσεις και κάθε Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης, στο οποίο γίνεται αναφορά στην Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης, ή που απορρέει από μη καταβολή ποσού που είχε καταστεί απαιτητό και ληξιπρόθεσμο σύμφωνα με τέτοια Ειδοποίηση Πρόωρης Λήξης αίρεται ανεκκλήτως. Οποιαδήποτε τέτοια υπαναχώρηση δεν επηρεάζει οποιοδήποτε άλλο ή τυχόν μεταγενέστερο γεγονός αθέτησης ή οποιοδήποτε σχετικό με τα ανωτέρω δικαίωμα οποιοσδήποτε Κατόχου. Τέτοια υπαναχώρηση θα είναι αδιαμφισβήτητη και δεσμευτική για όλους τους Κατόχους.

**Κάτοχος** σε σχέση με οποιοσδήποτε Τίτλους Ίδιας Τάξης σημαίνει κάθε πρόσωπο που η Δημοκρατία υποχρεούται να αντιμετωπίζει ως κάτοχο Τίτλων Ίδιας Τάξης σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις των εν λόγω Τίτλων Ίδιας Τάξης ή οποιασδήποτε συμφωνίας που συστήνει τους εν λόγω Τίτλους Ίδιας Τάξης.



## 9. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Με την επιφύλαξη της Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, ο Εμπιστευματοδόχος (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι προς ικανοποίησή του αποζημιώνεται ή/και εξασφαλίζεται ή/και προχρηματοδοτείται από τους σχετικούς κατόχους), εφόσον αυτό ζητηθεί γραπτώς από Κατόχους που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 25% των τότε Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, εκκινεί έναντι της Δημοκρατίας τις διαδικασίες που θεωρεί αρμόζουσες, ώστε να εφαρμοστούν οι όροι των Ομολόγων, της Σύμβασης Εμπιστεύματος και της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης.

Κανένας Κάτοχος δεν δικαιούται να στραφεί άμεσα κατά της Δημοκρατίας εκκινώντας οποιαδήποτε διαδικασία, δικαστική ή οποιαδήποτε άλλη, σχετικά με τα Ομόλογα ή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ή το διορισμό αποδέκτη ή εμπιστευματοδόχου, ή για οποιαδήποτε άλλη αποκατάσταση, σύμφωνα με το παρόν, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, έχοντας δεσμευτεί με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοιες διαδικασίες δεν το πράξει εντός εύλογης περιόδου και η ανωτέρω αδυναμία είναι συνεχής.

## 10. ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

### 10.1 Γενικές διατάξεις

Οι διατάξεις που σχετίζονται με τροποποιήσεις, όπως ορίζονται υπό τον Όρο 17 της Σύμβασης Εμπιστεύματος και για τη σύγκληση συνελεύσεων των Κατόχων, κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος εφαρμόζονται στα Ομόλογα, με την προϋπόθεση ότι, για τους σκοπούς οποιασδήποτε πρότασης σχετικά με, ή προτεινόμενης τροποποίησης σχετικά με τα Ομόλογα αυτής της Σειράς ή οποιωνδήποτε άλλων Τίτλων Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε άλλη τυχόν Τροποποίηση Πολλαπλών Σειρών ή Προτάσεις Πολλαπλών Σειρών, οι Τίτλοι Ίδιας Τάξης αντιμετωπίζονται ως ενιαία σειρά και κάθε αναφορά σε «σειρά» ή «Χρεωστικούς Τίτλους» ερμηνεύεται αναλόγως και η έννοια των «Ειδικών Θεμάτων» περιλαμβάνει την αναφορά σε οποιοδήποτε οδηγίες ζήτησε ο Εμπιστευματοδόχος από τους Κατόχους των Ομολόγων σε σχέση με οποιαδήποτε τροποποίηση των όρων της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης ή οποιαδήποτε πράξη που ο Εμπιστευματοδόχος έχει δικαίωμα να κάνει σύμφωνα με τη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης.

Για τους σκοπούς των Όρων 8.2, 9 και 10, ένα Ομόλογο δε θεωρείται **Ανεξόφλητο**, όπως ορίζεται στον Όρο 1.1 της Σύμβασης Εμπιστεύματος και όπου το Ομόλογο βρίσκεται στην κατοχή της Δημοκρατίας, ενός τμήματος, υπουργείου ή αρχής αυτής, ή στην κατοχή μίας εταιρείας, ομάδας περιουσίας ή άλλου νομικού προσώπου που ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή της Δημοκρατίας και στην περίπτωση που κάποιο Ομόλογο κατέχεται από οποιαδήποτε από τα ανωτέρω εταιρεία, ομάδα περιουσίας ή άλλου νομικού προσώπου, ο Κάτοχος του Ομολόγου δεν έχει αυτονομία απόφασης όταν:

- (χ) ο Κάτοχος του Ομολόγου για τους σκοπούς αυτούς είναι η οντότητα που νομικά δικαιούται να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης και/ή μιας προτεινόμενης τροποποίησης του Ομολόγου ή, αν είναι διαφορετικό

πρόσωπο, η οντότητα της οποίας η συναίνεση ή οι οδηγίες απαιτούνται εκ συμβάσεως, άμεσα ή έμμεσα, ώστε ο εκ του νόμου Κάτοχος δικαιούχος να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης και/ή μίας προταθείσας τροποποίησης του Ομολόγου,

- (ψ) μια εταιρεία, ομάδα περιουσίας ή άλλο νομικό πρόσωπο ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή της Δημοκρατίας, αν η Δημοκρατία ή οποιοδήποτε άλλο τμήμα, υπουργείο ή αρχή της Δημοκρατίας έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα, λόγω της ιδιοκτησίας κινητών αξιών με δικαίωμα ψήφου ή άλλα συμφέροντα ιδιοκτησιακά, εκ συμβάσεως ή με άλλο τρόπο, να ελέγχει τη διαχείριση ή να επιλέγει ή να διορίζει την πλειοψηφία του διοικητικού συμβουλίου ή άλλα πρόσωπα που επιτελούν παρόμοιες λειτουργίες στη θέση ή συμπληρωματικά με το διοικητικό συμβούλιο του εν λόγω νομικού προσώπου, και
- (ω) ο Κάτοχος του Ομολόγου είναι ελεύθερος να αποφασίζει εάν, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, τους εφαρμοστέους κανόνες ή κανονισμούς και ανεξαρτήτως τυχόν άμεσης ή έμμεσης υποχρέωσης που μπορεί να έχει ο Κάτοχος έναντι της Δημοκρατίας: (i) ο Κάτοχος δεν μπορεί, άμεσα ή έμμεσα, να λαμβάνει οδηγίες από τη Δημοκρατία πώς θα ψηφίσει επί προτάσεως και/ή προταθείσας τροποποίησης, ή (ii) ο Κάτοχος, αποφασίζοντας πώς θα ψηφίσει επί μίας πρότασης και/ή της προτεινόμενης τροποποίησης, απαιτείται να δράσει σύμφωνα με ένα αντικειμενικό συνετό πρότυπο, προς το συμφέρον όλων των μεριδιούχων ή του προσωπικού του συμφέροντος, ή (iii) ο Κάτοχος έχει υποχρέωση πίστης ή παρόμοιο καθήκον να ψηφίσει επί μιας πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης προς όφελος ενός ή περισσότερων προσώπων διαφορετικών του προσώπου του οποίου η κατοχή Ομολόγων (αν το συγκεκριμένο πρόσωπο κατείχε τη δεδομένη στιγμή Ομόλογα) θα θεωρούνταν κατοχή Μη Αποπληρωμένων Ομολόγων σύμφωνα με τον παρόντα ορισμό.

Οι κατωτέρω παράγραφοι συνιστούν μία σύνοψη των σχετικών όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και υπόκεινται στις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος όπως αυτές τροποποιούνται από τις ανωτέρω παραγράφους σε αυτόν τον Όρο 10.1.

## 10.2 Σύγκληση συνέλευσης των Κατόχων

Η συνέλευση των κατόχων:

- (α) μπορεί να συγκληθεί από τη Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο οποτεδήποτε, και
- (β) θα συγκληθεί από τη Δημοκρατία, εάν η συνέλευση ζητηθεί γραπτώς από κατόχους που αντιπροσωπεύουν όχι λιγότερο από το 10% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης και αν η Δημοκρατία δεν συγκαλέσει συνέλευση εντός 14 ημερών από το αίτημα, αυτή μπορεί να συγκληθεί από τον Εμπιστευματοδόχο κατόπιν αιτήματος οποιουδήποτε εξ αυτών των κατόχων (με την προϋπόθεση σε κάθε

περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτόν αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς κατόχους).

### 10.3 Απαρτία

- (α) Η απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση στην οποία οι κάτοχοι θα ψηφίσουν επί μίας πρότασης σχετικά με ή μίας προτεινόμενης τροποποίησης ενός:
- (i) Ειδικού Θέματος, θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 66 2/3% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, και
  - (ii) οποιουδήποτε άλλου μη Ειδικού Θέματος, θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 50% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης.
- (β) η απαρτία για κάθε αναβληθείσα συνεδρίαση θα επιτυγχάνεται εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνεδρίαση ένα ή περισσότερα πρόσωπα, τα οποία αντιπροσωπεύουν:
- (i) τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, σε περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης ή πρότασης σχετικά με ένα Ειδικό Θέμα και
  - (ii) τουλάχιστον 25% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης, σε περίπτωση τροποποίησης ή πρότασης σχετικά με μη Ειδικό Θέμα.

### 10.4 Μη ειδικά θέματα

Εκτός αν άλλως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οποιαδήποτε τροποποίηση αναφορικά με ή πρόταση που σχετίζεται με οποιοδήποτε θέμα, πλην των Ειδικών Θεμάτων, η οποία επηρεάζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των Ομολόγων και/ή κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Ομολόγων, δύναται μόνο να εγκριθεί με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (υπό την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους αντίστοιχους κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης που παρίστανται σε μία προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσα συνέλευση των Κατόχων, ή
- (β) έγγραφη απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του

ονομαστικού ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης.

#### 10.5 Ειδικά Θέματα

Με εξαίρεση τα οριζόμενα στον Όρο 10.6 κατωτέρω, οποιαδήποτε τροποποίηση αναφορικά με ή πρόταση που σχετίζεται με οποιοδήποτε θέμα, πλην των Ειδικών Θεμάτων, η οποία επηρεάζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των Ομολόγων και/ ή κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Ομολόγων δύναται μόνο να εγκριθεί με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (υπό την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους αντίστοιχους κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 75% του συνόλου του ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης που παρίστανται σε μία προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσα συνέλευση των κατόχων ή
- (β) έγγραφη απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό του κατόχου ή των κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον  $66 \frac{2}{3}\%$  του συνόλου του ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων Ίδιας Τάξης.

#### 10.6 Τροποποιήσεις Πολλαπλών Σειρών και Προτάσεις επί Πολλαπλών Σειρών

Στην περίπτωση Τροποποίησης Πολλαπλών Σειρών και/ή Πρότασης επί Πολλαπλών Σειρών, οποιαδήποτε τροποποίηση αναφορικά με ή πρόταση που σχετίζεται με Ειδικό Θέμα, τους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων Ίδιας Τάξης και οποιασδήποτε άλλης σειράς Χρεωστικών Τίτλων (όπως προσδιορίζονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος αλλά με την επιφύλαξη της πρώτης παραγράφου του Όρου 10.1) και οποιασδήποτε άλλης σύμβασης διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Τίτλων Ίδιας Τάξης ή Χρεωστικών Τίτλων τέτοιων άλλων σειρών, δύναται μόνο να εγκριθεί με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (υπό την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται αναφορικά με οποιοδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους αντίστοιχους κατόχους) και:

- (α)(i) τη θετική ψήφο ποσοστού όχι μικρότερου του 75% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των Μη Αποπληρωμένων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπείται σε διακριτές προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσες συνελεύσεις των κατόχων των Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (υπολογιζόμενων σαν σύνολο) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, ή
- (α)(ii) έγγραφες αποφάσεις υπογεγραμμένες από ή για λογαριασμό των κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό όχι μικρότερο  $66 \frac{2}{3}\%$  του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (υπολογιζόμενων σαν σύνολο) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση,

και

- (β)(i) τη θετική ψήφο ποσοστού μεγαλύτερου από 66 2/3% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπείται σε διακριτές προσηκόντως και εν απαρτία συγκληθείσες συνελεύσεις των κατόχων κάθε σειράς Χρεωστικών Τίτλων (διακριτά υπολογιζόμενων) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, ή
- (β)(ii) έγγραφες αποφάσεις υπογεγραμμένες από ή για λογαριασμό των κατόχων ποσοστού μεγαλύτερου του 50% του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των τότε Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων κάθε σειράς (διακριτά υπολογιζόμενων), που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση.

Για τους σκοπούς του Όρου 10.6:

- (α) **Χρεωστικός Τίτλος** σημαίνει οποιοδήποτε γραμμάτιο, ομόλογο, πιστοποιητικό οφειλής, συναλλαγματική ή χρεωστικός τίτλος που εκδίδεται από τη Δημοκρατία σε μία ή περισσότερες σειρές με αρχική δηλωθείσα λήξη μεγαλύτερη τους ενός έτους, και το οποίο περιλαμβάνει οποιαδήποτε τέτοια υποχρέωση, ανεξάρτητα από την αρχική δηλωθείσα λήξη του, που προηγουμένως συνιστούσε συστατικό κομμάτι του Χρεωστικού Τίτλου,
- (β) **Τροποποίηση Πολλαπλών Σειρών** σημαίνει τροποποίηση που αφορά (i) Τίτλους Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση Τίτλων Ίδιας Τάξης και (ii) μία ή περισσότερες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση τέτοιων σειρών Χρεωστικών Τίτλων,
- (γ) **Πρόταση Πολλαπλών Σειρών** σημαίνει μία πρόταση ή θέμα που τίθεται υπό σκέψη το οποίο επηρεάζει ή αφορά (i) Τίτλους Ίδιας Τάξης ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση Τίτλων Ίδιας Τάξης και (ii) μία ή περισσότερες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση τέτοιων σειρών Χρεωστικών Τίτλων, και
- (δ) **σειρά** σημαίνει, εκτός αν άλλως ορίζεται στους όρους και προϋποθέσεις αυτών των Χρεωστικών Τίτλων, Χρεωστικούς Τίτλους που (i) είναι πανομοιότυποι από κάθε άποψη εκτός από την ημερομηνία έκδοσης ή την πρώτη ημερομηνία πληρωμής και (ii) δηλώνεται ότι είναι ομογενοποιημένοι και αποτελούν μία ενιαία σειρά,

με την προϋπόθεση ότι οι ορισμοί που δίδονται αμέσως ανωτέρω υπόκεινται και ερμηνεύονται σύμφωνα με τον Όρο 10.1.

Προς αποφυγή αμφιβολίας, οι Τίτλοι Ίδιας Τάξης αντιμετωπίζονται ως ενιαία σειρά Χρεωστικών Τίτλων για τους σκοπούς των Όρων 10.6(β)(i) και 10.6(β)(ii).

**10.7 Έγγραφες Αποφάσεις**

Έγγραφη απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας Τίτλων Ίδιας Τάξης θα είναι έγκυρη για κάθε σκοπό σαν να ήταν ψηφισμένη απόφαση εν απαρτία συγκληθείσας συνέλευσης κατόχων, η οποία συνεκλήθη και συνεδρίασε προσηκόντως σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις. Μία έγγραφη απόφαση μπορεί να προβλέπεται σε ένα ή περισσότερα έγγραφα όμοιας μορφής, το καθένα υπογεγραμμένο από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων κατόχων.

**10.8 Δεσμευτικό αποτέλεσμα**

Απόφαση που προσηκόντως ψηφίστηκε σε συνέλευση κατόχων με την απαραίτητη απαρτία, η οποία συνεκλήθη προσηκόντως και συνεδρίασε σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος και μια έγγραφη απόφαση δεόντως υπογεγραμμένη από την απαιτούμενη πλειοψηφία των κατόχων θα είναι δεσμευτική για όλους τους Κατόχους, ανεξαρτήτως αν ο κάτοχος παρίστατο ή εκπροσωπείτο στη συνεδρίαση, ψήφισε υπέρ ή κατά της εν λόγω απόφασης ή υπέγραψε την εν λόγω έγγραφη απόφαση.

**11. ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**

- (α) Οι ειδοποιήσεις στους Κατόχους θα είναι έγκυρες, εάν δημοσιευθούν σε μία ευρέως γνωστή ελληνική οικονομική εφημερίδα (η οποία αναμένεται να είναι η Ναυτεμπορική) και σε μια ευρέως γνωστή αγγλόφωνη εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στο Λονδίνο (η οποία αναμένεται να είναι η Financial Times) στα Αγγλικά ή εάν τέτοια κυκλοφορία δεν είναι πρακτικώς δυνατή, σε μία αγγλόφωνη καθημερινή εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στην Ευρώπη. Κάθε τέτοια ειδοποίηση θεωρείται ότι έχει γίνει την ημερομηνία της ως άνω δημοσίευσης ή, εάν δημοσιεύτηκε περισσότερες από μία φορές ή σε διαφορετικές ημερομηνίες, την ημερομηνία της πρώτης δημοσίευσης.

Ειδοποιήσεις θα αποστέλλονται επίσης στους Συμμετέχοντες του Συστήματος ΣΠΑΤ. Τυχόν τέτοιες ειδοποιήσεις θεωρείται ότι έχουν γίνει τη δεύτερη ημέρα μετά την υποβολή στους Συμμετέχοντες μέσω του Συστήματος ΣΠΑΤ, από το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ.

- (β) Ειδοποιήσεις προς τη Δημοκρατία από οποιονδήποτε Κάτοχο γίνονται εγγράφως και στα Αγγλικά και δίνονται με κατάθεση αυτών στον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, με κοινοποίηση στο Υπουργείο Οικονομικών, Τομέας Δημοσίου Χρέους, στις ακόλουθες διευθύνσεις:

Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους  
Ομήρου 8  
10564, Αθήνα, Ελλάδα  
Υπόψη: Γενικού Διευθυντή

Με κοινοποίηση σε:

Υπουργείο Οικονομικών  
Τομέας Δημοσίου Χρέους  
Πανεπιστημίου 37  
10165, Αθήνα, Ελλάδα

## 12. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Δημοκρατία θα έχει κατά καιρούς τη δυνατότητα, χωρίς τη συγκατάθεση των Κατόχων να συστήνει και να εκδίδει περαιτέρω ομόλογα έχοντα ίδιους όρους και προϋποθέσεις με αυτούς των Ομολόγων ή ίδια από όλες τις απόψεις, εκτός από το ποσό και την ημέρα πρώτης πληρωμής τόκου επ' αυτών, ώστε τα ανωτέρω να ενοποιούνται και να αποτελούν μια ενιαία σειρά με και να αυξάνουν το συνολικό ανεξόφλητο ονομαστικό κεφάλαιο των Ομολόγων.

## 13. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιλαμβάνει προβλέψεις για την αποζημίωση του Εμπιστευματοδόχου και για την απαλλαγή του από την ευθύνη, συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων που τον απαλλάσσουν από κάθε υποχρέωση να εκκινήσει διαδικασίες για να επιβάλει την αποπληρωμή, εκτός αν λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή εξασφάλιση ή προχρηματοδότηση. Η Σύμβαση Εμπιστεύματος επίσης περιλαμβάνει προβλέψεις δυνάμει των οποίων ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται μεταξύ άλλων, (i) να κάνει επιχειρηματικές συναλλαγές με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία και να ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος για τους κατόχους οποιωνδήποτε άλλων αξιών που εκδίδονται από ή σχετίζονται με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία, (ii) να ασκεί και να προβαίνει σε εκτέλεση των δικαιωμάτων του, να συμμορφούται με τις υποχρεώσεις του και να εκπληρώνει τα καθήκοντά του σύμφωνα με ή σε σχέση με τέτοιες συναλλαγές ή, ανάλογα με την περίπτωση, κάθε τέτοιο εμπίστευμα χωρίς να λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των ή τις συνέπειες για τους Κατόχους, και (iii) να διατηρεί και να μην υπέχει ευθύνη να λογοδοτήσει για οποιοδήποτε κέρδος έχει ή άλλο ποσό ή προνόμιο λαμβάνει από τα ανωτέρω ή σε σχέση με τα ανωτέρω.

## 14. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ

- 14.1 Τα Ομόλογα, και τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή έχουν σχέση με τα Ομόλογα διέπονται από και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους [●]. [Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, η Σύμβαση Εμπιστεύματος και όλα τα αντίστοιχα δικαιώματα, υποχρεώσεις, ευθύνες και ενοχές (όπως και αν περιγράφονται και ανεξάρτητα αν αναφέρονται ρητά στη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή υπονοούνται από το νόμο) της Δημοκρατίας ή του Εμπιστευματοδόχου σύμφωνα, δυνάμει ή σε σχέση με ή απορρέοντα από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, καθώς και οποιαδήποτε μη-

συμβατική υποχρέωση που απορρέει ή σχετίζεται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο.]<sup>3</sup>

- 14.2 Η Δημοκρατία ανεκκλήτως και ανεπιφύλακτα συμφωνεί, προς το αποκλειστικό όφελος του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων ότι τα δικαστήρια [●] θα έχουν αποκλειστική δωσιδικία να λύνουν οποιοσδήποτε διαφορές που τυχόν απορρέουν από τα Ομόλογα και ότι οποιαδήποτε αγωγή, πράξη ή διαδικασία απορρέουσα από τα Ομόλογα (περιλαμβανομένης τυχόν αγωγής, πράξης ή διαδικασίας απορρέουσας από τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα Ομόλογα) (συνολικά αναφερομένων ως **Διαδικασίες**) μπορεί να αχθεί ενώπιον των δικαστηρίων της [●]. [Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, η Δημοκρατία έχει ανεκκλήτως και ανεπιφύλακτα συμφωνήσει στη Σύμβαση Εμπιστεύματος αποκλειστικά προς όφελος του Εμπιστευματοδόχου ότι τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία για την επίλυση οποιωνδήποτε διαφορών τυχόν προκύψουν από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, και ότι κάθε αγωγή, πράξη ή διαδικασία που απορρέει από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή από οποιοδήποτε από τα αντίστοιχα δικαιώματα, υποχρεώσεις, ευθύνες και ενοχές (όπως και αν περιγράφονται και ανεξάρτητα αν αναφέρονται ρητά στη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή υπονοούνται από το νόμο) της Δημοκρατίας ή του Εμπιστευματοδόχου σύμφωνα, δυνάμει ή σε σχέση με ή απορρέοντα από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (συμπεριλαμβανομένων οποιασδήποτε αγωγής, πράξης ή διαδικασίας που απορρέει από οποιαδήποτε μη-συμβατική υποχρέωση απορρέουσα από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος) δύναται να εγερθεί ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας. Η Δημοκρατία έχει, επίσης, σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ανεκκλήτως διορίσει τον Οικονομικό και Εμπορικό Ακόλουθο της Ελληνικής Πρεσβείας, 1A Holland Park, Λονδίνο, W11 3TR, Ηνωμένο Βασίλειο, ως αντίκλητο σχετικά με οποιαδήποτε από τις ανωτέρω διαδικασίες σχετικά με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος στην Αγγλία.]<sup>4</sup>
- 14.3 Η Δημοκρατία ανεκκλήτως διορίζει τον [●] να παραλαμβάνει διαδικαστικά έγγραφα αναφορικά με οποιαδήποτε Διαδικασία στην [●].
- 14.4 Η Δημοκρατία με το παρόν ανεκκλήτως παραιτείται, στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο και τις διεθνείς συνθήκες από (α) κάθε προνόμιο ετεροδικίας που τυχόν έχει σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και (β) εκτός αν άλλως ορίζεται κατωτέρω, οποιαδήποτε ασυλία από κατάσχεση ή εκτέλεση την οποία τα περιουσιακά της στοιχεία ή η περιουσία της μπορεί διαφορετικά να δικαιούνται σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και συμφωνεί ότι δεν θα επικαλεστεί τέτοια ασυλία σε οποιαδήποτε τέτοια Διαδικασία.
- 14.5 Πέραν των ανωτέρω, η ανωτέρω παραίτηση δε συνιστά παραίτηση από ασυλία σχετική με κατάσχεση ή εκτέλεση αναφορικά με:
- (α) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας που βρίσκονται στην Ελλάδα,

5 Προς διαγραφή αν δεν οριστεί Αγγλικό Δίκαιο.

5 Προς διαγραφή αν δεν οριστεί Αγγλικό Δίκαιο.



- (β) τις εγκαταστάσεις και την ιδιοκτησία των διπλωματικών και προξενικών αποστολών της Δημοκρατίας,
  - (γ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας εκτός της Ελλάδας που δε χρησιμοποιούνται ή δεν πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για εμπορική χρήση,
  - (δ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της κεντρικής τράπεζας ή της νομισματικής αρχής της Δημοκρατίας,
  - (ε) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία στρατιωτικού χαρακτήρα ή υπό τον έλεγχο μιας στρατιωτικής αρχής ή αμυντικής αρχής της Δημοκρατίας, ή
  - (στ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία που αποτελεί μέρος της πολιτιστικής κληρονομιάς της Δημοκρατίας.
- 14.6 Για τους σκοπούς των ανωτέρω, ο όρος «ιδιοκτησία» περιλαμβάνει, χωρίς περιορισμό, λογαριασμούς, τραπεζικές καταθέσεις, μετρητά, εισοδήματα, εξασφαλίσεις και δικαιώματα περιλαμβανομένων δικαιωμάτων έναντι τρίτων μερών.
- 14.7 Τα ανωτέρω αποτελούν περιορισμένη και ειδική παραίτηση από τη Δημοκρατία αποκλειστικά για τους σκοπούς των Ομολόγων και σε καμία περίπτωση δεν ερμηνεύεται ως γενική παραίτηση της Δημοκρατίας ή παραίτηση σε σχέση με διαδικασίες που δεν συνδέονται με τα Ομόλογα.
- 14.8. Τόσο ο ανωτέρω διορισμός αντικλήτου όσο και η ανωτέρω παραίτηση από την ασυλία δε συνιστούν παραίτηση από ασυλία σε σχέση με αγωγή, πράξη ή διαδικασία που φέρεται από οποιοδήποτε πρόσωπο σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών οποιασδήποτε δικαιοδοσίας.

## **B. ΤΥΠΟΣ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ**

Οι παρόντες τίτλοι (κάθε τίτλος αυτής της Σειράς καλείται «**Τίτλος ΑΕΠ**» και συλλογικά οι «**Τίτλοι ΑΕΠ**»). Η εν λόγω έκφραση, όπου χρησιμοποιείται στους παρόντες Όρους, εκτός αν από τα συμφραζόμενα προσδίδεται διαφορετικό περιεχόμενο, περιλαμβάνει περαιτέρω τίτλους ΑΕΠ που εκδίδονται και αποτελούν μία ενιαία Σειρά με αυτούς τους Τίτλους ΑΕΠ):

(α) εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία (η «**Δημοκρατία**») δυνάμει (i) του Νόμου 2187/1994 (ΦΕΚ 16/Α/1994) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (ii) του Νόμου 2362/1995 (ΦΕΚ 247/Α/1995) της Δημοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει), (iii) του Νόμου 4050/2012 (ΦΕΚ Α 36/2012) της Δημοκρατίας και (iv) μίας υπουργικής απόφασης που εγκρίνει τους παρόντες Όρους και τη σύμβαση εμπιστεύματος με ημερομηνία 9 Μαρτίου 2012 (η «**Σύμβαση Εμπιστεύματος**») μεταξύ της Δημοκρατίας και της Wilmington Trust (London) Limited (ο «**Εμπιστευματοδόχος**», η εν λόγω έκφραση περιλαμβάνει τον/τους διάδοχο/διαδόχους αυτού ως εμπιστευματοδόχο για τους Κατόχους των Τίτλων ΑΕΠ), και

(β) συστήνονται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

Οι Τίτλοι ΑΕΠ είναι Τίτλοι για τους σκοπούς της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Οι όροι που χρησιμοποιούνται αλλά δεν ορίζονται στο παρόν έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Οι Κάτοχοι δικαιούνται των προνομίων, δεσμεύονται από και θεωρείται ότι έχουν ειδοποιηθεί σχετικά με όλους τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος που εφαρμόζονται σε αυτούς.

Τα μόνα ποσά που είναι πληρωτέα σχετικά με αυτόν τον Τίτλο ΑΕΠ είναι πληρωμές αλληλένδετες και καθορισμένες με βάση την πορεία του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Δημοκρατίας που αναφέρεται στο παρόν. Το Λογιζόμενο Ποσό του Τίτλου ΑΕΠ θα χρησιμοποιηθεί μόνον για να υπολογίσει τις πληρωμές προς τους Κατόχους αυτού του Τίτλου ΑΕΠ και για άλλους συγκεκριμένους σκοπούς που περιγράφονται στους παρόντες Όρους και στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Οι Κάτοχοι του Τίτλου ΑΕΠ δε δικαιούνται να λάβουν κεφάλαιο ή τόκο βάσει του εν λόγω Λογιζόμενου Ποσού.

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος είναι διαθέσιμη για έλεγχο κατά τη διάρκεια του κανονικού ωραρίου λειτουργίας του, επί του παρόντος, καταστήματος του Εμπιστευματοδόχου στην 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, Ηνωμένο Βασίλειο.

### **1. ΜΟΡΦΗ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΣ**

#### **1.1 Μορφή**

Δυνάμει του Νόμου 2198/1994 (ΦΕΚ 43/Α/1994 και των Κανονισμών Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης των Συναλλαγών Τίτλων με Λογιστική Μορφή της Τράπεζας της Ελλάδας, δυνάμει του ανωτέρω (**Νόμου 2198/1994**), (όπως τροποποιείται και εκάστοτε ισχύει, οι «**Κανονισμοί**»), οι Τίτλοι ΑΕΠ εκδίδονται σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή και καταχωρούνται στο Σύστημα Παρακολούθησης των Συναλλαγών Τίτλων με Λογιστική Μορφή του Νόμου 2198/1994 το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος (το **Σύστημα ΣΠΑΤ**).

## 1.2 Τίτλος

- (α) Ενώ οι Τίτλοι ΑΕΠ είναι σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε πρόσωπο εγκεκριμένο ως φορέας στο Σύστημα ΣΠΑΤ σύμφωνα με τους Κανονισμούς ΣΠΑΤ στο οποίο το λογαριασμό στο Σύστημα ΣΠΑΤ έχουν πιστωθεί οι Τίτλοι ΑΕΠ αποτελεί **Κάτοχο** για τους σκοπούς των Τίτλων ΑΕΠ, των παρόντων Όρων και της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Ένας Κάτοχος θα αντιμετωπίζεται από τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο και το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ ως ο απόλυτος κύριος των Τίτλων ΑΕΠ που έχουν πιστωθεί στο λογαριασμό του στο Σύστημα ΣΠΑΤ για κάθε σκοπό σύμφωνα με τους παρόντες Όρους και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και κανένα πρόσωπο δεν θα είναι υπεύθυνο λόγω της ανωτέρω μεταχείρισης του Κατόχου.
- (β) [Κανένας Κάτοχος ή άλλο πρόσωπο που έχει καταγραφεί σε λογαριασμούς που συστάθηκαν από οποιονδήποτε Κάτοχο με την ιδιότητά του ως φορέα στο Σύστημα ΣΠΑΤ ως πρόσωπο που έχει συμφέρον σε κάποιον Τίτλο ΑΕΠ δεν θα έχει το δικαίωμα να επιβάλει την εκτέλεση οποιουδήποτε όρου ή πρόβλεψης οποιουδήποτε Τίτλου ΑΕΠ σύμφωνα με τη Πράξη περί Συμβάσεων (Δικαιώματα Τρίτων Μερών) 1999, το ανωτέρω ωστόσο δεν έχει καμία επίδραση σε οποιονδήποτε δικαίωμα ή θεραπεία οποιουδήποτε προσώπου που υπάρχει ή είναι διαθέσιμη εκτός της ανωτέρω Πράξης.]<sup>5</sup>
- (γ) Μεταβιβάσεις των Τίτλων ΑΕΠ μεταξύ φορέων του Συστήματος ΣΠΑΤ πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους Κανονισμούς.
- (δ) Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιγράφει του όρους που σχετίζονται με τη μορφή, κυριότητα και μεταβίβαση των Τίτλων ΑΕΠ στην περίπτωση που δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ.

## 1.3 Αρχικό Λογιζόμενο Ποσό

Κάθε Τίτλος ΑΕΠ εκδίδεται στο αρχικό λογιζόμενο ποσό του €100,00 (το Αρχικό Λογιζόμενο Ποσό) και ο όρος Τίτλος ΑΕΠ σημαίνει τον Τίτλο ΑΕΠ με λογιζόμενο ποσό που ισούται με το Λογιζόμενο Ποσό. Η λέξη ΕΥΡΩ και η ένδειξη € σημαίνουν την ενιαία νομισματική μονάδα συμμετέχοντος στην Ευρωπαϊκή Ένωση κράτους μέλους το οποίο υιοθετεί ή έχει υιοθετήσει το ΕΥΡΩ ως το νόμιμο νόμισμά του σύμφωνα με την νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με την Οικονομική και Νομισματική Ένωση.

## 1.4 Η Σύμβαση Εμπιστεύματος

Ανεξάρτητα από το γεγονός ότι οι Τίτλοι ΑΕΠ εκδίδονται σε άυλη και μη έγχαρτη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, κάθε Κάτοχος αυτών των Τίτλων ΑΕΠ αντλεί δικαιώματα, ως δικαιούχος των εμπιστευμάτων που συστήνονται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, από τις δεσμεύσεις που αναλαμβάνονται απέναντι στον Εμπιστευματοδόχο δυνάμει της Σύμβασης Εμπιστεύματος, συμπεριλαμβανομένης και χωρίς περιορισμό, της δέσμευσης πληρωμής σύμφωνα με τον Όρο 2.1. του παρόντος. Ο Εμπιστευματοδόχος κατέχει το προνόμιο αυτών των δεσμεύσεων ως εμπιστευμα για τους Κατόχους των Τίτλων ΑΕΠ και για τον ίδιο σύμφωνα με τους

5 Προς διαγραφή αν δεν οριστεί Αγγλικό Δίκαιο.

όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος. Με την επιφύλαξη της κατωτέρω πρότασης, ο Εμπιστευματοδόχος μπορεί να επιβάλει την εκτέλεση των όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και των παρόντων Όρων. Κανένας Κάτοχος Τίτλων ΑΕΠ δεν έχει δικαίωμα (i) να πάρει οποιοδήποτε μέτρο ή να προχωρήσει σε πράξη εναντίον της Δημοκρατίας προκειμένου να εκτελέσει τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους ή (ii) να εκκινήσει οποιαδήποτε άλλη διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης της κατάθεσης έφεσης σε οποιαδήποτε διαδικασία) αναφορικά με ή σε σχέση με τη Δημοκρατία προερχόμενη ή σχετιζόμενη με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τους παρόντες Όρους, σε κάθε περίπτωση, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, παρότι δεσμεύεται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να προχωρήσει σε τέτοια πράξη, μέτρο ή διαδικασία, δεν πράττει τούτο εντός εύλογης χρονικής περιόδου και αυτό συνεχίζεται.

## 2. ΟΡΙΣΜΟΙ

Σύμφωνα με τη χρήση τους στους παρόντες Όρους, οι ακόλουθοι όροι έχουν τη σημασία που τους αποδίδεται κατωτέρω:

**Εργάσιμη Ημέρα** σημαίνει την ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία (i) οι εμπορικές τράπεζες είναι ανοικτές για το κοινό και διεκπεραιώνουν συναλλαγές σε ΕΥΡΩ στην Αθήνα και (ii) το σύστημα TARGET, ή οποιοσδήποτε διάδοχός του, διεκπεραιώνει χρεωστικές και εντολές μεταβίβασης σχετικά με πληρωμές σε ΕΥΡΩ.

**Ημερομηνία Υπολογισμού** σημαίνει για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς, την 15<sup>η</sup> Εργάσιμη Ημέρα μετά την 30 Σεπτεμβρίου του ημερολογιακού έτους που ακολουθεί το εν λόγω Έτος Αναφοράς.

**EUROSTAT** σημαίνει την επίσημη στατιστική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με την επιφύλαξη ότι, για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς, αν η EUROSTAT δε δημοσιεύσει το ΑΕΠ της Δημοκρατίας όπως απαιτείται για τους σκοπούς των παρόντων Όρων μέχρι την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής του εν λόγω Έτους Αναφοράς, το Υπουργείο Οικονομικών αποκτά αυτά τα στοιχεία από οποιοδήποτε άλλες διεθνώς ή εθνικώς αναγνωρισμένες πηγές στατιστικών δεδομένων (που είτε δημοσιεύονται, είτε είναι ηλεκτρονικές ή με άλλο τρόπο και με την επιφύλαξη ότι για αυτούς τους σκοπούς το Παγκόσμιο Οικονομικό Παρατηρητήριο του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου θεωρείται αναγνωρισμένη πηγή στατιστικών δεδομένων), όπως επιλέγεται από το Υπουργείο Οικονομικών κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια (ενεργώντας με εμπορικά εύλογο τρόπο) και όλες οι αναφορές στην EUROSTAT που περιλαμβάνονται στους παρόντες Όρους ερμηνεύονται ανάλογα.

**Ημερομηνία Λήξης** σημαίνει 15 Οκτωβρίου 2042.

**ΑΕΠ** σημαίνει το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν.

**Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ** σημαίνει, για κάθε Έτος Αναφοράς, το προϊόν (στρογγυλοποιημένο στο πλησιέστερο πέμπτο δεκαδικό, στρογγυλοποιώντας το 0,000005 προς τα πάνω) (α) του Πραγματικού Ρυθμού Ανάπτυξης ΑΕΠ για το εν λόγω Έτος Αναφοράς μείον του Ρυθμού Ανάπτυξης ΑΕΠ Αναφοράς για το συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς και (β) του 1,5%, με την προϋπόθεση ότι:

- (i) το Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς δεν υπερβαίνει το 1,00%,
- (ii) εάν ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για το εν λόγω Έτος Αναφοράς θα είχε ανέλθει ψηλότερα του 1,00% εάν δεν συνέβαινε το σημείο (i) ανωτέρω, οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ του Ποσοστού Δείκτη ΑΕΠ για το εν λόγω Έτος Αναφοράς και του 1,00% δε λαμβάνονται υπόψη για οποιοδήποτε υπολογισμό για οποιοδήποτε επόμενο Έτος Αναφοράς,
- (iii) αν ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για αυτό το Έτος Αναφοράς είναι αρνητικός, το Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ είναι μηδέν, και
- (iv) εάν ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για ένα συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς είναι χαμηλότερος από το Ρυθμό Ανάπτυξης ΑΕΠ Αναφοράς για το ίδιο Έτος Αναφοράς, το Ποσοστό Δείκτη ΑΕΠ είναι μηδέν.

**Υπουργείο Οικονομικών** σημαίνει το Υπουργείο Οικονομικών της Δημοκρατίας.

**Ονομαστικό ΑΕΠ** σημαίνει, για κάθε Έτος Αναφοράς, το ΑΕΠ της Δημοκρατίας του εν λόγω Έτους Αναφοράς σε τρέχουσες τιμές (εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ) όπως δημοσιεύεται από την EUROSTAT σύμφωνα με τους Κανονισμούς Στατιστικής για το συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς, με την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής του εν λόγω Έτους Αναφοράς των στοιχείων που δημοσιεύει η EUROSTAT δεν καταλήγει, ή δεν δίνει στον Κάτοχο το δικαίωμα να απαιτήσει οποιαδήποτε αύξηση στο Ποσό Πληρωμής.

**Λογιζόμενο Ποσό** σημαίνει σε σχέση με οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής εντός ή πριν του 2022, το 100% του Αρχικού Λογιζόμενου Ποσού και για κάθε χρόνο μετά το 2022, το κλάσμα του Αρχικού Λογιζόμενου Ποσού, όπως περιγράφεται στον κατωτέρω πίνακα για κάθε αντίστοιχο χρόνο:

Ημερομηνία Πληρωμής	Κλάσμα του Αρχικού Λογιζόμενου Ποσού
15 Οκτωβρίου 2023	315/315
15 Οκτωβρίου 2024	300/315
15 Οκτωβρίου 2025	285/315
15 Οκτωβρίου 2026	270/315
15 Οκτωβρίου 2027	255/315
15 Οκτωβρίου 2028	240/315
15 Οκτωβρίου 2029	224/315
15 Οκτωβρίου 2030	208/315
15 Οκτωβρίου 2031	192/315
15 Οκτωβρίου 2032	176/315
15 Οκτωβρίου 2033	160/315
15 Οκτωβρίου 2034	144/315

15 Οκτωβρίου 2035	128/315
15 Οκτωβρίου 2036	112/315
15 Οκτωβρίου 2037	96/315
15 Οκτωβρίου 2038	80/315
15 Οκτωβρίου 2039	64/315
15 Οκτωβρίου 2040	48/315
15 Οκτωβρίου 2041	32/315
15 Οκτωβρίου 2042	16/315

Οποιαδήποτε μείωση στο Λογιζόμενο Ποσό επέρχεται την ημέρα αμέσως πριν την κάθε Ημερομηνία Πληρωμής.

**Ποσό Πληρωμής** σημαίνει για οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής (στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στο πλησιέστερο €0,01 για κάθε Τίτλο ΑΕΠ), ποσό ίσο με το αποτέλεσμα (i) του Ποσοστού Δείκτη Αναφοράς για το Έτος Αναφοράς που αντιστοιχεί στην εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής, πολλαπλασιαζόμενο επί (ii) του Λογιζόμενου Ποσού, με την προϋπόθεση ότι το Ποσό Πληρωμής για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς θα είναι μηδενικό, εάν το Ονομαστικό ΑΕΠ δεν υπερβεί το Ονομαστικό ΑΕΠ Αναφοράς για το συγκεκριμένο Έτος Αναφοράς. Οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Πληρωμής (i) των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του Ποσού Πληρωμής ή/και (ii) των στοιχείων που δημοσιεύει η EUROSTAT, δεν έχει ως συνέπεια ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής. Το Ποσό Πληρωμής καθορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Πληρωμής, το οποίο και ειδοποιεί τη Δημοκρατία και τον Εμπιστευματοδόχο για το ως άνω Ποσό Πληρωμής μόλις αυτό υπολογιστεί, και η Δημοκρατία ειδοποιεί τον Κάτοχο σύμφωνα με τον Όρο 10, και σε κάθε περίπτωση το συντομότερο δυνατό και πριν τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Πληρωμής. Όλοι οι υπολογισμοί που γίνονται από το Υπουργείο Οικονομικών σύμφωνα με το παρόν είναι δεσμευτικοί για όλα τα μέρη συμπεριλαμβανομένου του Εμπιστευματοδόχου και όλων των Κατόχων, χωρίς το Υπουργείο Οικονομικών να επιδείξει κακή πίστη ή δόλο ή να προβεί σε πρόδηλο λάθος.

**Ημερομηνία Πληρωμής** σημαίνει για οποιοδήποτε Έτος Αναφοράς, την 15 Οκτωβρίου του ημερολογιακού έτους που ακολουθεί το εν λόγω Έτος Αναφοράς. Η πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής είναι η 15η Οκτωβρίου 2015 για το Έτος Αναφοράς 2014. Η τελική Ημερομηνία Πληρωμής είναι η Ημερομηνία Λήξης για το Έτος Αναφοράς 2041.

**Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ** σημαίνει για κάθε Έτος Αναφοράς, το ποσοστό μεταβολής (i) του ΑΕΠ του Έτους Αναφοράς συγκρινόμενου με (ii) το ΑΕΠ του χρόνου που αμέσως προηγείται του Έτους Αναφοράς, καθένα εκπεφρασμένου σε τιμές του χρόνου που αμέσως προηγείται του Έτους Αναφοράς, όπως δημοσιεύονται από την EUROSTAT σύμφωνα με τους Κανονισμούς Στατιστικής, υπό την προϋπόθεση ότι, από και συμπεριλαμβανομένου του Έτους Αναφοράς 2021, εάν ο πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για κάθε ημερολογιακό έτος που προηγείται του Έτους Αναφοράς είναι αρνητικός, ο Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ για το Έτος Αναφοράς θεωρείται ότι είναι το σύνολο του

Πραγματικού Ρυθμού Ανάπτυξης ΑΕΠ και για τα δύο αυτά χρόνια, υπό τον πρόσθετο όρο ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την Ημερομηνία Υπολογισμού που προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Πληρωμής του εν λόγω Έτους Αναφοράς των στοιχείων που δημοσιεύει η EUROSTAT δεν καταλήγει ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής.

**Ονομαστικό ΑΕΠ Αναφοράς** σημαίνει για κάθε Έτος Αναφοράς στον κατωτέρω πίνακα, το ποσό (εκπεφρασμένο σε ΕΥΡΩ) που αναφέρει ο εν λόγω πίνακας δίπλα στον αντίστοιχο χρόνο, με την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την έκδοση αυτού του Τίτλου ΑΕΠ οποιουδήποτε στοιχείου που χρησιμοποιήθηκε για να προκύψουν τα ποσά του πίνακα κατωτέρω δεν καταλήγει ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής.

Έτος Αναφοράς	Ονομαστικό ΑΕΠ Αναφοράς (Ευρώ σε δισεκατομμύρια)
2014	210.1014
2015	217.9036
2016	226.3532
2017	235.7155
2018	245.4696
2019	255.8822
2020 - 2041	266.4703

**Πραγματικός Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ Αναφοράς** σημαίνει σε σχέση με ένα Έτος Αναφοράς, το ρυθμό ανάπτυξης που αναφέρει ο κατωτέρω πίνακας για το έτος που αναφέρεται δίπλα του, με την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναθεώρηση μετά την έκδοση αυτού του Τίτλου ΑΕΠ οποιουδήποτε στοιχείου που χρησιμοποιήθηκε για να προκύψουν τα ποσά του πίνακα κατωτέρω δεν καταλήγει ούτε δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο να απαιτήσει οποιαδήποτε αλλαγή στο Ποσό Πληρωμής.

Reference Year	Reference Real GDP Growth Rate
2014	2,345000%
2015	2,896049%
2016	2,845389%
2017	2,796674%
2018	2,596544%

2019	2,496864%
2020	2,247354%
2021 - 2041	2,000000%

**Έτος Αναφοράς** σημαίνει οποιοδήποτε ημερολογιακό έτος από και συμπεριλαμβανομένου του 2014 μέχρι, συμπεριλαμβανομένου, του 2041.

**Κανονισμοί Στατιστικής** σημαίνει τον Κανονισμό (ΕΚ) Νο 223/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου την 11 Μαρτίου 2009 για την Ευρωπαϊκή Στατιστική όπως τροποποιήθηκε και επανέρχεται σε ισχύ κάθε φορά και κάθε νομοθέτημα, διάταξη ή κανονισμό που εκδίδεται σύμφωνα με τον ανωτέρω κανονισμό ή σύμφωνα με οποιαδήποτε τροποποίηση ή επαναφορά σε ισχύ αυτού.

### 3. ΠΛΗΡΩΜΕΣ

#### 3.1 Πληρωμές Ποσών

- (α) Με την επιφύλαξη των προβλέψεων του Όρου 3.1.(δ) κατωτέρω, σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής η Δημοκρατία πληρώνει για κάθε Τίτλο ΑΕΠ ποσό ίσο με το Ποσό Πληρωμής, εφόσον υπάρχει τέτοιο ποσό, κατά την εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής.
- (β) Πληρωμές των ποσών που πρέπει να πληρωθούν στους Κατόχους από τους Τίτλους ΑΕΠ θα πραγματοποιούνται προς τους Κατόχους με τον τρόπο που προβλέπεται και σύμφωνα με τους Κανονισμούς ή όπως άλλως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, με την προϋπόθεση πάντα ότι σε κάθε περίπτωση οριστική απόσβεση της υποχρέωσης να πραγματοποιηθούν οι οφειλόμενες πληρωμές προς τους Κατόχους θα επέλθει με την είσπραξη αυτών από τους Κατόχους ή τον Εμπιστευματοδόχο για λογαριασμό των Κατόχων.
- (γ) Οι πληρωμές σχετικά με τους Τίτλους ΑΕΠ υπόκεινται σε όλες τις περιπτώσεις σε τυχόν δημοσιονομικούς ή άλλους νόμους και κανονισμούς εφαρμοστέους στον τόπο πληρωμής, ανεξάρτητα από την αξία έκδοσης των Τίτλων ΑΕΠ ή τις προβλέψεις του Όρου 3.1(β) ή του Όρου 4 του παρόντος.
- (δ) Εάν οποιαδήποτε ημερομηνία για πληρωμή σχετικά με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ δεν είναι εργάσιμη ημέρα, ο Κάτοχος δε δικαιούται να πληρωθεί μέχρι την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, ούτε δικαιούται να λάβει τόκο ή άλλο ποσό για την ως άνω αναβληθείσα πληρωμή.
- (ε) Καμία προμήθεια ή έξοδα δε χρεώνονται στους Κατόχους σε σχέση με οποιαδήποτε πληρωμή που γίνεται σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

#### 3.2 Εντολοδόχοι Πληρωμών

Ο αρχικός Εντολοδόχος Πληρωμών είναι η Τράπεζα της Ελλάδας (ΤτΕ). Η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμά της οποτεδήποτε να τροποποιεί ή να καταγγέλλει το διορισμό οποιουδήποτε Εντολοδόχου Πληρωμών και να διορίζει πρόσθετους ή άλλους Εντολοδόχους Πληρωμών με την προϋπόθεση ότι:

- (α) θα υπάρχει πάντοτε ένας Εντολοδόχος Πληρωμών που θα έχει καθορισμένα γραφεία σε μια ευρωπαϊκή πόλη, η οποία, για όσο διάστημα οι Τίτλοι ΑΕΠ



θα είναι εισηγμένοι για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης και οι κανόνες αυτής της οργανωμένης αγοράς το απαιτούν, είναι αυτή η ευρωπαϊκή πόλη, που οι ανωτέρω κανόνες εγκρίνουν ή επιτρέπουν και

- (β) η Δημοκρατία αναλαμβάνει ότι θα διασφαλίσει να διατηρεί έναν Εντολοδόχο Πληρωμών σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν είναι υποχρεωμένο να παρακρατεί ή να αφαιρεί φόρο σύμφωνα με την Οδηγία 2003/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου ή οποιοδήποτε νόμο που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή έχει εισαχθεί με σκοπό να συμμορφωθεί με την εν λόγω οδηγία.

Ειδοποίηση για τυχόν καταγγελία ή διορισμό και τυχόν αλλαγές των καθορισμένων γραφείων θα δοθεί προσηκόντως στους Κατόχους από τη Δημοκρατία σύμφωνα με τον Όρο 10 και στον Εμπιστευματοδόχο.

#### 4. ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ

- 4.1 Όλες οι πληρωμές για τους Τίτλους ΑΕΠ θα πραγματοποιηθούν από τη Δημοκρατία χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση ή υπολογισμό τυχόν παρόντων ή μελλοντικών φόρων ή χρεώσεων οποιασδήποτε φύσης που επιβάλλονται, βαρύνουν ως εισφορά, εισπράττονται ή υπολογίζονται από ή για λογαριασμό της Δημοκρατίας ή οποιασδήποτε πολιτικής υποδιαίρεσης ή φορολογικής αρχής (**Ελληνικοί Παρακρατούμενοι Φόροι**), εκτός αν τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση απαιτείται από το νόμο. Σε αυτή την περίπτωση, η Δημοκρατία θα καταβάλλει αυτά τα επιπρόσθετα ποσά (**Πρόσθετα Ποσά**) που τυχόν θα είναι απαραίτητα, προκειμένου η καθαρή καταβολή που θα γίνει σε σχέση με τους Τίτλους ΑΕΠ μετά από τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση ή υπολογισμό Ελληνικών Παρακρατούμενων Φόρων να μην είναι μικρότερη από το ποσό που θα ήταν εισπρακτέο αναφορικά με τους Τίτλους ΑΕΠ αν δεν υπήρχε μια τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση, με την προϋπόθεση ότι η προαναφερθείσα υποχρέωση περί πληρωμής των Επιπρόσθετων Ποσών δεν εφαρμόζεται σε:

- (α) τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί ή χρεωθεί για κάτοχο ή δικαιούχο των Τίτλων ΑΕΠ, εάν δεν υπήρχε η παρούσα ή προγενέστερη σύνδεση μεταξύ του Κατόχου ή του δικαιούχου και της Δημοκρατίας ή τυχόν πολιτικής υποδιαίρεσης αυτής, συμπεριλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, τέτοιου Κατόχου ή δικαιούχου, ο οποίος: (i) είναι ή υπήρξε πολίτης ή κάτοικος αυτής, (ii) διατηρεί ή διατηρούσε γραφείο, μόνιμη εγκατάσταση ή υποκατάστημα σε αυτή, ή (iii) αναπτύσσει ή ανέπτυξε εμπορική ή επιχειρηματική δραστηριότητα στο έδαφός της, εκτός αν η σύνδεση αυτή απορρέει αποκλειστικά από την απλή ιδιοκτησία ή την είσπραξη της πληρωμής από τους εν λόγω Τίτλους ΑΕΠ.
- (β) τυχόν Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους επιβεβλημένους σε σχέση με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ που ανήκει σε ή για λογαριασμό Κατόχου ή δικαιούχου ο οποίος δεν θα ήταν υπόχρεος ή δεν θα υπόκειτο σε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους εάν υπέβαλε δήλωση ότι δεν είναι κάτοικος ή άλλο παρόμοιο ισχυρισμό ή εξαίρεση προς την αρμόδια φορολογική αρχή, εάν, αφού του είχε ζητηθεί να υποβάλει τέτοια δήλωση ή ισχυρισμό ο ανωτέρω Κάτοχος ή δικαιούχος δεν το έπραξε.

- (γ) στην περίπτωση που οι Τίτλοι ΑΕΠ δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, σε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι δεν θα είχαν επιβληθεί εάν ο κάτοχος του Τίτλου ΑΕΠ δεν το είχε παρουσιάσει προς πληρωμή μετά από περισσότερες από 30 ημέρες από την Σχετική Ημερομηνία, εκτός αν ο εν λόγω κάτοχος θα δικαιούνταν τέτοιο Επιπρόσθετο Ποσό την τελευταία ημέρα αυτής της 30ήμερης περιόδου.
- (δ) στην περίπτωση που οι Τίτλοι ΑΕΠ δεν είναι σε άυλη μορφή στο Σύστημα ΣΠΑΤ, σε Ελληνικούς Παρακρατούμενους Φόρους, οι οποίοι επιβλήθηκαν σε σχέση με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ που παρουσιάστηκε για πληρωμή από ή για λογαριασμό Κατόχου ο οποίος θα μπορούσε να αποφύγει τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση παρουσιάζοντας τον εν λόγω Τίτλο ΑΕΠ σε άλλον Εντολοδόχο Πληρωμών σε Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή
- (ε) τυχόν παρακράτηση ή αφαίρεση που επιβάλλεται σύμφωνα με οποιαδήποτε Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη φορολογία εισοδήματος κατ' εφαρμογή των συμπερασμάτων της συνεδρίασης του Συμβουλίου του ECOFIN την 26-27<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2000 ή άλλου νόμου που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται με, ή εισήχθη για να συμμορφωθεί με τέτοια οδηγία.

#### 4.2 Η Σχετική Ημερομηνία σε σχέση με οποιοδήποτε Τίτλο ΑΕΠ σημαίνει:

- (α) τη δήλη ημέρα πληρωμής του συγκεκριμένου Τίτλου ΑΕΠ ή
- (β) (εάν το συνολικό ποσό των χρημάτων που είναι καταβλητέα σε αυτή την ημερομηνία δεν έχει εισπραχθεί από τον Εμπιστευματοδόχο ή το Διαχειριστή Πληρωμών τη δήλη ημέρα ή νωρίτερα αυτής) την ημερομηνία, κατά την οποία, αφού το συνολικό ποσό έχει εισπραχθεί, ενημερώθηκαν προς τούτο προσηκόντως οι Κάτοχοι σύμφωνα με τον Όρο 10 ή ατομικά.

### 5. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ

Οι Τίτλοι ΑΕΠ συνιστούν άμεσες, γενικές, ανεπιφύλακτες, πρωτογενείς και μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις της Δημοκρατίας. Οι Τίτλοι ΑΕΠ κατατάσσονται και θα καταταχθούν κατ' ισομοιρία (*pari passu*) μεταξύ τους και με όλα τα μη εξασφαλισμένα και πρωτογενή ποσά, τα οποία έχει δανειστεί η Δημοκρατία. Η προσήκουσα και ακριβόχρονη πληρωμή των Τίτλων ΑΕΠ και η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Δημοκρατίας που απορρέει από αυτά στηρίζεται στην πλήρη εμπιστοσύνη και αξιοπιστία της Δημοκρατίας.

### 6. ΑΓΟΡΑ ΤΙΤΛΩΝ

#### 6.1 Δικαίωμα Προαίρεσης Αγοράς

Οποιαδήποτε στιγμή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020, μετά από προηγούμενη ειδοποίηση προς τους Κατόχους σύμφωνα με τον Όρο 10 και προς τον Εμπιστευματοδόχο, όχι λιγότερο από 30 ημέρες και όχι περισσότερο από 60 ημέρες, (η **Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς**), η Δημοκρατία έχει δικαίωμα, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, σε μία ή και περισσότερες περιπτώσεις να αποφασίσει να αγοράσει κάποιους ή όλους τους Τίτλους ΑΕΠ από τους Κατόχους στην Τιμή Αγοράς. Στην περίπτωση που η Δημοκρατία αποστείλει Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς, κάθε Κάτοχος είναι υποχρεωμένος να πουλήσει στη Δημοκρατία την ημερομηνία που αναγράφεται στην εν λόγω Ειδοποίηση

Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς τέτοιο ποσό Τίτλων ΑΕΠ όπως αναγράφεται στην εν λόγω Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς, σε κάθε περίπτωση στην Τιμή Αγοράς, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των Τίτλων ΑΕΠ που θα αγοραστούν από τη Δημοκρατία και που ορίζεται στην εν λόγω Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς είναι ακέραιο πολλαπλάσιο του 1.000 (εκτός από την περίπτωση της τελικής αγοράς όπου αφορά όλους τους Ανεξόφλητους κατά τη δεδομένη στιγμή Τίτλους ΑΕΠ). Στην περίπτωση που κάποια Ειδοποίηση Δικαιώματος Προαίρεσης Αγοράς ορίζει ότι η Δημοκρατία πρέπει να αγοράσει κάποιους αλλά όχι όλους τους τότε Ανεξόφλητους Τίτλους ΑΕΠ, κάθε Τίτλος ΑΕΠ θα αγοράζεται από τη και οι Κάτοχοι είναι αναγκασμένοι να πουλήσουν σε αναλογική βάση.

Η Τιμή Αγοράς πληρώνεται στους εν λόγω Κατόχους σύμφωνα με τους Όρους 3.1(β) μέχρι (συμπεριλαμβανομένου) το (ε).

Για τους σκοπούς αυτών των Όρων και Προϋποθέσεων:

**Τιμή Αγοράς** σημαίνει σε σχέση με οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Δημοκρατία αγοράζει Τίτλους ΑΕΠ από τους Κατόχους βάσει του Όρου 6.1, και για κάθε 1.000 Τίτλων ΑΕΠ που αγοράζονται, τον αριθμητικό μέσο όρο της Αγοραίας Τιμής για περίοδο 30 Ημερών Διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία κατά την οποία δόθηκε η σχετική Ειδοποίηση Αγοράς.

**Αγοραία Τιμή** σημαίνει, για οποιαδήποτε ημέρα, το ποσό που απαιτείται για την εξαγορά 1.000 Τίτλων ΑΕΠ σε τιμή ίση με το αριθμητικό μέσο όρο της τελευταίας προσφερθείσας και ζητηθείσας τιμής:

- (i) που δημοσιεύεται ή διαφορετικά παρέχεται από την Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων της ΤτΕ ή οποιονδήποτε διάδοχο πάροχο της υπηρεσίας (ΗΔΑΤ) ή
- (ii) στο βαθμό που καμία τιμή δεν δημοσιεύεται ή διαφορετικά παρέχεται υπό (i) ανωτέρω σε οποιαδήποτε ημέρα όπως καθορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών (ενεργώντας με καλή πίστη με ένα εμπορικά εύλογο τρόπο), με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των προσφορών για τους Τίτλους ΑΕΠ από τουλάχιστον τρεις και σε κάθε περίπτωση όχι πάνω από πέντε κύριες τράπεζες αναφοράς στην Ευρώπη του αριθμητικού μέσου όρου των τιμών προσφοράς και ζήτησης για τους Τίτλους ΑΕΠ. Εάν το Υπουργείο Οικονομικών λάβει πέντε προσφορές, το Υπουργείο Οικονομικών καθορίζει τον αριθμητικό μέσο όρο, αφού απαλείψει τις υψηλότερες (ή σε περίπτωση ίσων τιμών, μία από τις υψηλότερες) και τις χαμηλότερες (ή σε περίπτωση ίσων τιμών, μία από τις χαμηλότερες) προσφορές.

Όλοι οι υπολογισμοί που θα γίνουν από το Υπουργείο Οικονομικών σύμφωνα με το παρόν είναι δεσμευτικοί για όλα τα μέρη, συμπεριλαμβανομένων του Εμπιστευματοδόχου και όλων των Κατόχων αυτού του Τίτλου ΑΕΠ, εφόσον το Υπουργείο Οικονομικών δεν ενεργεί με κακή πίστη, δόλο ή δεν έχει γίνει πρόδηλο λάθος από μέρους του.

Το Υπουργείο Οικονομικών προβλέπει εντός της Ειδοποίησης του Δικαιώματος Αγοράς, για κάθε σχετική ημέρα, το όνομα της πηγής τιμολόγησης και τη σχετική

προσφορά της τιμής και/ή ανάλογα με την περίπτωση, τις τράπεζες αναφοράς οι οποίες παρέιχαν αυτές τις προσφορές και τις λεπτομέρειες των σχετικών προσφορών, και σε όλες τις περιπτώσεις, τον υπολογισμό που έγινε.

σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα (πλην Σαββάτου ή Κυριακής) κατά την οποία (i) η ΗΔΑΤ (ή οποιαδήποτε διάδοχος υπηρεσία) είναι ανοικτή για διαπραγμάτευση, στο βαθμό που δεν υπάρχει διακοπή στην αγορά, σε χρηματιστήριο ή στη διαπραγμάτευση και/ή κλείσιμο που το Υπουργείο Οικονομικών (ενεργώντας με καλή πίστη με ένα εμπορικά εύλογο τρόπο) καθορίζει ως σημαντικό για τους σκοπούς καθορισμού της Αγοραίας Τιμής, ή (ii) στο βαθμό που η ΗΔΑΤ είναι οριστικώς κλειστή και καμία διάδοχος υπηρεσία δεν είναι διαθέσιμη, οι εμπορικές τράπεζες είναι γενικώς ανοιχτές για εργασίες και διενέργεια συναλλαγών στον τόπο εργασιών κάθε μίας εκ των τραπεζών αναφοράς που επιλέχθηκαν για τον υπολογισμό της Αγοραίας Τιμής.

## 6.2 Άλλες Αγορές των Τίτλων

Η Δημοκρατία έχει το δικαίωμα οποιαδήποτε στιγμή να αγοράσει ή άλλως αποκτήσει Τίτλους ΑΕΠ σε οποιαδήποτε τιμή στην ελεύθερη αγορά ή άλλως.

## 6.3 Ακύρωση

Οποιοσδήποτε Τίτλος ΑΕΠ αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία μπορεί να κρατηθεί, επανεκδοθεί, επαναπωληθεί, ή, κατ' επιλογή της Δημοκρατίας, ακυρωθεί, με την προϋπόθεση ότι οποιοσδήποτε από αυτούς τους Τίτλους ΑΕΠ που έχει αγοραστεί ή άλλως αποκτηθεί από τη Δημοκρατία θα έχει ακυρωθεί, εκτός αν προηγουμένως έχει επανεκδοθεί ή επαναπωληθεί, την 31 Δεκεμβρίου ή νωρίτερα στο χρόνο κατά τον οποίο έγινε η αγορά και δεν επανεκδόθηκε ή δεν επαναπωλήθηκε από εκεί και ύστερα.

## 7. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Απαιτήσεις για πληρωμές από τους Τίτλους ΑΕΠ είναι άκυρες αν δεν προβληθούν εντός πέντε ετών από τη Σχετική Ημερομηνία.

## 8. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Με την επιφύλαξη της Σύμβασης Εμπιστεύματος, ο Εμπιστευματοδόχος (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς Κατόχους), εφόσον αυτό ζητηθεί γραπτώς από Κατόχους που, επί του παρόντος, αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 25% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Ανεξόφλητων Τίτλων ΑΕΠ, θα ξεκινήσει διαδικασίες εναντίον της Δημοκρατίας που εκείνος θεωρεί αρμόζουσες, ώστε να επιβάλει την πληρωμή οποιωνδήποτε ποσών που οφείλονται από τους Τίτλους ΑΕΠ σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής (όπως μπορεί να τροποποιηθεί αυτός ο Τίτλος ΑΕΠ σύμφωνα με τον Όρο 9), εάν η Δημοκρατία δεν πραγματοποιήσει την πληρωμή πριν την 30<sup>η</sup> ημέρα μετά τη δήλη ημέρα της ως άνω πληρωμής.

Κανένας Κάτοχος δεν δικαιούται να στραφεί άμεσα κατά της Δημοκρατίας εκκινώντας οποιαδήποτε διαδικασία, δικαστική ή οποιαδήποτε άλλη, σχετικά με τους Τίτλους ΑΕΠ ή τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ή το διορισμό αποδέκτη ή εμπιστευματοδόχου, ή για οποιαδήποτε άλλη αποκατάσταση, σύμφωνα με το παρόν, εκτός αν ο Εμπιστευματοδόχος, έχοντας δεσμευτεί με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος να

προχωρήσει σε τέτοιες ενέργειες, δεν το πράξει εντός εύλογης περιόδου και αυτό συνεχίζεται.

## 9. ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

### 9.1 Γενικά

Οι διατάξεις που σχετίζονται με τις τροποποιήσεις, όπως ορίζονται στον Όρο 17 της Σύμβασης Εμπιστεύματος και για τη σύγκληση των συνελεύσεων των Κατόχων όπως ορίζονται στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος εφαρμόζονται στους Τίτλους ΑΕΠ, υπό την επιφύλαξη ότι για κάθε πρόταση σχετικά με ή προτεινόμενη τροποποίηση αυτών των Τίτλων ΑΕΠ:

- (α) Όλες οι αναφορές στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος στο «ποσό κεφαλαίου» των Τίτλων θεωρείται ότι αναφέρεται στο «Λογιζόμενο Ποσό» των Τίτλων ΑΕΠ.
- (β) Οι διατάξεις που αναφέρονται στις Τροποποιήσεις μεταξύ Πολλαπλών Σειρών και στις Προτάσεις μεταξύ Πολλαπλών Σειρών στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος δεν εφαρμόζονται σε αυτούς τους Τίτλους ΑΕΠ.

Για τους σκοπούς των Όρων 8 και 9, ένας Τίτλος ΑΕΠ δεν θα θεωρείται Ανεξόφλητος σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 1.1. της Σύμβασης Εμπιστεύματος, και, όπου ο Τίτλος ΑΕΠ βρίσκεται στην κατοχή της Δημοκρατίας, ενός τμήματος, υπουργείου ή αρχής αυτής, ή στην κατοχή μίας εταιρείας, ομάδας περιουσίας ή άλλου νομικού προσώπου που ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή αυτής, και για την περίπτωση που κάποιος Τίτλος ΑΕΠ κατέχεται από οποιαδήποτε από τα ανωτέρω εταιρεία, εμπίστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο, ο Κάτοχος τέτοιου Τίτλου ΑΕΠ δεν θα έχει αυτονομία απόφασης όταν:

- (χ) ο Κάτοχος του Τίτλου ΑΕΠ για τους σκοπούς αυτούς είναι η οντότητα που νόμιμα δικαιούται να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης / προτεινόμενης τροποποίησης ή, αν είναι διαφορετικό πρόσωπο, η οντότητα της οποίας η συναίνεση ή οι οδηγίες απαιτούνται εκ συμβάσεως, άμεσα ή έμμεσα, για τον εκ του νόμου δικαιούχο Κάτοχο του Τίτλου ΑΕΠ να ψηφίσει υπέρ ή κατά μιας πρότασης / προταθείσας τροποποίησης,
- (ψ) μια εταιρεία, εμπίστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από τμήμα, υπουργείο ή αρχή αυτής, αν η Δημοκρατία ή οποιοδήποτε άλλο τμήμα, υπουργείο ή αρχή αυτής έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα, μέσω της κυριότητας κινητών αξιών με δικαίωμα ψήφου ή άλλων ιδιοκτησιακών συμφερόντων, με βάση σύμβαση ή άλλως, να ελέγχει τη διαχείριση ή επιλέγει ή διορίζει την πλειοψηφία του διοικητικού συμβουλίου ή άλλα πρόσωπα που επιτελούν παρόμοιες λειτουργίες στη θέση ή συμπληρωματικά με το διοικητικό συμβούλιο του εν λόγω νομικού προσώπου και
- (ω) ο Κάτοχος του Τίτλου ΑΕΠ είναι ελεύθερος να αποφασίζει εάν, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, τους εφαρμοστέους κανόνες ή κανονισμούς και ανεξαρτήτως τυχόν άμεσης ή έμμεσης υποχρέωσης που μπορεί να έχει ο Κάτοχος έναντι της Δημοκρατίας: (i) ο Κάτοχος δεν μπορεί, άμεσα ή έμμεσα, να λαμβάνει οδηγίες από τη Δημοκρατία πώς θα ψηφίσει επί μίας πρότασης / προταθείσας τροποποίησης, ή (ii) ο Κάτοχος, αποφασίζοντας πώς θα ψηφίσει επί μίας πρότασης / προτεινόμενης τροποποίησης, απαιτείται να ενεργήσει σύμφωνα με ένα αντικειμενικό συνετό πρότυπο, προς το συμφέρον

όλων των μεριδιούχων ή του προσωπικού του συμφέροντος ή (iii) ο Κάτοχος έχει υποχρέωση πίστης ή παρόμοιο καθήκον να ψηφίσει επί μιας πρότασης / προτεινόμενης τροποποίησης προς όφελος ενός ή περισσότερων προσώπων διαφορετικών του προσώπου του οποίου η κατοχή Τίτλων ΑΕΠ (αν το συγκεκριμένο πρόσωπο κατείχε τη δεδομένη στιγμή Τίτλους ΑΕΠ) δεν θα θεωρούνταν κατοχή Ανεξόφλητων Τίτλων ΑΕΠ σύμφωνα με τον παρόντα ορισμό.

Οι ακόλουθες παράγραφοι συνιστούν μία σύνοψη των σχετικών όρων της Σύμβασης Εμπιστεύματος και υπόκεινται στις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος όπως αυτές τροποποιούνται από τις ανωτέρω παραγράφους στον παρόντα Όρο 9.1.

## 9.2 Σύγκληση Συνέλευσης Κατόχων

Η συνέλευση Κατόχων:

- (α) μπορεί να συγκληθεί από τη Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο οποτεδήποτε και
- (β) θα συγκληθεί από τη Δημοκρατία, εάν η συνέλευση ζητηθεί γραπτώς από τους Κατόχους που αντιπροσωπεύουν όχι λιγότερο από το 10% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Ανεξόφλητων τη δεδομένη στιγμή Τίτλων ΑΕΠ. Εάν η Δημοκρατία δεν πράξει ως ανωτέρω μέσα σε 14 ημέρες από τότε που της ζητήθηκε γραπτώς, η συνέλευση δύναται να συγκληθεί από τον Εμπιστευματοδόχο με αίτημα οποιουδήποτε από αυτούς τους Κατόχους (με την προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση ότι θα λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή/και εξασφάλιση ή/και προχρηματοδότηση από τους σχετικούς Κατόχους).

## 9.3 Απαρτία

- (α) Η απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση στην οποία οι Κάτοχοι θα ψηφίσουν επί μιας πρότασης ή σε σχέση με ή μία προτεινόμενη τροποποίηση ενός:
  - (i) Ειδικού Θέματος,  
θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό  $66 \frac{2}{3}\%$  του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι και
  - (ii) οποιουδήποτε άλλου μη Ειδικού Θέματος  
θα επιτυγχάνεται αν παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνέλευση ένα ή περισσότερα πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 50% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι.
- (β) Η απαρτία για κάθε αναβληθείσα συνεδρίαση θα επιτυγχάνεται, εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνεδρίαση ένα ή περισσότερα πρόσωπα, τα οποία αντιπροσωπεύουν:
  - (i) τουλάχιστον  $66 \frac{2}{3}\%$  του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι, σε

περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης Ειδικού Θέματος ή πρότασης σχετικά με Ειδικό Θέμα και

- (ii) τουλάχιστον 25% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι, σε περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης Μη Ειδικού Θέματος ή πρότασης σχετικά με ένα θέμα που δεν είναι Ειδικό Θέμα.

#### 9.4 Μη Ειδικά Θέματα

Εκτός αν άλλως προβλέπεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οποιαδήποτε τροποποίηση σχετικά με ή πρόταση σε σχέση με ένα θέμα που δεν είναι Ειδικό Θέμα και που επηρεάζει τους όρους και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ ή/και κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Τίτλων ΑΕΠ μπορεί να εγκριθεί μόνο με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (με την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν θα χρειάζεται για οποιαδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους Κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι και παρίστανται σε μία προσηκόντως συγκληθείσα και έχουσα την απαραίτητη απαρτία συνέλευση κατόχων ή
- (β) γραπτή απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό κατόχου ή κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό υψηλότερο του 50% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι.

#### 9.5 Ειδικά Θέματα

Οποιαδήποτε τροποποίηση σχετικά με ή πρόταση σε σχέση με ένα Ειδικό Θέμα που επηρεάζει τους όρους και προϋποθέσεις των Τίτλων ΑΕΠ ή/ και κάθε συμφωνίας διέπουσας την έκδοση ή διαχείριση των Τίτλων ΑΕΠ μπορεί να εγκριθεί μόνο με τη συναίνεση της Δημοκρατίας (με την προϋπόθεση ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δε χρειάζεται για οποιαδήποτε αίτημα του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους Κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο Κατόχου ή Κατόχων που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 75% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι και παρίστανται σε μία προσηκόντως συγκληθείσα και έχουσα την απαραίτητη απαρτία συνέλευση κατόχων ή
- (β) γραπτή απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό Κατόχου ή Κατόχων που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66 2/3% του συνόλου του Λογιζόμενου Ποσού των Τίτλων ΑΕΠ που εκείνη τη χρονική στιγμή είναι Ανεξόφλητοι.

#### 9.6 Τροποποιήσεις Πολλαπλών Σειρών και Προτάσεις Πολλαπλών Σειρών

Οι όροι που σχετίζονται με την Τροποποίηση Πολλαπλών Σειρών και τις Προτάσεις Μεταξύ Πολλαπλών Σειρών στο Παράρτημα 4 της Σύμβασης Εμπιστεύματος δεν εφαρμόζονται στους Τίτλους ΑΕΠ.

**9.7 Γραπτές Αποφάσεις**

Γραπτή απόφαση υπογεγραμμένη από ή για λογαριασμό Κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Τίτλων ΑΕΠ θα είναι έγκυρη για κάθε σκοπό σαν να ήταν ψηφισμένη απόφαση συνέλευσης Κατόχων με την απαραίτητη απαρτία, η οποία συνεκλήθη προσηκόντως και συνεδρίασε σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις. Μία γραπτή απόφαση μπορεί να αποτελείται από ένα ή περισσότερα έγγραφα όμοιου τύπου, το καθένα υπογεγραμμένο από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων Κατόχων.

**9.8 Δεσμευτικό Αποτέλεσμα**

Απόφαση που προσηκόντως ψηφίστηκε σε συνέλευση Κατόχων με την απαραίτητη απαρτία η οποία συνεκλήθη προσηκόντως και συνεδρίασε σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος και μια γραπτή απόφαση δεόντως υπογεγραμμένη από την απαιτούμενη πλειοψηφία Κατόχων θα είναι δεσμευτική για όλους τους Κατόχους, ανεξαρτήτως αν ο Κάτοχος παρίστατο ή εκπροσωπείτο στη συνεδρίαση, ψήφισε υπέρ ή κατά της εν λόγω απόφασης ή υπέγραψε την εν λόγω γραπτή απόφαση.

**10 ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**

- (α) Οι ειδοποιήσεις στους Κατόχους θα είναι έγκυρες, εάν δημοσιευθούν σε μία ευρέως γνωστή ελληνική οικονομική εφημερίδα (η οποία αναμένεται να είναι η Ναυτεμπορική) και σε μια ευρέως γνωστή αγγλόφωνη εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στο Λονδίνο (η οποία αναμένεται να είναι η Financial Times) στα Αγγλικά ή εάν τέτοια κυκλοφορία δεν είναι πρακτικώς δυνατή, σε μία αγγλόφωνη καθημερινή εφημερίδα ευρύτερης κυκλοφορίας στην Ευρώπη. Κάθε τέτοια ειδοποίηση θεωρείται ότι έχει γίνει την ημερομηνία της ως άνω δημοσίευσης ή, εάν δημοσιεύτηκε περισσότερες από μία φορές ή σε διαφορετικές ημερομηνίες, την ημερομηνία της πρώτης δημοσίευσης.

Ειδοποιήσεις θα αποστέλλονται επίσης στους Φορείς του Συστήματος ΣΠΑΤ. Τυχόν τέτοιες ειδοποιήσεις θεωρείται ότι έχουν γίνει τη δεύτερη ημέρα μετά την υποβολή στους Συμμετέχοντες μέσω του Συστήματος ΣΠΑΤ, από το διαχειριστή του Συστήματος ΣΠΑΤ.

- (β) Ειδοποιήσεις προς τη Δημοκρατία που πρόκειται να γίνουν από οποιονδήποτε Κάτοχο είναι γραπτές, στα Αγγλικά και δίνονται με την κατάθεση αυτών στον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, και ένα αντίγραφο στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών, Τμήμα Δημοσίου Χρέους, στις ακόλουθες διευθύνσεις:

Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους  
Ομήρου 8  
10564 Αθήνα, Ελλάδα  
Υπόψη: Γενικού Διευθυντή

με αντίγραφο στο:

Υπουργείο Οικονομικών  
Τμήμα Δημοσίου Χρέους  
Πανεπιστημίου 37  
101-65 Αθήνα-Ελλάδα



## 11. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Δημοκρατία έχει από καιρού εις καιρόν τη δυνατότητα, χωρίς τη συγκατάθεση των Κατόχων να συστήνει και να εκδίδει περαιτέρω αξίες που έχουν ίδιους όρους και προϋποθέσεις με τους Τίτλους ΑΕΠ ή ίδιους από όλες τις απόψεις, εκτός από το ποσό και την ημέρα πρώτης πληρωμής, ώστε τα ανωτέρω να ενοποιούνται και να αποτελούν μια ενιαία σειρά με και να αυξάνουν το συνολικό ανεξόφλητο Λογιζόμενο Ποσό των Τίτλων ΑΕΠ.

## 12. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ

Η Σύμβαση Εμπιστεύματος περιλαμβάνει προβλέψεις για την αποζημίωση του Εμπιστευματοδόχου και για την απαλλαγή του από την ευθύνη, συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων που τον απαλλάσσουν από κάθε υποχρέωση να εκκινήσει διαδικασίες για να επιβάλει την αποπληρωμή, εκτός αν λάβει ικανοποιητική προς αυτό αποζημίωση ή εξασφάλιση ή προχρηματοδότηση. Η Σύμβαση Εμπιστεύματος επίσης περιλαμβάνει προβλέψεις δυνάμει των οποίων ο Εμπιστευματοδόχος δικαιούται μεταξύ άλλων, (i) να κάνει επιχειρηματικές συναλλαγές με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία και να ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος για τους κατόχους οποιωνδήποτε άλλων αξιών που εκδίδονται από ή σχετίζονται με τη Δημοκρατία ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή εταιρική οντότητα συνδεδεμένα με τη Δημοκρατία (ii) να ασκεί και να προβαίνει σε εκτέλεση των δικαιωμάτων του, να συμμορφούται με τις υποχρεώσεις του και να εκπληρώνει τα καθήκοντά του σύμφωνα με ή σε σχέση με τέτοιες συναλλαγές ή, ανάλογα με την περίπτωση, κάθε τέτοιο εμπίστευμα χωρίς να λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των ή τις συνέπειες για τους Κατόχους και (iii) να διατηρεί και να μην υπέχει ευθύνη να λογοδοτήσει για οποιοδήποτε κέρδος έχει ή άλλο ποσό ή προνόμιο λαμβάνει από τα ανωτέρω ή σε σχέση με τα ανωτέρω.

## 13. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ

- 13.1. Οι Τίτλοι ΑΕΠ και τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή έχουν σχέση με τους Τίτλους ΑΕΠ διέπονται από και ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους της [●]. [Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, η Σύμβαση Εμπιστεύματος και όλα τα αντίστοιχα δικαιώματα, υποχρεώσεις, ευθύνες και ενοχές (όπως και αν περιγράφονται και ανεξάρτητα αν αναφέρονται ρητά στη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή υπονοούνται από το νόμο) της Δημοκρατίας ή του Εμπιστευματοδόχου σύμφωνα, δυνάμει ή σε σχέση με ή απορρέοντα από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, καθώς και οποιαδήποτε μη-συμβατική υποχρέωση που απορρέει ή σχετίζεται με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο.]<sup>6</sup>
- 13.2 Η Δημοκρατία ανεκκλήτως και ανεπιφύλακτα συμφωνεί, προς το αποκλειστικό όφελος του Εμπιστευματοδόχου και των Κατόχων ότι τα δικαστήρια της [●] θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία να λύνουν οποιοσδήποτε διαφορές που τυχόν απορρέουν από τους Τίτλους ΑΕΠ, και ότι οποιαδήποτε αγωγή, πράξη ή διαδικασία απορρέουσα από τους Τίτλους ΑΕΠ (περιλαμβανομένης τυχόν αγωγής, πράξης ή διαδικασίας απορρέουσας από τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από τους Τίτλους ΑΕΠ) (συνολικά αναφερομένων ως «Διαδικασίες») μπορεί να αχθεί

ενώπιον των δικαστηρίων της [●]. [Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, η Δημοκρατία έχει ανεκκλήτως και ανεπιφύλακτα συμφωνήσει στη Σύμβαση Εμπιστεύματος αποκλειστικά προς όφελος του Εμπιστευματοδόχου ότι τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία για την επίλυση οποιωνδήποτε διαφορών τυχόν προκύψουν από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, και ότι κάθε αγωγή, πράξη ή διαδικασία που απορρέει από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή από οποιοδήποτε από τα αντίστοιχα δικαιώματα, υποχρεώσεις, ευθύνες και ενοχές (όπως και αν περιγράφονται και ανεξάρτητα αν αναφέρονται ρητά στη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή υπονοούνται από το νόμο) της Δημοκρατίας ή του Εμπιστευματοδόχου σύμφωνα, δυνάμει ή σε σχέση με ή απορρέοντα από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος (συμπεριλαμβανομένων οποιασδήποτε αγωγής, πράξης ή διαδικασίας που απορρέει από οποιαδήποτε μη-συμβατική υποχρέωση απορρέουσα από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος) δύναται να εγερθεί ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας. Η Δημοκρατία έχει, επίσης, σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ανεκκλήτως διορίσει τον Οικονομικό και Εμπορικό Ακόλουθο της Ελληνικής Πρεσβείας, 1A Holland Park, Λονδίνο, W11 3TR, Ηνωμένο Βασίλειο, ως αντίκλητο σχετικά με οποιαδήποτε από τις ανωτέρω διαδικασίες σχετικά με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος στην Αγγλία.]<sup>7</sup>

- 13.3 [Η Δημοκρατία ανεκκλήτως διορίζει [●] να παραλαμβάνει διαδικαστικά έγγραφα σε οποιαδήποτε Διαδικασία στην [●]].
- 13.4 Η Δημοκρατία με το παρόν ανεκκλήτως παραιτείται, στο μέτρο που επιτρέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο και τις διεθνείς συνθήκες, (α) από κάθε προνόμιο ετεροδικίας που τυχόν έχει σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και (β) εκτός αν άλλως ορίζεται κατωτέρω, από οποιαδήποτε ασυλία από κατάσχεση ή εκτέλεση την οποία τα περιουσιακά της στοιχεία ή η περιουσία της μπορεί διαφορετικά να δικαιούνται σε οποιαδήποτε Διαδικασία ενώπιον των δικαστηρίων της Αγγλίας και συμφωνεί ότι δε θα επικαλεστεί τέτοια ασυλία σε οποιαδήποτε τέτοια Διαδικασία.
- 13.5 Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, η ως άνω παραίτηση δε συνιστά παραίτηση από ασυλία σχετική με κατάσχεση ή εκτέλεση αναφορικά με:
- (α) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας που βρίσκεται στην Ελλάδα,
  - (β) τις εγκαταστάσεις και την ιδιοκτησία των διπλωματικών και προξενικών αποστολών της Δημοκρατίας,
  - (γ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της Δημοκρατίας εκτός της Ελλάδας που δεν χρησιμοποιείται ή δεν πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για εμπορική χρήση,
  - (δ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία της κεντρικής τράπεζας ή της νομισματικής αρχής της Δημοκρατίας,
  - (ε) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία στρατιωτικού χαρακτήρα ή υπό τον έλεγχο μιας στρατιωτικής αρχής ή αμυντικής αρχής της Δημοκρατίας, ή

- (στ) περιουσιακά στοιχεία και ιδιοκτησία που αποτελεί μέρος της πολιτιστικής κληρονομιάς της Δημοκρατίας.
- 13.6 Για τους σκοπούς των ανωτέρω, ο όρος «ιδιοκτησία» περιλαμβάνει, χωρίς περιορισμό, λογαριασμούς, τραπεζικές καταθέσεις, μετρητά, εισοδήματα, εξασφαλίσεις και δικαιώματα περιλαμβανομένων δικαιωμάτων έναντι τρίτων μερών.
- 13.7 Τα ανωτέρω αποτελούν περιορισμένη και ειδική παραίτηση από τη Δημοκρατία αποκλειστικά για τους σκοπούς των Τίτλων ΑΕΠ και σε καμία περίπτωση δεν ερμηνεύεται ως γενική παραίτηση της Δημοκρατίας ή παραίτηση σε σχέση με διαδικασίες που δεν συνδέονται με τους Τίτλους ΑΕΠ.
- 13.8. Τόσο ο ανωτέρω διορισμός αντικλήτου όσο και η ανωτέρω παραίτηση από την ασυλία δε συνιστούν παραίτηση από ασυλία σε σχέση με αγωγή, πράξη ή διαδικασία που φέρεται από οποιοδήποτε πρόσωπο σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών οποιασδήποτε δικαιοδοσίας.
-

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3

## ΜΗΤΡΩΟ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΤΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

Οι ακόλουθες διατάξεις εφαρμόζονται σε σχέση με Ονομαστικούς Τίτλους (περιλαμβανομένων των Τίτλων ΣΠΑΤ με την επέλευση ενός Γεγονότος Ανταλλαγής).

1. Η Δημοκρατία πρέπει να διασφαλίζει ότι ο Κύριος Εντολοδόχος Πληρωμών ή ο Αρχαιοφύλακας διατηρεί μητρώο το οποίο αναφέρει το ποσό των Ανεξόφλητων Τίτλων από καιρού εις καιρόν καθώς και τις ημερομηνίες έκδοσης και όλες τις μεταγενέστερες μεταβιβάσεις και μεταβολές κυριότητας των Τίτλων αυτών, και όλα τα ονόματα και διευθύνσεις των Κατόχων των σχετικών Τίτλων. Με την επέλευση ενός Γεγονότος Ανταλλαγής, ο Εμπιστευματοδόχος και κάθε πρόσωπο εξουσιοδοτημένο από αυτόν καθώς και οι κάτοχοι των Τίτλων, ή οποιοσδήποτε από αυτούς και κάθε πρόσωπο εξουσιοδοτημένο από οποιονδήποτε από αυτούς, μπορούν σε κάθε εύλογο χρόνο κατά την διάρκεια εργασιμίου ωραρίου, να ελέγξουν το παραπάνω μητρώο και να πάρουν αντίγραφα ή αποσπάσματα από αυτό. Το μητρώο μπορεί να παραμένει κλειστό, εφόσον η Δημοκρατία το θεωρεί επιθυμητό, για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα (το οποίο δεν υπερβαίνει τις 30 ημέρες κάθε χρόνο).
2. Κάθε Τίτλος έχει ένα αύξοντα αριθμό ο οποίος καταχωρίζεται στο μητρώο.
3. Οι Έγχαρτοι Τίτλοι μπορούν να μεταβιβαστούν με υπογραφή του υποδείγματος μεταβίβασης, όπως αυτή επισυνάπτεται με την υπογραφή του μεταβιβάζοντος, ενώ όταν ο μεταβιβάζων είναι μία εταιρεία, με την σφραγίδα της εταιρείας ή με την υπογραφή δύο προσηκόντως και εγγράφως εξουσιοδοτημένων εκπροσώπων.
4. Οι Έγχαρτοι Τίτλοι που μεταβιβάζονται πρέπει να επιδίδονται για καταχώρηση στο γραφείο του Κύριου Εντολοδόχου Πληρωμών ή του Αρχαιοφύλακα, κατά περίπτωση, με συνημμένο το υπόδειγμα της μεταβίβασης, προσηκόντως συμπληρωμένο και υπογεγραμμένο, και το οποίο πρέπει να συνοδεύεται από τα αντίστοιχα έγγραφα, αποδείξεις και πληροφορίες που απαιτούνται βάσει των Όρων, καθώς και κάθε άλλη απόδειξη που έχει ευλόγως ζητηθεί από τη Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο (ανάλογα την περίπτωση) που αποδεικνύει την κυριότητα του μεταβιβάζοντος ή το δικαίωμα του να μεταβιβάζει Έγχαρτους Τίτλους και στην περίπτωση που το υπόδειγμα της μεταβίβασης έχει υπογραφεί από άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του μεταβιβάζοντος ή στην περίπτωση που η υπογραφή της μεταβίβασης έχει γίνει για λογαριασμό νομικού προσώπου από εκπροσώπους του, από την αντίστοιχη εξουσιοδότηση.
5. Οι εκτελεστές ή διαχειριστές ενός αποθανόντος δικαιούχου Έγχαρτου Τίτλου (ο οποίος δεν είναι ένας από περισσότερους συνδικαιούχους), και στην περίπτωση θανάτου ενός ή περισσότερων συνδικαιούχων, ο επιζών ή οι επιζώντες, είναι τα μόνα πρόσωπα που θα αναγνωρίζονται από τον Εμπιστευματοδόχο ή τη Δημοκρατία (κατά περίπτωση) ως οι μόνοι που έχουν κυριότητα στους εν λόγω Τίτλους.
6. Κάθε πρόσωπο που αποκτά δικαίωμα σε Έγχαρτο Τίτλο ως αποτέλεσμα θανάτου ή της πτώχευσης κατόχου των εν λόγω Έγχαρτων Τίτλων μπορεί αφού παράσχει τέτοια απόδειξη με βάση την οποία δικαιούται να ενεργεί στα πλαίσια αυτής της παραγράφου ή της κυριότητάς του όπως θα απαιτήσει η Δημοκρατία ή ο

Εμπιστευματοδόχος (ανάλογα με την περίπτωση), θα ζητήσει να αναγραφεί ως δικαιούχος των Τίτλων ή με την επιφύλαξη των προηγούμενων παραγράφων σε σχέση με την μεταβίβαση, μπορεί να μεταβιβάζει τους εν λόγω Έγχαρτους Τίτλους. Η Δημοκρατία ή ο Εμπιστευματοδόχος (κατά περίπτωση) θα έχει τη δυνατότητα να παρακρατήσει οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο σύμφωνα με του Έγχαρτους Τίτλους, το οποίο δικαιούται οποιοδήποτε πρόσωπο μέχρι το πρόσωπο αυτό να καταγραφεί κατά τα ανωτέρω ή να μεταβιβάσει προσηκόντως τους Έγχαρτους Τίτλους.

7. Εκτός αν ζητήσει το αντίθετο, ο κάτοχος των Τίτλων οποιασδήποτε Σειράς δικαιούται να παραλαμβάνει μόνο έναν Έγχαρτο Τίτλο αναφορικά με το ότι είναι δικαιούχος της εν λόγω Σειράς.
8. Οι συνδικαιούχοι Τίτλων οποιασδήποτε Σειράς δικαιούνται έναν Έγχαρτο Τίτλο αναφορικά με το κοινό τους δικαίωμα σε αυτή τη Σειρά, που, εκτός εάν ορίσουν διαφορετικά, θα επιδοθεί στον συνδικαιούχο του οποίου το όνομα εμφανίζεται πρώτο στο μητρώο των δικαιούχων των Τίτλων σε σχέση με την κοινή κατοχή.
9. Όταν ο κάτοχος Τίτλων έχει μεταβιβάσει μέρος μόνο των Τίτλων κατοχής του σε οποιαδήποτε Σειρά θα επιδίδεται σε αυτόν χωρίς επιπλέον επιβαρύνσεις ένας Έγχαρτος Τίτλος σε σχέση με τους υπόλοιπους Τίτλους, των οποίων παραμένει κάτοχος.
10. Η Δημοκρατία δεν επιβάλλει επιβαρύνσεις στους Κατόχους για την καταχώρηση των κατοχής επί Έγχαρτων Τίτλων ή της μεταβίβασης τους ή για την έκδοσή τους ή για την παράδοσή τους στα γραφεία του Κύριου Εντολοδόχου Πληρωμών ή για την αποστολή με το ταχυδρομείο στην προσδιορισμένη διεύθυνση οποιουδήποτε Κατόχου. Αν κάποιος Κάτοχος επιθυμεί να του αποσταλεί ο Έγχαρτος Τίτλος σε διαφορετικό μέρος από τα γραφεία του Κύριου Εντολοδόχου Πληρωμών, η επίδοση αυτή θα γίνεται κατόπιν γραπτού αιτήματος στον Κύριο Εντολοδόχο Πληρωμών, και ο Κάτοχος θα αναλαμβάνει κίνδυνο και (εκτός από την περίπτωση που η αποστολή γίνεται μέσω ταχυδρομείου σε διεύθυνση που έχει προσδιορίσει ο Κάτοχος) τα έξοδα.
11. Ο δικαιούχος ενός Έγχαρτου Τίτλου (στη μέγιστη έκταση που το επιτρέπουν οι εφαρμοστέοι νόμοι) θεωρείται σε κάθε περίπτωση από όλα τα πρόσωπα και για όλους τους σκοπούς ως ο αποκλειστικός κύριος αυτού του Έγχαρτου Τίτλου ανεξάρτητα από οποιαδήποτε πληροφόρηση μπορεί να έχει οποιοδήποτε πρόσωπο για δικαίωμα, κυριότητα, συμφέρον ή απαίτηση άλλων προσώπων. Η Δημοκρατία και ο Εμπιστευματοδόχος δεν δεσμεύονται να διασφαλίσουν την εκτέλεση οποιουδήποτε εμπιστεύματος, στο οποίο τυχόν υπόκεινται οι Τίτλοι, και καμία δήλωση εμπιστεύματος δεν θα περιλαμβάνεται στο μητρώο. Ο κάτοχος ενός Έγχαρτου Τίτλου αναγνωρίζεται από τη Δημοκρατία ως δικαιούχος του Έγχαρτου Τίτλου του ελεύθερου από οποιοδήποτε δικαίωμα αντλείται από το σύστημα της επείκειας (equity), δικαιώματα συμψηφισμού ή ανταπαιτήσεις του Δημοσίου έναντι του αρχικού ή οποιουδήποτε ενδιάμεσου δικαιούχου του εν λόγω Τίτλου.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4**  
**ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΠΕΡΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ ΤΩΝ ΚΑΤΟΧΩΝ**

Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στους σχετικούς Όρους, το παρόν Παράρτημα εφαρμόζεται σε κάθε Σειρά Τίτλων που εκδίδεται στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης Εμπιστεύματος, με την επιφύλαξη τυχόν τροποποιήσεων που μπορεί να έχουν εφαρμογή στη συγκεκριμένη Σειρά Τίτλων όπως καθορίζονται στους αντίστοιχους Όρους. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στους σχετικούς Όρους συγκεκριμένης Σειράς Τίτλων, αναφορές σε «Τίτλους» στο παρόν Παράρτημα σημαίνουν τους Τίτλους μόνο της συγκεκριμένης Σειράς και ο όρος «Κάτοχοι» θα ερμηνεύεται αναλόγως.

**1. Γενικοί Ορισμοί**

Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στο παρόν Παράρτημα, όροι με κεφαλαία γράμματα που χρησιμοποιούνται άλλα δεν έχουν ορισθεί στο παρόν Παράρτημα θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται αντιστοίχως στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Όπως χρησιμοποιούνται στο παρόν Παράρτημα, οι ακόλουθοι όροι έχουν τις ακόλουθες έννοιες εκτός εάν προκύπτει κάτι διαφορετικό από το περιεχόμενο του κειμένου:

- (α) **Τροποποίηση Περισσότερων Σειρών** σημαίνει τροποποίηση που περιλαμβάνει (i) οποιαδήποτε Σειρά Τίτλων ή σύμβαση που διέπει την έκδοση ή διαχείριση της εν λόγω Σειράς και (ii) μία ή περισσότερες άλλες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση των εν λόγω σειρών Χρεωστικών Τίτλων.
- (β) **Πρόταση για Περισσότερες Σειρές** σημαίνει πρόταση ή θέμα προς εξέταση που επηρεάζει ή αφορά (i) οποιαδήποτε Σειρά Τίτλων ή σύμβαση που διέπει την έκδοση ή διαχείριση της εν λόγω Σειράς, και (ii) μία ή περισσότερες άλλες σειρές Χρεωστικών Τίτλων ή σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση των εν λόγω σειρών Χρεωστικών Τίτλων.
- (γ) **Χρεωστικός Τίτλος** σημαίνει κάθε αξιόγραφο, ομόλογο, χρεωστικό ομόλογο γραμμάτιο ή άλλο χρεωστικό τίτλο εκδιδόμενο από τη Δημοκρατία σε μία ή περισσότερες σειρές με αρχικά προσδιορισθείσα ημερομηνία λήξεως πάνω από ένα έτος, και περιλαμβάνει κάθε σχετική υποχρέωση, ανεξαρτήτως από την αρχικά προσδιορισθείσα διάρκειά της, η οποία προηγουμένως αποτελούσε τμήμα του Χρεωστικού Τίτλου.
- (δ) **κάτοχος** σε σχέση με οποιονδήποτε Χρεωστικό Τίτλο, σημαίνει το πρόσωπο εκείνο το οποίο η Δημοκρατία έχει δικαίωμα να θεωρεί ως κάτοχο του συγκεκριμένου Χρεωστικού Τίτλου σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτού του Χρεωστικού Τίτλου ή οποιασδήποτε σύμβασης που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση του συγκεκριμένου Χρεωστικού Τίτλου.
- (ε) **Συνδεδεμένη με Δείκτη Υποχρέωση** σημαίνει Χρεωστικό Τίτλο που προβλέπει την καταβολή επιπροσθέτων ποσών που συνδέονται με μεταβολές σε δημοσιευμένο δείκτη, αλλά δεν περιλαμβάνει οποιοδήποτε τμήμα της Συνδεδεμένης με Δείκτη Υποχρέωσης το οποίο δεν είναι πλέον συνημμένο σε αυτή την Συνδεδεμένη με Δείκτη Υποχρέωση.
- (στ) **τροποποίηση** σε σχέση με οποιονδήποτε Χρεωστικό Τίτλο σημαίνει κάθε τροποποίηση, αλλαγή, συμπλήρωση ή παραίτηση από τους όρους και τις προϋποθέσεις του εν λόγω Χρεωστικού Τίτλου ή οποιασδήποτε σύμβασης που διέπει την έκδοση ή διαχείριση αυτού του Χρεωστικού Τίτλου.
- (ζ) **Ανεξόφλητος** σε σχέση με οποιονδήποτε Τίτλο σημαίνει Τίτλο που είναι Ανεξόφλητος για τους σκοπούς της Παραγράφου 2.7 του παρόντος Παραρτήματος, και σε σχέση με οποιαδήποτε άλλη σειρά Χρεωστικών

Τίτλων σημαίνει Χρεωστικό Τίτλο που είναι Ανεξόφλητος για τους σκοπούς της Παραγράφου 2.8 του παρόντος Παραρτήματος.

- (η) **πρόταση** σε σχέση με οποιοδήποτε Χρεωστικό Τίτλο σημαίνει κάθε πρόταση, σχέδιο, οργανωμένο πλάνο, αίτηση και/ή οποιοδήποτε ζήτημα που τίθεται προς εξέταση, αποδοχή, υιοθέτηση και/ή εκτέλεση σε σχέση με οποιοδήποτε Χρεωστικό Τίτλο, και στα οποία περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η αίτηση από τον Εμπιστευματοδόχο για λήψη κατευθυντήριων οδηγιών από τους σχετικούς κατόχους.
- (θ) **Ημερομηνία Καταγραφής** σε σχέση με οποιαδήποτε πρόταση ή προτεινόμενη τροποποίηση που αφορά σε οποιαδήποτε Σειρά Τίτλων, σημαίνει την ημερομηνία που έχει τεθεί από τη Δημοκρατία (ή στην περίπτωση συνεδρίασης συγκληθείσας από τον Εμπιστευματοδόχο για τους σκοπούς αναζήτησης κατεύθυνσης από τους Κατόχους οποιασδήποτε σειράς Τίτλων, από τον Εμπιστευματοδόχο, (μετά από προηγούμενη διαβούλευση στο βαθμό του δυνατού με τη Δημοκρατία)) για τον καθορισμό των Κατόχων των εν λόγω Τίτλων, και στην περίπτωση των Τροποποιήσεων Περισσότερων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές, των κατόχων Χρεωστικών Τίτλων κάθε άλλης σχετικής σειράς, που σε κάθε περίπτωση δικαιούνται να ψηφίζουν για τη λήψη απόφασης ή να καταρτίζουν και υπογράφουν πρακτικό λήψης απόφασης που σχετίζεται με την αντίστοιχη πρόταση ή προτεινόμενη τροποποίηση.
- (ι) **Δεσμευτικό Ζήτημα** σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς σημαίνει οποιαδήποτε πρόταση που σχετίζεται και/ή τροποποίηση η οποία σχετίζεται ή θα, εάν είχε εξριθεί,:
- (i) άλλαζε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής οποιουδήποτε ποσού επί των Τίτλων αυτών,
  - (ii) μείωνε οποιοδήποτε ποσό, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε ληξιπρόθεσμου ποσού, καταβλητέου επί των Τίτλων αυτών,
  - (iii) άλλαζε οποιοδήποτε τρόπο υπολογισμού οποιουδήποτε ποσού καταβλητέου επί των Τίτλων αυτών,
  - (iv) μείωνε την τιμή εξαγοράς των Τίτλων αυτών ή άλλαζε οποιαδήποτε ημερομηνία εξαγοράς των Τίτλων αυτών,
  - (v) μετέβαλε το νόμισμα ή τον τόπο καταβολής οποιουδήποτε ποσού καταβλητέου επί των Τίτλων αυτών,
  - (vi) επέβαλε οποιονδήποτε όρο επί ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο τροποποιούσε την υποχρέωση της Δημοκρατίας να προβαίνει σε πληρωμές επί των Τίτλων αυτών,
  - (vii) μετέβαλε οποιαδήποτε περίπτωση που διέπει τις πληρωμές σύμφωνα με την οποία οι εν λόγω Τίτλοι μπορεί να κηρυχθούν ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί πριν από την τιθέμενη ημερομηνία λήξης τους,
  - (viii) μετέβαλε τις διατάξεις ισότιμης (*pari passu*) κατάταξης (εάν υπάρχουν) των εν λόγω Τίτλων,
  - (ix) μετέβαλε το δίκαιο που διέπει τους Τίτλους αυτούς,
  - (x) άλλαζε οποιοδήποτε δικαστήριο στη δικαιοδοσία του οποίου έχει υπαχθεί η Δημοκρατία ή την παραίτηση της Δημοκρατίας από οποιαδήποτε ασυλία σε σχέση με νομικές διαδικασίες που προκύπτουν ή συνδέονται με τους Τίτλους αυτούς,

- (xi) με εξαίρεση σύμφωνα με τους ρητούς όρους των εν λόγω Τίτλων και οποιονδήποτε σχετικών Χρεωστικών Τίτλων, μείωση το ποσό κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων ή, στην περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές, το ποσό κεφαλαίου των Χρεωστικών Τίτλων οποιασδήποτε άλλης σειράς που απαιτείται για την έγκριση προτεινόμενης τροποποίησης σε σχέση με τους εν λόγω Τίτλους, το ποσό κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων που απαιτείται για την επίτευξη απαρτίας, ή τους κανόνες που καθορίζουν εάν ένας Τίτλος είναι Ανεξόφλητος για τους σκοπούς αυτούς,
- (xii) άλλαζε οποιοδήποτε ζήτημα ορίζεται στους Όρους των Τίτλων αυτών ως «Δεσμευτικό Ζήτημα», ή
- (xiii) τροποποιούσε τον παρόντα ορισμό,

και έχει την ίδια ερμηνεία σε σχέση με τους Χρεωστικούς Τίτλους κάθε άλλης σειράς, με την επιφύλαξη ότι οποιοσδήποτε από τις προηγούμενες αναφορές στους Τίτλους ερμηνεύονται ως αναφορές στους συγκεκριμένους άλλους Χρεωστικούς Τίτλους.

- (ια) **σειρά** σημαίνει, εκτός και εάν ορίζεται διαφορετικά στους όρους και τις προϋποθέσεις των συγκεκριμένων Χρεωστικών Τίτλων, Χρεωστικοί Τίτλοι οι οποίοι (i) είναι **πανομοιότυποι** από όλες τις απόψεις εκτός από την ημερομηνία έκδοσης τους ή την ημερομηνία πρώτης καταβολής, και (ii) αναφέρονται ως ενοποιημένοι και αποτελούντες μία ενιαία σειρά.
- (ιβ) **Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου** σημαίνει οποιονδήποτε Χρεωστικό Τίτλο που δεν προβλέπει ρητώς τον λογισμό τόκου, και **συμπεριλαμβάνει** τα προηγούμενα τμήματα ενός Χρεωστικού Τίτλου που ρητώς προέβλεπε τον λογισμό τόκου εάν τα τμήματα αυτά δεν προέβλεπον τα ίδια ρητώς τον λογισμό τόκου.
- (ιγ) **48 Ώρες** σημαίνει διάστημα 48 ωρών που συμπεριλαμβάνει το σύνολο ή τμήμα δύο ημερών κατά το οποίο οι εμπορικές τράπεζες είναι γενικώς ανοικτές για **συναλλαγές** (χ) στον τόπο στον οποίο πρόκειται να πραγματοποιηθεί η συνέλευση, (ψ) στη Δημοκρατία, και (ω) στον τόπο στον οποίο ο αντίστοιχος εκπρόσωπος της Δημοκρατίας για τους σκοπούς της λήψης ανακοινώσεων πληρεξουσίων έχει το καθοριζόμενο γραφείο του (μη λαμβάνοντας υπόψη για το σκοπό αυτό την ημέρα που πρόκειται να λάβει χώρα η συνέλευση) και η περίοδος αυτή θα παρατείνεται για χρονικό διάστημα, ή εφόσον απαιτείται, για περισσότερα χρονικά διαστήματα των 24 ωρών, μέχρι να συμπεριληφθεί κατά τα ανωτέρω το σύνολο ή τμήμα των δύο ημερών κατά το οποίο οι εμπορικές τράπεζες είναι γενικώς ανοικτές για συναλλαγές σε όλους τους προαναφερθέντες τόπους.

## 2. Προτάσεις σχετικά με, και Τροποποιήσεις Τίτλων

2.1 Προτάσεις και/ή Τροποποιήσεις Δεσμευτικών Ζητημάτων. Με εξαίρεση τις διατάξεις της Παραγράφου 2.2, οποιαδήποτε τροποποίηση σε σχέση με, ή πρόταση σχετικά με, Δεσμευτικό Ζήτημα που επηρεάζει τους όρους των Τίτλων και/ή κάθε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή διαχείριση των εν λόγω Τίτλων μπορούν να τροποποιηθούν μόνο με την συναίνεση της Δημοκρατίας (δεδομένου ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται σε σχέση με οποιαδήποτε αίτηση από μέρος του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους σχετικούς Κατόχους) και:

- (α) την θετική ψήφο ενός ή περισσότερων Κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό όχι λιγότερο από το 75 % του συνολικού ποσού κεφαλαίου των



Ανεξόφλητων Τίτλων που εκπροσωπούνται σε συνέλευση των Κατόχων που έχει νομίμως συγκληθεί και βρίσκεται σε απαρτία, ή

- (β) πρακτικό έγγραφης απόφασης που έχει υπογραφεί από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων Κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό όχι μικρότερο του 66 2/3% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά την ημερομηνία αυτή.

2.2 Προτάσεις και/ή Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών. Στην περίπτωση των Τροποποιήσεων Περισσοτέρων Σειρών και/ή των Προτάσεων για Περισσότερες Σειρές, οποιαδήποτε τροποποίηση σε σχέση με, ή πρόταση σχετικά με, Δεσμευτικό Ζήτημα που επηρεάζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων και κάθε άλλης σειράς Χρεωστικών Τίτλων, καθώς και κάθε σύμβαση που διέπει την έκδοση και διαχείριση των Τίτλων ή των Χρεωστικών Τίτλων κάθε άλλης τέτοιας σειράς, μπορεί να εγκριθεί μόνο, με την συναίνεση της Δημοκρατίας (δεδομένου ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται σε σχέση με οποιαδήποτε αίτηση από μέρους του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους σχετικούς Κατόχους) και:

- (α)(i) την θετική ψήφο ποσοστού όχι μικρότερου από το 75% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπούνται σε ξεχωριστές συνελεύσεις που έχουν νομίμως συγκληθεί και βρίσκονται σε απαρτία των κατόχων των Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (λαμβάνομένων υπόψη συνολικά) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση, ή
- (α)(ii) πρακτικά εγγράφων αποφάσεων που έχουν υπογραφεί από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό όχι μικρότερο του 66 2/3% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων όλων των σειρών (λαμβάνομένων υπόψη συνολικά) που θα επηρεάζονταν από την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση και
- (β)(i) την θετική ψήφο ποσοστού μεγαλύτερου από το 66 2/3 % του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων που εκπροσωπούνται σε ξεχωριστές συνελεύσεις που έχουν νομίμως συγκληθεί και βρίσκονται σε απαρτία των κατόχων κάθε μιας σειράς Χρεωστικών Τίτλων (λαμβάνομένης υπόψη ατομικά) που θα επηρεαζόταν από την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση, ή
- (β)(ii) πρακτικά εγγράφων αποφάσεων που έχουν υπογραφεί από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό περισσότερο του 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των κατά την ημερομηνία εκείνη Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων κάθε μιας σειράς (λαμβάνομένης υπόψη ατομικά) που θα επηρεαζόταν από την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση.

Θα συγκαλείται και θα λαμβάνει χώρα ξεχωριστή συνέλευση για κάθε μια από τις σειρές Χρεωστικών Τίτλων που επηρεάζονται, ή θα καταρτίζεται και υπογράφεται πρακτικό έγγραφης απόφασης για κάθε επηρεαζόμενη σειρά Χρεωστικών Τίτλων, σχετικά με οποιαδήποτε τροποποίηση ή πρόταση με εξαίρεση όπως άλλως επιτρέπεται σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του σχετικού Χρεωστικού Τίτλου ή οποιασδήποτε σύμβασης διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση αυτών των Χρεωστικών Τίτλων.

2.3 Προτεινόμενες Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών και/ή Προτάσεις για Περισσότερες Σειρές. Μια προτεινόμενη Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρόταση για Περισσότερες Σειρές μπορεί να περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εναλλακτικές προτάσεις και/ή τροποποιήσεις των όρων και των προϋποθέσεων κάθε

επηρεαζόμενης σειράς Χρεωστικών Τίτλων ή οποιασδήποτε σύμβασης διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση της επηρεαζόμενης σειράς Χρεωστικών Τίτλων, με την προϋπόθεση ότι όλες οι σχετικές εναλλακτικές προτάσεις και/ή τροποποιήσεις απευθύνονται σε και μπορεί να γίνουν αποδεκτές από οποιονδήποτε κάτοχο Χρεωστικού Τίτλου οποιασδήποτε επηρεαζόμενης σειράς.

2.4 Μερικές Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών και/ή Προτάσεις για Περισσότερες Σειρές. Εάν μία προτεινόμενη Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρόταση για Περισσότερες Σειρές δεν λάβει έγκριση ή άλλως κύρωση (ανάλογα με την περίπτωση) σε σχέση με ένα Δεσμευτικό Ζήτημα κατά τα ορισμένα στην Παράγραφο 2.2 του παρόντος Παραρτήματος, αλλά θα είχε εγκριθεί ή κυρωθεί σχετικώς εάν η εν λόγω πρόταση και/ή τροποποίηση αναφερόταν μόνο στους Τίτλους και σε μία ή περισσότερες, αλλά όχι σε όλες, από τις λοιπές σειρές Χρεωστικών Τίτλων που επηρεάζονται από την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση, τότε αυτή η Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή η Πρόταση για Περισσότερες Σειρές θα θεωρείται ότι έχει εγκριθεί ή κυρωθεί (ανάλογα με την περίπτωση), κατά παρέκκλιση από την Παράγραφο 2.2, σε σχέση με τους Τίτλους και τους Χρεωστικούς Τίτλους κάθε άλλης σειράς της οποίας η πρόταση και/ή η τροποποίηση θα είχαν εγκριθεί ή κυρωθεί (ανάλογα με την περίπτωση) σύμφωνα με την Παράγραφο 2.2 εάν η πρόταση και/ή η προτεινόμενη τροποποίηση περιελάμβαναν μόνο τους Τίτλους και τους Χρεωστικούς Τίτλους αυτής της άλλης σειράς, με την προϋπόθεση ότι:

- (α) πριν από την Ημερομηνία Καταγραφής για την προτεινόμενη Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρόταση για Περισσότερες Σειρές, η Δημοκρατία έχει ενημερώσει τους Κατόχους των Τίτλων (σύμφωνα με τους σχετικούς Όρους) και τους κατόχους των λοιπών επηρεαζομένων Χρεωστικών Τίτλων για τους όρους σύμφωνα με τους οποίους θα θεωρείται ως εγκριθείσα ή κυρωμένη (ανάλογα με την περίπτωση) η προτεινόμενη Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή η Πρόταση για Περισσότερες Σειρές εφόσον εγκριθεί ή κυρωθεί με τον τρόπο που περιγράφεται ανωτέρω σε σχέση με ορισμένες αλλά όχι όλες από τις επηρεαζόμενες σειρές Χρεωστικών Τίτλων, και
- (β) οι όροι αυτοί ικανοποιούνται σε σχέση με τις προτεινόμενες Τροποποιήσεις Περισσοτέρων Σειρών και/ή τις Προτάσεις για Περισσότερες Σειρές.

2.5 Πρόταση και Τροποποίηση Μη-Δεσμευτικού Ζητήματος. Με την επιφύλαξη τυχόν αντίθετης διάταξης στη Σύμβαση Εμπιστεύματος, οποιαδήποτε τροποποίηση σε σχέση με, ή πρόταση σχετικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων και/ή οποιαδήποτε σύμβαση που διέπει την έκδοση ή τη διαχείριση των Τίτλων και δεν αφορά ή σχετίζεται με Δεσμευτικό Ζήτημα, μπορεί μόνο να εγκριθεί, με την συναίνεση της Δημοκρατίας (δεδομένου ότι η συναίνεση της Δημοκρατίας δεν απαιτείται σε σχέση με οποιαδήποτε αίτηση από μέρος του Εμπιστευματοδόχου για οδηγίες από τους σχετικούς Κατόχους) και:

- (α) τη θετική ψήφο Κατόχου ή Κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό μεγαλύτερο του 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων που εκπροσωπούνται σε συνέλευση των Κατόχων που έχει νομίμως συγκληθεί και βρίσκεται σε απαρτία, ή
- (β) πρακτικό έγγραφης απόφασης που έχει υπογραφεί από ή για λογαριασμό Κατόχου ή Κατόχων που εκπροσωπούν ποσοστό μεγαλύτερο του 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων.

2.6 Πολλαπλά νομίματα, Συνδεδεμένες με Δείκτη Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Μηδενικού Τοκομεριδίου. Για τον καθορισμό του κατά πόσον μια πρόταση και/ή μια προτεινόμενη τροποποίηση έχει εγκριθεί ή άλλως κυρωθεί (ανάλογα με την

περίπτωση) από το απαιτούμενο ποσό κεφαλαίου των Τίτλων και άλλων Χρεωστικών Τίτλων μιας ή περισσότερων άλλων σειρών:

- (α) εάν η πρόταση και/ή η προτεινόμενη τροποποίηση περιλαμβάνει Χρεωστικούς Τίτλους εκπεφρασμένους σε περισσότερα του ενός νομίσματα, το ποσό κεφαλαίου του καθενός επηρεαζόμενου Χρεωστικού Τίτλου θα ισούται με ποσό του συγκεκριμένου νομίσματος που η Δημοκρατία κατά την διακριτική της ευχέρεια μπορεί να επιλέξει ότι θα μπορούσε να έχει εξασφαλισθεί κατά τη σχετική Ημερομηνία Καταγραφής για την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση με το ποσό κεφαλαίου του σχετικού Χρεωστικού Τίτλου, χρησιμοποιώντας την εφαρμοζόμενη συναλλαγματική ισοτιμία αναφοράς για την Ημερομηνία Καταγραφής που δημοσιεύθηκε από την αρμόδια κεντρική τράπεζα ή νομισματική αρχή για το νόμισμα αυτό, υπό την προϋπόθεση ότι στην περίπτωση του ευρώ, ο εφαρμοζόμενος δείκτης ισοτιμίας είναι αυτός της συναλλαγματικής ισοτιμίας αναφοράς του ευρώ κατά την Ημερομηνία Καταγραφής που δημοσιεύθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα,
- (β) εάν η πρόταση και/ή η προτεινόμενη τροποποίηση αφορά σε Συνδεδόμενη με Δείκτη Υποχρέωση, το ποσό κεφαλαίου κάθε σχετικής Συνδεδόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης θα ισούται με το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό της,
- (γ) εάν η πρόταση και/ή τροποποίηση αφορά σε Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που δεν αποτελούσε προηγουμένως τμήμα Συνδεδόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης, το ποσό κεφαλαίου κάθε σχετικής Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου θα ισούται με το ονομαστικό ποσό της ή, εάν η καθορισμένη ημερομηνία λήξης δεν έχει επέλθει, με την παρούσα αξία του ονομαστικού ποσού,
- (δ) εάν η πρόταση και/ή τροποποίηση αφορά σε Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που αποτελούσε προηγουμένως τμήμα Συνδεδόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης, το ποσό κεφαλαίου κάθε σχετικής Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου που προηγουμένως παρείχε το δικαίωμα λήψης:
- (i) πληρωμής κεφαλαίου ή τόκων μη συνδεδόμενης με δείκτη, θα ισούται με το ονομαστικό του ποσό ή, εάν η καθορισμένη ημερομηνία λήξης της μη συνδεδόμενης με δείκτη πληρωμής δεν έχει ακόμη επέλθει, θα ισούται με την παρούσα αξία του ονομαστικού του ποσού, και
- (ii) πληρωμής κεφαλαίου ή τόκων συνδεδόμενης με δείκτη θα ισούται με το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό ή, εάν η καθορισμένη ημερομηνία λήξης της συνδεδόμενης με δείκτη πληρωμής δεν έχει ακόμη επέλθει, θα ισούται με την παρούσα αξία του αναπροσαρμοσμένου ονομαστικού ποσού, και
- (ε) για τους σκοπούς της παρούσας Παραγράφου 2.6:
- (i) το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό οποιασδήποτε Συνδεδόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης και οποιουδήποτε τμήματος Συνδεδόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης είναι το ποσό πληρωμής που θα οφείλετο κατά την καθορισμένη ημερομηνία λήξης της συγκεκριμένης Συνδεδόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης ή του τμήματος της εάν η καθορισμένη ημερομηνία λήξης ήταν η Ημερομηνία Καταγραφής για την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση, επί τη βάση της τιμής του σχετικού δείκτη κατά την Ημερομηνία Καταγραφής όπως δημοσιεύθηκε από ή για λογαριασμό της Δημοκρατίας ή, εάν δεν υφίσταται τέτοια δημοσιευμένη τιμή, επί τη βάση της παρεμβαλλόμενης τιμής του σχετικού δείκτη κατά την Ημερομηνία

Καταγραφής όπως αυτή καθορίζεται σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Συνδεόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης, αλλά σε καμία περίπτωση το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό της συγκεκριμένης Συνδεόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης ή του τμήματος αυτής θα είναι κατώτερο από το ονομαστικό της ποσό εκτός εάν οι όροι και οι προϋποθέσεις της Συνδεόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης προβλέπουν ότι το ποσό πληρωμής υπό τη συγκεκριμένη Συνδεόμενη με Δείκτη Υποχρέωση ή τμήματος αυτής μπορεί να είναι κατώτερο του ονομαστικού της ποσού, και

- (ii) η παρούσα αξία μιας Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου καθορίζεται προεξοφλώντας το ονομαστικό ποσό (ή, κατά περίπτωση, το αναπροσαρμοσμένο ονομαστικό ποσό) της συγκεκριμένης Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου από την καθορισμένη ημερομηνία λήξεως στην Ημερομηνία Καταγραφής σύμφωνα με το καθορισμένο προεξοφλητικό επιτόκιο, χρησιμοποιώντας την εφαρμοστέα στην αγορά σύμβαση υπολογισμού ημερών, όπου το καθορισμένο προεξοφλητικό επιτόκιο είναι:
- (χ) εάν η Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου δεν αποτελούσε προηγουμένως τμήμα Χρεωστικού Τίτλου που ρητά προέβλεπε τον λογισμό τόκου, η απόδοση μέχρι την λήξη της συγκεκριμένης Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου κατά την έκδοση ή, εάν έχουν εκδοθεί περισσότερες της μιας υποσειρές της εν λόγω Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου, η απόδοση μέχρι τη λήξη αυτής της Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου κατά τον αριθμητικό μέσο όρο όλων των τιμών έκδοσης όλων των Υποχρεώσεων Μηδενικού Τοκομεριδίου αυτής της σειράς Υποχρεώσεων Μηδενικού Τοκομεριδίου σταθμισμένων με το ονομαστικό ποσό τους, και
- (ψ) εάν η Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου αποτελούσε προηγουμένως τμήμα Χρεωστικού Τίτλου που ρητά προέβλεπε τον λογισμό τόκου:
- (1) το τοκομερίδιο αυτού του Χρεωστικού Τίτλου, εάν ο εν λόγω Χρεωστικός Τίτλος μπορεί να προσδιορισθεί, ή
- (2) εάν ο εν λόγω Χρεωστικός Τίτλος δεν μπορεί να προσδιορισθεί, ο αριθμητικός μέσος όρος όλων των τοκομεριδίων επί όλων των Χρεωστικών Τίτλων της Δημοκρατίας (σταθμισμένος με το ποσό κεφαλαίου τους) όπως αναφέρεται κατωτέρω, οι οποίοι έχουν την ίδια καθορισμένη ημερομηνία λήξης με την Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί, ή εάν δεν υπάρχει τέτοιος Χρεωστικός Τίτλος, το παρεμβαλλόμενο σε γραμμική βάση για τους σκοπούς αυτούς τοκομερίδιο χρησιμοποιώντας όλους τους Χρεωστικούς Τίτλους της Δημοκρατίας (σταθμισμένους με τα ποσά κεφαλαίου τους) που αναφέρονται κατωτέρω και έχουν τις δύο πιο κοντινές ημερομηνίες λήξης στην ημερομηνία λήξης της Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί, όπου

οι Χρεωστικοί Τίτλοι που θα χρησιμοποιηθούν για το σκοπό αυτό είναι όλες οι Συνδεδόμενες με Δείκτη Υποχρεώσεις της Δημοκρατίας, εάν η Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί αποτελούσε προηγουμένως τμήμα Συνδεδόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης και όλοι οι Χρεωστικοί Τίτλοι της Δημοκρατίας (με εξαίρεση τις Συνδεδόμενες με Δείκτη Υποχρεώσεις και τις Υποχρεώσεις Μηδενικού Τοκομεριδίου) εάν η Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί δεν αποτελούσε προηγουμένως τμήμα Συνδεδόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης, και σε κάθε μία περίπτωση εκπεφραζόμενοι στο ίδιο νόμισμα με την Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που πρόκειται να προεξοφληθεί.

- 2.7 Ανεξόφλητοι Τίτλοι. Για τον καθορισμό του κατά πόσον Κάτοχοι του απαιτούμενου ποσού κεφαλαίου Ανεξόφλητων Τίτλων ψήφισαν υπέρ πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης ή κατά πόσον υπάρχει απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση των Κατόχων που έχει συγκληθεί για να ψηφίσει επί μίας πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης, ένας Τίτλος θα θεωρείται ότι δεν είναι Ανεξόφλητος και δεν θα μπορεί να χρησιμοποιηθεί στην ψηφοφορία υπέρ ή κατά μίας πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης ή να υπολογισθεί για τον καθορισμό ύπαρξης απαρτίας, εάν κατά την σχετική Ημερομηνία Καταγραφής για την εν λόγω πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση:
- (α) ο Τίτλος έχει εξαγορασθεί σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους,
  - (β) ο Τίτλος σε σχέση με τον οποίο η ημερομηνία αποπληρωμής σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους έχει επέλθει ή έχει καταστεί ληξιπρόθεσμος και απαιτητός στη λήξη ή διαφορετικά και τα χρήματα για την αποπληρωμή (συμπεριλαμβανομένου του αρχικού κεφαλαίου, της υπεραξίας (εάν υπάρχει), όλων των τόκων καθώς και άλλων οφειλόμενων ποσών (εάν υπάρχουν) κατά την ημερομηνία της εν λόγω αποπληρωμής) έχουν προσηκόντως καταβληθεί στον Εμπιστευματοδόχο ή στον Εντολοδόχο Πληρωμών, κατά περίπτωση, και παραμένουν διαθέσιμα για καταβολή σύμφωνα με τους οικείους Όρους,
  - (γ) ο Τίτλος έχει αγοραστεί και ακυρωθεί σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους ή κρατείται από τη Δημοκρατία για επανέκδοση, αλλά δεν επανεκδόθηκε από τη Δημοκρατία.
  - (δ) ο Τίτλος στη θέση του οποίου ή σε αντικατάσταση του οποίου άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι ή/και οποιοδήποτε άλλο αντάλλαγμα έχουν παραδοθεί σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους κατά περίπτωση,
  - (ε) ο Τίτλος έχει καταστεί άκυρος σύμφωνα με τους αντίστοιχους Όρους, ή
  - (στ) ο Τίτλος κρατείται από τη Δημοκρατία, από υπηρεσία, υπουργείο ή οργανισμό της Δημοκρατίας, ή από εταιρία, εμπίστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο που ελέγχεται από τη Δημοκρατία, ή υπηρεσία, υπουργείο ή οργανισμό της Δημοκρατίας και σε περίπτωση που Τίτλος κρατείται από τέτοιου είδους προαναφερόμενη εταιρία, εμπίστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο, ο Κάτοχος του Τίτλου δεν έχει αυτονομία λήψης αποφάσεων, όπου:
    - (i) ο Κάτοχος του Τίτλου για τους σκοπούς αυτούς είναι το πρόσωπο που έχει το νόμιμο δικαίωμα να ψηφίσει τον Τίτλο υπέρ ή κατά μίας πρότασης και/ή της προτεινόμενης τροποποίησης ή, διαφορετικά,

είναι το πρόσωπο του οποίου η συναίνεση ή η εντολή απαιτείται συμβατικώς, άμεσα ή έμμεσα, για να ψηφίσει τον Τίτλο ο έχων νόμιμο δικαίωμα Κάτοχος υπέρ ή κατά της πρότασης και/ή της προτεινόμενης τροποποίησης,

- (ii) μια εταιρία, εμπίστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο που ελέγχεται από τη Δημοκρατία ή από υπηρεσία, υπουργείο ή οργανισμό της Δημοκρατίας, εάν η Δημοκρατία ή οποιαδήποτε άλλη υπηρεσία ή υπουργείο ή οργανισμός της Δημοκρατίας έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα, μέσω της κυριότητας Τίτλων με δικαίωμα ψήφου ή άλλων δικαιωμάτων κυριότητας, συμβατικώς ή με άλλο τρόπο, να κατευθύνει τη διοίκηση ή να εκλέξει ή να διορίσει την πλειοψηφία του διοικητικού συμβουλίου ή άλλων προσώπων που εκτελούν παρόμοιες λειτουργίες στη θέση, ή πλέον του διοικητικού συμβουλίου του εν λόγω νομικού προσώπου, και
- (iii) ο Κάτοχος ενός Τίτλου έχει αυτονομία λήψης αποφάσεων, εάν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, κανόνες ή κανονισμούς και ανεξαρτήτως οποιασδήποτε άμεσης ή έμμεσης υποχρέωσης που μπορεί ο Κάτοχος να έχει σε σχέση με τη Δημοκρατία:
  - (χ) ο Κάτοχος δεν μπορεί, άμεσα ή έμμεσα, να λάβει εντολή από τη Δημοκρατία ως προς το πώς να ψηφίσει επί πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης,
  - (ψ) ο Κάτοχος, κατά τον καθορισμό του πώς να ψηφίσει σε σχέση με πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, απαιτείται να ενεργεί σύμφωνα με ένα αντικειμενικό επίπεδο πρόληψης, προς το συμφέρον όλων των προσώπων που έλκουν δικαιώματα από τον Κάτοχο ή προς το ίδιο συμφέρον του Κατόχου, ή
  - (ω) ο Κάτοχος έχει υποχρέωση πίστης ή παρεμφερή υποχρέωση να ψηφίσει επί πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης προς το συμφέρον ενός ή περισσότερων προσώπων, με εξαίρεση πρόσωπο που κατέχει Τίτλους (αν το πρόσωπο αυτό είχε στην κατοχή του Τίτλους κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή) που θα θεωρείτο ότι δεν είναι Ανεξόφλητος σύμφωνα με την παρούσα Παράγραφο 2.7 του παρόντος Παραρτήματος.

2.8 Ανεξόφλητοι Χρεωστικοί Τίτλοι. Για τον καθορισμό του κατά πόσο οι Κάτοχοι του απαιτούμενου ποσού κεφαλαίου οποιασδήποτε σειράς Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων έχουν ψηφίσει υπέρ προτεινόμενης Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές ή κατά πόσον υπάρχει απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση των Κατόχων των συγκεκριμένων Χρεωστικών Τίτλων, η οποία έχει συγκληθεί για να ψηφίσει επί προτεινόμενης τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές, Χρεωστικός Τίτλος οποιασδήποτε σειράς με την οποία σχετίζεται η συγκεκριμένη Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρόταση για Περισσότερες Σειρές θα θεωρείται ότι δεν είναι Ανεξόφλητος και δεν θα μπορεί να συμμετάσχει στην ψηφοφορία υπέρ ή κατά της Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές ή να υπολογιστεί για τον καθορισμό υπαρξης απαρτίας, σύμφωνα με τους εφαρμοζόμενους όρους και προϋποθέσεις του συγκεκριμένου Χρεωστικού Τίτλου.

2.9 Πρόσωπα που έχουν Αυτονομία Λήψης Απόφασης. Η Δημοκρατία θα δημοσιεύει άμεσα, κατόπιν ανακοίνωσης σχετικής με πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση σχετικά με τους Τίτλους αλλά σε καμία περίπτωση σε λιγότερο από 10 μέρες πριν

την Ημερομηνία Καταγραφής της πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης, ένα κατάλογο που θα αναφέρει κάθε εταιρεία, εμπίστευμα ή άλλο νομικό πρόσωπο το οποίο για τους σκοπούς της Παραγράφου 2.7 (ζ) αυτού του Παραρτήματος:

- (α) ελέγχεται κατά την ημερομηνία αυτή από τη Δημοκρατία ή από υπηρεσία, υπουργείο, ή οργανισμό της Δημοκρατίας,
- (β) σε απάντηση ερωτήματος της Δημοκρατίας έχει ενημερώσει τη Δημοκρατία ότι είναι κατά την ημερομηνία αυτή Κάτοχος ενός ή περισσότερων Τίτλων, και
- (γ) δεν έχει αυτονομία λήψης απόφασης αναφορικά με τους Τίτλους που έχει στην κατοχή του.

2.10 Ανταλλαγή και Μετατροπή. Οποιαδήποτε νομίμως εγκριθείσα ή κυρωμένη πρόταση ή/και τροποποίηση των Όρων των Τίτλων μπορεί να τεθεί σε εφαρμογή μέσω υποχρεωτικής ανταλλαγής ή μετατροπής των Τίτλων για νέους Χρεωστικούς Τίτλους που περιλαμβάνουν τους τροποποιημένους όρους και προϋποθέσεις δεδομένου ότι η προτεινόμενη ανταλλαγή ή μετατροπή έχει γνωστοποιηθεί στους Κατόχους πριν από την Ημερομηνία Καταγραφής της σχετικής πρότασης και/ή της προτεινόμενης τροποποίησης. Οποιαδήποτε μετατροπή ή ανταλλαγή που γίνεται για να εφαρμοστεί οποιαδήποτε τέτοια νομίμως εγκριθείσα ή κυρωμένη πρόταση και/ή τροποποίηση θα είναι δεσμευτική για όλους τους Κατόχους.

### 3. Διαχειριστής Υπολογισμού

3.1 Διορισμός και Αρμοδιότητα. Η Δημοκρατία, ή στην περίπτωση συνεδρίασης συγκληθείσας από τον Εμπιστευματοδόχο για τους σκοπούς αναζήτησης κατεύθυνσης από τους Κατόχους οποιασδήποτε σειράς Τίτλων, ο Εμπιστευματοδόχος (με δαπάνη και έξοδα της Δημοκρατίας) θα διορίζει πρόσωπο (ο **Διαχειριστής Υπολογισμού**) να καταμετρά και να υπολογίζει τις ψήφους που δίδονται σε σχέση με κάθε πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση για σκοπούς καθορισμού του κατά πόσο η πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση έχει εγκριθεί ή κυρωθεί από το απαιτούμενο ποσό κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων, και, στην περίπτωση τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές, από το απαιτούμενο ποσό κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων κάθε επηρεαζόμενης σειράς Χρεωστικών Τίτλων. Σε περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές, το ίδιο πρόσωπο θα διορίζεται ως Διαχειριστής Υπολογισμού για την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση που σχετίζεται με τους Τίτλους και κάθε άλλη επηρεαζόμενη σειρά Χρεωστικών Τίτλων.

3.2 Πιστοποιητικό. Η Δημοκρατία θα παρέχει στο Ψηφολέκτη και θα δημοσιεύει πριν την ημερομηνία οποιασδήποτε συνέλευσης συγκαλείται να ψηφίσει επί πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης αναφορικά με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς ή την ημερομηνία που καθορίστηκε από τη Δημοκρατία (ή ανάλογα με την περίπτωση, από τον Εμπιστευματοδόχο) για την υπογραφή έγγραφου πρακτικού απόφασης αναφορικά με την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση σε σχέση με Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς, πιστοποιητικό:

- (α) που αναφέρει το συνολικό ποσό κεφαλαίου των Τίτλων και στην περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών ή /και Πρότασης για Περισσότερες Σειρές το συνολικό ποσό κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Χρεωστικών Τίτλων κάθε άλλης επηρεαζόμενης σειράς κατά την Ημερομηνία Καταγραφής για τους σκοπούς της Παραγράφου 2.7,
- (β) που καθορίζει το συνολικό ποσό κεφαλαίου Τίτλων και στην περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών ή /και Πρότασης για Περισσότερες Σειρές το συνολικό ποσό κεφαλαίου των Χρεωστικών Τίτλων κάθε άλλης

επηρεαζόμενης σειράς που θεωρούνται σύμφωνα με τις Παραγράφους 2.7(ζ) και 2.8 του παρόντος Παραρτήματος ότι δεν είναι Ανεξόφλητοι κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, και

- (γ) στο μέτρο που επιτρέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία και χωρίς να παραβιάζεται οποιαδήποτε υποχρέωση εμπιστευτικότητας που προσδιορίζει τους Κατόχους των Τίτλων και/ή σε περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών ή /και Πρότασης για Περισσότερες Σειρές τους Κατόχους Χρεωστικών Τίτλων κάθε μιας επηρεαζόμενης Σειράς όπως αναφέρονται ανωτέρω υπό (β),

που καθορίζεται κατά περίπτωση σύμφωνα με τις διατάξεις της Παραγράφου 2.6 του παρόντος Παραρτήματος.

- 3.3 Δικαίωμα να βασίζεσαι. Ο Διαχειριστής Υπολογισμού και ο Εμπιστευματοδόχος μπορούν σε κάθε περίπτωση να βασιστούν χωρίς περαιτέρω διερεύνηση ή εξέταση σε οποιαδήποτε πληροφορία που περιλαμβάνεται σε κάποιο πιστοποιητικό που παρέχεται από τη Δημοκρατία και αυτή η πληροφορία θα είναι οριστική και δεσμευτική για τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο και τους Κατόχους, εκτός εάν:

- (α) ένας επηρεαζόμενος Κάτοχος καταθέσει τεκμηριωμένη έγγραφη αντίρρηση (όπως εύλογα καθορίζεται από το Ψηφολέκτη ύστερα από διαβούλευση με τον Εμπιστευματοδόχο και τη Δημοκρατία) στη Δημοκρατία σε σχέση με το πιστοποιητικό πριν από την ψηφοφορία επί πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης ή την υπογραφή έγγραφου πρακτικού απόφασης σχετικά με πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, και
- (β) αυτή η έγγραφη αντίρρηση, εάν γινόταν δεκτή, θα επηρέαζε το αποτέλεσμα της ψηφοφορίας που θα διενεργείτο ή του πρακτικού απόφασης που θα υπογραφόταν σε σχέση με την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση.

Σε περίπτωση που τεκμηριωμένη έγγραφη αντίρρηση κατατίθεται εγκαίρως, κάθε πληροφορία στην οποία βασίστηκε ο Διαχειριστής Υπολογισμού και/ή ο Εμπιστευματοδόχος θα είναι παρόλα αυτά οριστική και δεσμευτική για τη Δημοκρατία και τους επηρεαζόμενους Κατόχους εάν:

- (χ) η αντίρρηση αποσυρθεί μεταγενέστερα,
- (ψ) ο Κάτοχος που κατέθεσε την αντίρρηση δεν ξεκινά τις απαραίτητες νομικές διαδικασίες αναφορικά με την αντίρρηση ενώπιον του δικαστηρίου που έχει δικαιοδοσία μέσα σε 15 ημέρες από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της διενεργηθείσας ψηφοφορίας ή του υπογεγραμμένου πρακτικού έγγραφης απόφασης αναφορικά με την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση, ή
- (ω) το δικαστήριο που έχει δικαιοδοσία μεταγενέστερα εκδίδει απόφαση σύμφωνα με την οποία είτε η αντίρρηση δεν τεκμηριώνεται είτε σε κάθε περίπτωση δεν θα είχε επηρεάσει το αποτέλεσμα της διενεργηθείσας ψηφοφορίας ή του υπογεγραμμένου πρακτικού έγγραφης απόφασης αναφορικά με την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση.

- 3.4 Δημοσίευση. Η Δημοκρατία θα μεριμνήσει για τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων των υπολογισμών που έγιναν από τον Ψηφολέκτη σε σχέση με οποιαδήποτε πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση αναφορικά με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς, αμελλητί μετά τη συνέλευση που συγκαλείται να εξετάσει τη συγκεκριμένη πρόταση και/ή την τροποποίηση ή κατά περίπτωση την ημερομηνία που έχει καθοριστεί από τη Δημοκρατία (ή ανάλογα με την περίπτωση, από τον Εμπιστευματοδόχο) για την υπογραφή του έγγραφου πρακτικού απόφασης αναφορικά με τη συγκεκριμένη



πρόταση και/ή τροποποίηση σε σχέση με τους Τίτλους οποιασδήποτε Σειράς υπό την προϋπόθεση ότι μη δημοσίευση δεν θα καταστήσει άκυρα τα αποτελέσματα ή τις ληφθείσες αποφάσεις.

#### 4. Συνελεύσεις / Πρακτικά Αποφάσεων

4.1 Γενικά. Οι διατάξεις που παρατίθενται κατωτέρω και οποιοδήποτε επιπλέον κανόνες λαμβάνονται και δημοσιεύονται από τη Δημοκρατία, στο μέτρο που είναι σύμφωνοι με τις κατωτέρω διατάξεις, εφαρμόζονται σε κάθε συνέλευση των Κατόχων που συγκαλείται να ψηφίσει επί πρότασης και/ή προτεινόμενης τροποποίησης και κάθε πρακτικό έγγραφης απόφασης που λαμβάνεται σε σχέση με πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση. Αυτοί οι επιπλέον κανόνες, με την επιφύλαξη όσων αναφέρονται ανωτέρω, μπορεί να απεικονίζουν τις πρακτικές και δυνατότητες οποιουδήποτε σχετικού συστήματος εκκαθάρισης. Κάθε ενέργεια που αναφέρεται στην παρούσα Παράγραφο 4 ότι μπορεί να ληφθεί από τη Δημοκρατία μπορεί αντ' αυτής να διενεργηθεί από εκπρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό της Δημοκρατίας..

4.2 Σύγκληση Συνελεύσεων. Συνέλευση των Κατόχων:

- (α) μπορεί να συγκληθεί από τη Δημοκρατία ή τον Εμπιστευματοδόχο οποτεδήποτε, και
- (β) θα συγκληθεί από τη Δημοκρατία εάν η συνέλευση ζητηθεί εγγράφως από τους Κατόχους ποσοστού τουλάχιστον 10% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Τίτλων που είναι ανεξόφλητοι τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή και εάν η Δημοκρατία δεν συγκαλέσει τη συνέλευση εντός 14 ημερών από την αίτηση, η συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τον Εμπιστευματοδόχο ύστερα από αίτηση οποιοδήποτε από τους εν λόγω Κατόχους (υπό την προϋπόθεση ότι ο Εμπιστευματοδόχος θα αποζημιωθεί, εξασφαλιστεί και/ή προ-χρηματοδοτηθεί από τους αντίστοιχους Κατόχους προς ικανοποίησή του).

4.3 Ανακοίνωση Συνελεύσεων. Η ανακοίνωση σύγκλησης συνέλευσης των Κατόχων θα δημοσιεύεται από τη Δημοκρατία (ή στην περίπτωση συνεδρίασης συγκληθείσας από τον Εμπιστευματοδόχο, από τον Εμπιστευματοδόχο (με δαπάνη και έξοδα της Δημοκρατίας)) τουλάχιστον 21 ημέρες πριν την ημερομηνία της συνέλευσης ή σε περίπτωση επαναληπτικής συνέλευσης τουλάχιστον 10 μέρες πριν από την ημερομηνία της επαναληπτικής συνέλευσης. Η ανακοίνωση θα γίνεται στην Αγγλική γλώσσα και θα:

- (α) ορίζει την ώρα, την ημερομηνία και τον τόπο της συνέλευσης,
- (β) αναφέρει τα θέματα ημερησίας διάταξης και την απαρτία για και το κείμενο οποιωνδήποτε αποφάσεων προτείνεται να ληφθούν στη συνέλευση,
- (γ) καθορίζει την Ημερομηνία Καταγραφής για την συνέλευση η οποία δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερη από 5 Εργάσιμες Ημέρες πριν την ημερομηνία της συνέλευσης και τα έγγραφα που απαιτούνται να προσκομισθούν από τον Κάτοχο για να έχει δικαίωμα να συμμετάσχει στη συνέλευση,
- (δ) συμπεριλαμβάνει τη μορφή του εντύπου που θα χρησιμοποιηθεί για το διορισμό πληρεξουσίου που θα ενεργεί για λογαριασμό κάποιου Κατόχου,
- (ε) αναφέρει οποιοσδήποτε επιπλέον κανόνες που έχουν ληφθεί από τη Δημοκρατία (ή ανάλογα με την περίπτωση, τον Εμπιστευματοδόχο) για τη σύγκληση και διεξαγωγή της συνέλευσης (υπό την προϋπόθεση ότι αυτοί οι κανόνες είναι σύμφωνοι με τις παρούσες διατάξεις) και, κατά περίπτωση, τους όρους σύμφωνα με τους οποίους μια Τροποποίηση Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρόταση Για Περισσότερες Σειρές θα θεωρείται ότι έχει

ικανοποιηθεί σε περίπτωση που εγκριθεί αναφορικά με μερικές αλλά όχι με όλες τις επηρεαζόμενες σειρές Χρεωστικών Τίτλων, και

- (στ) προσδιορίζει το πρόσωπο που θα διορίζεται ως Διαχειριστής Υπολογισμού σε σχέση με κάθε πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση που πρόκειται να ψηφισθεί στη συνέλευση,

*υπό την προϋπόθεση ότι εάν κατά την άποψη της Δημοκρατίας (ή ανάλογα με την περίπτωση, του Εμπιστευματοδόχου) είναι ανέφικτο, αδικαιολόγητα δαπανηρό ή επαχθές να αναφέρει οποιαδήποτε από τις παραπάνω πληροφορίες στην πληρότητα τους στην ανακοίνωση, η εν λόγω ανακοίνωση μπορεί αντί αυτών να αναφέρει σε γενικές γραμμές τη φύση ή τα θέματα που πρόκειται να συζητηθούν και τις αποφάσεις που πρόκειται να ληφθούν κατά τη συγκεκριμένη συνέλευση και να κάνει αναφορά στην εν λόγω ανακοίνωση στην ιστοσελίδα όπου η πλήρης πληροφόρηση θα καθίσταται διαθέσιμη, υπό την επιπλέον προϋπόθεση ότι αυτή η πληροφόρηση θα καταστεί διαθέσιμη τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από την ημερομηνία της συνέλευσης συμπεριλαμβανομένου του κειμένου οποιασδήποτε σχετικής απόφασης. Οποιαδήποτε απόφαση αναρτάται στη συγκεκριμένη ιστοσελίδα προς εξέταση δεν θα μπορεί να τροποποιηθεί έπειτα από την ανάρτησή της παρά μόνο για να διορθωθεί κάποιο προφανές ή τυπογραφικό λάθος εκτός εάν ο Εμπιστευματοδόχος κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια αποφασίσει ότι μια τέτοια τροποποίηση δεν θα είναι ουσιωδώς επιζήμια για τα συμφέροντα των σχετικών Κατόχων.*

- 4.4 Πρόεδρος. Ο πρόεδρος της συνέλευσης των Κατόχων (εκτός συνεδρίασης συγκληθείσας από τον Εμπιστευματοδόχο για τους σκοπούς αναζήτησης κατεύθυνσης από τους Κατόχους οποιασδήποτε σειράς Τίτλων) θα διορίζεται:

- (α) από τη Δημοκρατία, ή
- (β) εάν η Δημοκρατία δεν διορίσει τον πρόεδρο ή αν το πρόσωπο που έχει οριστεί από τη Δημοκρατία δεν παρίσταται στη συνέλευση, από Κατόχους ποσοστού μεγαλύτερου του 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, οι οποίοι εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

για τους σκοπούς αναζήτησης κατεύθυνσης από τους Κατόχους οποιασδήποτε σειράς Τίτλων, ο πρόεδρος διορίζεται από τον Εμπιστευματοδόχο, και αν ο τελευταίος δεν πράξει τοιουτοτρόπως, από τους κατόχους άνω του 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των τότε Ανεξόφλητων Τίτλων που εκπροσωπούνται στη συνεδρίαση.

Ο πρόεδρος επαναληπτικής συνέλευσης δεν χρειάζεται να είναι το ίδιο πρόσωπο με τον πρόεδρο της συνέλευσης κατά την οποία η αναβολή έλαβε χώρα. Η ψήφος του προέδρου δεν θα υπερισχύει αναφορικά με οποιαδήποτε πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση που πρόκειται να εξεταστεί στη συνέλευση.

- 4.5 Απαρτία. Κανένα θέμα δεν μπορεί να συζητηθεί και καμία απόφαση δεν μπορεί να ληφθεί σε συνέλευση ελλείψει απαρτίας εκτός από την εκλογή του προέδρου, αν δεν έχει διοριστεί πρόεδρος από τη Δημοκρατία. Η απαρτία σε οποιαδήποτε συνέλευση στην οποία οι Κάτοχοι θα ψηφίζουν για πρόταση επί ή προτεινόμενη τροποποίηση:

- (α) ενός Δεσμευτικού Ζητήματος, θα είναι ένα ή περισσότερα πρόσωπα παρόντα ή εκπροσωπούμενα στη συνέλευση που κατέχουν ποσοστό τουλάχιστον 66 2/3% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, και
- (β) θέματος άλλου από Δεσμευτικό Ζήτημα, θα είναι ένα ή περισσότερα πρόσωπα παρόντα ή εκπροσωπούμενα στη συνέλευση που κατέχουν ποσοστό τουλάχιστον 50% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

- 4.6 Επαναληπτικές Συνελεύσεις. Αν δεν υπάρχει απαρτία εντός τριάντα λεπτών από την ώρα που ορίστηκε για τη συνέλευση, η συνέλευση μπορεί να αναβληθεί για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τις 42 ημέρες και δεν είναι μικρότερο από 14 ημέρες, όπως αυτό καθορίζεται από τον πρόεδρο της συνέλευσης. Η απαρτία για κάθε μετ' αναβολή συνέλευση θα είναι ένα ή περισσότερα πρόσωπα που είναι παρόντα ή εκπροσωπούμενα στη συνέλευση και κατέχουν:
- (α) τουλάχιστον 66 2/3% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή στην περίπτωση προτεινόμενης τροποποίησης Δεσμευτικού Ζητήματος ή πρότασης που σχετίζεται με Δεσμευτικό Ζήτημα, και
  - (β) τουλάχιστον 25% του συνολικού ποσού κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή σε περίπτωση τροποποίησης μη-Δεσμευτικού Ζητήματος ή πρότασης που σχετίζεται με ζήτημα άλλο από Δεσμευτικό Ζήτημα.
- 4.7 Πρακτικά Εγγράφων Αποφάσεων. Πρακτικό έγγραφης απόφασης που υπογράφεται από ή για λογαριασμό Κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας των Ανεξόφλητων Τίτλων κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή θα είναι σε κάθε περίπτωση ισχυρό σαν να ήταν απόφαση που ελήφθη από συνέλευση των Κατόχων που βρισκόταν σε απαρτία και είχε νομίμως συγκληθεί και πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές. Ένα πρακτικό έγγραφης απόφασης μπορεί να τίθεται σε ένα ή περισσότερα έγγραφα ίδιας μορφής κάθε ένα των οποίων υπογράφεται από ή για λογαριασμό ενός ή περισσότερων Κατόχων.
- 4.8 Δικαίωμα ψήφου. Κάθε πρόσωπο που είναι Κάτοχος Ανεξόφλητου Τίτλου κατά την Ημερομηνία Καταγραφής σε σχέση με πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, και κάθε πρόσωπο που νομίμως έχει ορισθεί ως πληρεξούσιος Κατόχου Ανεξόφλητου Τίτλου κατά την Ημερομηνία Καταγραφής σε σχέση με πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση, θα δικαιούται να ψηφίσει επί της πρότασης και/ή της προτεινόμενης τροποποίησης σε συνέλευση των Κατόχων και/ή να υπογράψει πρακτικό έγγραφης απόφασης σε σχέση με την πρόταση και/ή την προτεινόμενη τροποποίηση.
- 4.9 Ψηφοφορία: Κάθε πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση θα υποβάλλεται σε ψηφοφορία των Κατόχων Ανεξόφλητων Τίτλων που εκπροσωπούνται σε νομίμως συγκληθείσα συνέλευση η οποία έχει τη νόμιμη απαρτία ή σε ψηφοφορία των Κατόχων όλων των Ανεξόφλητων Τίτλων μέσω κατάρτισης και υπογραφής πρακτικού έγγραφης απόφασης χωρίς την ανάγκη πραγματοποίησης συνέλευσης. Ο Κάτοχος μπορεί να θέτει τόσες ψήφους για κάθε πρόταση και/ή προτεινόμενη τροποποίηση όσες ισούνται σε αριθμό με το ποσό κεφαλαίου του εν λόγω Κατόχου Ανεξόφλητων Τίτλων, αλλά δεν θα υποχρεούται να ασκεί όλες τις ψήφους που κατέχει ή να θέσει όλες τις ψήφους που ασκεί με τον ίδιο τρόπο. Για τους λόγους αυτούς:
- (α) σε περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές που περιλαμβάνει Χρεωστικούς Τίτλους εκπεφρασμένους σε περισσότερα του ενός νομίματα, το ποσό κεφαλαίου κάθε Χρεωστικού Τίτλου θα καθορίζεται σύμφωνα με την Παράγραφο 2.6(α) του παρόντος Παραρτήματος,
  - (β) σε περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές που περιλαμβάνει Συνδεδόμενη με Δείκτη Υποχρέωση, το ποσό κεφαλαίου κάθε τέτοιας Συνδεδόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης θα καθορίζεται σύμφωνα με την Παράγραφο 2.6(β) του παρόντος Παραρτήματος,

- (γ) σε περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές που περιλαμβάνει Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που δεν αποτελούσε προηγούμενος τμήμα Συνδεόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης, το ποσό κεφαλαίου κάθε τέτοιας Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου θα καθορίζεται σύμφωνα με την Παράγραφο 2.6(γ) του παρόντος Παραρτήματος, και
- (δ) σε περίπτωση Τροποποίησης Περισσοτέρων Σειρών και/ή Πρότασης για Περισσότερες Σειρές που περιλαμβάνει Υποχρέωση Μηδενικού Τοκομεριδίου που αποτελούσε προηγούμενος τμήμα Συνδεόμενης με Δείκτη Υποχρέωσης, το ποσό κεφαλαίου κάθε τέτοιας Υποχρέωσης Μηδενικού Τοκομεριδίου θα καθορίζεται σύμφωνα με την Παράγραφο 2.6(δ) του παρόντος Παραρτήματος.
- 4.10 Πληρεξούσια. Κάθε Κάτοχος Ανεξόφλητου Τίτλου μπορεί, με έγγραφο έντυπο που υπογράφεται για λογαριασμό του Κατόχου και κατατίθεται στη Δημοκρατία ή στην περίπτωση συνεδρίασης συγκληθείσας από τον Εμπιστευματοδόχο για τους σκοπούς αναζήτησης κατεύθυνσης από τους Κατόχους οποιασδήποτε σειράς Τίτλων, στον Εμπιστευματοδόχο (ή στον/στους εκπρόσωπο/εκπροσώπους που διορίζεται/ονται από τη Δημοκρατία ή, ανάλογα με την περίπτωση, τον Εμπιστευματοδόχο για τους σκοπούς αυτούς όπως καθορίζονται στη σχετική ανακοίνωση) τουλάχιστον 48 ώρες πριν από την ώρα που έχει καθορισθεί για τη συνέλευση των Κατόχων ή για την υπογραφή πρακτικού απόφασης, να διορίσει οποιοδήποτε πρόσωπο (**πληρεξούσιος**) να ενεργεί για λογαριασμό του Κατόχου σε σχέση με οποιαδήποτε συνέλευση των Κατόχων στην οποία ο Κάτοχος έχει δικαίωμα ψήφου ή σε σχέση με την υπογραφή οποιουδήποτε πρακτικού έγγραφης απόφασης που ο Κάτοχος έχει δικαίωμα να υπογράψει. Διορισμός πληρεξούσιου σύμφωνα με έντυπο άλλο από το έντυπο που εξειδικεύεται στην ανακοίνωση της συνέλευσης δεν θα είναι έγκυρος για τους σκοπούς αυτούς.
- 4.11 Έννομες Συνέπειες και Ανάκληση του Πληρεξουσίου. Πληρεξούσιος που έχει νομίμως διορισθεί σύμφωνα με τις παραπάνω διατάξεις θα θεωρείται, με την επιφύλαξη της Παραγράφου 2.7 του παρόντος Παραρτήματος και για όσο χρόνο ο διορισμός παραμένει εν ισχύ, ότι είναι (και το πρόσωπο που διόρισε τον πληρεξούσιο θα θεωρείται ότι δεν είναι) ο Κάτοχος των Τίτλων στους οποίους αφορά ο διορισμός, και κάθε ψήφος που θα τίθεται από πληρεξούσιο θα είναι έγκυρη παρά την προηγούμενη ανάκληση ή τροποποίηση του διορισμού του εν λόγω πληρεξουσίου εκτός εάν η Δημοκρατία ή στην περίπτωση συνεδρίασης συγκληθείσας από τον Εμπιστευματοδόχο για τους σκοπούς αναζήτησης κατεύθυνσης από τους Κατόχους οποιασδήποτε σειράς Τίτλων, ο Εμπιστευματοδόχος (ή ο/οι εκπρόσωποι/οι που διορίζεται/ονται από τη Δημοκρατία ή, ανάλογα με την περίπτωση, τον Εμπιστευματοδόχο για τους σκοπούς αυτούς όπως καθορίζονται στη σχετική ανακοίνωση), ο αντίστοιχος Διαχειριστής Υπολογισμού και ο Εμπιστευματοδόχος έχουν λάβει γνωστοποίηση ή έχουν με άλλο τρόπο πληροφορηθεί την ανάκληση ή την τροποποίηση τουλάχιστον 48 ώρες πριν από την ώρα που έχει οριστεί για την έναρξη της συνέλευσης στην οποία ο πληρεξούσιος σκοπεύει να ψηφίσει ή, κατά περίπτωση, την υπογραφή του πρακτικού έγγραφης απόφασης.
- 4.12 Δεσμευτικό αποτέλεσμα. Απόφαση που έχει νομίμως ληφθεί σε συνέλευση Κατόχων που έχει απαρτία και έχει νομίμως συγκληθεί και πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παρούσες διατάξεις, και πρακτικό έγγραφης απόφασης νομίμως υπογεγραμμένο από την απαιτούμενη πλειοψηφία Κατόχων, θα δεσμεύει όλους τους Κατόχους, ανεξαρτήτως του εάν ή όχι ο Κάτοχος παρίστατο ή εκπροσωπείτο στη συνέλευση, ψηφισε υπέρ ή κατά της απόφασης ή υπέγραψε το πρακτικό έγγραφης απόφασης, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, αποφάσεων που ελήφθησαν:

- (α) για την έγκριση οποιουδήποτε συμβιβασμού ή συμφωνίας που προτείνεται να γίνει μεταξύ της Δημοκρατίας, του Εμπιστευματοδόχου, κάθε Αντιπροσώπου και των Κατόχων ή οποιουδήποτε εξ αυτών,
- (β) για την έγκριση οποιασδήποτε ανάκλησης, τροποποίησης, συμβιβασμού ή συμφωνίας σχετικά με τα δικαιώματα του Εμπιστευματοδόχου, τυχόν Αντιπροσώπου, των Κατόχων, της Δημοκρατίας ή εναντίον οποιουδήποτε άλλου ή άλλων εξ αυτών ή εναντίον οποιασδήποτε περιουσίας τους ανεξαρτήτως εάν τα δικαιώματα αυτά προκύπτουν σύμφωνα με τους σχετικούς Όρους, τη Σύμβαση Εμπιστεύματος ή άλλως,
- (γ) για να συναινέσουν σε οποιαδήποτε τροποποίηση των διατάξεων των όρων και προϋποθέσεων των σχετικών Τίτλων και/ή Χρεωστικών Τίτλων και οποιασδήποτε σύμβασης διέπει την έκδοση και διαχείριση των εν λόγω Τίτλων και/ή Χρεωστικών Τίτλων που προτείνονται από τη Δημοκρατία, τον Εμπιστευματοδόχο ή οποιονδήποτε Κάτοχο,
- (δ) για την παροχή εξουσιοδότησης ή έγκρισης, η οποία σύμφωνα με τις διατάξεις των όρων και προϋποθέσεων των σχετικών Τίτλων και/ή Χρεωστικών Τίτλων και οποιασδήποτε σύμβασης διέπει την έκδοση και διαχείριση των εν λόγω Τίτλων και/ή Χρεωστικών Τίτλων απαιτείται να παρασχεθεί με απόφαση των Κατόχων της απαιτούμενης πλειοψηφίας Τίτλων,
- (ε) για τον διορισμό οποιωνδήποτε προσώπων (Κατόχων ή μη) ως μέλη επιτροπής ή επιτροπών που εκπροσωπούν τα συμφέροντα των Κατόχων και για τη χορήγηση στην εν λόγω επιτροπή ή επιτροπές οποιωνδήποτε εξουσιών ή δυνατοτήτων, τις οποίες οι Κάτοχοι θα μπορούσαν μόνοι τους να εξασκήσουν με απόφαση της απαιτούμενης πλειοψηφίας Τίτλων,
- (στ) για την έγκριση του διορισμού συγκεκριμένου προσώπου ως εμπιστευματοδόχου και την εξουσία να απομακρύνουν οποιονδήποτε υπάρχοντα εμπιστευματοδόχο ή εμπιστευματοδόχους από τη σχετική Σειρά Τίτλων,
- (ζ) για την απαλλαγή ή αθώωση του Εμπιστευματοδόχου και/ή τυχόν Αντιπροσώπου από κάθε ευθύνη για οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη για την οποία ο Εμπιστευματοδόχος και/ή τυχόν Αντιπρόσωπος θα μπορούσε να υπέχει ευθύνη σύμφωνα με τους Όρους των σχετικών Τίτλων και/ή οποιασδήποτε σύμβασης διέπει την έκδοση ή διαχείριση αυτών των Τίτλων,
- (η) για την εξουσιοδότηση του Εμπιστευματοδόχου και/ή τυχόν Αντιπροσώπου να συνδράμει στην εκτέλεση και να εκτελεί και να προβαίνει σε όλες τις σχετικές πράξεις, ενέργειες, έγγραφα, μέσα και πράγματα που είναι τυχόν απαραίτητα για να πραγματοποιηθεί και τεθεί σε εφαρμογή οποιαδήποτε απόφαση που έχει νομίμως ληφθεί σε συνέλευση των Κατόχων που έχει απαρτία και η οποία έχει νομίμως συγκληθεί και πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παρούσες διατάξεις, ή με πρακτικό έγγραφης απόφασης νομίμως υπογεγραμμένο από την απαιτούμενη πλειοψηφία Κατόχων, και/ή
- (θ) για την επιβολή κυρώσεων κάθε συστήματος ή πρότασης για την ανταλλαγή ή την πώληση των σχετικών Τίτλων ή για τη μετατροπή των Τίτλων σε ή την ακύρωση των Τίτλων με αντάλλαγμα οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο ή ιδιοκτησία.

4.13 Δημοσίευση. Η Δημοκρατία θα δημοσιεύσει χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση όλα τα δεόντως υιοθετημένα ψηφίσματα και γραπτές αποφάσεις υπό την προϋπόθεση ότι η μη δημοσίευση της εν λόγω ανακοίνωσης δεν ακυρώνει τέτοιο αποτελέσματα.

**5. Δημοσίευση**

- 5.1 Η Δημοκρατία θα δημοσιεύσει όλες τις ανακοινώσεις και άλλα θέματα που επιβάλλεται να δημοσιεύονται στο πλαίσιο των ανωτέρω διατάξεων σύμφωνα με τις διατάξεις των Τίτλων.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5

## ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗΣ

[Εμπιστευματοδόχος]

[Διεύθυνση]

Ημερομηνία: [●]

Αγαπητοί Κύριοι,

**Έκδοση [Ομολόγων] [Τίτλων]**

Γίνεται αναφορά στην από 12 Μαρτίου 2012 Σύμβαση Εμπιστεύματος, όπως τροποποιείται ή συμπληρώνεται από καιρού εις καιρόν (εφεξής η **Σύμβαση Εμπιστεύματος**) μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας (εφεξής η **Δημοκρατία**) και της εταιρείας Wilmington Trust (London) Limited ως εμπιστευματοδόχου (εφεξής ο **Εμπιστευματοδόχος**). Οι όροι που χρησιμοποιούνται και δεν ορίζονται διαφορετικά στη παρούσα, θεωρείται ότι έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στα πλαίσια της Σύμβασης Εμπιστεύματος.

1. Βάσει των Κανονισμών, της Υπουργικής Απόφασης [●] και των Παραγράφων 3.1 και 3.9 της Σύμβασης Εμπιστεύματος, με την παρούσα συστήνεται μία Υποσειρά [ομολόγων/τίτλων], η [περιγραφή των ομολόγων/τίτλων], (εφεξής **[Ομόλογα]/[Τίτλοι]**), τα οποία εκδίδονται στο [αρχικό] [ποσό κεφαλαίου/λογιζόμενο ποσό] σύμφωνα με, υπό τους όρους και συστηνόμενα/οι από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος [όπως περιγράφεται στο [Υπόμνημα Προσφοράς] με ημερομηνία [●], το οποίο έχει καταρτιστεί σε συνδυασμό με την έκδοση των [Ομολόγων][Τίτλων], αντίγραφο του οποίου επισυνάπτεται στη παρούσα, ως Παράρτημα Α]<sup>8</sup> [προκειμένου τα εν λόγω Ομόλογα να ενοποιούνται και να σχηματίζουν μία ενιαία Σειρά [Ομολόγων][Τίτλων] με[●]].
2. Τα [Ομόλογα][Τίτλοι] υπόκεινται στους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος [και επωφελούνται της σύμβασης εντολοδόχου πληρωμών με ημερομηνία [●], όπως τροποποιείται και/ή συμπληρώνεται από καιρού εις καιρόν] και έχουν τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί στο Παράρτημα [B]. Η Ημερομηνία Έκδοσης των [Ομολόγων][Τίτλων] θα είναι [●].
3. Τα [Ομόλογα][Τίτλοι] θα *[εκδίδονται στα πλαίσια του ΣΠΑΤ σε ασώματη και άυλη μορφή / σε ανώνυμη μορφή και θα εκπροσωπούνται από [●] / και σε ονομαστική μορφή και θα αντιπροσωπεύονται από [●]].*
4. Η Δημοκρατία συμφωνεί διά του παρόντος ανεπιφύλακτα και ανέκκλητα με τον Εμπιστευματοδόχο (για λογαριασμό του και για λογαριασμό των Κατόχων των [Ομολόγων/ Τίτλων]) ότι θα συμμορφώνεται με και θα εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και τους Όρους (σύμφωνα με το υπόδειγμα του Παραρτήματος [B] του παρόντος) σε σχέση με τα [Ομόλογα/ Τίτλους].

Με εκτίμηση,

**ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ** των ανωτέρω αυτή η Εξουσιοδότηση υπογράφηκε και παραδόθηκε προσηκόντως ως πράξη για και για λογαριασμό της Δημοκρατίας κατά την ημερομηνία που τίθεται στην αρχή της.

Υπογράφηκε ως πράξη

στο όνομα και για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας

Από:

Όνομα:

Τίτλος:

παρουσία του:

Υπογραφή μάρτυρα

Όνομα

Διεύθυνση

Αναγνωρίστηκε από την Wilmington Trust (London) Limited

Ως Εμπιστευματοδόχος

χωρίς δικαίωμα αναγωγής, εγγύηση ή ευθύνη

Από:

Όνομα:

Τίτλος:

[Παράρτημα Α [Μνημόνιο Προσφοράς]]<sup>9</sup>

Παράρτημα [Β] Όροι των [Ομολόγων] [Τίτλων]



ΥΠΟΓΡΑΦΕΣ

**ΕΠΙΚΥΡΩΘΗΚΕ** ως **ΣΥΜΒΑΣΗ** από )  
**ΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ** )  
ενεργώντας μέσω του: ) .....

παρουσία του :

Υπογραφή Μάρτυρα

Όνομα

Διεύθυνση

**ΕΠΙΚΥΡΩΘΗΚΕ** ως **ΣΥΜΒΑΣΗ** από )  
**ΤΗΝ WILMINGTON TRUST** )  
**(LONDON) LIMITED** )  
Ενεργώντας μέσω του: ) .....

Όνομα

Τίτλος

παρουσία του :

Υπογραφή Μάρτυρα

Όνομα

Διεύθυνση

**B. TRUST DEED**

**EXECUTION VERSION**

**TRUST DEED**

**DATED 9 MARCH 2012**

**THE HELLENIC REPUBLIC**

**and**

**WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**

## CONTENTS

**Clause**

1.	Definitions .....
2.	Covenant to Pay on the Securities .....
3.	Form and Issue of the Securities .....
4.	Fees, Duties and Taxes .....
5.	Cancellation of Securities and Records .....
6.	Enforcement .....
7.	Action, Proceedings and Indemnification .....
8.	Application of Moneys .....
9.	Notice of Payments .....
10.	Investment by Trustee .....
11.	Covenants by the Republic .....
12.	Remuneration and Indemnification of Trustee .....
13.	Supplement to Trustee Acts .....
14.	Trustee's Liability .....
15.	Trustee Contracting with the Republic .....
16.	Waiver, Authorisation and Determination .....
17.	Modification .....
18.	Entitlement to Treat Holder as Absolute Owner .....
19.	Currency Indemnity .....
20.	New Trustee .....
21.	Trustee's Retirement and Removal .....
22.	Trustee's Powers to be Additional .....
23.	Notices .....
24.	Severability .....
25.	Governing Law .....
26.	Submission to Jurisdiction .....
27.	Counterparts .....
28.	Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 .....

**Schedule**

1.	Form of Individual Registered Security Certificate .....
2.	Form of Conditions .....
3.	Register and Transfer of Registered Securities .....
4.	Provisions for Meetings of Holders .....
5.	Form of Authorisation .....

Signatories .....
-------------------

**THIS DEED** is made on 9 March 2012

**BETWEEN:**

- (1) **THE HELLENIC REPUBLIC**, as issuer (the **Republic**); and
- (2) **WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**, a company incorporated under the laws of England and Wales (Company no. 05650152), whose registered office is at Third Floor, 1 King's Arm Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom (the **Trustee**, which expression shall, wherever the context so admits, include such company and all other persons for the time being the trustee or trustees of this Deed) as trustee for the Holders (as defined below).

**WHEREAS:**

- (A) The Republic may from time to time issue bonds, debentures, notes or other securities designated by the Republic to be subject to this Deed (hereinafter generally called **Securities**).
- (B) The Trustee has agreed to act as trustee of this Deed for the benefit of the Holders upon and subject to the terms and conditions of this Deed. Insofar as this Deed relates to Exchange Bonds (as defined herein) this Deed is also subject to the terms of the Co-Financing Agreement (as defined herein).
- (C) In relation to each Series of Securities, references to this Deed shall be deemed to include (where the context so admits) the relevant Conditions of such Series of Securities.

**NOW THIS DEED WITNESSES AND IT IS AGREED AND DECLARED** as follows:

**1. DEFINITIONS**

- 1.1 In this Deed unless there is anything in the subject or context inconsistent therewith the following expressions shall have the following meanings:

**Acceleration Notice** means, unless otherwise defined in the Conditions of the relevant Securities, a notice properly given by the Trustee, if an Event of Default occurs and is continuing and if the Trustee is so requested in writing by Holders of the requisite majority of the relevant Securities, to the Republic in accordance with Conditions that such Securities are immediately due and payable;

**Agency Agreement** means, in relation to the Securities of any Series, an agreement (if any) appointing the initial Paying Agents in relation to such Securities and any other agreement for the time being in force appointing Successor paying agents in relation to such Securities, the terms of which have previously been approved in writing by the Trustee (such approval not to be unreasonably withheld);

**Agents** means the Principal Paying Agent, the other Paying Agents and the Registrar, or any of them;

**Appointee** means any attorney, manager, agent, delegate, nominee, custodian or other person appointed by the Trustee under this Deed;

**Athens Business Day** means a day other than a Saturday or a Sunday on which commercial banks are generally open for business (including dealings in foreign exchange) in Athens, Greece;

**Authorisation** means the relevant authorisation by the Republic for the issuance of the relevant Tranche of Securities in the form of authorisation as set out in Schedule 5, or in such other form as may be required by the laws of the Republic;

**Authorised Signatory** means any person who has been notified from time to time by the Republic in writing to the Trustee as being duly authorised to sign documents and to do other acts and things on behalf of the Republic for the purposes of this Deed;

**Bearer Security** means a Security issued in bearer form;

**BOGS** means the System for Monitoring Transactions in Book-entry Securities established pursuant to Chapter B of Law 2198/1994 (Government Gazette 43/A/22 March 1994) of the Republic and managed by the Bank of Greece;

**BOGS Securities** means Securities which are issued in uncertificated and dematerialised book entry form and held through BOGS;

**Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in Euro in Athens and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in Euro;

**Class** means any two or more Series the Conditions of which specify that such Series are to be considered as a single Class of Securities for the purposes of this Deed and such Conditions;

**Clearstream** means Clearstream Banking, *société anonyme*;

**Co-Financing Agreement** means the co-financing agreement among, *inter alios*, the Republic, the Trustee and EFSF entered into in connection with the issuance of bonds pursuant to the voluntary liability management transaction in furtherance of the decisions set out in the Euro Summit Statement dated 26 October 2011;

**Conditions** means, in relation to the Securities of any Series, the terms and conditions specified as being applicable to such Securities on the relevant Issue Date of such Securities which will be in or substantially in the form set out in Schedule 2 or in such other form as the Republic and the Trustee may agree (provided always that any deviation from, or inconsistency with, the Conditions in the form set out in Schedule 2 shall, in the opinion of the Trustee, not be materially prejudicial to the interests of (x) the Holders of any other Series of Securities then Outstanding (*provided that* the fact that the Republic may have to make any payments under such Securities or that such Securities may have different events of default or thresholds for acceleration, enforcement or modification from any other Series of Securities or that such Securities may have any mandatory or optional redemption provisions or amortisation provisions or sinking fund provisions shall not be considered to be materially prejudicial to the interests of the Holders of any other Series of Securities then Outstanding) or (y) the Trustee in its capacity as such pursuant to this Deed), in each case as any of the same may from time to time be modified in accordance with this Deed, and any reference in this Deed to a particular specified Condition or paragraph of a Condition shall in relation to the Securities of such Series be construed accordingly;

**Definitive Bearer Security** means a Bearer Security issued in definitive form, in or substantially in the form approved by the Trustee in accordance with Clause 3.16;

**EFSF** means the European Financial Stability Facility;

**Euroclear** means Euroclear Bank S.A./N.V.;

**Exchange Bonds** means Securities the Conditions of which specify that such Securities have the benefit of and are subject to the terms of the Co-Financing Agreement;

**GDP-linked Securities** means GDP-linked Securities issued in connection with the issue of the Exchange Bonds;

**Global Security** means the relevant temporary or permanent global security, if any, representing the Securities of a Series, in each case, in or substantially in the form approved by the Trustee in accordance with Clause 3.16;

**Global Security Certificate** means, in relation to any Series, any global security certificate issued or to be issued pursuant to Clause 3.12, in each case, in or substantially in the form approved by the Trustee in accordance with Clause 3.16;

**Holder** means (unless otherwise specified in the relevant Conditions):

- (a) in the case of BOGS Securities, each person approved as a Participant in BOGS in accordance with the Regulations to whose account in BOGS any of such BOGS Securities are credited;
- (b) if an Exchange Event has occurred and Certificates have been issued, the person in whose name such Security is registered in the relevant register (or in the case of joint holders, the first named thereof);
- (c) in the case of a Bearer Security, the bearer of such Security; and
- (d) in the case of a Registered Security, a person in whose name such Security is registered in the relevant register maintained by the relevant Registrar for such Series of Securities (or in the case of joint holders, the first named thereof),

save that, for so long as the Securities of any Series are represented by a Global Security or Global Security Certificate and such Securities are held through Clearstream or Euroclear, each person who has for the time being a particular principal amount of such Securities credited to his securities account in the records of Clearstream or Euroclear shall be deemed to be the Holder in respect of the principal amount of such Securities for all purposes hereof other than for the purpose of payments in respect thereof, the right to which shall be vested, as against the Republic, solely in the bearer, in the case of a Bearer Security, or registered holder, in the case of a Registered Security, of such Global Security or Global Security Certificate, as applicable, in accordance with and subject to the terms of this Trust Deed and such Global Security or Global Security Certificate;

**Individual Security Certificate** means, in relation to any Registered Security, any individual security certificate issued or to be issued pursuant to Clause 3.13, and in or substantially in the form set out in Schedule 1, or such other form approved by the Trustee in accordance with Clause 3.16;

**Issue Date** means, in relation to the Securities of any Tranche, the date of issue of such Securities as designated by the Republic in the relevant Authorisation and set out in the relevant Conditions;

**Liability** means any loss, damage, fee, cost, charge, claim, demand, expense, judgment, action, proceeding or other liability whatsoever (including, without limitation, in respect of taxes, duties, levies, imposts and other charges payable in any jurisdiction) including legal fees and expenses and including any value added tax or similar tax charged or chargeable in respect thereof;

**London Business Day** means a day other than a Saturday or a Sunday on which commercial banks are generally open for business (including dealings in foreign exchange) in London, United Kingdom;

**Outstanding** in relation to Securities of any Series means (unless otherwise defined in the relevant Conditions) all the Securities of such Series issued under this Deed other than:

- (a) those Securities which have been redeemed pursuant to the relevant Conditions;
- (b) those Securities in respect of which the date for redemption in accordance with the Conditions has occurred or which have become due and payable at maturity or otherwise and the redemption moneys (including principal, premium (if any), all interest and other amounts (if any) payable thereon to the date of such redemption) have been duly paid to the Trustee or to the Principal Paying Agent, as applicable, and remain available for payment (and have not been withheld on demand or presentation for payment) in accordance with such Conditions;
- (c) those Securities which have been purchased and cancelled in accordance with the relevant Conditions or are held by the Republic for reissuance but have not been reissued by the Republic;
- (d) those Securities in lieu of or in substitution for which other securities and/or any applicable consideration shall have been delivered pursuant to the relevant Conditions; and
- (e) those Securities which have become void under the relevant Conditions,

*provided that*, to the extent applicable to the relevant Series of Securities, the Securities shall be deemed not Outstanding for certain purposes in accordance with the terms set out in Schedule 4;

**Participant** means a member of and participant approved by an Act of the Bank of Greece Governor holding a securities account in BOGS pursuant to Article 6 of Chapter B of Law 2198/1994 (Government Gazette 43/A/22 March 1994) of the Republic and the Regulations;

**Paying Agents** means, in relation to the Securities of any Series, the several institutions (including where the context permits the Principal Paying Agent) at their respective specified offices initially appointed as paying agents in relation to such Securities by the Republic and/or, if applicable, any Successor paying agents in relation to such Securities;

**Permanent Global Security** means, in relation to any Series, a Global Security to be issued pursuant to Clause 3.10, in or substantially in the form approved by the Trustee in accordance with Clause 3.16.

**Principal Paying Agent** means, in relation to the Securities of any Series, the Bank of Greece (in relation to BOGS Securities) and/or such other institution at its specified office initially appointed as principal paying agent in relation to such Securities by the Republic or, if applicable, any Successor principal paying agent in relation to such Securities;

**PSI LM Facility Agreement** means the financial assistance facility agreement among the Republic, EFSF and the Bank of Greece in order to provide financing of up to €30,000,000,000 to finance in part the voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between the Republic and certain private sector investors as described in the Euro Summit Statement dated 26 October 2011;

**Registered Security** means a Security issued in registered form;

**Registrar** means, in relation to the Registered Securities of any Series, the institution initially appointed as registrar in relation to such Securities and/or, if applicable, any Successor registrar in relation to such Securities;

**Regulations** means Law 2198/1994 (Government Gazette 43/A/22 March 1994) of the Republic as amended and in force from time to time and the Operating Regulations of the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities issued by an act of the Governor of the Bank of Greece pursuant to the above Law 2198/1994 as amended and in force from time to time;

**repay, redeem and pay** shall each include both the others and cognate expressions shall be construed accordingly;

**Security Certificate** means, in relation to any Series, a Global Security Certificate or Individual Security Certificate and includes any replacement Security Certificate issued in accordance with the terms therein;

**Series** means, except as otherwise set forth in the Conditions of the relevant Securities, a Tranche of Securities together with any further Tranche or Tranches expressed to be consolidated and form a single series and the terms of which are identical save for the Issue Date, the relevant issue price or exchange price, the interest commencement date (in the case of interest-bearing Securities) and/or the first payment date;

**Stock Exchange** means, in relation to any Securities, the stock exchange or exchanges (if any) on which such Securities are for the time being quoted, listed and/or admitted to trading;

**Successor** means, in relation to the Principal Paying Agent and the other Paying Agents and any Registrar, any successor to any one or more of them in relation to the Securities of the relevant Series which shall become such pursuant to the provisions of the Regulations, this Deed and/or the relative Agency Agreement or such other principal paying agent, paying agents and registrar (as the case may be) in relation to such Securities as may (with the prior approval of, and on terms previously approved by, the Trustee in writing) from time to time be appointed as such;

**Temporary Global Security** means, in relation to any Series, a Global Security to be issued pursuant to Clause 3.10, in or substantially in the form approved by the Trustee in accordance with Clause 3.16;

**Tranche** means all Securities of the same Series with the same Issue Date and (if applicable) interest commencement date;



**Trust Corporation** means a corporation entitled by rules made under the Public Trustee Act 1906 of England and Wales or entitled pursuant to any other comparable legislation applicable to a trustee in any other jurisdiction to carry out the functions of a trustee;

**Trustee Acts** means the Trustee Act 1925 and the Trustee Act 2000 of England and Wales;

words denoting the singular shall include the plural and *vice versa*;

words denoting one gender only shall include the other genders; and

words denoting persons only shall include firms and corporations and *vice versa*.

- 1.2 (a) All references in this Deed to principal and/or premium and/or interest in respect of the Securities or to any moneys payable by the Republic under this Deed shall be deemed to include a reference to any additional amounts which may be payable under the relevant Conditions.
- (b) All references in this Deed to any statute or any provision of any statute shall be deemed also to refer to any statutory modification or re-enactment thereof or any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under any such modification or re-enactment.
- (c) All references in this Deed to any action, remedy or method of proceeding for the enforcement of the rights of creditors shall be deemed to include, in respect of any jurisdiction other than England, references to such action, remedy or method of proceeding for the enforcement of the rights of creditors available or appropriate in such jurisdiction as shall most nearly approximate to such action, remedy or method of proceeding described or referred to in this Deed.
- (d) All references in this Deed to BOGS or any other clearing system shall be deemed to include references to any successor clearing system or any other clearing system as is agreed by the Trustee and the Republic.
- (e) An Event of Default is “**continuing**” if it has not been remedied or waived. For the avoidance of doubt, the failure of any action to be taken or thing to be done which is required to be taken or done on a particular date shall be deemed remedied if that action is taken or thing is done on a subsequent date.
- (f) In this Deed references to Schedules, Clauses, subclauses, paragraphs and subparagraphs shall be construed as references to the Schedules to this Deed and to the clauses, subclauses, paragraphs and subparagraphs of this Deed respectively.
- (g) In this Deed tables of contents and clause headings are included for ease of reference and shall not affect the construction of this Deed.
- (h) All references in this Deed to a written notice, consent or approval being given by the Trustee shall, for the avoidance of doubt, be deemed to include such notice, consent or approval being given by e-mail.
- (i) Unless the context requires otherwise, words and expressions defined in the relevant Conditions of a Series of Securities shall have the same meaning in this Deed for the purpose of that Series of Securities.

- (j) Schedules of this Deed form part of this Deed and shall have the same force and effect as if the provisions of such schedules were set out in the body of this Deed.
- 1.3 In the case of the Exchange Bonds only, this Deed and the rights and obligations of the parties under this Deed are subject to the terms and conditions of the Co-Financing Agreement. If there is any conflict between the provisions of the Co-Financing Agreement and the provisions of this Deed, the provisions of the Co-Financing Agreement will prevail. Where under this Deed, the Trustee is entitled or required to exercise any of its powers, trusts, authorities, duties and discretions pursuant to this Deed or the Conditions, such exercise will be subject to the provisions of the Co-Financing Agreement.

## 2. COVENANT TO PAY ON THE SECURITIES

- 2.1 The Republic covenants with the Trustee that it will, as and when the Securities of any Series or any of them or any instalment of principal in respect thereof becomes due to be redeemed, or on such earlier date as the same or any part thereof may become due and repayable thereunder, in accordance with this Deed and the Conditions of the relevant Series of Securities, unconditionally pay or procure to be paid to or to the order of the Trustee in the relevant currency in immediately available funds the principal amount (if any) in respect of the Securities of such Series or the amount of such instalment becoming due for redemption on that date and shall in the meantime and until redemption in full of the Securities of such Series (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) or maturity date in the case of interest-bearing Securities or expiration date in the case of non-interest-bearing Securities unconditionally pay or procure to be paid to or to the order of the Trustee as aforesaid interest (which shall accrue from day to day) on the nominal amount of the Securities outstanding of such Series at rates and/or in amounts calculated from time to time in accordance with, or specified in, and on the dates provided for in, the Conditions of the relevant Series of Securities, and/or any other amounts payable by the Republic calculated from time to time in accordance with, and on the dates provided for in, the Conditions *provided that*:
- (a) every payment of principal, premium (if any), interest or other sum due in respect of the Securities of any Series made to or to the order of the Paying Agent in accordance with the relevant Conditions shall operate in satisfaction *pro tanto* of the relative covenant by the Republic in this Clause contained in relation to the Securities of such Series, except to the extent that there is a default in the subsequent payment thereof to the relevant Holders, receiptholders or couponholders (as the case may be);
- (b) in the case of any payment of principal in the case of interest-bearing Securities or any payment amounts due in the case of non-interest bearing Securities, in each case which is not made to (i) the Paying Agent and either received by or made available to and not withheld upon demand or presentation for payment by the relevant Holder other than in accordance with the relevant Conditions; or (ii) the Trustee, on or before the due date or on or after accelerated maturity following an Event of Default, interest shall continue to accrue on the nominal amount of the relevant Securities (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) at the rates aforesaid in the case of interest-bearing Securities or such default rate as may be specified in the relevant Conditions in the case of non-interest bearing Securities, in each case up to and including the date which the Trustee determines to be the date on and after which payment is to be made in respect thereof as stated in a notice given to the Holders of such Securities in accordance with the Conditions (such date to be not later than 30 days after the day on which the whole of such principal or payment amount, together with an amount equal to the interest which has accrued and is to accrue pursuant to this proviso up to and including that date, has been received by (x)

the Trustee or (y) the Paying Agent and is made available to and not withheld upon demand or presentation for payment by the relevant Holder other than in accordance with the relevant Conditions); and

- (c) in any case where payment of the whole or any part of, in the case of interest-bearing Securities, the principal amount of any Security or, in the case of non-interest bearing Securities, any payment amount due in respect of such Security, in each case is improperly withheld or refused (other than in circumstances contemplated by (b) above) interest shall accrue on the nominal amount of such Security payment of which has been so withheld or refused (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) at the rates aforesaid in the case of interest-bearing Securities or such default rate as may be specified in the relevant Conditions in the case of non-interest bearing Securities, in each case from the date of such withholding or refusal until the date on which payment of the full amount (including interest as aforesaid) in the relevant currency payable in respect of such Security is made or (if earlier) the seventh day after notice is given to the relevant Holder(s) (whether individually or in accordance with the relevant Conditions) that the full amount (including interest as aforesaid) in the relevant currency in respect of such Security is available for payment, *provided that* such payment is subsequently made to the relevant Holders.

The Trustee will hold the benefit of this covenant on trust for the Holders, the receiptholders and the couponholders and itself in accordance with this Deed.

#### **FOLLOWING AN ACCELERATION NOTICE**

2.2 The Trustee may, if and only if so directed or requested to do so by the Holders of a particular Class in accordance with Clause 7, at any time after the Securities of such Class shall have become immediately due and payable and in relation to that Class of Securities only:

- (a) by notice in writing to the Republic and the Agents require the Agents (or any of them as specified by the Trustee):
- (i) to act thereafter as agents of the Trustee in relation to payments to be made by or on behalf of the Trustee under the provisions of this Deed *mutatis mutandis* on the terms provided in the applicable Agency Agreement (with such consequential amendments as the Trustee shall deem necessary and save that the Trustee's liability under any provisions thereof for the indemnification, remuneration and payment of out-of-pocket expenses of the Agents shall be limited to the amounts for the time being held by the Trustee on the trusts of this Deed relating to the relative Securities and available for such purpose) and thereafter to hold all sums, documents and records held by them in respect of Securities of such Class on behalf of the Trustee; and/or
- (ii) to deliver up all sums, documents and records held by them in respect of Securities of such Class to the Trustee or as the Trustee shall direct in such notice *provided that* such notice shall be deemed not to apply to any documents or records which any Agent is obliged not to release by any law or regulation; and/or
- (b) by notice in writing to the Republic require it to make all subsequent payments in respect of the Securities of such Class to or to the order of the Trustee; with effect from the issue of any such notice to the Republic and, until such notice is withdrawn, every payment of principal, premium (if any), interest and/or other amounts payable

(if any) in respect of the Securities of such Class to or to the account of the relevant Paying Agent or otherwise in accordance with Clause 2.1 shall not operate in satisfaction *pro tanto* of the relative covenant by the Republic in Clause 2.1,

*provided that* any such notice given by the Trustee shall automatically cease to have an effect if the relevant Holders have rescinded the relevant Acceleration Notice.

### SEPARATE SERIES

- 2.3 The Securities of each Series shall form a separate Series of Securities and unless the context requires otherwise all the provisions of this Deed shall apply *mutatis mutandis* separately and independently to the Securities of each Series and the phrase **Holders** shall be construed accordingly.
- 2.4 Clause 2.3 is without prejudice to any provision in this Deed and/or in the relevant Conditions that requires a Class of Securities which may consist of one or more Series of Securities to be treated as a class for the relevant purposes specified in such provision.

### Co-Financing Agreement

- 2.5 The Trustee shall hold the benefit of each and every covenant given by each party to the Co-Financing Agreement (other than the Trustee) in favour of the Holders of the Exchange Bonds for and on behalf of such Holders subject to and in accordance with the terms of this Deed. No Holder of the Exchange Bonds shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to the Co-Financing Agreement. The Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce the Co-Financing Agreement with respect to the interests of itself and the Holders of Exchange Bonds and/or to take proceedings in relation to the Co-Financing Agreement for itself and on behalf of the Holders of the Exchange Bonds.

## 3. FORM AND ISSUE OF THE SECURITIES

- 3.1 The Republic may from time to time issue Securities in Tranches of one or more Series under this Deed. The aggregate principal amount or notional amount, as the case may be, of Securities that may be issued under this Deed is unlimited.
- 3.2 By not later than 3.00 pm (London time) on:
- (a) the London Business Day preceding the relevant proposed Issue Date in the case of BOGS Securities; or
  - (b) the third London Business Day preceding the relevant proposed Issue Date in any other case,

the Republic shall deliver to the Trustee (i) the Authorisation applicable to such Series of Securities, (ii) the relevant Conditions for such Tranche of Securities, (iii) a legal opinion satisfactory to the Trustee from an English law counsel acceptable to the Trustee on the validity and enforceability of such Tranche of Securities, and (iv) a legal opinion satisfactory to the Trustee from Greek law counsel to the Republic as to the due authorisation and execution of such Tranche of Securities, *provided that* the notice period shall be extended to five London Business Days if the Conditions of such Securities are intended to deviate from, or otherwise be inconsistent with, the form of Conditions set out in Schedule 2.

- 3.3 The approval of the Trustee shall not be required for the purposes of any Security issuance unless the Conditions of such Securities are intended to deviate from, or otherwise be

inconsistent with, the form of Conditions set out in Schedule 2. The Trustee shall be entitled, without the consent or sanction of the Holders of any Series of Securities then Outstanding, to agree to any form of Conditions which deviates from, or which is inconsistent with, the form of Conditions set out in Schedule 2 to this Deed *provided that* the Trustee is, in its discretion, of the opinion that such deviation or inconsistency is not materially prejudicial to the interests of (x) the Holders of any other Series of Securities then Outstanding (*provided that* the fact that the Republic may have to make any payments under such Securities or that such Securities may have different events of default or thresholds for acceleration, enforcement or modification from any other Series of Securities or that such Securities may have any mandatory or optional redemption provisions or amortisation provisions or sinking fund provisions shall not be considered to be materially prejudicial to the interests of the Holders of any other Series of Securities then Outstanding) or (y) the Trustee in its capacity as such pursuant to this Deed. In the event that the approval of the Trustee is required in connection with any Security issuance, the Trustee shall be deemed to have approved the relevant issuance if it has not objected in writing to all or any of the terms thereof within two London Business Days of the Trustee receiving them.

### **BOGS SECURITIES**

- 3.4 In the case of BOGS Securities issued pursuant and subject to the Regulations, the BOGS Securities shall be in uncertificated and dematerialised book entry form and subject to the relevant Conditions and shall be held through BOGS. Title to the BOGS Securities while such Securities are held in BOGS will pass by crediting by BOGS of the corresponding amount of such Securities by book entry to the account of the relevant Participant pursuant to the Article 6, Chapter B of Law 2198/1994 (Government Gazette 43/A/22 March 1994) of the Republic and the Regulations. Each person approved as a Participant in BOGS in accordance with the Regulations to whose account in BOGS any BOGS Securities are credited will be treated by the Republic, the operator of BOGS and the Trustee as the Holder and absolute owner of the BOGS Securities credited to its account in BOGS (as if it were the registered holder of a like amount of such Securities evidenced by Individual Security Certificates and having the same benefits under this Deed as a holder of Securities evidenced by Individual Security Certificates) and no person will be liable for so treating the Holder. No Global Security or Global Security Certificate will be issued in respect of BOGS Securities, and prior to the occurrence of an Exchange Event (as defined in Clause 3.5), the provisions of the Regulations will apply while the BOGS Securities are held in BOGS *provided that* in the case of any inconsistency between the provisions of this Deed and the provisions of the Regulations, the provisions of this Deed shall prevail. Where title of a Participant is so evidenced, it shall be treated by the Republic, the Trustee and any Paying Agent as the holder of the relevant Security.
- 3.5 BOGS Securities will only be issued in registered form and represented by Individual Security Certificates if (a) BOGS is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday) or (b) BOGS announces an intention permanently to cease business or does in fact do so, and in each case no alternative clearing system customarily used for the clearing and settlement of debt securities in the international capital markets is available (*provided that* for these purposes any successor to BOGS or Euroclear or Clearstream or any of their successors or affiliates shall be an acceptable alternative clearing system) (an **Exchange Event**).
- 3.6 Individual Security Certificates, if issued after an Exchange Event, shall be issued in the form or substantially in the form set out in Schedule 1 in the denomination and transferable in units equivalent to the minimum denomination of the Securities of such Series as specified in the relevant Conditions and integral multiples thereof, shall be serially numbered and shall be endorsed with a Form of Transfer of Certificate in the form or substantially in the form also

set out in Schedule 1 and with the relevant Conditions. The Trustee is authorised, without the consent of the Holders of any Series of Securities, to agree to, and concur in the making of, such changes to the Conditions as are necessary to reflect the change in the form of the Securities (including any Greek law requirements in respect of certificated securities) and the addition of any restrictions and legends as may be required by applicable laws.

3.7 Upon the occurrence of an Exchange Event:

- (a) the Republic shall:
  - (i) promptly give notice to the Trustee, Principal Paying Agent and the Holders of the affected Series of BOGS Securities, and accordingly instruct the Principal Paying Agent, to exchange such BOGS Securities evidenced by book entries in the accounts of Participants for an entry in the register to be held by the Principal Paying Agent; and
  - (ii) deliver:
    - (A) a legal opinion satisfactory to the Trustee from English law counsel acceptable to the Trustee as to the validity and enforceability of the new registered Securities; and
    - (B) a legal opinion satisfactory to the Trustee from Greek law counsel to the Republic as to the due authorisation and execution of the new Registered Securities;
- (b) title to the Securities shall then be evidenced by entries in the register held by the Principal Paying Agent or a Registrar appointed by the Republic for such purposes; and
- (c) Holder shall thereafter mean the person in whose name a Security is registered in the register (or in the case of joint Holders, the first named thereof).

3.8 Without prejudice to Clause 2.1, in the case of BOGS Securities, any payment to be made in respect of such Securities of any Series by the Republic may be made in the manner provided in the Regulations.

#### **CONSTITUTION OF SECURITIES**

3.9 Upon the issue by the Republic:

- (a) in the case of BOGS Securities, of an Authorisation appending the relevant Conditions for the Securities of any Tranche, which Authorisation is acknowledged (without recourse, warranty or Liability) by the Trustee,
- (b) in the case of Registered Securities, of a Security Certificate representing the Securities of any Tranche executed by the Republic and authenticated and/or effectuated (as applicable) in accordance with the terms of such Security, and
- (c) in the case of Bearer Securities, of any Temporary Global Security, Permanent Global Security and/or Definitive Bearer Security representing the Securities of any Tranche executed by the Republic and authenticated and/or effectuated (as applicable) in accordance with the terms of such Security,

in each case expressed to be constituted by this Deed, such Securities shall be constituted by this Deed without any further formality.

#### **BEARER SECURITIES**

- 3.10 At the option of the Republic, Bearer Securities of each Tranche may initially be together represented by a Temporary Global Security or a single Permanent Global Security. Each Temporary Global Security shall be exchangeable, in accordance with its terms, for interests in a Permanent Global Security or Definitive Bearer Securities together with, if any, coupons, receipts and talons attached. Each Permanent Global Security may be exchangeable, in accordance with its terms, for Definitive Bearer Securities together with, if any, coupons, receipts and talons attached. All Global Securities of each Tranche shall be prepared, completed and upon issue delivered to a common depository or common safekeeper (as applicable) or another depository for and on behalf of Euroclear, Clearstream and/or any applicable clearing system.
- 3.11 Definitive Bearer Securities, if issued, will be security printed in accordance with applicable legal and Stock Exchange requirements. Any coupons, receipts and talons will also be security printed in accordance with the same requirements and will be attached to the Definitive Bearer Securities at the time of issue. Definitive Bearer Securities will be endorsed with the relevant Conditions.

#### **REGISTERED SECURITIES**

- 3.12 At the option of the Republic, Registered Securities of each Tranche may initially be together represented by a Global Security Certificate. Interests in the Global Security Certificate may be exchangeable, in accordance with their terms, for Individual Security Certificates. Each Global Security Certificate will be issued in the name of, and deposited with, a custodian or common depository for Euroclear, Clearstream and/or any applicable clearing system, or any of its nominees. Each Global Security Certificate need not be security printed. The Securities evidenced by a Global Security Certificate shall be subject to its terms in all respects and entitled to the same benefits under this Deed as Securities evidenced by Individual Security Certificates.
- 3.13 Individual Security Certificates, if issued, will be security printed in accordance with applicable legal and Stock Exchange requirements. Individual Security Certificates will be endorsed with the relevant Conditions.

#### **SIGNATURE**

- 3.14 Each Temporary Global Security, Permanent Global Security and Definitive Bearer Security will be signed manually or in facsimile, and each Security Certificate will be signed manually (but not in facsimile unless permitted by law) by an Authorised Signatory and will be authenticated manually by or on behalf of the relevant Principal Paying Agent and, if applicable, will be effectuated manually by or on behalf of the common safekeeper.
- 3.15 Each Series of Securities shall, upon issue, be expressed to be subject to, and to have the benefit of, the applicable Conditions, whether or not such Conditions are endorsed upon any Certificate in respect of such Securities (if any).

#### **FORMS OF SECURITIES**

- 3.16 The forms of Global Security, Global Security Certificate, Definitive Bearer Security and Individual Security Certificate shall be in such form as may be agreed between the Republic

and the Trustee (whose approval shall not be unreasonably withheld or delayed) from time to time.

#### **4. FEES, DUTIES AND TAXES**

Subject only to Clause 12.10, the Republic will pay any stamp, issue, registration, documentary and other fees arising by law, duties and taxes, including interest and penalties, payable in any relevant jurisdiction on or in connection with (i) the execution and delivery of this Deed, (ii) the constitution and issue of the Securities whether in connection with new issuances or as a result of an Exchange Event, and (iii) any action taken by or on behalf of the Trustee in the proper exercise of its powers and discretions hereunder.

#### **5. CANCELLATION OF SECURITIES AND RECORDS**

5.1 The Republic shall be entitled at any time to purchase Securities in the open market at any price by tender or by any private arrangement. Any Securities that the Republic purchases may, at the option of the Republic, be surrendered for cancellation, except to the extent specified otherwise in the relevant Conditions of such Securities. Any such purchase and/or cancellation which relates to Exchange Bonds shall (for so long as any amount remains outstanding pursuant to the PSI LM Facility Agreement) be subject to the prior written consent of the EFSF pursuant to the Co-Financing Agreement.

5.2 In the case of Bearer Securities and Registered Securities, the Republic shall procure that (i) the Principal Paying Agent or any other entity that the Republic may nominate shall keep a full and complete record of all Securities and of their redemption and cancellation and (ii) such records shall be made available to the Trustee upon reasonable notice during normal business hours.

5.3 In the case of BOGS Securities, the Trustee may rely without further investigation or enquiry on any information provided to it by the Bank of Greece (or its successor) in its capacity as the operator of BOGS (the **Operator**) as to the identity of the Holders of such BOGS Securities. The records of the Operator shall, in the absence of manifest error, be conclusive evidence as to the holding of such Securities and the identity of the relevant Holders. The Republic and the Trustee may rely without further investigation or enquiry on a certificate of the Operator or issued on behalf of the Operator in relation to information as to the holding of BOGS Securities. If an Exchange Event has occurred and/or the Operator for any other reason does not provide the Trustee with a certificate setting out the final holdings of the BOGS Securities and the identity of the relevant Holders within 5 Athens Business Days of demand, the Republic and the Trustee may rely on a certificate of a Participant (or a person who was a Participant but for the occurrence of the relevant Exchange Event) as supported by the most recently available statements issued by the Operator (or any other form of evidence as may be acceptable to the Trustee and the Republic) in relation to information as to the holding of BOGS Securities by such person to the extent there is no inconsistency or discrepancy with any other sources of information as may be deemed relevant by the Trustee and/or in the case of manifest error.

#### **6. ENFORCEMENT**

6.1 The Trustee may (in respect of any right, power or discretion which is personal to the Trustee or to preserve or protect the Trustee's position only), and shall (if and only if it becomes so bound to do so pursuant to Clause 7.1 below), at any time after any amount of principal or interest or any other amounts payable by the Republic (if any) under any Series of Securities has become due and is unpaid take such proceedings and/or other steps or action (including lodging an appeal in any proceedings) as it may think fit against or in relation to the Republic



to enforce the Republic's obligations under this Deed or the relevant Conditions of such Series of Securities (an **Enforcement Action**).

- 6.2 Proof that as regards any specified Security the Republic has made default in paying any amount due in respect of such Series of Securities shall (unless the contrary be proved) be sufficient evidence that the same default has been made as regards all other Securities of that Series (but not other Series) in respect of which the relevant amount is due and payable.

## 7. ACTION, PROCEEDINGS AND INDEMNIFICATION

- 7.1 The Trustee shall not be bound to take an Enforcement Action with respect to any Class of Securities unless directed or requested to do so in writing by the Holders for the time being of at least 25 per cent. of the Outstanding Securities of the relevant Class (and such Enforcement Action shall relate only to that relevant Class of Securities), subject to the Trustee being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant Holders against all Liabilities to which it may render itself liable or which it may incur by so doing. For the purposes of this Clause, "**Outstanding**" in relation to Securities of any Class shall unless otherwise defined in the relevant Conditions have the meaning ascribed to it in Schedule 4.

- 7.2 The Trustee may refrain from taking any action in any jurisdiction if the taking of such action in that jurisdiction would, in its opinion based upon legal advice in the relevant jurisdiction, be contrary to any law of that jurisdiction. Furthermore, the Trustee may also refrain from taking such action if it would otherwise render it liable to any person in that jurisdiction or if, in its opinion based upon such legal advice, it would not have the power to take the relevant action in that jurisdiction by virtue of any applicable law in that jurisdiction or if it is determined by any court or other competent authority in that jurisdiction that it does not have such power.

- 7.3 Notwithstanding anything to the contrary in this Deed or the Conditions of any Series of Securities and subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of this Deed and the Conditions of any Series of Securities. No Holder shall be entitled to (a) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of this Deed or the relevant Conditions of any Series or (b) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic, in each case unless the Trustee, having become bound by Clause 7.1 to take any such action, steps or proceedings, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing, *provided that* any sums recovered pursuant by such Holder shall be applied in accordance with Clause 8 below.

## 8. APPLICATION OF MONEYS

All moneys received by the Trustee in respect of the Securities of any Series or amounts payable under this Deed shall be held by the Trustee upon trust to apply them (subject to Clause 10):

- (a) *first*, in payment or satisfaction of all amounts then due and unpaid under Clause 12 to the Trustee and/or any Appointee;
- (b) *secondly*, in or towards payment *pari passu* and rateably of all interest remaining unpaid in respect of the Securities of the relevant Series and all principal moneys due and unpaid on or in respect of the Securities of that Series and all other amounts (if any) due and unpaid on or in respect of the Securities of that Series, *provided that* where the Securities of more than one Series have become so due and payable, such

monies shall be applied as between the amounts outstanding in respect of the different Series *pari passu* and rateably (except where, in the opinion of the Trustee, such monies are paid or recovered in respect of a specific Series or several specific Series, in which event such monies shall be applied solely to the amounts outstanding in respect of that Series or those Series respectively); and

- (c) *thirdly*, in payment of the balance (if any) to the Republic (without prejudice to, or liability in respect of, any question as to how such payment to the Republic shall be dealt with as between the Republic and any other person).

Without prejudice to this Clause 8, if the Trustee holds any moneys which represent principal, premium (if any), interest or any other amounts payable by the Republic (if any) in respect of Securities which have become void or in respect of which claims have been prescribed under the relevant Conditions, the Trustee will hold such moneys on the above trusts.

## 9. NOTICE OF PAYMENTS

The Trustee shall give, or shall procure the giving of, notice to the relevant Holders in accordance with the Conditions of the day fixed for any payment to them under Clause 8. Such payment shall be made in accordance with the Conditions and any payment so made shall be a good discharge to the Trustee, the Holders or the Republic as the case may be.

## 10. INVESTMENT BY TRUSTEE

- 10.1 If the amount of moneys received by the Trustee from the Republic at any time and available for payment of principal, premium (if any), interest and/or any other amounts payable by the Republic (if any) under the relevant Series of Securities shall be (a) less than €1 million (or its equivalent in any other currencies) and (b) insufficient to pay the relevant amounts then due under the relevant Series of Securities, the Trustee may at its discretion and pending payment invest (either directly or through an agent) such moneys at any time available for the payment of principal, premium (if any), interest and/or any other amounts payable by the Republic (if any) under the relevant Series of Securities in some or one of the investments hereinafter authorised for such periods as it may consider expedient with power from time to time at the like discretion to vary such investments and to accumulate such investments and the resulting interest and other income derived therefrom. Such investment with the resulting income thereof may be accumulated until the accumulations together with any other funds for the time being under the control of the Trustee and available for the purpose shall amount to a sum not less than €1 million (or its equivalent in any other currencies) and such accumulation and funds (after deduction of any taxes and any other deductibles applicable thereto) shall then be applied in the manner aforesaid under Clause 8.
- 10.2 Any moneys which under the trusts of this Deed ought to or may be invested by the Trustee may be invested in the name or under the control of the Trustee in any investments for the time being authorised by English law for the investment by trustees of trust moneys whether or not they produce income or by placing the same on deposit in the name or under the control of the Trustee at such bank or other financial institution and in such currency as the Trustee may think fit. If that bank or institution is the Trustee or a subsidiary, holding or associated company of the Trustee, it need only account for an amount of interest equal to the amount of interest which would, at then current rates, be payable by it on such a deposit to an independent customer. The Trustee may at any time vary any such investments for or into other investments or convert any moneys so deposited into any other currency and shall not be responsible for any loss resulting from any such investments or deposits, whether due to depreciation in value, fluctuations in exchange rates or otherwise.

## 11. COVENANTS BY THE REPUBLIC

So long as any of the Securities remains Outstanding (or, in the case of paragraphs (a) and (c), so long as any of the Securities remains liable to prescription) the Republic covenants with the Trustee that it shall:

- (a) in order to enable the Trustee to ascertain the principal or, as the case may be, notional amount of Securities of each Series and/or Class for the time being Outstanding for any of the purposes referred to in the proviso to the definition of **Outstanding** in Clause 1, deliver to the Trustee within ten London Business Days upon being so requested in writing by the Trustee a certificate in writing signed by two Authorised Signatories setting out the total number and aggregate principal or, as the case may be, notional amount of Securities of each Series and/or Class which:
  - (i) up to and including the date of such certificate have been purchased by the Republic and cancelled; and
  - (ii) are at the date of such certificate deemed not Outstanding pursuant to the Conditions;
- (b) procure that each of the Paying Agents makes available for inspection by Holders at its specified office copies of this Deed;
- (c) upon the occurrence of an Exchange Event, use its commercially reasonable endeavours to procure the delivery by BOGS to the Trustee and the Principal Paying Agent of a certificate in which Participants who are the Holders of a particular principal or, as the case may be, notional amount of Securities are each clearly identified together with, to the extent available and lawful, their respective postal and email addresses and the amount of each such holding;
- (d) in the case of Exchange Bonds and to the extent the Securities of any Series are listed on a Stock Exchange, use its commercially reasonable endeavours to maintain the listing of the Exchange Bonds or the Securities of such Series, as the case may be, on the Stock Exchange or, if it is unable to do so having used its commercially reasonable endeavours or if the Republic considers that the maintenance of such listing is unduly onerous, use its commercially reasonable endeavours to obtain and maintain a quotation or listing of the Exchange Bonds or the Securities of such Series, as the case may be, on such other recognised stock exchange or exchanges or securities market or markets for sovereign issuers as the Republic may decide (which in the case of Exchange Bonds shall be the Athens Stock Exchange or a regulated market for the purposes of the Directive 2003/71/EC, as amended) and the Trustee shall in connection with the quotation or listing of the Exchange Bonds or the Securities of such Series, as the case may be, on such other stock exchange or exchanges or securities market or markets, without the need for the consent of the Holders of the Exchange Bonds or the Securities of such Series, as the case may be, concur in the making of such consequential amendments to the Conditions of the Exchange Bonds or such Series of Securities and/or this Deed (insofar as it relates to the Exchange Bonds or such Series of Securities, as the case may be) as may be necessary to comply with the requirements of any such stock exchange or securities market;
- (e) so far as permitted by applicable law and regulations, give the Trustee such information as it requires to perform its functions as Trustee under this Deed, the

Conditions of any Securities, any Agency Agreement (to which the Trustee is a party) and/or the Co-Financing Agreement;

- (f) send or procure to be sent to the Trustee an electronic or three physical copies or translations, in each case in the English language, of all notices, statements and documents which are issued to the Holders of Securities as soon as practicable after their date of issue and make available to the Trustee (without cost to the Trustee) as many further copies or translations as it may reasonably request in order to satisfy reasonable requests from Holders for them. For the avoidance of doubt, the Trustee shall not be required to notify the Holders of any Series of Securities of the receipt of such notices, statements and documents;
- (g) send to the Trustee at least three days (or such shorter period as may be agreed by the Trustee) prior to the date of publication, a copy of the form of each notice, in the English language, to be given to Holders of any Series of Securities and once given, two copies of each such notice, such notice to be in a form approved by the Trustee (such approval not to be unreasonably withheld or delayed) (such approval, unless so expressed, not to constitute approval for the purposes of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 of the United Kingdom (**FSMA**) of any such notice which is a communication within the meaning of section 21 of the FSMA) and (if applicable) complying with the requirements of the relevant Stock Exchange (if applicable). For the avoidance of doubt, the Trustee shall not be concerned with, nor shall it be obligated or required to enquire into, the sufficiency of the contents of such notices and shall not be liable to Holders of any Series for any such approval by the Trustee;
- (h) so far as permitted by applicable law and regulations, do such further things as may be necessary to give legal effect to this Deed;
- (i) upon request by the Trustee, give notice to the Holders of any unconditional payment to any Paying Agent or the Trustee of any sum due in respect of the Securities made after the due date for such payment;
- (j) give notice to the Trustee of any proposed early redemption of any Series of Securities in accordance with the Conditions applicable to such Series;
- (k) notify the Trustee in writing immediately on becoming aware of the occurrence of any Event of Default in respect of any Series of Securities;
- (l) notify the Trustee in writing immediately upon becoming aware of the creditor under the PSI LM Facility Agreement bringing, or threatening to bring, any attachment or execution proceedings against any asset of the Republic in order to recover any sums due and unpaid under the PSI LM Facility Agreement or to enforce any judgment debt to the extent it relates to such sums; and
- (m) notify the Trustee in writing, as soon as reasonably practicable, and in any event by no later than 31 January 2013, indicating (i) the amount of the original issue discount (including daily rates and accrual periods) accrued on the Exchange Bonds and (ii) such other specific information, including, but not limited to, the issue date and yield to maturity of the Exchange Bonds, as necessary to satisfy the relevant reporting requirements under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

**12. REMUNERATION AND INDEMNIFICATION OF TRUSTEE**

- 12.1 The Republic shall pay to the Trustee remuneration for its services as trustee as from the date of this Deed, such remuneration to be at such rate and to be paid on such dates as may from time to time be agreed between the Republic and the Trustee.
- 12.2 In the event of the occurrence of an Event of Default, the Republic hereby agrees that the Trustee shall be entitled to be paid additional remuneration, which may be calculated at the Trustee's normal hourly rates in force from time to time. In any other case, if the Trustee considers it expedient or necessary or is requested by the Republic to undertake duties which the Trustee and the Republic agree to be of an exceptional nature or otherwise outside the scope of the normal duties of the Trustee under this Deed the Republic shall pay to the Trustee such additional remuneration as shall be agreed between them, such remuneration to be calculated in accordance with the hourly rates of the Trustee in force from time to time. For the avoidance of doubt, duties of an exceptional nature shall include, but shall not be limited to, any action undertaken in connection with and/or the consideration of (i) the granting of any authorisation and/or consent and/or waiver; (ii) any determination other than those contemplated herein; (iii) the exercise of any discretion; (iv) the convening by any person of any meeting of the Holders of any Series of Securities; and (v) concurring in any modifications.
- 12.3 The Republic shall in addition pay to the Trustee an amount equal to the amount of any value added tax or similar tax chargeable in respect of its remuneration under this Deed.
- 12.4 In the event of the Trustee and the Republic failing to agree:
- (a) (in a case to which Clause 12.1 above applies) upon the amount of the remuneration; or
  - (b) (in a case to which Clause 12.2 above applies) upon whether such duties shall be of an exceptional nature or otherwise outside the scope of the normal duties of the Trustee under this Deed, or upon such additional remuneration,
- such matters shall be determined by a merchant or investment bank (acting as an expert and not as an arbitrator) selected by the Trustee and approved by the Republic or, failing such approval, nominated (on the application of the Trustee) by the President for the time being of The Law Society of England and Wales (the expenses involved in such nomination and the fees of such merchant or investment bank being payable by the Republic) and the determination of any such merchant or investment bank shall be final and binding upon the Trustee and the Republic.
- 12.5 Subject to Clauses 12.10 and 14, the Republic shall indemnify the Trustee and every Appointee and keep it or him indemnified against all Liabilities to which it or he may be or become subject or which may be incurred by it or him in the preparation, negotiation and execution of this Deed and the Co-Financing Agreement and in connection with the issuance of any Series of Securities, and the execution or proper exercise of any of its or his trusts, powers, authorities, rights, duties and discretions under this Deed or the Co-Financing Agreement, or its or his functions under any such appointment or in respect of any other matter or thing done or omitted in any way relating to this Deed or any such appointment (including, without limitation, Liabilities incurred in disputing or defending any of the foregoing).
- 12.6 All amounts payable pursuant to Clause 12.5 shall be payable by the Republic on the date specified in a demand by the Trustee and in the case of payments actually made by the

- Trustee prior to such demand shall carry interest at a rate equal to the Trustee's cost of borrowing from the date such demand is made, and in all other cases shall (if not paid within 30 days after the date of such demand or, if such demand specifies that payment is to be made on an earlier date, on such earlier date) carry interest at such rate from such thirtieth day of such other date specified in such demand. All remuneration payable to the Trustee shall carry interest at such rate from the due date therefor.
- 12.7 The Republic hereby further undertakes to the Trustee that all monies payable by the Republic to the Trustee under this Clause shall be made without set-off, counterclaim, deduction or withholding unless compelled by law in which event the Republic will pay such additional amounts as will result in the receipt by the Trustee of the amounts which would otherwise have been payable by the Republic to the Trustee under this Clause in the absence of any such set-off, counterclaim, deduction or withholding.
- 12.8 Unless otherwise specifically stated in any discharge of this Deed, the provisions of this Clause shall continue in full force and effect notwithstanding such discharge.
- 12.9 The Trustee shall be entitled in its absolute discretion to determine in respect of which Series or Class of Securities any Liabilities incurred under this Deed have been incurred or to allocate any such Liabilities between two or more Series or Classes of Securities.
- 12.10 Notwithstanding any provisions to the contrary in this Deed and the relevant Conditions, the Republic shall not be obliged to indemnify nor have any liability to the Trustee, the Holders and/or any Appointee (a) in connection with any action or proceedings (including, without limitation, any declaration that the Securities are immediately due and payable and any enforcement proceedings) not taken in accordance with the terms of this Deed and/or the relevant Conditions and the Co-Financing Agreement, where relevant, (b) to the extent any alleged Liabilities are finally judicially determined on a non-appealable basis to have not resulted from a breach by the Republic of its obligations under this Deed or any Conditions or the Co-Financing Agreement, where relevant, and (c) for any Liabilities arising out of the negligence, wilful default, breach of duty, breach of trust and/or fraud of the Trustee and/or any Appointees, as the case may be.

### 13. SUPPLEMENT TO TRUSTEE ACTS

Section 1 of the Trustee Act 2000 of England and Wales shall not apply to the duties of the Trustee in relation to the trusts constituted by this Deed. Where there are any inconsistencies between the Trustee Acts and the provisions of this Deed, the provisions of this Deed shall, to the extent allowed by law, prevail and, in the case of any such inconsistency with the Trustee Act 2000 of England and Wales, the provisions of this Deed shall constitute a restriction or exclusion for the purposes of that Act. The Trustee shall have all the powers conferred upon trustees by the Trustee Acts and by way of supplement thereto it is expressly declared as follows:

- (a) The Trustee may in relation to this Deed act on the advice, report or opinion of or any information (whether addressed to the Trustee or not) obtained from any lawyer, valuer, accountant, surveyor, banker, broker, auctioneer or other expert whether obtained by the Republic, the Trustee or otherwise notwithstanding any monetary or other limit on liability in respect thereof and shall not be responsible for any Liability occasioned by so acting.
- (b) Any such advice, report, opinion or information may be sent or obtained by letter, telex, telegram, facsimile transmission, electronic mail or cable and the Trustee shall not be liable for acting on any advice, report, opinion or information purporting to be

conveyed by any such letter, telex, telegram, facsimile transmission, electronic mail or cable notwithstanding any monetary or other limit on liability in respect thereof although the same shall contain some error or shall not be authentic.

- (c) The Trustee may call for and shall be at liberty to accept as sufficient evidence of any fact or matter or the expediency of any transaction or thing a certificate signed by any two Authorised Signatories and the Trustee shall not be bound in any such case to call for further evidence or be responsible for any Liability that may be occasioned by it or any other person acting on such certificate.
- (d) The Trustee shall be at liberty to hold this Deed and any other documents relating thereto or to deposit them in any part of the world with any banker or banking company or company whose business includes undertaking the safe custody of documents or lawyer or firm of lawyers considered by the Trustee to be of good repute and the Trustee shall not be responsible for or required to insure against any Liability incurred in connection with any such holding or deposit and may pay all sums required to be paid on account of or in respect of any such deposit.
- (e) The Trustee shall not be responsible for the receipt or application of the proceeds of the issue of any of the Securities by the Republic, the exchange of any Security or interest in a Security for a Certificate or the delivery of any Certificate(s) to the person(s) entitled to it or them.
- (f) The Trustee shall not be bound to give notice to any person of the execution of any documents comprised or referred to in this Deed or to take any steps to ascertain whether any Event of Default has happened or whether the PSI LM Facility Agreement has been accelerated and, until it shall have actual knowledge or express notice pursuant to this Deed to the contrary, the Trustee shall be entitled to assume that no Event of Default has happened and that the PSI LM Facility Agreement has not been accelerated and that the Republic is observing and performing all its obligations under this Deed, the relevant Conditions and the Co-Financing Agreement.
- (g) Save as expressly otherwise provided in this Deed, the Trustee shall have absolute and uncontrolled discretion as to the exercise or non-exercise of its trusts, powers, authorities and discretions under this Deed and the Co-Financing Agreement (the exercise or non-exercise of which as between the Trustee and the Holders shall be conclusive and binding on the Holders) and shall not be responsible for any Liability which may result from their exercise or non-exercise and in particular the Trustee shall not be bound to act at the request or direction of the Holders or the Common Paying Agent as defined under the Co-Financing Agreement or otherwise under any provision of this Deed or the Co-Financing Agreement or to take at such request or direction or otherwise any other action under any provision of this Deed, without prejudice to the generality of Clause 7.1, unless it shall first be indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction against all Liabilities to which it may render itself liable or which it may incur by so doing and may do so without having regard to the effect of such action on individual Holders, or any party to the Co-Financing Agreement. Whenever in this Deed, any Agency Agreement, the Conditions, the Co-Financing Agreement or by law, the Trustee shall have discretion or permissive power it may decline to exercise the same in the absence of approval by the Holders of each Series of Securities to which such discretion or permissive power relates or which may be materially affected by the exercise of such discretion or permissive power, with any such approval being considered for the purposes of this Deed, the Conditions of any Securities or the terms and conditions of any other Debt

Securities as being a proposal relating to: (i) a Reserved Matter, provided that the matter to which such discretion or permissive power relates is also a Reserved Matter, and (ii) not a Reserved Matter, in all other cases where (i) immediately above does not apply, in all cases subject to the provisions of Schedule 4 to this Deed relating to Reserved Matters as defined therein. The Trustee shall incur no Liability to any person for refraining to act in any such circumstances as aforesaid.

- (h) The Trustee shall not be liable to any person by reason of having acted upon any resolution purporting to have been passed at any meeting of Holders of all or any Series or Class, as the case may be, in respect whereof minutes have been made and signed or any direction or request of Holders of Securities of all or any Series or Class, as the case may be, even though subsequent to its acting it may be found that there was some defect in the constitution of the meeting or the passing of the resolution or (in the case of a resolution or a direction or a request) it was not signed by the requisite number of Holders in accordance with the Conditions of the relevant Securities or (in the case of a resolution passed by electronic consents received through the relevant clearing system(s)) it was not approved by the requisite number of Holders or that for any reason the resolution, direction or request was not valid or binding upon such Holders.
- (i) The Trustee shall not be liable to any person by reason of having accepted as valid or not having rejected any Certificate purporting to be such and subsequently found to be forged or not authentic.
- (j) Any consent or approval given by the Trustee for the purposes of this Deed may be given on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee thinks fit and notwithstanding anything to the contrary in this Deed may be given retrospectively. Subject as set out in the relevant Conditions, the Trustee may give any consent or approval, exercise any power, authority or discretion or take any similar action (whether or not such consent, approval, power, authority, discretion or action is specifically referred to in this Deed) if it is satisfied that the interests of the Holders will not be materially prejudiced thereby. For the avoidance of doubt, the Trustee shall not have any duty to the Holders in relation to such matters other than that which is contained in the preceding sentence.
- (k) The Trustee shall not (unless and to the extent ordered so to do by a court of competent jurisdiction) be required to disclose to any Holder any information (including, without limitation, information of a confidential, financial or price sensitive nature) made available to the Trustee by the Republic or any other person in connection with this Deed and no Holder shall be entitled to take any action to obtain from the Trustee any such information.
- (l) Where it is necessary or desirable for any purpose in connection with this Deed to convert any sum from one currency to another it shall (unless otherwise provided by this Deed or required by law) be converted at such rate or rates, in accordance with such commercially reasonable method and as at such date for the determination of such rate of exchange, as may be acceptable to the Trustee in consultation with the Republic and any rate, method and date so agreed shall be binding on the Republic and the Holders.
- (m) The Trustee, as between itself and the Holders, may determine all questions and doubts arising in relation to any of the provisions of this Deed. Every such determination, whether or not relating in whole or in part to the acts or proceedings of the Trustee and whether or not made upon such a question actually raised or implied



in the acts or proceedings of the Trustee, shall be conclusive and shall bind the Trustee and the Holders.

- (n) In connection with the exercise by it of any of its trusts, powers, authorities, rights, duties and discretions under this Deed and/or the Co-Financing Agreement (including, without limitation, any modification, waiver, authorisation, or determination), subject as set out in the relevant Conditions, the Trustee shall have regard to the general interests of the Holders as a class and shall not have regard to any interests arising from circumstances particular to individual Holders (whatever their number) and, in particular but without limitation, shall not have regard to the consequences of any such exercise for any person being a party to the Co-Financing Agreement nor for individual Holders (whatever their number) resulting from their being for any purpose domiciled or resident in, or otherwise connected with, or subject to the jurisdiction of, any particular territory or any political sub-division thereof and the Trustee shall not be entitled to require, nor shall any Holder be entitled to claim, from the Republic, the Trustee or any other person any indemnification or payment in respect of any tax consequence of any such exercise upon individual Holders except to the extent already provided for in the Conditions and/or any undertaking given in addition thereto or in substitution therefor under this Deed.
- (o) Whenever it considers it expedient in the interests of the Holders, the Trustee may whenever it thinks fit delegate by power of attorney or otherwise to any person or persons or fluctuating body of persons (whether being a joint trustee of this Deed or not) all or any of its trusts, powers, authorities and discretions under this Deed. Such delegation may be made upon such terms (including power to sub-delegate) and subject to such conditions and regulations as the Trustee may in the interests of the Holders think fit. The Trustee shall within a reasonable time after any such delegation or any renewal, extension or termination thereof give notice thereof to the Republic.
- (p) Whenever it considers it expedient in the interests of the Holders, the Trustee may in the conduct of the trusts of this Deed instead of acting personally employ and pay an agent selected by it (whether being a lawyer or other professional person) to transact or conduct, or concur in transacting or conducting, any business and to do, or concur in doing, all acts required to be done in connection with this Deed (including the receipt and payment of money). In relation to any asset held by it under this Deed, the Trustee may appoint any person to act as its nominee on any terms. If the Trustee exercises reasonable care in selecting an Appointee, it will not have any obligation to supervise the Appointee or be responsible for any loss, liability, cost, claim, action, demand or expense incurred by reason of the Appointee's misconduct or default or the misconduct or default of any substitute appointed by the Appointee.
- (q) The Trustee shall not be responsible for the execution, delivery, legality, effectiveness, adequacy, genuineness, validity, performance, enforceability or admissibility in evidence of this Deed, any of the Securities, the Co-Financing Agreement or any other document relating or expressed to be supplemental hereto and thereto and shall not be liable for any failure to obtain any licence, consent or other authority for the execution, delivery, legality, effectiveness, adequacy, genuineness, validity, performance, enforceability or admissibility in evidence of this Deed, any of the Securities, the Co-Financing Agreement or any other document relating or expressed to be supplemental thereto.
- (r) In the case of BOGS Securities, the Trustee may call for, and shall be entitled to rely on, any certificate, record, report or other document to be issued by BOGS as to the

principal or, as the case may be, notional amount of Securities standing to the account of any Participant. Any such certificate, record, report or other document shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding for all purposes. Any such certificate, record, report or other document may comprise, but shall not be limited to, any form of statement or print out of electronic records provided by BOGS in accordance with its usual procedures and in which the holder of a particular principal or, as the case may be, notional amount of Securities is clearly identified together with the amount of such holding. The Trustee shall not be liable to any person by reason of having accepted as valid or not having rejected any certificate or other document to such effect purporting to be issued by BOGS and subsequently found to be forged or not authentic.

- (s) In the case of Securities cleared and settled through Euroclear and/or Clearstream, the Trustee may call for, and shall be entitled to rely on, any certificate, record, report or other document to be issued by Euroclear or Clearstream, as the case may be, as to the principal amount of Securities standing to the account of any participant of such person. Any such certificate, record, report or other document shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding for all purposes. Any such certificate, record, report or other document may comprise, but shall not be limited to, any form of statement or print out of electronic records provided by Euroclear or Clearstream, as applicable, in accordance with its usual procedures and in which the holder of a particular principal amount of Securities is clearly identified together with the amount of such holding. The Trustee shall not be liable to any person by reason of having accepted as valid or not having rejected any certificate or other document to such effect purporting to be issued by Euroclear or Clearstream and subsequently found to be forged or not authentic.
- (t) The Trustee shall not be responsible to any person for failing to request, require or receive any legal opinion relating to this Deed, the Securities or any Series or Class thereof or the Co-Financing Agreement or for checking or commenting upon the content of any such legal opinion and shall not be responsible for any Liability incurred thereby.
- (u) Subject to the requirements, if any, of the Stock Exchange, any corporation into which the Trustee shall be merged or with which it shall be consolidated or any company resulting from any such merger or consolidation shall be a party hereto and shall be the Trustee under this Deed without executing or filing any paper or document or any further act on the part of the parties thereto.
- (v) No provision of this Deed or the Co-Financing Agreement shall require the Trustee to do anything which may (i) be illegal or contrary to applicable law or regulation; or (ii) cause it to expend or risk its own funds or otherwise incur any Liability in the performance of any of its duties or in the exercise of any of its rights, powers, authorities, duties or discretions hereunder (including obtaining any advice which it might otherwise have thought appropriate or desirable to obtain), if it shall have reasonable grounds for believing that repayment of such funds or adequate indemnity and/or security and/or prefunding against such risk or Liability is not assured to it.
- (w) Unless notified to the contrary, the Trustee shall be entitled to assume without enquiry (other than requesting a certificate pursuant to Clause 11(a)) that no Securities are owned or controlled, directly or indirectly, by the Republic.
- (x) Any certificate, advice, opinion or report of any expert or professional adviser called for by or provided to the Trustee (whether or not addressed to the Trustee) in

accordance with or for the purposes of this Deed or the Co-Financing Agreement may be relied upon by the Trustee as sufficient evidence of the facts stated therein (other than any certificate as to the occurrence of an event of default) notwithstanding that such certificate, advice, opinion or report and/or any engagement letter or other document entered into by the Trustee in connection therewith contains a monetary or other limit on the liability of such expert or professional adviser in respect thereof and notwithstanding that the scope and/or basis of such certificate, advice, opinion or report may be limited by any engagement or similar letter or by the terms of the certificate, advice, opinion or report itself.

- (y) The Trustee shall not be responsible for, or for investigating any matter which is the subject of, any recital, statement, representation, warranty or covenant of any person contained in this Deed or the Co-Financing Agreement or any other agreement or document relating to the transactions contemplated herein or under any such other agreement or document.
- (z) When determining whether an indemnity or any security or pre-funding is satisfactory to it, the Trustee shall be entitled to evaluate its risk in any given circumstance by considering the worst-case scenario and, for this purpose, it may take into account, without limitation, the potential costs of defending or commencing proceedings in England, the Republic or elsewhere and the risk, however remote, of any award of damages against it in England, the Republic or elsewhere.
- (aa) The Trustee shall be entitled to require that any indemnity or security given to it by the Holders or any of them be given on a joint and several basis and be supported by evidence satisfactory to it as to the financial standing and creditworthiness of each counterparty and/or as to the value of the security and a legal opinion in form and substance satisfactory to the Trustee from a reputable legal counsel as to the capacity, power and authority of each counterparty and/or the validity and efficacy of the security.
- (bb) The Trustee shall not be liable for any error of judgement made in good faith by responsible officer(s) or employee(s) of the Trustee, unless the Trustee fails to show the degree of care and diligence required of it as a trustee.
- (cc) In no event shall the Trustee be liable to any person for any failure or delay in the performance of its obligations under this Deed or the Co-Financing Agreement or any other transaction document because of circumstances beyond the Trustee's reasonable control, including, without limitation, acts of God, flood, war (whether declared or undeclared), terrorism, fire, riot, embargo, labour disputes, any laws, ordinances, regulations or the like which restrict or prohibit the performance of the obligations contemplated by this Deed or the Co-Financing Agreement or any other transaction document, inability to obtain or the failure of equipment, or interruption of communications or computer facilities, and other causes beyond the Trustee's reasonable control whether or not of the same class or kind as specifically named above.
- (dd) The Trustee may from time to time and without the consent of the Holders of any Series of BOGS Securities concur with the Republic in making modifications to the provisions of this Deed and any Conditions relating to such BOGS Securities to the extent necessary to reflect changes in the Regulations or in the applicable law and/or practice relating to the holding or transfer of BOGS Securities, but only insofar as, in the Trustee's opinion, the interests of the Holders of such Series of Securities shall not be materially prejudiced thereby.

- (ee) The Trustee shall be under no obligation to monitor or supervise the obligations and functions of the Republic, the Agents, BOGS and/or any other person under the Securities, this Deed, any Agency Agreement, the Co-Financing Agreement, the PSI LM Facility Agreement or any other agreement or document relating to the transactions herein or therein contemplated and shall be entitled, in the absence of written notice of a breach of obligation, to assume that each such person is properly performing and complying with its obligations.
- (ff) Notwithstanding anything in this Deed or any Conditions or the Co-Financing Agreement to the contrary, the Trustee shall be entitled, in its discretion, to refrain from taking any action (including in connection with a modification to the terms of any Exchange Bonds) which it considers may result in a breach of the terms of the PSI LM Facility Agreement unless the relevant parties to the PSI LM Facility Agreement shall have expressly consented in writing to that action being taken by the Trustee.
- (gg) The Trustee shall, upon request in writing of the Holder of any Exchange Bond (together with such evidence as to the Holder's identity and beneficial entitlement to such Exchange Bonds as the Trustee may reasonably request or require) provide to such Holder (at the cost and expense of the Republic) one or more copies of the information specified in, and received by, the written notice to the Trustee from the Republic pursuant to Clause 11(m) above (**OID Information**), in respect of the relevant Exchange Bonds held by such Holder. The Trustee shall not be responsible for nor incur any Liability to any persons whatsoever as to the accuracy or correctness of such OID information provided by the Republic to the Trustee.
- (hh) Notwithstanding any provision of this Trust Deed to the contrary, the Trustee shall not be liable under any circumstances for special or punitive damages, indirect or consequential loss or damage of any kind whatsoever (including loss of profits) even if the Trustee or is actually aware of the likelihood of such special or punitive damages, indirect or consequential loss or damages regardless of whether the claim for loss or damage is made in negligence, for breach of contract, breach of trust, breach of fiduciary obligation or otherwise.
- (ii) The Trustee shall not be responsible to any Holder or any other person for the suitability, effectiveness, adequacy, validity and/or enforceability of this Deed or the Co-Financing Agreement or of any of the commercial terms of any Securities of any Series or Class issued by the Republic pursuant to this Deed, including, without limitation, any terms of the Conditions of any such Securities relating to:
- (i) amounts (whether of principal, premium (if any) interest or otherwise) payable from time to time in respect of such Securities;
  - (ii) the ranking or timing of payments in respect of such Securities relative to payments in respect of the Securities of any other Series or Class;
  - (iii) the circumstances or manner in which any amounts payable in respect of such Securities are calculated or determined, and by whom;
  - (iv) the circumstances, manner, currency, timing or place in which such payments are to be made in respect of such Securities;
  - (v) the events of default expressed to be applicable to such Securities;

- (vi) any thresholds for or provisions relating to acceleration, enforcement, modification or waiver of the terms of such Securities;
- (vii) any mandatory or optional redemption provisions, amortisation provisions or sinking fund provisions applicable to such Securities;
- (viii) the form of such Securities;
- (ix) any provisions relating to the trading, clearing and/or settlement of such Securities in, by or through any clearing system (including, without limiting the generality of the foregoing, BOGS); or
- (x) any provisions relating to the governing law of such Securities and/or any submission to jurisdiction and/or waiver or purported waiver of immunity by the Republic in respect of its obligations relating to such Securities.

#### **14. TRUSTEE'S LIABILITY**

If the Trustee has failed to show the degree of care and diligence required of it as trustee, having regard to the provisions of this Deed conferring on the Trustee any powers, authorities or discretions, nothing in this Deed shall relieve or indemnify the Trustee against any liabilities that would otherwise attach to it in respect of any negligence, default, wilful misconduct, breach of duty, breach of trust or fraud of which it may be guilty.

#### **15. TRUSTEE CONTRACTING WITH THE REPUBLIC**

Neither the Trustee nor any director or officer or holding company, subsidiary or associated company of a corporation acting as a trustee under this Deed shall by reason of its or his fiduciary position be in any way precluded from:

- (a) entering into or being interested in any contract or financial or other transaction or arrangement with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic (including without limitation any contract, transaction or arrangement of a banking or insurance nature or any contract, transaction or arrangement in relation to the making of loans or the provision of financial facilities or financial advice to, or the purchase, placing or underwriting of or the subscribing or procuring subscriptions for or otherwise acquiring, holding or dealing with, or acting as paying agent in respect of, the Securities or any other bonds, bonds stocks, shares, debenture stock, debentures or other securities of, the Republic or any person or body corporate associated as aforesaid); or
- (b) accepting or holding the trusteeship of any other trust deed constituting or securing any other securities issued by or relating to the Republic or any such person or body corporate so associated or any other office of profit under the Republic or any such person or body corporate so associated,

and shall be entitled to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such contract, transaction or arrangement as is referred to in (a) above or, as the case may be, any such trusteeship or office of profit as is referred to in (b) above without regard to the interests of the Holders and notwithstanding that the same may be contrary or prejudicial to the interests of the Holders and shall not be responsible for any Liability occasioned to the Holders thereby and shall be entitled to retain and shall not be in any way liable to account for any profit made or share of brokerage or

commission or remuneration or other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

Where any holding company, subsidiary or associated company of the Trustee or any director or officer of the Trustee acting other than in his capacity as such a director or officer has any information, the Trustee shall not thereby be deemed also to have knowledge of such information and, unless it shall have actual knowledge of such information, shall not be responsible for any loss suffered by Holders resulting from the Trustee's failing to take such information into account in acting or refraining from acting under or in relation to this Deed.

## 16. WAIVER, AUTHORISATION AND DETERMINATION

16.1 The Trustee may without the consent or sanction of the Holders and without prejudice to its rights in respect of any subsequent breach or Event of Default under the relevant Conditions of such Series of Securities from time to time and at any time but only if and in so far as in its opinion the interests of the Holders of such Series shall not be materially prejudiced thereby waive or authorise any breach or proposed breach by the Republic of any of the covenants or provisions contained in this Deed or the relevant Conditions or determine that any Event of Default shall not be treated as such for the purposes of this Deed and the relevant Conditions, provided always that the Trustee shall not exercise any powers conferred on it by this Clause in contravention of any express direction given by a resolution (in writing or otherwise) of Holders of the requisite majority in accordance with the Conditions of the relevant Securities or by a request properly given under the Conditions but so that no such direction or request shall affect any waiver, authorisation or determination previously given or made.

16.2 Any such waiver, authorisation or determination may be given or made on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee may determine, shall be binding on the Holders and, if, but only if, the Trustee shall so require, shall be notified by the Republic to the Holders in accordance with the Conditions as soon as practicable thereafter.

## 17. MODIFICATION

17.1 Subject to Clause 17.2 below, the Trustee may without the consent or sanction of the Holders of the relevant Series of Securities or any other Series of Securities at any time and from time to time concur or direct any other person (as the case may be) in making any modification to this Deed (insofar as it relates to such Series), the relevant Conditions of such Series and/or any Agency Agreement applicable to such Series:

- (a) for the purpose of adding to the Republic's covenants for the benefit of the Holders;
- (b) for the purpose of surrendering any right or power conferred upon the Republic;
- (c) to comply with mandatory provisions of law;
- (d) in the manner contemplated by this Deed, the relevant Conditions and/or any Agency Agreement (including any modification which has been approved by a resolution of the relevant Holders of the requisite majority in accordance with the terms of the relevant Conditions);
- (e) to any other modification which in the opinion of the Trustee it may be proper to make, *provided that* the Trustee is of the opinion that such modification will not be materially prejudicial to the interests of the Holders of the relevant Series of Securities or any other Series of Securities; or

- (f) if in the opinion of the Trustee such modification is of a formal, minor or technical nature or is necessary to correct a manifest error.
- 17.2 Any modification to this Deed, the relevant Conditions and/or any Agency Agreement insofar as (but only insofar as) the same relate to any Exchange Bonds shall, for so long as any amount remains outstanding under the PSI LM Facility Agreement, be subject to the prior written consent of the EFSF.
- 17.3 Any such modification may be made on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee may determine, shall be binding upon the Holders of the relevant Series and, unless the Trustee agrees otherwise, shall be notified by the Republic to the Holders of the relevant Series in accordance with the Conditions as soon as practicable thereafter.
- 17.4 Unless otherwise specified in the relevant Conditions, Schedule 4 (*Provisions of Meeting*) shall apply to all Series of Securities issued under this Deed subject to any modifications that may be applicable to any Series of Securities as set out in the relevant Conditions of such Securities. For the avoidance of doubt, the relevant Conditions of any Series of Securities may specify that such Series of Securities shall be treated as a Class together with any other Series of Securities.
- 17.5 If so requested by the Republic, the Trustee is hereby authorised, without the consent or sanction of the Holders of any Series of Securities, to enter into any Agency Agreement or agree to any modification to this Deed or the relevant Conditions, in each case as the Trustee may consider, in its complete discretion, necessary or desirable to facilitate the exchange of, or the substitution of, the Securities of any Series for securities issued, held and cleared through Euroclear or Clearstream.

## 18. ENTITLEMENT TO TREAT HOLDER AS ABSOLUTE OWNER

The Republic, the Trustee and the Paying Agents may (to the fullest extent permitted by applicable laws) deem and treat the Holder of any Security as the absolute owner of such Security (whether or not such Security shall be overdue and notwithstanding any notice of ownership thereof or of trust or other interest with regard thereto, any notice of loss or theft thereof or any writing thereon), and the Republic, the Trustee and the Paying Agents shall not be affected by any notice to the contrary. All payments made to any such Holder shall be valid and, to the extent of the sums so paid, effective to satisfy and discharge the liability for the moneys payable in respect of such Security.

## 19. CURRENCY INDEMNITY

If any sum due from the Republic to the Trustee under this Deed (a **Sum**), or any order, judgment or award given or made in relation to a Sum, has to be converted from the currency (the **First Currency**) in which that Sum is payable into another currency (the **Second Currency**) for the purpose of:

- (a) making or filing a claim or proof against the Republic; or
- (b) obtaining or enforcing an order, judgment or award in relation to any litigation or arbitration proceedings,

the Republic shall as an independent obligation to the extent permitted by applicable laws indemnify the Trustee against any cost, loss or liability arising out of or as a result of the conversion including any discrepancy between (i) the rate of exchange used to convert that

Sum from the First Currency into the Second Currency and (ii) the rate or rates of exchange available to that person at the time of its receipt of that Sum.

## 20. NEW TRUSTEE

- 20.1 The power to appoint a new trustee of this Deed shall, subject as hereinafter provided, be vested in the Republic but no person shall be appointed who shall not previously have been approved by a resolution of the relevant Holders of the requisite majority of each Series of Securities then Outstanding in accordance with the relevant Conditions. One or more persons may hold office as trustee or trustees of this Deed but such trustee or trustees shall be or include a Trust Corporation. Whenever there shall be more than two trustees of this Deed the majority of such trustees shall be competent to execute and exercise all the duties, powers, trusts, authorities and discretions vested in the Trustee by this Deed *provided that* a Trust Corporation shall be included in such majority. Any appointment of a new trustee of this Deed shall as soon as practicable thereafter be notified by the Republic to the Paying Agents and the Holders.

### SEPARATE AND CO-TRUSTEES

- 20.2 Notwithstanding the provisions of Clause 20.1 above, the Trustee may, upon giving prior notice in writing to the Republic (but without the consent of the Republic or the Holders of any Series of Securities), appoint any person established or resident in any jurisdiction (whether a Trust Corporation or not) to act either as a separate trustee or as a co-trustee jointly with the Trustee:
- (a) if the Trustee considers such appointment to be in the interests of the Holders of the relevant Series or Class, as the case may be;
  - (b) for the purposes of conforming to any legal requirements, restrictions or conditions in any jurisdiction in which any particular act or acts is or are to be performed; or
  - (c) for the purposes of obtaining a judgment in any jurisdiction or the enforcement in any jurisdiction of either a judgment already obtained or any of the provisions of this Deed against the Republic.

The Republic irrevocably appoints the Trustee to be its attorney in its name and on its behalf to execute any such instrument of appointment. Such a person shall (subject always to the provisions of this Deed) have such trusts, powers, authorities and discretions (not exceeding those conferred on the Trustee by this Deed) and such duties and obligations as shall be conferred or imposed by the instrument of appointment. The Trustee shall have power in like manner to remove any such person. Such reasonable remuneration as the Trustee may pay to any such person, together with any attributable Liabilities incurred by it in performing its function as such separate trustee or co-trustee, shall for the purposes of this Deed be treated as Liabilities incurred by the Trustee.

## 21. TRUSTEE'S RETIREMENT AND REMOVAL

A trustee of this Deed may retire at any time with respect to the Securities of one or more Classes by giving not less than three months' prior written notice to the Republic without giving any reason and without being responsible for any Liabilities incurred by reason of such retirement. The Holders of any Class may by a resolution of the relevant Holders of the requisite majority passed at a meeting or a written resolution remove any trustee or trustees for the time being in relation to the Securities of such Class. The Republic undertakes that in the event of the only trustee of this Deed which is a Trust Corporation (for the avoidance of



doubt, disregarding for this purpose any separate or co-trustee appointed under Clause 20.2) giving notice under this Clause or being removed by a resolution of Holders it will use its commercially reasonable endeavours to procure that a new trustee of this Deed being a Trust Corporation is appointed as soon as reasonably practicable thereafter. In the case of Exchange Bonds only, in the event of the removal of the only trustee of this Deed as a result of that trustee failing to take action under the Co-Financing Agreement which it is required to take pursuant to this Deed, the new trustee shall be selected by the Republic from among three Trust Corporations proposed by a resolution of the requisite majority of the Holders of the Exchange Bonds passed at a meeting or by written resolution or, if at that time an Event of Default is continuing, the new trustee shall be the Trust Corporation proposed by a resolution of the requisite majority of the Holders of the Exchange Bonds passed at a meeting or by written resolution. The retirement or removal of any such trustee shall not become effective until a successor trustee being a Trust Corporation is appointed. If, in such circumstances, no appointment of such a new trustee has become effective within three months of the date of such notice or the relevant resolution of Holders, the Trustee shall be entitled to appoint a Trust Corporation as trustee of for such Class of Securities, but no such appointment shall take effect unless previously approved by a resolution of the requisite majority of Holders of such Class or by a written resolution of the Holders of such Class.

## **22. TRUSTEE'S POWERS TO BE ADDITIONAL**

The powers conferred upon the Trustee by this Deed shall be in addition to any powers which may from time to time be vested in the Trustee by the general law or as a holder of any of the Securities.

## **23. NOTICES**

Any notice or demand to the Republic or the Trustee to be given, made or served for any purposes under this Deed shall be in writing and in English and shall be given, made or served by sending the same by pre-paid post (first class if inland and first class airmail if overseas) or facsimile transmission or by delivering it by hand as follows:

to the Republic:

Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens, Greece  
Attention: Director General  
Fax. +30 210 370 1855

with a copy to:

Ministry of Finance  
Public Debt Division  
37 Panepistimiou Street  
10165 Athens, Greece  
Fax. +30 210 323 4967

to the Trustee:

Wilmington Trust (London) Limited  
Third Floor  
1 King's Arms Yard  
London EC2R 7AF

United Kingdom

(Attention: The Directors)

Fax. +44 (0) 20 7397 3601

or to such other address or facsimile number as shall have been notified (in accordance with this Clause) to each other party hereto and any notice or demand sent by post as aforesaid shall be deemed to have been given, made or served two days (in the case of inland post) or seven days (in the case of overseas post) after despatch and any notice or demand sent by facsimile transmission as aforesaid shall be deemed to have been given, made or served at the time of despatch *provided that* in the case of a notice or demand given by facsimile transmission a confirmation of transmission is received by the sending party and such notice or demand shall forthwith be confirmed by post. The failure of the addressee to receive such confirmation shall not invalidate the relevant notice or demand given by facsimile transmission.

#### 24. SEVERABILITY

If a term of this Deed is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any jurisdiction, that will not affect:

- (a) the legality, validity or enforceability in that jurisdiction of any other term of this Deed; or
- (b) the legality, validity or enforceability in any other jurisdiction of that or any other term of this Deed.

#### 25. GOVERNING LAW

This Deed and all of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out herein or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of this Deed, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith are governed by, and shall be construed in accordance with, English law. Notwithstanding the foregoing, the Conditions shall be governed by and construed in accordance with the laws specified as such in the relevant Conditions.

#### 26. SUBMISSION TO JURISDICTION

- 26.1 The Republic irrevocably and unconditionally agrees for the exclusive benefit of the Trustee that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of this Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of this Deed or any of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out herein or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of this Deed, (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of this Deed) (together referred to as **Proceedings**) may be brought in the courts of England. Notwithstanding the foregoing, this Clause 26 does not apply to the Conditions unless otherwise stated therein.
- 26.2 The Republic irrevocably appoints The Economic and Commercial Counsellor at the Greek Embassy, 1A Holland Park, London W11 3TR, United Kingdom to receive service of process in relation to any Proceeding in England.

- 26.3 The Republic hereby irrevocably waives, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any Proceeding in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any Proceeding in the courts of England, and agrees that it will not claim any such immunity in any such Proceeding.
- 26.4 Notwithstanding the foregoing, the above waiver shall not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:
- (a) assets and property of the Republic located in the Republic;
  - (b) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;
  - (c) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
  - (d) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;
  - (e) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic; or
  - (f) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.

For the purposes of the foregoing, "property" includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.

- 26.5 The foregoing constitutes a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of this Deed, and under no circumstance shall it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to this Deed.
- 26.6 Neither the above appointment of an agent for service of process nor the foregoing waiver of immunity shall constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.
- 26.7 To the extent the creditor under the PSI LM Facility Agreement is entitled by law and the terms of the PSI LM Facility Agreement to bring any attachment or execution proceedings against any asset of the Republic in order to recover any sums due and unpaid under the PSI LM Facility Agreement or to enforce any judgment debt to the extent it relates to such sums, and does commence such proceedings against any such asset of the Republic, the Trustee shall, notwithstanding any other terms of this Deed or the Conditions of the Exchange Bonds, be thereafter entitled to commence and maintain jointly or in its own name, for so long as the proceedings commenced by the creditor under the PSI LM Facility Agreement have not been withdrawn, the same proceedings against the same assets of the Republic as are the subject of the proceedings commenced by the creditor under the PSI LM Facility Agreement in order to recover any sums due and unpaid under the Exchange Bonds or to enforce any judgment debt to the extent it relates to such sums.

## 27. COUNTERPARTS

This Deed and any deed expressed to be supplemental hereto may be executed and delivered in any number of counterparts, all of which, taken together, shall constitute one and the same deed and any party to this Deed or any such deed supplemental hereto may enter into the same by executing and delivering a counterpart.

**28. CONTRACTS (RIGHTS OF THIRD PARTIES) ACT 1999**

A person who is not a party to this Deed has no rights under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or enjoy the benefit of any term of this Deed. Unless otherwise specified herein, the consent of any person who is not a party to this Deed is not required to rescind or vary this Deed at any time.

**IN WITNESS** whereof this Deed has been executed as a deed by the Republic and the Trustee and delivered on the date first stated on page 1.

## SCHEDULE 1

## FORM OF INDIVIDUAL REGISTERED SECURITY CERTIFICATE

[APPLICABLE RESTRICTIONS AND LEGENDS TO BE INCLUDED]

[0,000/00,000]

[ISIN]

[SERIES]

[SERIAL NO.]

## THE HELLENIC REPUBLIC

[[€●,000,000 [●] PER CENT.

[SECURITIES] DUE 20[●]] /

[[●]-DENOMINATED GDP-LINKED SECURITY

ORIGINAL NOTIONAL AMOUNT € \_\_\_\_\_

SEPARATION DATE: [●]]

(THE "SECURITIES")

The Securities are:

(a) authorised and issued by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to: (i) Law [●] (Government Gazette [●]) of the Republic (**Law [●]**), and (ii) Ministerial Decision [●], which approves the Conditions, [and] the trust deed dated 9 March 2012 (as amended and/or supplemented from time to time, the **Trust Deed**) made between the Republic and Wilmington Trust (London) Limited (the **Trustee**, which expression shall include its successor(s)) as trustee for the Holders of the Securities, [and the Co-Financing Agreement (as defined in the Trust Deed)]; and

(b) constituted by the Trust Deed.

## IN THE CASE OF INTEREST-BEARING SECURITIES:

[This Security forms one of a Series of Securities subject to the Trust Deed and evidenced by Certificates in the denomination of €1.00 each or integral multiples thereof, in an aggregate [principal/notional] amount of [up to] €●,000,000.

[This Security has been issued with original issue discount (**OID**) for U.S. federal income tax purposes. A Holder may obtain information on the issue price, the amount of OID, the issue date and the yield to maturity of the Security for U.S. federal income tax purposes from the Trustee at Wilmington Trust (London) Limited, Third Floor, 1 King's Arm Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom, to the extent the Trustee has received such information from the Republic, and otherwise from the Director General of the Public Debt Management Agency of the Hellenic Republic at fax number: [+30 210 370 1855] or [8 Omirou Street, 10564 Athens, Greece]. The Trustee shall have no liability to any person whatsoever as to the accuracy or correctness of such information provided to it by the Republic.]

THIS IS TO CERTIFY that [SPECIFY NAME]

is/are the registered holder(s) of one of the above-mentioned Certificates, such Certificate being in the denomination of €● (● euro) [and is/are entitled on [●], 20[●] (or on such earlier date as the principal sum hereinafter mentioned may become repayable in accordance with the Conditions endorsed hereon) to the repayment of such principal sum of:

€● (● euro)

together with such interest, premium and other amounts (if any) as may be payable, all subject to and in accordance with the said Conditions and the provisions of the Trust Deed.

Interest at the rates determined in accordance with the said Conditions is payable on the said principal sum annually in arrear on each Interest Payment Date, subject to and in accordance with the Conditions and the provisions of the Trust Deed.]

**IN THE CASE OF GDP-LINKED SECURITIES:**

[Subject to the provisions contained herein, the Republic, for value received, hereby promises to pay to [SPECIFY NAME] or registered assigns, the Payment Amount (as defined in Condition [●] of the Conditions endorsed hereon) in accordance with such Conditions. The Payment Amount, if any, shall be payable on [PAYMENT DATE] of each year following the relevant Reference Year (as defined in Condition [●]) (each, a **Payment Date**), commencing on [●] and terminating no later than the [EXPIRATION DATE] (as such term is defined in Condition [●]).

As further described in Condition [●], if any date for payment of a Payment Amount is not a Business Day, no payment shall be made until the next following Business Day, and no interest or other sum shall be payable in respect of such postponed payment.

The only amounts payable in respect of this Security are the payments contingent upon and determined on the basis of the performance of the gross domestic product of the Republic referred to in the Conditions. The Notional Amount of this Security set forth above will be used solely to allocate these payments among Holders of this Security. Holders of this Security are not entitled to receive principal in the amount of, or any interest based on, such Notional Amount.]

This Certificate is not a document of title. Entitlements are determined by entry in the register and only the duly registered Holder from time to time is entitled to payment in respect of this Security.

The statements in the legend set out above are an integral part of the terms of this Security and, by acceptance of this Security, the registered Holder of this Security agrees to be subject to and bound by the terms and provisions set out in the legend.

This Security shall not be valid unless authenticated by [PRINCIPAL PAYING AGENT/REGISTRAR].

**IN WITNESS** whereof this Certificate has been executed on behalf of the Republic.

**THE HELLENIC REPUBLIC**

By: .....  
[Authorised Signatory]

By:.....  
[Authorised Signatory]

**Certificate of Authentication**

This Certificate is duly authenticated  
without recourse, warranty or liability.

.....

Duly authorised  
for and on behalf of

●  
as [Principal Paying Agent] [Registrar]

Dated ●, [20●].

[FORM OF CONDITIONS TO BE ENDORSED]

**FORM OF TRANSFER OF CERTIFICATE**

FOR VALUE RECEIVED the undersigned hereby sell(s), assign(s) and transfer(s) to

.....  
 .....  
 .....

(Please print or type name and address (including postal code) of transferee)

[Specified Currency][ ] [principal amount][Notional Amount] of this Security and all rights hereunder, hereby irrevocably constituting and appointing ..... as attorney to transfer such [principal amount][Notional Amount] of this Security in the register maintained by **THE HELLENIC REPUBLIC** with full power of substitution.

Signature(s).....

.....

Date: ..... [20 ..... ]

**N.B.:**

1. This form of transfer must be accompanied by such documents, evidence and information as may be required pursuant to the Conditions and must be executed under the hand of the transferor or, if the transferor is a corporation, either under its common seal or under the hand of two of its officers duly authorised in writing and, in such latter case, the document so authorising such officers must be delivered with this form of transfer.
2. The signature(s) on this form of transfer must correspond with the name(s) as it/they appear(s) on the face of this Security in every particular, without alteration or enlargement or any change whatever.



## SCHEDULE 2

## FORM OF CONDITIONS

## A. FORM OF CONDITIONS IN THE CASE OF EXCHANGE BONDS

These bonds due [●]<sup>1</sup> (the **Bonds**, which expression shall, in these Conditions, unless the context otherwise requires, include any further bonds issued and forming a single Series with the Bonds) are:

- (a) authorised and issued by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic (as amended and in force), (ii) Law 2198/1994 (Government Gazette A 43/1994) of the Republic (as amended and in force) (**Law 2198/1994**), (iii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic (as amended and in force), (iv) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (v) a ministerial decision, which approves these Conditions, the trust deed dated 9 March 2012 (the **Trust Deed**) made between the Republic and Wilmington Trust (London) Limited (the **Trustee**, which expression shall include its successor(s)) as trustee for the Holders of the Bonds, and the Co-Financing Agreement (as defined below); and
- (b) constituted by the Trust Deed.

The Bonds shall be Securities for the purposes of the Trust Deed. Terms used but not defined herein shall have the respective meanings given to them in the Trust Deed. The Holders are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed applicable to them.

By its acceptance of the Bonds, a Holder of this Series of Bonds will be entitled to the benefit of, will be bound by, and will be deemed to have notice of, all the applicable provisions of the co-financing agreement among, *inter alios*, the Republic, the Trustee and the European Financial Stability Facility (referred to in these Conditions together with its permitted successors and assigns, the **EFSF**) and dated on or about the Exchange Date (as defined below) (the **Co-Financing Agreement**), including, without limitation, (i) Clause 2.3 (*Amendments and Waivers: Bond Creditors*) and Clause 8.6 (*EFSF, the Bond Trustee and the Bond Creditors*) of the Co-Financing Agreement, each of which limits the ability of the Republic, the Trustee and the Holders to amend or waive the terms of the Conditions or the Trust Deed under certain circumstances without the prior written consent of the EFSF, (ii) Clause 3.1 (*Turnover of Receipts by Creditors - Sums received by the Creditors*) of the Co-Financing Agreement, which requires any Holder which recovers any amount due under the Bonds other than in accordance with the Co-Financing Agreement to make a payment in an amount equal to such amount recovered to the Common Paying Agent (as defined therein) for application in accordance with the Co-Financing Agreement or, under certain circumstances, in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*); and (iii) Clause 2.5 (*Clause 6(6) Repayments*), which sets out the Republic's obligation to make an offer to repurchase the Bonds under certain circumstances in the event that the Republic is required to make and does make an early repayment of monies to the EFSF as a result of certain events relating to market disruption, all as more particularly set out in the Co-Financing Agreement. No Holder shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to the Co-Financing Agreement. The Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce the Co-Financing Agreement with respect to the interests of itself and the Holders and/or to take proceedings in relation to the Co-Financing Agreement for itself and on behalf of the Holders. In the event of any inconsistency between the provisions of the Co-Financing Agreement and these Conditions and/or the Trust Deed, the Co-Financing Agreement will prevail for the purposes of the Bonds of this Series.

<sup>1</sup> The Bonds will be issued in 20 Series (but they shall together constitute a single Class) under 20 separate ISINS with each ISIN maturing on successive anniversaries of 24 February 2012, commencing on the 24 February 2023.

Where under the Trust Deed or these Conditions the Trustee is entitled or required to exercise any of its powers, trusts, authorities, duties and discretions, such exercise will be subject to the provisions of the Co-Financing Agreement.

For the purposes of the Trust Deed and these Conditions, the Bonds and any other Securities issued by the Republic the terms and conditions of which specify that such Securities are entitled to the benefit of, and are bound by, the terms of the Co-Financing Agreement shall constitute a single Class (the **Class Securities**). The Trust Deed and the Co-Financing Agreement are available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

## 1. FORM, DENOMINATION AND TITLE

### 1.1 Form and Denomination

Pursuant to Law 2198/1994 and the Operating Regulations of the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities issued by an act of the Governor of the Bank of Greece pursuant to the above Law 2198/1994 (as amended and in force from time to time, the **Regulations**), the Bonds are issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994 managed by the Bank of Greece (the **BOGS System**) in the denomination of €1.00 each (the **Principal Amount** of each Bond). The currency of the Bonds shall be the **Euro**, which denotes the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the Euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union.

### 1.2 Title

While the Bonds are in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each person approved as a participant in the BOGS System in accordance with the Regulations to whose account in the BOGS System any Bonds are credited shall be a **Holder** for purposes of the Bonds, these Conditions and the Trust Deed. A Holder will be treated by the Republic, the Trustee and the operator of the BOGS System as the absolute owner of the Bonds credited to its account in the BOGS System for all purposes pursuant to these Conditions, the Co-Financing Agreement and the Trust Deed and no person will be liable for so treating the Holder.

[No Holder nor any person recorded in the accounts created by any Holder in its capacity as a participant in the BOGS System as having an interest in any Bonds will have any right to enforce any term or condition of any Bond under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 but this shall not affect any right or remedy of any such person which exists or is available apart from that Act.]<sup>2</sup>

Transfers of Bonds between participants in the BOGS System shall be effected in accordance with the Regulations.

The Trust Deed sets out the provisions relating to the form, ownership and transfer of the Bonds in the event they are not in dematerialised form in the BOGS System.

---

<sup>2</sup> To be deleted if not English law governed.

### 1.3 Trust Deed

Notwithstanding that the Bonds are issued in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each Holder of this Series of Bonds is entitled as a beneficiary of the trusts established under the Trust Deed in respect of the Republic's covenants given to the Trustee pursuant to the Trust Deed including, without limitation, the covenant to pay set out in Clause 2.1 thereof. The Trustee holds the benefit of such covenants on trust for the Holders of this Series of Bonds and itself in accordance with the terms of the Trust Deed. Subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and these Conditions. No Holder of the Bonds of this Series shall be entitled to (i) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions or (ii) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic and arising out of or in connection with the Trust Deed or these Conditions, in each case unless the Trustee, having become bound pursuant to the Trust Deed to take any such action, steps or proceedings, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

## 2. STATUS OF THE BONDS AND NEGATIVE PLEDGE

In these Terms and Conditions:

**Exchange Date** means 9 March 2012.

**Relevant Indebtedness** means any borrowed money in the form of bonds or similar debt instruments issued or guaranteed by the Republic on or after the Exchange Date which are, or are capable of being and intended to be, quoted, listed or ordinarily purchased and sold on any stock exchange, automated trading system or over-the-counter or other securities market.

The Bonds constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and, subject to this Condition, unsecured obligations of the Republic. The Bonds rank, and will rank, *pari passu* among themselves and with all unsecured and unsubordinated borrowed money of the Republic. The due and punctual payment of the Bonds and the performance of the obligations of the Republic with respect thereto are backed by the full faith and credit of the Republic.

So long as any Bond remains Outstanding, the Republic shall not create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or charge upon any of its present or future revenues, properties or assets to secure any Relevant Indebtedness, unless the Bonds shall also be secured by such mortgage, pledge, lien or charge equally and rateably with such Relevant Indebtedness or by such other security (A) as the Trustee shall in its absolute discretion deem to be not materially less beneficial to the interests of the Holders or (B) as may be approved by a resolution of the requisite majority of Holders or written resolution of the Holders, in each case in accordance with Condition 10.

## 3. INTEREST

### 3.1 Interest Rate and Interest Payment Dates

[The Republic shall pay interest on the Principal Amount of each Bond at the rate of [●] per cent. per annum payable in arrear on each [*insert interest payment date(s)*] commencing on [*insert first interest payment date*] (each such date an **Interest Payment Date**) calculated on the basis of actual number of days from and including the prior Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date provided that the Republic shall pay interest on the first Interest Payment Date calculated on the basis of the actual number of days from and including [·] to but excluding that Interest Payment Date.] /

[The Republic shall pay interest on the Principal Amount of each Bond at the relevant rates on the corresponding interest payment dates (each such date an **Interest Payment Date**) as set out in the table below and such interest payments shall be payable in arrear commencing on 24 February 2013 calculated on the basis of actual number of days from and including the prior Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date provided that the Republic shall pay interest on the first Interest Payment Date calculated on the basis of the actual number of days from and including 24 February 2012 (the **Launch Date**) to but excluding that Interest Payment Date.

<b>Interest Payment Dates</b>	<b>Rate</b>
24 February of each year from 2013 to 2015 (inclusive)	2.00% per annum
24 February of each year from 2016 to 2020 (inclusive)	3.00% per annum
24 February 2021	3.65% per annum
24 February of each year from 2022 to the Maturity Date (inclusive)	4.30% per annum]

### **3.2 Interest Accrual**

The Republic shall not be required to pay interest on a Bond from and including the due date for redemption of that Bond unless payment for redemption of such Bond is not made by the Republic on such date in which event the obligation of the Republic to pay interest shall continue as provided in the Trust Deed.

### **3.3 Calculation of Broken Interest**

When interest is required to be calculated in respect of a period ending on a date other than an Interest Payment Date (the **End Date**), it shall be calculated on the basis of the actual number of days from and including the date of the last Interest Payment Date (or for any period ending prior to the first Interest Payment Date, the Launch Date) to but excluding the End Date.

## **4. REDEMPTION AND PURCHASE OF BONDS**

### **4.1 Redemption at Maturity**

Unless previously purchased and cancelled as provided below, the Republic will redeem the Bonds at their Principal Amount on [●] (the **Maturity Date**).

### **4.2 Purchases**

The Republic may at any time purchase or otherwise acquire Bonds at any price in the open market or otherwise.

#### 4.3 Cancellation

Any Bond purchased or otherwise acquired by the Republic may be held, reissued, resold or, at the option of the Republic, cancelled *provided that* any such Bond purchased or otherwise acquired by the Republic shall, unless previously reissued or resold, be cancelled on or before 31 December in the year of purchase and thereafter may not be reissued or resold.

### 5. PAYMENTS

#### 5.1 Payments in respect of the Bonds

Payments of principal and interest or other amounts payable to the Holders under the Bonds will be made to the Holders in the manner provided in, and in accordance with, the Regulations or otherwise as specified in the Trust Deed, provided always that in any event final discharge of the obligation to make payments due to the Holders will only occur on the receipt of such payments by the Holders or by the Trustee on behalf of the Holders.

#### 5.2 Payments subject to applicable laws

Payments in respect of the Bonds are subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable in the place of payment, but without prejudice to the denomination of the Bonds or the provisions of Condition 5.1 or Condition 6.

#### 5.3 No commissions

No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of any payments made in accordance with this Condition.

#### 5.4 Payment on Business Days

If any date for payment in respect of any Bond is not a business day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following business day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

In this paragraph, “business day” for the purposes of any payments made in connection with the Bonds means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in Euro in Athens and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in Euro.

#### 5.5 Agents

The initial Paying Agent for the Bonds shall be the Bank of Greece. The Republic reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents provided that:

- (a) there will at all times be a Paying Agent having a specified office in a European city which, so long as the Bonds are admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area and the rules of such regulated market require, shall be such European city as the rules of such regulated market may require or permit; and
- (b) the Republic undertakes that it will ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax

pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Notice of any termination or appointment and of any changes in specified offices will be given to the Holders promptly by the Republic in accordance with Condition 11 and to the Trustee.

## 6. TAXATION

6.1 All payments of interest and principal on the Bonds will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts (**Additional Amounts**) as may be necessary in order that the net payment made in respect of the Bonds after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the Bonds in the absence of such withholding or deduction; provided that the foregoing obligation to pay Additional Amounts shall not apply to:

- (a) any Greek Withholding Taxes that would not have been imposed or levied on a Holder or beneficial owner of the Bonds but for the existence of any present or former connection between such Holder or beneficial owner and the Republic or any political subdivision thereof, including, without limitation, such Holder or beneficial owner (i) being or having been a citizen or resident thereof, (ii) maintaining or having maintained an office, permanent establishment or branch therein, or (iii) being or having been present or engaged in trade or business therein, except for a connection solely arising from the mere ownership of, or receipt of payment under such Bonds;
- (b) any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any Bond held by or on behalf of a Holder or beneficial owner who would not be liable for or subject to such Greek Withholding Taxes by making a declaration of non-residence or other similar claim or exemption to the relevant tax authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder or beneficial owner fails to do so;
- (c) in the event that the Bonds are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes that would not have been so imposed but for the presentation by the Holder of such Bond for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the Holder thereof would have been entitled to such Additional Amount on the last day of such 30 day period;
- (d) in the event that the Bonds are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any Bond presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Bond to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (e) any withholding or deduction required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings income implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

- 6.2 The **Relevant Date** in relation to any Bond means:
- (a) the due date for payment in respect thereof; or
  - (b) (if the full amount of the monies payable on such date has not been received by the Trustee or the Paying Agent on or prior to such due date) the date on which, the full amount of such monies having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with Condition 11 or individually.

### 6.3 **OID Reporting Requirement**

- (a) The Republic shall file with the Trustee no later than 31 January 2013 (i) a written notice specifying the amount of original issue discount (including daily rates and accrual periods) accrued on the Bonds and (ii) such other specific information relating to such original issue discount, including, but not limited to, the issue date and yield to maturity of the Bonds, as necessary to satisfy the relevant reporting requirements under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This provision shall not apply with respect to any Bonds for which the Republic has filed IRS Form 8281 with the U.S. Internal Revenue Service. The Republic shall provide a copy of IRS Form 8281, if any, to the Trustee.
- (b) The Republic shall provide the information described in Condition 6.3(a) above to the Trustee based on the lowest applicable issue price for the Bonds, as determined for U.S. federal income tax purposes. By its acceptance of the Bonds, a Holder will be required, to the extent relevant for U.S. federal income tax purposes, to report original issue discount on the Bonds in accordance with the original issue discount information provided by the Republic to the Trustee pursuant to Condition 6.3(a) above.
- (c) A Holder may request the information described in Condition 6.3(a) above in writing (together with such evidence as to the Holder's identity and beneficial entitlement to such Bonds as the Trustee may reasonably request or require) to the Trustee at Wilmington Trust (London) Limited, Third Floor, 1 King's Arm Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom, and the Trustee agrees to provide the same to such Holder to the extent the Trustee received such information from the Republic, provided that under no circumstances shall the Trustee be responsible for or incur any liability whatsoever to any persons as to the accuracy or correctness of such information provided by the Republic to the Trustee.

## 7. **PRESCRIPTION**

Claims for principal and interest on the Bonds shall become void unless made within the period of five years from the Relevant Date.

## 8. **EVENTS OF DEFAULT**

### 8.1 **Events of Default**

The following shall each constitute an **Event of Default**:

- (a) the Republic fails to pay interest on any Class Securities or fails to make payment on the GDP-linked securities issued in connection with the issue of the Class Securities, in each case before the day falling 30 days after the due date for such payment; or

- (b) the Republic is in default in the performance of any covenant, condition or provision set out in the Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement and continues to be in default for 30 days after written notice thereof has been given to the Republic by the Trustee; or
- (c) (i) any payment of principal in relation to any Relevant Indebtedness is not paid when due at maturity after giving effect to any applicable grace period or (ii) any Relevant Indebtedness becomes due and payable prior to its stated maturity otherwise than at the option of the Republic (after giving effect to any applicable grace period), provided that the amount of Relevant Indebtedness referred to in sub-paragraph (i) and/or sub-paragraph (ii) above individually or in the aggregate exceeds EUR250 million (or its equivalent in any other currency or currencies); or
- (d) the amounts outstanding under the financial assistance facility agreement among the Republic, the EFSF and the Bank of Greece in order to provide financing of up to €30,000,000,000 to finance in part the voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between the Republic and certain private sector investors as described in the Euro Summit Statement dated 26 October 2011 are declared to be due and payable prior to their scheduled maturity as a result of an event of default thereunder; or
- (e) the Republic declares a moratorium with respect to any Class Securities, including where such moratorium forms part of a general moratorium over all or part of the Republic's indebtedness; or
- (f) the Republic rescinds, repudiates or expropriates or purports to rescind, repudiate or expropriate any of any Class Securities or its obligations arising under the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement or otherwise declares invalid its obligations under any Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement; or
- (g) any applicable order, decree, enactment, treaty or regulation prevents the Republic from performing its obligations set out in any Class Securities, the Trust Deed (insofar as it relates to the Class Securities only) or the Co-Financing Agreement as a result of any change in law or regulation in the Republic.

## 8.2 Acceleration and Rescission

If an Event of Default occurs and is continuing, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the directing holders), if so directed or requested in writing by holders for the time being of at least 25 per cent. of the Class Securities then Outstanding, give notice in writing to the Republic in accordance with Condition 11 (an **Acceleration Notice**) that the Bonds are immediately due and payable, whereupon an amount equal to the outstanding Principal Amount of the Bonds together with accrued but unpaid interest shall become immediately due and payable.

The holders of at least 50 per cent. of the Class Securities then Outstanding may rescind an Acceleration Notice. Such rescission shall be made by giving notice in writing to the Republic and to the Trustee, whereupon such Acceleration Notice shall be rescinded and shall have no further effect and any amounts that had become immediately due and payable pursuant to such Acceleration Notice and had not been paid shall remain outstanding on the terms and conditions applicable prior to such Acceleration Notice and any Event of Default referred to in such Acceleration Notice or resulting from a failure to pay any amount that had become due and payable pursuant to such Acceleration Notice shall be irrevocably waived.



No such rescission shall affect any other or any subsequent Event of Default or any right of any Holder in relation thereto. Such rescission will be conclusive and binding on all Holders.

A **holder** in relation to any Class Security means each person the Republic is required to treat as the holder of the Class Security in accordance with the terms and conditions of such Class Security or any agreement constituting such Class Security.

## 9. ENFORCEMENT

Subject to the Trust Deed and the Co-Financing Agreement, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant holders), if so requested in writing by holders for the time being of at least 25 per cent. of the Class Securities then Outstanding, take such proceedings against the Republic as it may think fit to enforce the provisions of the Bonds, the Trust Deed or the Co-Financing Agreement.

No Holder shall be entitled to proceed directly against the Republic by instituting any proceeding, judicial or otherwise, with respect to the Bonds or the Trust Deed, or for the appointment of a receiver or a trustee, or for any other remedy hereunder, unless the Trustee, having become bound so to proceed under the Trust Deed, fails to do so within a reasonable period and the failure shall be continuing.

## 10. MEETINGS AND MODIFICATIONS

### 10.1 General

The provisions relating to modifications as set out under Clause 17 of the Trust Deed and for convening meetings of Holders as set out in Schedule 4 of the Trust Deed shall apply to the Bonds, provided that, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, the Bonds of this Series or any other Class Securities or any Cross-Series Modification or any Cross-Series Proposals, the Class Securities shall be treated as a single series and all reference to “series” or “Debt Securities” shall be construed accordingly and the definition of “Reserved Matters” shall include a reference to any directions requested by the Trustee from the Holders of the Bonds in connection with any modification to the terms of the Co-Financing Agreement or any action that the Trustee is entitled to take under the Co-Financing Agreement.

For the purposes of Conditions 8.2, 9 and 10, a Bond will be deemed to be not **Outstanding** as set out in Clause 1.1 of the Trust Deed and where the Bond is held by the Republic, by a department, ministry or agency of the Republic, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Republic or a department, ministry or agency of the Republic and, in the case of a Bond held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the Holder of the Bond does not have autonomy of decision, where:

- (x) the Holder of a Bond for these purposes is the entity legally entitled to vote the Bond for or against a proposal and/or proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled Holder to vote the Bond for or against a proposal and/or proposed modification;
- (y) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic if the Republic or any department, ministry or agency of the Republic has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or

other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and

- (z) the Holder of a Bond has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the Holder may have in relation to the Republic: (i) the Holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Republic on how to vote on a proposal and/or proposed modification; or (ii) the Holder, in determining how to vote on a proposal and/or proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the Holder's own interest; or (iii) the Holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposal and/or proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of Bonds (if that person then held any Bonds) would be deemed to be not Outstanding under this definition.

The following paragraphs constitute a summary of the relevant clauses in the Trust Deed and shall be subject to the provisions set out therein as amended by the foregoing paragraphs in this Condition 10.1.

## **10.2 Convening a meeting of holders**

A meeting of holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the holders of not less than 10% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant holders).

## **10.3 Quorum**

- (a) The quorum at any meeting at which holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:
- (i) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding; and
- (ii) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.
- (b) The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:
- (i) not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and

- (ii) not less than 25% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

#### **10.4 Non-Reserved Matters**

Save as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, any matter other than a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the Bonds and/or any agreement governing the issuance or administration of the Bonds may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a) the affirmative vote of a holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.

#### **10.5 Reserved Matters**

Except as provided by Condition 10.6 below, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the Bonds and/or any agreement governing the issuance or administration of the Bonds may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a) the affirmative vote of a holder or holders of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a holder or holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Class Securities then Outstanding.

#### **10.6 Cross-Series Modifications and Cross-Series Proposals**

In the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter, the terms and conditions of the Class Securities and any other series of Debt Securities (as defined in the Trust Deed but subject to the first paragraph of Condition 10.1), and any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities or Debt Securities of such other series may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a)(i) the affirmative vote of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of the Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or
- (a)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification;

and

(b)(i) the affirmative vote of more than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of each series of Debt Securities (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or

(b)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the then Outstanding Debt Securities of each series (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification.

For the purposes of this Condition 10.6:

- (a) **Debt Security** means any bill, bond, debenture, note or other debt security issued by the Republic in one or more series with an original stated maturity of more than one year, and includes any such obligation, irrespective of its original stated maturity, that formerly constituted a component part of a Debt Security;
- (b) **Cross-Series Modification** means a modification involving (i) the Class Securities or any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities;
- (c) **Cross-Series Proposal** means a proposal or matter for consideration affecting or concerning (i) the Class Securities or any agreement governing the issuance or administration of the Class Securities, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities; and
- (d) **series** means, unless otherwise specified in the terms and conditions of such Debt Securities, Debt Securities that are (i) identical in all respects except for their date of issuance or first payment date, and (ii) expressed to be consolidated and form a single series,

*provided that* the definitions set out immediately above shall be subject to and construed in accordance with Condition 10.1.

For the avoidance of doubt, the Class Securities shall be treated as one series of Debt Securities for the purposes of Conditions 10.6(b)(i) and 10.6(b)(ii).

## 10.7 Written Resolutions

A written resolution signed by or on behalf of holders of the requisite majority of the Class Securities will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more holders.

## 10.8 Binding Effect

A resolution duly passed at a quorate meeting of holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of holders, will be binding on all holders, whether or not the holder was

present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution.

## 11. NOTICES

- (a) Notices to Holders will be valid if published in a leading Greek financial newspaper (which is expected to be *Naftemporiki*) and published in English in a leading English language newspaper having general circulation in London (which is expected to be the *Financial Times*) or if such circulation shall not be practicable, in an English language daily newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the first date on which publication is made.

Notices will also be given to the Participants through the BOGS System. Any such notice shall be deemed to have been given on the second day following submission to Participants via the BOGS System by the BOGS System Operator.

- (b) Notices to the Republic to be given by any Holder shall be in writing and in English and given by lodging the same at the Public Debt Management Agency, with a copy to the Ministry of Finance, Public Debt Division, at the addresses below:

Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens, Greece  
Attention: Director General

with a copy to:

Ministry of Finance  
Public Debt Division  
37 Panepistimiou Street  
10165 Athens, Greece

## 12. FURTHER ISSUES

The Republic shall be at liberty from time to time without the consent of the Holders to create and issue further bonds having terms and conditions the same as the Bonds or the same in all respects save for the amount and date of the first payment of interest thereon and so that the same shall be consolidated and form a single series with and increase the outstanding aggregate principal amount of the Bonds.

## 13. INDEMNIFICATION OF TRUSTEE

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility, including provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce repayment unless indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction. The Trust Deed also contains provisions pursuant to which the Trustee is entitled *inter alia*, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the Holders, and (iii) to retain and not be liable

to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

#### 14. GOVERNING LAW

14.1 The Bonds and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Bonds shall be governed by and construed in accordance with the laws of [·]. [Without prejudice to the foregoing, the Trust Deed, and all of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out therein or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of the Trust Deed, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith, are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.]<sup>3</sup>

14.2 The Republic irrevocably and unconditionally agrees for the exclusive benefit of the Trustee and the Holders that the courts of [·] are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the Bonds, and that any suit, action or proceeding arising out of the Bonds (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Bonds) (together referred to as **Proceedings**) may be brought in the courts of [·]. [Without prejudice to the foregoing, the Republic has in the Trust Deed irrevocably and unconditionally agreed for the exclusive benefit of the Trustee that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the Trust Deed or any of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out herein or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of the Trust Deed, (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Trust Deed) may be brought in the courts of England. The Republic has also, pursuant to the Trust Deed, irrevocably appointed The Economic and Commercial Counsellor at the Greek Embassy, 1A Holland Park, London W11 3TR, United Kingdom to receive service of process in relation to any such proceedings relating to the Trust Deed in England.]<sup>4</sup>

14.3 The Republic irrevocably appoints [·] to receive service of process in relation to any Proceeding in [·].

14.4 The Republic hereby irrevocably waives, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any Proceeding in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any Proceeding in the courts of England, and agrees that it will not claim any such immunity in any such Proceeding.

14.5 Notwithstanding the foregoing, the above waiver shall not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:

- (a) assets and property of the Republic located in the Republic;
- (b) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;
- (c) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
- (d) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;

<sup>3</sup> To be inserted if not English law governed.

<sup>4</sup> To be inserted if not English law governed.

- 
- (e) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic; or
  - (f) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.
- 14.6 For the purposes of the foregoing, “property” includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.
- 14.7 The foregoing constitutes a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the Bonds, and under no circumstance shall it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Bonds.
- 14.8 Neither the above appointment of an agent for service of process nor the foregoing waiver of immunity shall constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.

## B. FORM OF CONDITIONS IN THE CASE OF GDP-LINKED SECURITIES

These securities (each Security of this Series, a **GDP-linked Security**, and collectively, the **GDP-linked Securities**, which expression shall, in these Conditions, unless the context otherwise requires, include any further GDP-linked securities issued and forming a single Series with the GDP-linked Securities) are:

- (a) authorised and issued by The Hellenic Republic (the **Republic**) pursuant to: (i) Law 2187/1994 (Government Gazette A 16/1994) of the Republic (as amended and in force), (ii) Law 2362/1995 (Government Gazette A 247/1995) of the Republic (as amended and in force), (iii) Law 4050/2012 (Government Gazette A 36/2012) of the Republic, and (iv) a ministerial decision, which approves these Conditions and the trust deed dated 9 March 2012 (the **Trust Deed**) made between the Republic and Wilmington Trust (London) Limited (the Trustee, which expression shall include its successor(s)) as trustee for the Holders of the GDP-linked Securities; and
- (b) constituted by the Trust Deed.

The GDP-linked Securities shall be Securities for the purposes of the Trust Deed. Terms used but not defined herein shall have the respective meanings given to them in the Trust Deed. The Holders are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed applicable to them.

The only amounts payable in respect of this GDP-linked Security are the payments contingent upon and determined on the basis of the performance of the gross domestic product of the Republic referred to herein. The Notional Amount of this GDP-linked Security will be used only to calculate payments payable to Holders of this GDP-linked Security and for certain other purposes described herein and in the Trust Deed. Holders of this GDP-linked Security are not entitled to receive principal in the amount of, or interest based on, such Notional Amount.

The Trust Deed is available for inspection, during normal business hours at the office for the time being of the Trustee at 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF, United Kingdom.

### 1. FORM AND TITLE

#### 1.1 Form

Pursuant to Law 2198/1994 (Government Gazette A 43/1994) of the Republic and the Operating Regulations of the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities issued by an act of the Governor of the Bank of Greece, pursuant to the above (**Law 2198/1994**) (as amended and in force from time to time, the **Regulations**), the GDP-linked Securities are issued in dematerialised and uncertificated form registered within the System for Monitoring Transactions in Book-Entry Securities of Law 2198/1994 managed by the Bank of Greece (the **BOGS System**).

#### 1.2 Title

- (a) While the GDP-linked Securities are in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each person approved as a participant in the BOGS System in accordance with the Regulations to whose account in the BOGS System any GDP-linked Securities are credited shall be a **Holder** for purposes of the GDP-linked Securities, these Conditions and the Trust Deed. A Holder will be treated by the Republic, the Trustee and the operator of the BOGS System as the absolute owner of



the GDP-linked Securities credited to its account in the BOGS System for all purposes pursuant to these Conditions and the Trust Deed and no person will be liable for so treating the Holder.

- (b) [No Holder nor any person recorded in the accounts created by any Holder in its capacity as a participant in the BOGS System as having an interest in any GDP-linked Security will have any right to enforce any term or condition of any GDP-linked Security under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 but this shall not affect any right or remedy of any such person which exists or is available apart from that Act.]<sup>5</sup>
- (c) Transfers of GDP-linked Securities between participants in the BOGS System shall be effected in accordance with the Regulations.
- (d) The Trust Deed sets out the provisions relating to the form, ownership and transfer of the GDP-linked Securities in the event they are not in dematerialised form in the BOGS System.

### 1.3 Original Notional Amount

Each GDP-linked Security is issued in an initial notional amount of €100.00 (the **Original Notional Amount**) and a GDP-linked Security shall mean a GDP-linked Security with a notional amount equal to the Notional Amount. **Euro** and **€** shall mean the single currency unit of each participating member state of the European Union that adopts or has adopted the Euro as its lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to the Economic and Monetary Union.

### 1.4 Trust Deed

Notwithstanding that the GDP-linked Securities are issued in dematerialised and uncertificated form in the BOGS System, each Holder of these GDP-linked Securities is entitled as a beneficiary of the trusts established under the Trust Deed in respect of the Republic's covenants given to the Trustee pursuant to the Trust Deed including, without limitation, the covenant to pay set out in Clause 2.1 thereof. The Trustee holds the benefit of such covenants on trust for the Holders of these GDP-linked Securities and itself in accordance with the terms of the Trust Deed. Subject to the next sentence, only the Trustee may enforce the provisions of the Trust Deed and these Conditions. No Holder of these GDP-linked Securities shall be entitled to (i) take any steps or action against the Republic to enforce the performance of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions or (ii) take any other proceedings (including lodging an appeal in any proceedings) in respect of or concerning the Republic and arising out of or in connection with the Trust Deed or these Conditions, in each case unless the Trustee, having become bound pursuant to the Trust Deed to take any such action, steps or proceedings, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

## 2. DEFINITIONS

As used in these Conditions, the following terms have the meanings set forth below:

**Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in Euro in Athens and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2)

---

<sup>5</sup> To be deleted if not English law.

System, or any successor thereto, is operating credit or transfer instructions in respect of payments in Euro.

**Calculation Date** means, for any Reference Year, a day not later than the fifth Business Day following 30 September of the calendar year following such Reference Year.

**EUROSTAT** means the official statistical office of the European Union, provided that, for any Reference Year, if EUROSTAT fails to publish the GDP of the Republic required for the purposes of these Conditions by the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year, the Ministry of Finance shall obtain such data from any other internationally or nationally recognised statistical sources (whether published, electronic or otherwise, and provided that for these purposes the World Economic Outlook database operated by the International Monetary Fund shall be considered a recognised statistical source), as selected by the Ministry of Finance in its sole discretion (acting in a commercially reasonable manner), and all references to EUROSTAT contained in these Conditions shall be construed accordingly.

**Expiration Date** means 15 October 2042.

**GDP** means gross domestic product.

**GDP Index Percentage** means, for any Reference Year, the product (rounded to the nearest five decimal places with 0.000005 being rounded upwards) of (a) Real GDP Growth Rate for such Reference Year less the Reference Real GDP Growth Rate for such Reference Year and (b) 1.5, provided that:

- (i) the GDP Index Percentage for any Reference Year shall not exceed 1.00%;
- (ii) if the GDP Index Percentage for such Reference Year would have exceeded 1.00%, but for (i) immediately above, any difference between the GDP Index Percentage for such Reference Year and 1.00% shall not be taken into account for any purpose for any subsequent Reference Year;
- (iii) if Real GDP Growth Rate for such Reference Year is negative, the GDP Index Percentage shall be zero; and
- (iv) if Real GDP Growth Rate for the Reference Year is lower than the Reference Real GDP Growth Rate for such Reference Year, the GDP Index Percentage shall be zero.

**Ministry of Finance** means the Ministry of Finance of the Republic.

**Nominal GDP** means, for any Reference Year, the GDP of the Republic at current prices (expressed in euro) of the Reference Year as published by EUROSTAT in accordance with the Statistics Regulations for such Reference Year, provided that any subsequent revision after the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year of the data published by EUROSTAT shall not result in, or entitle a Holder to claim, any increase in the Payment Amount.

**Notional Amount** means, in respect of any Payment Date falling in or prior to 2022, 100% of the Original Notional Amount and for each year following 2022, the fraction of the Original Notional Amount set out in the table below opposite that year:

Payment Date	Fraction of the Original Notional Amount
15 October 2023	315/315
15 October 2024	300/315
15 October 2025	285/315
15 October 2026	270/315
15 October 2027	255/315
15 October 2028	240/315
15 October 2029	224/315
15 October 2030	208/315
15 October 2031	192/315
15 October 2032	176/315
15 October 2033	160/315
15 October 2034	144/315
15 October 2035	128/315
15 October 2036	112/315
15 October 2037	96/315
15 October 2038	80/315
15 October 2039	64/315
15 October 2040	48/315
15 October 2041	32/315
15 October 2042	16/315

Any reduction in the Notional Amount shall occur on the day immediately preceding each Payment Date.

**Payment Amount** means, for any Payment Date, an amount (rounded down to the nearest €0.01 for each GDP-linked Security) equal to the product of (i) the GDP Index Percentage for the Reference Year corresponding to such Payment Date, multiplied by (ii) the Notional Amount, provided that the Payment Amount for any Reference Year will be zero if the Nominal GDP did not exceed the Reference Nominal GDP for that Reference Year. Any subsequent revision after the Calculation Date preceding the relevant Payment Date of (i) the data used to calculate the Payment Amount and/or (ii) the data published by EUROSTAT, shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount. The Payment Amount shall be determined by the Ministry of Finance on the Calculation Date preceding the relevant Payment Date, who shall notify the Republic and the Trustee of such Payment Amount once determined, and the Republic shall notify the Holder thereof in accordance with Condition 10, in each case as soon as reasonably practicable and in any event before the relevant Payment Date. All calculations made by the Ministry of Finance hereunder shall be binding on all parties including the Trustee and all Holders absent bad faith, wilful misconduct or manifest error on the part of the Ministry of Finance.

**Payment Date** means, for any Reference Year, 15 October of the calendar year following such Reference Year. The first Payment Date is 15 October 2015 for the Reference Year 2014. The last Payment Date is the Expiration Date for the Reference Year 2041.

**Real GDP Growth Rate** means, for any Reference Year, the percentage change of (i) GDP of the Reference Year compared with (ii) the GDP of the year immediately preceding the Reference Year, with each expressed in prices of the year immediately preceding the Reference Year, as published by EUROSTAT in accordance with the Statistics Regulations, provided that, from and including Reference Year 2021, if the Real GDP Growth Rate for the calendar year preceding the Reference Year is negative, the Real GDP Growth Rate for the Reference Year shall be deemed to be the sum of the Real GDP Growth Rates for both such years, provided further that any subsequent revision after the Calculation Date preceding the Payment Date of such Reference Year of the data published by EUROSTAT shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

**Reference Nominal GDP** means for each Reference Year in the table below, the amount (expressed in euro) set out in the table below opposite that year, provided that any subsequent revision after the issuance of this GDP-linked Security to any data used to derive the amounts set out in the table below, shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

Reference Year	Reference Nominal GDP (EUR in billions)
2014	210.1014
2015	217.9036
2016	226.3532
2017	235.7155
2018	245.4696
2019	255.8822
2020 - 2041	266.4703

**Reference Real GDP Growth Rate** means, in respect of any Reference Year, the rate of growth set out in the table below opposite that year, provided that any subsequent revision after the issuance of this GDP-linked Security to any data used to derive the amounts set out in the table below shall not result in, or entitle a Holder to claim, any change in the Payment Amount.

Reference Year	Reference Real GDP Growth Rate
2014	2.345000%
2015	2.896049%
2016	2.845389%
2017	2.796674%
2018	2.596544%
2019	2.496864%
2020	2.247354%

2021 – 2041	2.000000%
-------------	-----------

**Reference Year** means any calendar year from and including 2014 to and including 2041.

**Statistics Regulations** means Regulation (EC) No 223/2009 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2009 on European statistics as modified or re-enacted from time to time and any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under any such modification or re-enactment.

### 3. PAYMENTS

#### 3.1 Payment Amounts

- (a) Subject to the conditions set forth in Condition 3.1(d) below, on each Payment Date the Republic shall pay in relation to each GDP-linked Security an amount equal to the Payment Amount, if any, for such Payment Date.
- (b) Payments of any amounts payable to the Holders under the GDP-linked Securities will be made to the Holders in the manner provided in, and in accordance with, the Regulations or otherwise as specified in the Trust Deed, provided always that in any event final discharge of the obligation to make payments due to the Holders will only occur on the receipt of such payments by the Holders or by the Trustee on behalf of the Holders.
- (c) Payments in respect of the GDP-linked Securities are subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable in the place of payment, but without prejudice to the denomination of the GDP-linked Securities or the provisions of Condition 3.1(b) or Condition 4.
- (d) If any date for payment in respect of any GDP-linked Security is not a Business Day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.
- (e) No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of any payments made in accordance with this Condition.

#### 3.2 Agents

The initial Paying Agent for the GDP-linked Securities shall be the Bank of Greece. The Republic reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents provided that:

- (a) there will at all times be a Paying Agent having a specified office in a European city which, so long as the GDP-linked Securities are admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area and the rules of such regulated market require, shall be such European city as the rules of such regulated market may require or permit; and
- (b) the Republic undertakes that it will ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Notice of any termination or appointment and of any changes in specified offices will be given to the Holders promptly by the Republic in accordance with Condition 10 and to the Trustee.

#### 4. TAXATION

4.1 All payments on the GDP-linked Securities will be made by the Republic without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, levies or duties of whatever nature imposed, levied, collected or assessed by or on behalf of the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof (**Greek Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Republic will pay such additional amounts (**Additional Amounts**) as may be necessary in order that the net payment made in respect of the GDP-linked Securities after such withholding or deduction for or on account of Greek Withholding Taxes is not less than the amount that would have been receivable in respect of the GDP-linked Securities in the absence of such withholding or deduction; provided that the foregoing obligation to pay Additional Amounts shall not apply to:

- (a) any Greek Withholding Taxes that would not have been imposed or levied on a Holder or beneficial owner of the GDP-linked Securities but for the existence of any present or former connection between such Holder or beneficial owner and the Republic or any political subdivision thereof, including, without limitation, such Holder or beneficial owner (i) being or having been a citizen or resident thereof, (ii) maintaining or having maintained an office, permanent establishment or branch therein, or (iii) being or having been present or engaged in trade or business therein, except for a connection solely arising from the mere ownership of, or receipt of payment under such GDP-linked Securities;
- (b) any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any GDP-linked Security held by or on behalf of a Holder or beneficial owner who would not be liable for or subject to such Greek Withholding Taxes by making a declaration of non-residence or other similar claim or exemption to the relevant tax authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder or beneficial owner fails to do so;
- (c) in the event that the GDP-linked Securities are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes that would not have been so imposed but for the presentation by the Holder of such GDP-linked Security for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the Holder thereof would have been entitled to such Additional Amount on the last day of such 30 day period;
- (d) in the event that the GDP-linked Securities are not in dematerialised form in the BOGS System, any Greek Withholding Taxes imposed with respect to any GDP-linked Security presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant GDP-linked Security to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (e) any withholding or deduction required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings income implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

4.2 The **Relevant Date** in relation to any GDP-linked Security means:

- (a) the due date for payment in respect thereof; or
- (b) (if the full amount of the monies payable on such date has not been received by the Trustee or the Paying Agent on or prior to such due date) the date on which, the full amount of such monies having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with Condition 10 or individually.

## 5. STATUS OF THE GDP-LINKED SECURITIES

The GDP-linked Securities constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Republic. The GDP-linked Securities rank, and will rank, *pari passu* among themselves and with all unsecured and unsubordinated obligations for borrowed money of the Republic. The due and punctual payment of the GDP-linked Securities and the performance of the obligations of the Republic with respect thereto are backed by the full faith and credit of the Republic.

## 6. PURCHASE OF SECURITIES

### 6.1 Purchase Option

At any time after 1 January 2020, upon not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders in accordance with Condition 10 and to the Trustee (a **Purchase Option Notice**), the Republic may, at its option, on any one or more occasions elect to purchase any or all of the GDP-linked Securities from the Holders at the Call Price. In the event that the Republic delivers a Purchase Option Notice, each Holder shall be required to sell to the Republic on the date specified in such Purchase Option Notice such amount of the GDP-linked Securities as is specified in such Purchase Option Notice, in each case at the Call Price, *provided that* the number of GDP-linked Securities to be purchased by the Republic specified in such Purchase Option Notice shall be an integral multiple of 1,000 (other than the final purchase which shall be in respect of all GDP-linked Securities then Outstanding). In the event that any Purchase Option Notice specifies that the Republic shall purchase some only but not all of the GDP-linked Securities then Outstanding, each GDP-linked Security will be purchased by the Republic, and the Holders shall be required to sell, on a *pro rata* basis.

The Call Price shall be paid to the relevant Holders in accordance with Conditions 3.1(b) to (e) (inclusive).

For the purposes of these Terms and Conditions:

**Call Price** means, in respect of any date on which the Republic makes a purchase of GDP-linked Securities from the Holders pursuant to this Condition 6.1, and for each 1,000 GDP-linked Securities so purchased, the arithmetic mean of the Market Price for the 30 Trading Days preceding the date on which the relevant Purchase Option Notice is given.

**Market Price** means, for any day, the amount required to purchase 1,000 GDP-linked Securities at the price equal to the arithmetic mean of the last bid and asked prices:

- (i) quoted or otherwise provided by Bank of Greece's Electronic Secondary Securities Market (or any successor service) (**HDAT**); or
- (ii) to the extent that no price is quoted or otherwise provided as set out in (i) immediately above on any day, as determined by the Ministry of Finance (acting in good faith in a commercially reasonable manner), based on the arithmetic mean of the quotations for

the GDP-linked Securities from at least three and not more than five primary reference banks in Europe of the arithmetic mean of the bid and asked prices for the GDP-linked Securities. If the Ministry of Finance obtains five quotations, the Ministry of Finance shall determine the arithmetic mean after eliminating the highest (or, in the event of equality, one of the highest) and lowest (or, in the event of equality, one of the lowest) quotations.

All calculations made by the Ministry of Finance hereunder shall be binding on all parties including the Trustee and all Holders of this GDP-linked Security absent bad faith, wilful misconduct or manifest error on the part of the Ministry of Finance.

The Ministry of Finance shall provide in the Purchase Option Notice, for each relevant day, the name of the pricing source and the relevant price quotation and/or, as the case may be, the reference banks which have provided such quotations and details of the relevant quotations and in all the cases the calculations made.

**Trading Day** means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) HDAT (or any successor service) is open for trading, to the extent there is no market, exchange and/or trading disruption, and/or early closure, in each case which the Ministry of Finance (acting in good faith in a commercially reasonable manner) determines is material for the purposes of determining the Market Price; or (ii) to the extent that HDAT is permanently closed and no successor service is available, commercial banks are generally open for business and carrying out transactions in the place of business of each of the reference banks selected for the purposes of calculating the Market Price.

## **6.2 Other Purchases of Securities**

The Republic may at any time purchase or otherwise acquire GDP-linked Securities at any price in the open market or otherwise.

## **6.3 Cancellation**

Any GDP-linked Security purchased or otherwise acquired by the Republic may be held, reissued, resold or, at the option of the Republic, cancelled, provided that any such GDP-linked Securities purchased or otherwise acquired by the Republic shall, unless previously reissued or resold, be cancelled on or before 31 December in the year of purchase and thereafter may not be reissued or resold.

## **7. PRESCRIPTION**

Claims for payments under the GDP-linked Securities shall become void unless made within the period of five years from the Relevant Date.

## **8. ENFORCEMENT**

Subject to the Trust Deed, the Trustee shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction by the relevant Holders), if so requested in writing by Holders for the time being of at least 25 per cent. in aggregate Notional Amount of the Outstanding GDP-linked Securities, take such proceedings against the Republic as it may think fit to enforce the payment of any amounts due hereunder on any Payment Date (as this GDP-linked Security may be amended or modified pursuant to Condition 9) if the Republic fails to make such payment before the day falling 30 days after the due date for such payment.



No Holder shall be entitled to proceed directly against the Republic by instituting any proceeding, judicial or otherwise, with respect to the GDP-linked Securities or the Trust Deed, or for the appointment of a receiver or a trustee, or for any other remedy hereunder, unless the Trustee, having become bound so to proceed under the Trust Deed, fails to do so within a reasonable period and the failure shall be continuing.

## 9. MEETINGS AND MODIFICATIONS

### 9.1 General

The provisions relating to modifications as set out under Clause 17 of the Trust Deed and for convening meetings of Holders as set out in Schedule 4 of the Trust Deed shall apply to the GDP-linked Securities, provided that, for the purposes of any proposal relating to, or proposed modification of, these GDP-linked Securities:

- (a) all references in Schedule 4 of the Trust Deed to “principal amount” of the Securities shall be deemed to mean “Notional Amount” of the GDP-linked Securities; and
- (b) the provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in Schedule 4 of the Trust Deed shall not be applicable to these GDP-linked Securities.

For the purposes of Conditions 8 and 9, a GDP-linked Security will be deemed to be not **Outstanding** as set out in Clause 1.1 of the Trust Deed and where the GDP-linked Security is held by the Republic, by a department, ministry or agency of the Republic, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Republic or a department, ministry or agency of the Republic and, in the case of a GDP-linked Security held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the Holder of the GDP-linked Security does not have autonomy of decision, where:

- (x) the Holder of a GDP-linked Security for these purposes is the entity legally entitled to vote the GDP-linked Security for or against a proposal and/or proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled Holder to vote the GDP-linked Security for or against a proposal and/or proposed modification;
- (y) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic if the Republic or any department, ministry or agency of the Republic has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and
- (z) the Holder of a GDP-linked Security has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the Holder may have in relation to the Republic: (i) the Holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Republic on how to vote on a proposal and/or proposed modification; or (ii) the Holder, in determining how to vote on a proposal and/or proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the Holder’s own interest; or (iii) the Holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposal and/or proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of GDP-linked Securities (if that person then held any GDP-linked Securities) would be deemed to be not Outstanding under this definition.

The following paragraphs constitute a summary of the relevant clauses in the Trust Deed and shall be subject to the provisions set out therein as amended by the foregoing paragraphs in this Condition 9.1.

## 9.2 Convening a meeting of Holders

A meeting of Holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the Holders of not less than 10% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such Holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant Holders).

## 9.3 Quorum

- (a) The quorum at any meeting at which Holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:
  - (i) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding; and
  - (ii) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.
- (b) The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:
  - (i) not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
  - (ii) not less than 25% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.

## 9.4 Non-Reserved Matters

Save as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, any matter other than a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the GDP-linked Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the GDP-linked Securities may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or

- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.

#### **9.5 Reserved Matters**

Any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the terms and conditions of the GDP-linked Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the GDP-linked Securities may only be approved, with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of not less than 75% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of not less than 66 2/3% of the aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities then Outstanding.

#### **9.6 Cross-Series Modifications and Cross-Series Proposals**

The provisions relating to Cross-Series Modification and Cross-Series Proposals in Schedule 4 of the Trust Deed shall not apply to the GDP-linked Securities.

#### **9.7 Written Resolutions**

A written resolution signed by or on behalf of Holders of the requisite majority of the GDP-linked Securities will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more Holders.

#### **9.8 Binding Effect**

A resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with the provisions of the Trust Deed, and a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders, will be binding on all Holders, whether or not the Holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution.

### **10. NOTICES**

- (a) Notices to Holders will be valid if published in a leading Greek financial newspaper (which is expected to be Naftemporiki) and published in English in a leading English language newspaper having general circulation in London (which is expected to be the Financial Times) or if such circulation shall not be practicable, in an English language daily newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the first date on which publication is made.

Notices will also be given to the Participants through the BOGS System. Any such notice shall be deemed to have been given on the second day following submission to Participants via the BOGS System by the BOGS System Operator.

- (b) Notices to the Republic to be given by any Holder shall be in writing and in English and given by lodging the same at the Public Debt Management Agency, with a copy to the Ministry of Finance, Public Debt Division, at the addresses below:

Public Debt Management Agency  
8 Omirou Street  
10564 Athens, Greece  
Attention: Director General

with a copy to:

Ministry of Finance  
Public Debt Division  
37 Panepistimiou Street  
10165 Athens, Greece

## 11. FURTHER ISSUES

The Republic shall be at liberty from time to time without the consent of the Holders to create and issue further Securities having terms and conditions the same as the GDP-linked Securities or the same in all respects save for the amount and date of the first payment thereon and so that the same shall be consolidated and form a single series with and increase the outstanding aggregate Notional Amount of the GDP-linked Securities.

## 12. INDEMNIFICATION OF TRUSTEE

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility, including provisions relieving it from any obligation to take proceedings to enforce repayment unless indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction. The Trust Deed also contains provisions pursuant to which the Trustee is entitled inter alia, (i) to enter into business transactions with the Republic or any person or body corporate associated with the Republic and to act as trustee for the holders of any other securities issued by or relating to the Republic or any person or body corporate associated with the Republic, (ii) to exercise and enforce its rights, comply with its obligations and perform its duties under or in relation to any such transactions or, as the case may be, any such trusteeship without regard to the interests of, or consequences for, the Holders, and (iii) to retain and not be liable to account for any profit made or any other amount or benefit received thereby or in connection therewith.

## 13. GOVERNING LAW

- 13.1 The GDP-linked Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the GDP-linked Securities shall be governed by and construed in accordance with the laws of [·]. [Without prejudice to the foregoing, the Trust Deed, and all of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out therein or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of the Trust Deed, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith, are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.]<sup>6</sup>
- 13.2 The Republic irrevocably and unconditionally agrees for the exclusive benefit of the Trustee and the Holders that the courts of [·] are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes

<sup>6</sup> To be inserted if not English law governed.

which may arise out of the GDP-linked Securities, and that any suit, action or proceeding arising out of the GDP-linked Securities (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the GDP-linked Securities) (together referred to as **Proceedings**) may be brought in the courts of [-]. [Without prejudice to the foregoing, the Republic has in the Trust Deed irrevocably and unconditionally agreed for the exclusive benefit of the Trustee that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of the Trust Deed, and that any suit, action or proceeding arising out of the Trust Deed or any of the respective rights, obligations, responsibilities and liabilities (howsoever described and whether expressly set out herein or implied by law) of the Republic or the Trustee under, pursuant to, in connection with or arising out of the Trust Deed, (including any suit, action or proceeding arising out of any non-contractual obligations arising out of the Trust Deed) may be brought in the courts of England. The Republic has also, pursuant to the Trust Deed, irrevocably appointed The Economic and Commercial Counsellor at the Greek Embassy, 1A Holland Park, London W11 3TR, United Kingdom to receive service of process in relation to any such proceedings relating to the Trust Deed in England.]<sup>7</sup>

- 13.3 [The Republic irrevocably appoints [-] to receive service of process in relation to any Proceeding in [-]].
- 13.4 The Republic hereby irrevocably waives, to the extent permitted by applicable law and international conventions, (a) any immunity from jurisdiction it may have in any Proceeding in the courts of England, and (b) except as provided below, any immunity from attachment or execution to which its assets or property might otherwise be entitled in any Proceeding in the courts of England, and agrees that it will not claim any such immunity in any such Proceeding.
- 13.5 Notwithstanding the foregoing, the above waiver shall not constitute a waiver of immunity from attachment or execution with respect to:
- (a) assets and property of the Republic located in the Republic;
  - (b) the premises and property of the Republic's diplomatic and consular missions;
  - (c) assets and property of the Republic outside the Republic not used or intended to be used for a commercial purpose;
  - (d) assets and property of the Republic's central bank or monetary authority;
  - (e) assets and property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic; or
  - (f) assets and property forming part of the cultural heritage of the Republic.

---

<sup>7</sup> To be inserted if not English law governed.

- 13.6 For the purposes of the foregoing, “property” includes, without limitation, accounts, bank deposits, cash, revenues, securities and rights, including rights against third parties.
- 13.7 The foregoing constitutes a limited and specific waiver by the Republic solely for the purposes of the GDP-linked Securities, and under no circumstance shall it be construed as a general waiver by the Republic or a waiver with respect to proceedings unrelated to the GDP-linked Securities.
- 13.8 Neither the above appointment of an agent for service of process nor the foregoing waiver of immunity shall constitute a waiver of immunity in relation to any suit, action or proceeding brought by any person under the securities laws of any jurisdiction.

**SCHEDULE 3****REGISTER AND TRANSFER OF REGISTERED SECURITIES**

The following provisions shall apply in respect of Registered Securities (including BOGS Securities upon the occurrence of an Exchange Event).

1. The Republic shall ensure that the Principal Paying Agent or Registrar maintains a register showing the amount of the Securities from time to time Outstanding and the dates of issue and all subsequent transfers and changes of ownership thereof and the names and addresses of the Holders of the relevant Securities. The Trustee and any person authorised by it and, after the occurrence of an Exchange Event, the holders of the Securities or any of them and any person authorised by any of them may at all reasonable times during office hours inspect the register and take copies of or extracts from it. The register may be closed by the Republic for such periods at such times (not exceeding in total 30 days in any one year) as it may think fit.
2. Each Security shall have an identifying serial number which shall be entered on the register.
3. The Security Certificates are transferable by execution of the form of transfer endorsed thereon under the hand of the transferor or, where the transferor is a corporation, under its common seal or under the hand of two of its officers duly authorised in writing.
4. The Security Certificates to be transferred must be delivered for registration to the specified office of the Principal Paying Agent or the Registrar, as the case may be, with the form of transfer endorsed thereon duly completed and executed and must be accompanied by such documents, evidence and information as may be required pursuant to the Conditions and such other evidence as the Republic or the Trustee (as the case may be) may reasonably require to prove the title of the transferor or his right to transfer the Security Certificates and, if the form of transfer is executed by some other person on his behalf or in the case of the execution of a form of transfer on behalf of a corporation by its officers, the authority of that person or those persons to do so.
5. The executors or administrators of a deceased holder of Security Certificates (not being one of several joint holders) and in the case of the death of one or more of several joint holders the survivor or survivors of such joint holders shall be the only person or persons recognised by the Republic or the Trustee (as the case may be) as having any title to such Securities.
6. Any person becoming entitled to Security Certificates in consequence of the death or bankruptcy of the holder of such Security Certificates may upon producing such evidence that he holds the position in respect of which he proposes to act under this paragraph or of his title as the Republic or the Trustee (as the case may be) shall require be registered himself as the holder of such Security Certificates or, subject to the preceding paragraphs as to transfer, may transfer such Security Certificates. The Republic or the Trustee (as the case may be) shall be at liberty to retain any amount payable upon the Security Certificates to which any person is so entitled until such person shall be registered as aforesaid or shall duly transfer the Security Certificates.
7. Unless otherwise requested by him, the holder of Securities of any Series shall be entitled to receive only one Security Certificate in respect of his entire holding of such Series.
8. The joint holders of Securities of any Series shall be entitled to one Security Certificate only in respect of their joint holding of such Series which shall, except where they otherwise

direct, be delivered to the joint holder whose name appears first in the register of the holders of Securities in respect of such joint holding.

9. Where a holder of Securities has transferred part only of his holding of any Series there shall be delivered to him without charge a Security Certificate in respect of the balance of such holding.
10. The Republic shall make no charge to the Holders for the registration of any holding of Security Certificates or any transfer thereof or for the issue thereof or for the delivery thereof at the specified office of the Principal Paying Agent or by post to the address specified by the Holder. If any Holder entitled to receive a Security Certificate wishes to have the same delivered to him otherwise than at the specified office of the Principal Paying Agent, such delivery shall be made, upon his written request to the Principal Paying Agent, at his risk and (except where sent by post to the address specified by the Holder) at his expense.
11. The holder of a Security Certificate may (to the fullest extent permitted by applicable laws) be treated at all times, by all persons and for all purposes as the absolute owner of such Security Certificate notwithstanding any notice any person may have of the right, title, interest or claim of any other person thereto. The Republic and the Trustee shall not be bound to see to the execution of any trust to which any Security may be subject and no notice of any trust shall be entered on the register. The holder of a Security Certificate will be recognised by the Republic as entitled to his Security Certificate free from any equity, set-off or counterclaim on the part of the Republic against the original or any intermediate holder of such Security.



## SCHEDULE 4

## PROVISIONS FOR MEETINGS OF HOLDERS

Unless otherwise specified in the relevant Conditions, this Schedule shall apply to each Series of Securities issued under the Trust Deed subject to any modifications that may be applicable to such Series of Securities as set out in the relevant Conditions. Unless otherwise specified in the relevant Conditions for such Series of Securities, references to “Securities” in this Schedule shall mean the Securities of that applicable Series only and “Holders” shall be construed accordingly.

**1. General Definitions**

Unless otherwise defined in this Schedule, capitalised terms used but not defined in this Schedule shall have the respective meanings ascribed to them in the Trust Deed. As used herein, the following expressions shall have the following meanings unless the context otherwise requires:

- (a) **Cross-Series Modification** means a modification involving (i) any Series of Securities or any agreement governing the issuance or administration of such Series, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities.
- (b) **Cross-Series Proposal** means a proposal or matter for consideration affecting or concerning (i) any Series of Securities or any agreement governing the issuance or administration of such Series, and (ii) one or more other series of Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other series of Debt Securities.
- (c) **Debt Security** means any bill, bond, debenture, note or other debt security issued by the Republic in one or more series with an original stated maturity of more than one year, and includes any such obligation, irrespective of its original stated maturity, that formerly constituted a component part of a Debt Security.
- (d) **holder** in relation to any Debt Security means the person the Republic is entitled to treat as the holder of such Debt Security in accordance with the terms and conditions of such Debt Security or any agreement governing the issuance or administration of such Debt Security.
- (e) **Index-Linked Obligation** means a Debt Security that provides for the payment of additional amounts linked to changes in a published index, but does not include a component part of an Index-Linked Obligation that is no longer attached to that Index-Linked Obligation.
- (f) **modification** in relation to any Debt Security means any modification, amendment, supplement or waiver of the terms and conditions of such Debt Security or any agreement governing the issuance or administration of such Debt Security.
- (g) **Outstanding** in relation to any Security means a Security that is Outstanding for purposes of Paragraph 2.7 of this Schedule, and in relation to any other series of Debt Securities means a Debt Security that is Outstanding for purposes of Paragraph 2.8 of this Schedule.
- (h) **proposal** in relation to any Debt Security means any proposal, plan, scheme, request and/or any matter whatsoever put forward for consideration, acceptance, adoption

and/or performance in connection with such Debt Security, including, without limitation, a request by the Trustee for directions from the relevant holders.

- (i) **Record Date** in relation to any proposal or proposed modification relating to any Series of Securities means the date fixed by the Republic (or in the case of a meeting convened by the Trustee for the purposes of seeking directions from the Holder of any Series of Securities, the Trustee (after prior consultation to the extent practicable with the Republic)) for determining the Holders of such Securities and, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the holders of Debt Securities of each other series, in each case that are entitled to vote on a resolution or sign a written resolution in relation to the relevant proposal or proposed modification.
- (j) **Reserved Matter** in relation to the Securities of any Series means any proposal relating to and/or a modification that relates to or would, if approved, give rise to:
- (i) a change to any date on which any amount is payable on such Securities;
  - (ii) a reduction in any amount, including any overdue amount, payable on such Securities;
  - (iii) a change to any method used to calculate any amount payable on such Securities;
  - (iv) a reduction in the redemption price for such Securities or a change to any date on which such Securities may be redeemed;
  - (v) a change to the currency or place of payment of any amount payable on such Securities;
  - (vi) the imposition of any condition on or other modification of the Republic's obligation to make payments on such Securities;
  - (vii) a change to any payment-related circumstance under which such Securities may be declared due and payable prior to their stated maturity;
  - (viii) a change to the *pari passu* ranking provisions (if any) of such Securities;
  - (ix) a change to the law governing such Securities;
  - (x) a change to any court to whose jurisdiction the Republic has so submitted or any immunity waived by the Republic in relation to legal proceedings arising out of or in connection with such Securities;
  - (xi) other than in accordance with the express terms of such Securities and any relevant Debt Securities, a reduction in the principal amount of Outstanding Securities or, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the principal amount of Debt Securities of any other series required to approve a proposed modification in relation to such Securities, the principal amount of Outstanding Securities required for a quorum to be present, or the rules for determining whether a Security is Outstanding for those purposes;
  - (xii) a change to any matter specified in the Conditions of such Securities as a "Reserved Matter"; or

(xiii) a change to this definition,

and shall have the same meaning in relation to the Debt Securities of each other series save that any of the foregoing references to the Securities shall be read as references to such other Debt Securities.

- (k) **series** means, unless otherwise specified in the terms and conditions of such Debt Securities, Debt Securities that are (i) identical in all respects except for their date of issuance or first payment date, and (ii) expressed to be consolidated and form a single series.
- (l) **Zero-Coupon Obligation** means a Debt Security that does not expressly provide for the accrual of interest, and includes the former component parts of a Debt Security that did expressly provide for the accrual of interest if that component part does not itself expressly provide for the accrual of interest.
- (m) **48 Hours** means a period of 48 hours including all or part of two days upon which commercial banks are generally open for business (x) in the place where the relevant meeting is to be held, (y) in the Republic and (z) in the place where the relevant agent of the Republic for the purposes of receiving notices of proxies has its specified office (disregarding for this purpose the day upon which such meeting is to be held) and such period shall be extended by one period or, to the extent necessary, more periods of 24 hours until there is included as aforesaid all or part of two days upon which commercial banks are generally open for business in all of the places as aforesaid.

## 2. Proposals relating to, and Modification of, Securities

2.1 Reserved Matter Proposals and/or Modifications. Except as provided in Paragraph 2.2, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter affecting the Conditions of the Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of such Securities may only be approved with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:

- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Securities represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
- (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding.

2.2 Cross-Series Proposals and/or Modifications. In the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, any modification in relation to, or proposal relating to, a Reserved Matter, affecting the terms and conditions of the Securities and any other series of Debt Securities, and/or any agreement governing the issuance or administration of the Securities or Debt Securities of such other series may only be approved with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant holders) and:

- (a)(i) the affirmative vote of not less than 75% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of the Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or

- (a)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holder or holders of not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposal and/or proposed modification;

and

- (b)(i) the affirmative vote of more than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Outstanding Debt Securities represented at separate duly called and quorate meetings of the holders of each series of Debt Securities (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification; or
- (b)(ii) written resolutions signed by or on behalf of the holder or holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the then Outstanding Debt Securities of each series (taken individually) that would be affected by the proposal and/or proposed modification.

A separate meeting for each affected series of Debt Securities will be called and held, or a separate written resolution signed for each affected series of Debt Securities, in relation to any modification or proposal except as permitted otherwise in accordance with the terms and conditions of such Debt Security or any agreement governing the issuance or administration of such Debt Security.

- 2.3 Proposed Cross-Series Modifications and/or Cross-Series Proposals. A proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal may include one or more proposed alternative proposals and/or modifications of the terms and conditions of each affected series of Debt Securities or of any agreement governing the issuance or administration of any affected series of Debt Securities, provided that all such proposed alternative proposals and/or modifications are addressed to and may be accepted by any holder of any Debt Security of any affected series.
- 2.4 Partial Cross-Series Modifications and/or Cross-Series Proposals. If a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal is not approved or otherwise sanctioned (as the case may be) in relation to a Reserved Matter in accordance with Paragraph 2.2 of this Schedule, but would have been so approved or sanctioned if the proposal and/or proposed modification had involved only the Securities and one or more, but less than all, of the other series of Debt Securities affected by the proposal and/or proposed modification, that Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal will be deemed to have been approved or otherwise sanctioned (as the case may be), notwithstanding Paragraph 2.2, in relation to the Securities and Debt Securities of each other series whose proposal and/or modification would have been approved or otherwise sanctioned (as the case may be) in accordance with Paragraph 2.2 if the proposal and/or proposed modification had involved only the Securities and Debt Securities of such other series, provided that:
- (a) prior to the Record Date for the proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the Republic has notified Holders of the Securities (in accordance with the relevant Conditions) and holders of the other affected Debt Securities of the conditions under which the proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal will be deemed to have been approved or sanctioned (as the case may be) if it is approved or sanctioned in the manner described above in relation to some but not all of the affected series of Debt Securities; and
  - (b) those conditions are satisfied in connection with the proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal.

- 2.5 Non-Reserved Matter Proposal and Modification. Subject as otherwise provided in the Trust Deed, any modification in relation to, or proposal relating to, the terms and conditions of the Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of the Securities and which is not, or does not relate to a Reserved Matter may only be approved with the consent of the Republic (provided that the consent of the Republic shall not be required in connection with any request by the Trustee for directions from the relevant Holders) and:
- (a) the affirmative vote of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Outstanding Securities represented at a duly called and quorate meeting of Holders; or
  - (b) a written resolution signed by or on behalf of a Holder or Holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Outstanding Securities.
- 2.6 Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations. In determining whether a proposal and/or proposed modification has been approved or otherwise sanctioned (as the case may be) by the requisite principal amount of Securities and other Debt Securities of one or more other series:
- (a) if the proposal and/or modification involves Debt Securities denominated in more than one currency, the principal amount of each affected Debt Security will be equal to amount in such currency as the Republic may in its discretion elect that could have been obtained on the relevant Record Date for the proposal and/or proposed modification with the principal amount of the relevant Debt Security, using the applicable foreign exchange reference rate for the Record Date published by the central bank or monetary authority for such currency, provided that in the case of euro, the applicable rate shall be the euro foreign exchange reference rate for the Record Date published by the European Central Bank;
  - (b) if the proposal and/or modification involves an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Index-Linked Obligation will be equal to its adjusted nominal amount;
  - (c) if the proposal and/or modification involves a Zero-Coupon Obligation that did not formerly constitute a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation will be equal to its nominal amount or, if its stated maturity date has not yet occurred, to the present value of its nominal amount;
  - (d) if the proposal and/or modification involves a Zero-Coupon Obligation that formerly constituted a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation that formerly constituted the right to receive:
    - (i) a non-index-linked payment of principal or interest will be equal to its nominal amount or, if the stated maturity date of the non-index-linked payment has not yet occurred, to the present value of its nominal amount; and
    - (ii) an index-linked payment of principal or interest will be equal to its adjusted nominal amount or, if the stated maturity date of the index-linked payment has not yet occurred, to the present value of its adjusted nominal amount; and
  - (e) for purposes of this Paragraph 2.6:
    - (i) the adjusted nominal amount of any Index-Linked Obligation and any component part of an Index-Linked Obligation is the amount of the payment

that would be due on the stated maturity date of that Index-Linked Obligation or component part if its stated maturity date was the Record Date for the proposal and/or proposed modification, based on the value of the related index on the Record Date published by or on behalf of the Republic or, if there is no such published value, on the interpolated value of the related index on the Record Date determined in accordance with the terms and conditions of the Index-Linked Obligation, but in no event will the adjusted nominal amount of such Index-Linked Obligation or component part be less than its nominal amount unless the terms and conditions of the Index-Linked Obligation provide that the amount of the payment made on such Index-Linked Obligation or component part may be less than its nominal amount; and

- (ii) the present value of a Zero-Coupon Obligation is determined by discounting the nominal amount (or, if applicable, the adjusted nominal amount) of that Zero-Coupon Obligation from its stated maturity date to the Record Date at the specified discount rate using the applicable market day-count convention, where the specified discount rate is:
  - (x) if the Zero-Coupon Obligation was not formerly a component part of a Debt Security that expressly provided for the accrual of interest, the yield to maturity of that Zero-Coupon Obligation at issuance or, if more than one tranche of that Zero-Coupon Obligation has been issued, the yield to maturity of that Zero-Coupon Obligation at the arithmetic average of all the issue prices of all the Zero-Coupon Obligations of that series of Zero-Coupon Obligations weighted by their nominal amounts; and
  - (y) if the Zero-Coupon Obligation was formerly a component part of a Debt Security that expressly provided for the accrual of interest:
    - (1) the coupon on that Debt Security if that Debt Security can be identified; or
    - (2) if such Debt Security cannot be identified, the arithmetic average of all the coupons on all of the Republic's Debt Securities (weighted by their principal amounts) referred to below that have the same stated maturity date as the Zero-Coupon Obligation to be discounted, or, if there is no such Debt Security, the coupon interpolated for these purposes on a linear basis using all of the Republic's Debt Securities (weighted by their principal amounts) referred to below that have the two closest maturity dates to the maturity date of the Zero-Coupon Obligation to be discounted, where the Debt Securities to be used for this purpose are all of the Republic's Index-Linked Obligations if the Zero-Coupon Obligation to be discounted was formerly a component part of an Index-Linked Obligation and all of the Republic's Debt Securities (Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations excepted) if the Zero-Coupon Obligation to be discounted was not formerly a component part of an Index-Linked Obligation, and in either case are denominated in the same currency as the Zero-Coupon Obligation to be discounted.

- 2.7 Outstanding Securities. In determining whether Holders of the requisite principal amount of Outstanding Securities have voted in favour of a proposal and/or proposed modification or whether a quorum is present at any meeting of Holders called to vote on a proposal and/or proposed modification, a Security will be deemed to be not Outstanding, and may not be voted for or against a proposal and/or proposed modification or counted in determining whether a quorum is present, if on the relevant Record Date for such proposal and/or proposed modification:
- (a) the Security has been redeemed pursuant to the relevant Conditions;
  - (b) the Security is one in respect of which the date for redemption in accordance with the relevant Conditions has occurred or has become due and payable at maturity or otherwise and the redemption moneys (including principal, premium (if any), all interest and other amounts (if any) payable thereon to the date of such redemption) have been duly paid to the Trustee or to the Paying Agent, as applicable, and remain available for payment in accordance with such Conditions;
  - (c) the Security has been purchased and cancelled in accordance with the relevant Conditions or is held by the Republic for reissuance but has not been reissued by the Republic;
  - (d) the Security is one in lieu of or in substitution for which other Debt Securities and/or any applicable consideration have been delivered pursuant to the relevant Conditions if applicable;
  - (e) the Security has become void under the relevant Conditions, or
  - (f) the Security is held by the Republic, by a department, ministry or agency of the Republic, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Republic or a department, ministry or agency of the Republic and, in the case of a Security held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the Holder of the Security does not have autonomy of decision, where:
    - (i) the Holder of a Security for these purposes is the entity legally entitled to vote the Security for or against a proposal and/or proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled Holder to vote the Security for or against a proposal and/or proposed modification;
    - (ii) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic if the Republic or any department, ministry or agency of the Republic has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and
    - (iii) the Holder of a Security has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the Holder may have in relation to the Republic:

- (x) the Holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Republic on how to vote on a proposal and/or proposed modification; or
- (y) the Holder, in determining how to vote on a proposal and/or proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the Holder's own interest; or
- (z) the Holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposal and/or proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of Securities (if that person then held any Securities) would be deemed to be not Outstanding under this Paragraph 2.7 of this Schedule.

2.8 Outstanding Debt Securities. In determining whether holders of the requisite principal amount of any series of Outstanding Debt Securities have voted in favour of a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal or whether a quorum is present at any meeting of the holders of such Debt Securities called to vote on a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, a Debt Security of any series to which such Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal relates will be deemed to be not Outstanding, and may not be voted for or against a proposed Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal or counted in determining whether a quorum is present, in accordance with the applicable terms and conditions of that Debt Security.

2.9 Entities Having Autonomy of Decision. The Republic will publish promptly following the announcement of any proposal and/or proposed modification relating to the Securities, but in no event less than 10 days prior to the Record Date for the proposal and/or proposed modification, a list identifying each corporation, trust or other legal entity that for purposes of Paragraph 2.7(f) of this Schedule:

- (a) is then controlled by the Republic or by a department, ministry or agency of the Republic;
- (b) has in response to an enquiry from the Republic reported to the Republic that it is then the Holder of one or more Securities; and
- (c) does not have autonomy of decision in respect of its holdings of Securities.

2.10 Exchange and Conversion. Any duly approved or sanctioned proposal and/or modification of the Conditions of the Securities may be implemented by means of a mandatory exchange or conversion of the Securities for new Debt Securities containing the modified terms and conditions provided that the proposed exchange or conversion is notified to Holders prior to the Record Date for the relevant proposal and/or proposed modification. Any conversion or exchange undertaken to implement any such duly approved or sanctioned proposal and/or modification will be binding on all Holders.

### 3. **Tabulation Agent**

3.1 Appointment and Responsibility. The Republic, or in the case of any meeting convened by the Trustee for the purposes of seeking the direction of the Holders of any Series of Securities, the Trustee (at the cost and expense of the Republic) will appoint a person (the **Tabulation Agent**) to tally and calculate votes cast in connection with any proposal and/or proposed modification for the purposes of determining whether the proposal and/or proposed modification has been approved or sanctioned by the requisite principal amount of



Outstanding Securities and, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, by the requisite principal amount of Outstanding Debt Securities of each affected series of Debt Securities. In the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, the same person will be appointed as the Tabulation Agent for the proposal and/or proposed modification relating to the Securities and each other affected series of Debt Securities.

3.2 Certificate. The Republic will provide to the Tabulation Agent and publish prior to the date of any meeting called to vote on a proposal and/or proposed modification in respect of the Securities of any Series or the date fixed by the Republic (or, as the case may be, the Trustee) for the signing of a written resolution in relation to a proposal and/or proposed modification in respect of the Securities of any Series, a certificate:

- (a) listing the total principal amount of Securities and, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, Debt Securities of each other affected series Outstanding on the Record Date for purposes of Paragraph 2.7;
- (b) specifying the total principal amount of Securities and, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, Debt Securities of each other affected series that are deemed under Paragraphs 2.7(f) and 2.8 of this Schedule to be not Outstanding on the Record Date; and
- (c) to the extent permitted by applicable laws and without breaching any requirements as to confidentiality, identifying the Holders of the Securities and, in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal, Debt Securities of each other affected series, referred to in (b) above,

determined, if applicable, in accordance with the provisions of Paragraph 2.6 of this Schedule.

3.3 Reliance. The Tabulation Agent and the Trustee may, in each case, rely on, without further investigation or enquiry, any information contained in any such certificate provided by the Republic, and that information will be conclusive and binding on the Republic, the Trustee and the Holders unless:

- (a) an affected Holder delivers a substantiated written objection (as reasonably determined by the Tabulation Agent in consultation with the Trustee and the Republic) to the Republic in relation to the certificate before the vote on a proposal and/or proposed modification or the signing of a written resolution in relation to a proposal and/or proposed modification; and
- (b) that written objection, if sustained, would affect the outcome of the vote taken or the written resolution signed in relation to the proposal and/or proposed modification.

In the event a substantiated written objection is timely delivered, any information relied on by the Tabulation Agent and/or the Trustee will nonetheless be conclusive and binding on the Republic and affected Holders if:

- (x) the objection is subsequently withdrawn;
- (y) the Holder that delivered the objection does not commence legal action in respect of the objection before a court of competent jurisdiction within 15 days of the publication of the results of the vote taken or the written resolution signed in relation to the proposal and/or proposed modification; or

- (z) a court of competent jurisdiction subsequently rules either that the objection is not substantiated or would not in any event have affected the outcome of the vote taken or the written resolution signed in relation to the proposal and/or proposed modification.

3.4 **Publication.** The Republic will arrange for the publication of the results of the calculations made by the Tabulation Agent in relation to any proposal and/or proposed modification relating to the Securities of any Series promptly following the meeting called to consider that proposal and/or modification or, if applicable, the date fixed by the Republic (or, as the case may be, the Trustee) for signing a written resolution in respect of that proposal and/or modification in respect of the Securities of any Series, provided that non-publication will not invalidate the results or decisions taken.

#### 4. **Meetings; Written Resolutions**

4.1 **General.** The provisions set out below, and any additional rules adopted and published by the Republic will, to the extent consistent with the provisions set out below, apply to any meeting of Holders called to vote on a proposal and/or proposed modification and to any written resolution adopted in connection with a proposal and/or proposed modification. Such additional rules may, without prejudice to the generality of the foregoing, reflect the practices and facilities of any relevant clearing system. Any action contemplated in this Paragraph 4 to be taken by the Republic may instead be taken by an agent acting on behalf of the Republic.

4.2 **Convening Meetings.** A meeting of Holders:

- (a) may be convened by the Republic or the Trustee at any time; and
- (b) will be convened by the Republic if a meeting is requested in writing by the Holders of not less than 10% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding and if the Republic fails to convene a meeting within 14 days of the request, the same may be convened by the Trustee at the request of any of such Holders (subject to it being indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction by the relevant Holders).

4.3 **Notice of Meetings.** The notice convening a meeting of Holders will be published by the Republic (or, in the case of a meeting called by the Trustee, the Trustee (at the cost and expense of the Republic)) at least 21 days prior to the date of the meeting or, in the case of an adjourned meeting, at least 10 days prior to the date of the adjourned meeting. The notice will be in the English language and shall:

- (a) state the time, date and venue of the meeting;
- (b) set out the agenda and quorum for, and the text of any resolutions proposed to be adopted at, the meeting;
- (c) specify the Record Date for the meeting, being not more than five Business Days before the date of the meeting, and the documents required to be produced by a Holder in order to be entitled to participate in the meeting;
- (d) include the form of instrument to be used to appoint a proxy to act on a Holder's behalf;
- (e) set out any additional rules adopted by the Republic (or, as the case may be, the Trustee) for the convening and holding of the meeting (provided that such rules are consistent with the provisions herein) and, if applicable, the conditions under which a

Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal will be deemed to have been satisfied if it is approved as to some but not all of the affected series of Debt Securities; and

- (f) identify the person appointed as the Tabulation Agent in connection with any proposal and/or proposed modification to be voted on at the meeting,

*provided that*, if in the opinion of the Republic (or, as the case may be, the Trustee), it is impracticable, unduly costly or onerous to set out any of the above information in full in such notice, such notice may instead state generally the nature or the business to be transacted at the relevant meeting and reference in such notice a website where the full information will be made available *provided further that* such information shall be made available no later than 10 days before the date of the meeting, including the text of any relevant resolution. Any resolution posted on such website for consideration shall not be amended after the time of posting other than to correct any manifest or typographical error unless the Trustee, in its sole discretion, determines that any such amendment will not be materially prejudicial to the interests of the relevant Holders.

- 4.4 Chair. The chair of any meeting of Holders (other than a meeting convened by the Trustee for the purposes of seeking the direction of the Holders of any Series of Securities) will be appointed:

- (a) by the Republic; or
- (b) if the Republic fails to appoint a chair or the person nominated by the Republic is not present at the meeting, by Holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding who are represented at the meeting.

In the case of a meeting convened by the Trustee for the purposes of seeking the direction of the Holders of any Series of Securities, the chair shall be appointed by the Trustee, failing which by Holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding who are represented at the meeting.

The chair of an adjourned meeting need not be the same person as was chair of the meeting from which the adjournment took place. The chair will not have any casting vote in respect of any proposal or proposed modification to be considered at a meeting.

- 4.5 Quorum. No business will be transacted at any meeting in the absence of a quorum other than the choosing of a chair if one has not been appointed by the Republic. The quorum at any meeting at which Holders will vote on a proposal in relation to, or a proposed modification of:

- (a) a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding; and
- (b) a matter other than a Reserved Matter will be one or more persons present or represented at the meeting and holding not less than 50% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding.

- 4.6 Adjourned Meetings. If a quorum is not present within thirty minutes of the time appointed for a meeting, the meeting may be adjourned for a period of not more than 42 days and not less than 14 days as determined by the chair of the meeting. The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present or represented at the meeting and holding:

- (a) not less than 66 2/3% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding in the case of a proposed Reserved Matter modification or a proposal relating to a Reserved Matter; and
  - (b) not less than 25% of the aggregate principal amount of the Securities then Outstanding in the case of a non-Reserved Matter modification or a proposal relating to a matter other than a Reserved Matter.
- 4.7 Written Resolutions. A written resolution signed by or on behalf of Holders of the requisite majority of the Securities then Outstanding will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more documents in like form each signed by or on behalf of one or more Holders.
- 4.8 Entitlement to Vote. Any person who is a Holder of an Outstanding Security on the Record Date for a proposal and/or proposed modification, and any person duly appointed as a proxy by a Holder of an Outstanding Security on the Record Date for a proposal and/or proposed modification, will be entitled to vote on the proposal and/or proposed modification at a meeting of Holders and/or to sign a written resolution with respect to the proposal and/or proposed modification.
- 4.9 Voting. Every proposal and/or proposed modification will be submitted to a vote of the Holders of Outstanding Securities represented at a duly called and quorate meeting or to a vote of the Holders of all Outstanding Securities by means of a written resolution without need for a meeting. A Holder may cast votes on each proposal and/or proposed modification equal in number to the principal amount of the Holder's Outstanding Securities, but shall not be obliged to exercise all the votes to which he is entitled or cast all the votes which he exercises in the same way. For these purposes:
- (a) in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal involving Debt Securities denominated in more than one currency, the principal amount of each Debt Security will be determined in accordance with Paragraph 2.6(a) of this Schedule;
  - (b) in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal involving an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Index-Linked Obligation will be determined in accordance with Paragraph 2.6(b) of this Schedule;
  - (c) in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal involving a Zero-Coupon Obligation that did not formerly constitute a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation will be determined in accordance with Paragraph 2.6(c) of this Schedule; and
  - (d) in the case of a Cross-Series Modification and/or Cross-Series Proposal involving a Zero-Coupon Obligation that did formerly constitute a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation will be determined in accordance with Paragraph 2.6(d) of this Schedule.
- 4.10 Proxies. Each Holder of an Outstanding Security may, by an instrument in writing executed on behalf of the Holder and delivered to the Republic or, in the case of a meeting convened by the Trustee for the purposes of seeking the direction of Holders of any Series of Securities, the Trustee (or the agent(s) appointed by the Republic or, as the case may be, the Trustee for such purposes as may be specified in the relevant notice) not less than 48 Hours before the time fixed for a meeting of Holders or the signing of a written resolution, appoint any person (a **proxy**) to act on the Holder's behalf in connection with any meeting of Holders at which

the Holder is entitled to vote or the signing of any written resolution that the Holder is entitled to sign. Appointment of a proxy pursuant to any form other than the form specified in the notice of the meeting will not be valid for these purposes.

- 4.11 Legal Effect and Revocation of a Proxy. A proxy duly appointed in accordance with the above provisions will, subject to Paragraph 2.7 of this Schedule and for so long as that appointment remains in force, be deemed to be (and the person who appointed that proxy will be deemed not to be) the Holder of the Securities to which that appointment relates, and any vote cast by a proxy will be valid notwithstanding the prior revocation or amendment of the appointment of that proxy unless the Republic or, in the case of a meeting convened by the Trustee for the purposes of seeking the direction of Holders of any Series of Securities, the Trustee (or the agent(s) appointed by the Republic or, as the case may be, the Trustee for such purposes as may be specified in the relevant notice), the relevant Tabulation Agent and the Trustee have received notice or have otherwise been informed of the revocation or amendment at least 48 Hours before the time fixed for the commencement of the meeting at which the proxy intends to cast its vote or, if applicable, the signing of a written resolution.
- 4.12 Binding Effect. A resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions, and a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders, will be binding on all Holders, whether or not the Holder was present or represented at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution, including, without limitation, resolutions passed:
- (a) to sanction any compromise or arrangement proposed to be made between the Republic, the Trustee, any Appointee and the Holders or any of them;
  - (b) to sanction any abrogation, modification, compromise or arrangement in respect of the rights of the Trustee, any Appointee, the Holders, the Republic or against any other or others of them or against any of their property whether such rights shall arise under the relevant Conditions, the Trust Deed or otherwise;
  - (c) to assent to any modification of the provisions of the terms and conditions of the relevant Securities and/or Debt Securities and any agreement governing the issuance or administration of such Securities and/or Debt Securities which shall be proposed by the Republic, the Trustee or any Holder;
  - (d) to give any authority or sanction which under the provisions of the terms and conditions of the relevant Securities and/or Debt Securities and any agreement governing the issuance or administration of such Securities and/or Debt Securities is required to be given by resolution of Holders of the requisite majority of Securities;
  - (e) to appoint any persons (whether Holders or not) as a committee or committees to represent the interests of the Holders and to confer upon such committee or committees any powers or discretions which the Holders could themselves exercise by resolution of the requisite majority of Securities;
  - (f) to approve of a person to be appointed a trustee and power to remove any trustee or trustees for the time being of the relevant Series of Securities;
  - (g) to discharge or exonerate the Trustee and/or any Appointee from all liability in respect of any act or omission for which the Trustee and/or such Appointee may have become responsible under the Conditions of the relevant Securities and/or any agreement governing the issuance or administration of such Securities;

- (h) to authorise the Trustee and/or any Appointee to concur in and execute and do all such deeds, instruments, acts and things as may be necessary to carry out and give effect to any resolution duly passed at a quorate meeting of Holders duly convened and held in accordance with these provisions or a written resolution duly signed by the requisite majority of Holders; and/or
  - (i) to sanction any scheme or proposal for the exchange or sale of the relevant Securities for or the conversion of the Securities into or the cancellation of the Securities in consideration of any asset or property.
- 4.13 Publication. The Republic will without undue delay publish all duly adopted resolutions and written resolutions *provided that* the non-publication of such notice shall not invalidate such result.
- 5. Publication**
- 5.1 The Republic will publish all notices and other matters required to be published pursuant to the above provisions in accordance with the Conditions of the Securities.

## SCHEDULE 5

## FORM OF AUTHORISATION

[Trustee]

[Address]

Dated: [●]

Dear Sirs,

**Issuance of [Bonds][Securities]**

Reference is made to the Trust Deed dated as of 9 March 2012 as amended and/or supplemented from time to time (the **Trust Deed**) between the Hellenic Republic (the **Republic**) and Wilmington Trust (London) Limited as trustee (the **Trustee**). Terms used but not otherwise defined herein shall have the meanings ascribed to them in the Trust Deed.

1. Pursuant to the Regulations, Ministerial Decision [●] and Clauses 3.1 and 3.9 of the Trust Deed, there is hereby established a Tranche of [bonds/securities], the [*description of bonds/securities*] (the **[Bonds]/[Securities]**), to be issued in the [initial] aggregate [principal/notional] amount of [*principal/notional amount*] pursuant to, subject to the terms of, and constituted by the Trust Deed [as described in the [*Offering Memorandum*] dated [●] prepared in connection with the issuance of the [Bonds][Securities], a copy of which is attached hereto as Annex A]<sup>8</sup> [so that such Bonds shall be consolidated and form a single Series of [Bonds][Securities] with [●]]<sup>9</sup>.
2. The [Bonds][Securities] shall be subject to the terms of the Trust Deed [and shall have the benefit of a paying agency agreement dated as of [●] as amended and/or supplemented from time to time] and shall have the terms and conditions set forth in Annex [B]. The Issue Date of the [Bonds][Securities] will be [●].
3. The [Bonds][Securities] will be [*issued in BOGS in uncertificated and dematerialised form / in bearer form represented by [●] / in registered form represented by [●]*].
4. The Republic hereby unconditionally and irrevocably covenants with the Trustee (on its own behalf and for and on behalf of the Holders of the [Bonds/Securities]) that it will comply with and perform all of its obligations pursuant to the Trust Deed and the Conditions (in the form set out in Annex [B] hereto) in connection with the [Bonds/Securities].

Yours faithfully,

**IN WITNESS** whereof this Authorisation has been duly executed and delivered as a Deed for and on behalf of The Hellenic Republic on the date stated at the beginning of it.

Executed as a deed  
for and on behalf of The Hellenic Republic

By:

Name:

<sup>8</sup> Include only if applicable.

<sup>9</sup> Include for tap issuance.

Title:

in the presence of :

Witness's signature

Name

Address

Acknowledged by Wilmington Trust (London) Limited  
as Trustee  
without recourse, warranty or liability

By:

Name:

Title:

[Annex A      *[Offering Memorandum]*]<sup>10</sup>

Annex [B]      Terms and Conditions of [Bonds][Securities]

---

<sup>10</sup> Include only if applicable.



SIGNATORIES

**EXECUTED** as a **DEED** by )  
**THE HELLENIC REPUBLIC** )  
acting by ) .....

in the presence of :

Witness's signature

Name

Address

**EXECUTED** as a **DEED** by )  
**WILMINGTON TRUST** )  
**(LONDON) LIMITED** )  
acting by: ) .....

Name

Title

in the presence of :

Witness's signature

Name

Address

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5

## Α. ΣΥΜΒΑΣΗ ΣΥΓΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

CLIFFORD CHANCE LLP

Ημέρα Σχεδίου: Execution version

---

ΜΕ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ 12 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ  
ως Δικαιούχου Κράτους Μέλους  
ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED  
ως Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών  
ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ  
ενεργούσας ως Εντολοδόχου Πληρωμών Ομολογιών

ΚΑΙ  
ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ  
ενεργούσας ως Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών

---

ΣΥΜΒΑΣΗ ΣΥΓΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

---

Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΑΞΗ με ημερομηνία 12 Μαρτίου 2012 συνάπτεται

Μεταξύ:

- (1) **ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ**, ως Δικαιούχου Κράτους Μέλους (το «**Δικαιούχο Κράτος Μέλος**»),
- (2) **ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ** που εκπροσωπείται από το Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, Γεώργιο Προβόπουλο, (η «**Τράπεζα της Ελλάδος**») ως εντολοδόχου για τις πληρωμές που γίνονται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος,
- (3) **ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**, *ανώνυμης εταιρείας* που συστάθηκε στο Λουξεμβούργο με έδρα επί της Λεωφόρου John F. Kennedy αρ. 43, L-1855 Λουξεμβούργο (R.C.S. Λουξεμβούργο B153.414), που εκπροσωπείται από τον κ. Klaus Regling, Διευθύνοντα Σύμβουλο (CEO) και τον κ. Christophe Frankel, Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο ως δανειστή σύμφωνα με την Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ που αναφέρεται κατωτέρω («**ΕΤΧΣ**»),
- (4) **WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**, Τρίτος Όροφος, 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF (ο «**Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών**»), όρος που περιλαμβάνει, όπου το επιτρέπει το περιεχόμενο, όλα τα πρόσωπα που κατά το χρόνο εκείνο διατελούν ως Εμπιστευματοδόχοι Ομολογιών), με την ιδιότητά τους ως Εμπιστευματοδόχων Ομολογιών σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος,
- (5) **ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ**, εκπροσωπούμενη από το Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, Γεώργιο Προβόπουλο, ως εντολοδόχου πληρωμών των ομολογιών («**Εντολοδόχος Πληρωμών Ομολογιών**»), έκφραση που περιλαμβάνει, όπου το επιτρέπει το περιεχόμενο, όλα τα πρόσωπα που κατά το χρόνο εκείνο διατελούν ως Εντολοδόχοι πληρωμών των Ομολογιών), και
- (6) **ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ**, εκπροσωπούμενη από το Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, Γεώργιο Προβόπουλο, ως κοινού εντολοδόχου πληρωμών (ο «**Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών**»),

από κοινού αναφερόμενα ως τα «**Μέρη**» και καθένα από αυτά το «**Μέρος**».

## ΠΡΟΟΙΜΙΟ

- (Α) Την ή μετά την ημερομηνία αυτής της Σύμβασης και σε κάθε περίπτωση πριν την 16<sup>η</sup> Απριλίου 2012, το Δικαιούχο Κράτος Μέλος έχει εκδώσει, ή θα εκδώσει τις Ομολογίες που υπόκεινται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος ως μέρος του ανταλλάγματος για την Εθελοντική Συναλλαγή Διαχείρισης Υποχρεώσεων.
- (Β) Την ή περίπου την ημερομηνία αυτής της Σύμβασης, το ΕΤΧΣ έχει συνάψει ή θα συνάψει μία σύμβαση χρηματοδοτικής διευκόλυνσης με το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και την Τράπεζα της Ελλάδος με σκοπό να παρασχεθεί χρηματοδότηση μέχρι του ποσού των ΕΥΡ 30.000.000.000 προκειμένου να χρηματοδοτηθεί μερικώς η Εθελοντική Συναλλαγή Διαχείρισης Υποχρεώσεων (η «**Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ**»), και

- (Γ) Αυτή η Σύμβαση συνάπτεται αποκλειστικώς σχετικά με τις Ομολογίες και τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ. Η Σύμβαση αυτή δεν θα εφαρμόζεται στα δικαιώματα και υποχρεώσεις του ΕΤΧΣ και του Δικαιούχου Κράτους Μέλους αναφορικά με οποιαδήποτε άλλη χρηματοδοτική ενίσχυση, πρόγραμμα ή σύμβαση που μπορεί να συναφθεί μεταξύ τους. Πιο συγκεκριμένα, η Σύμβαση αυτή και τα Έγγραφα Χρέους δεν θα προσδίδουν δικαιώματα στους Ομολογιούχους Δανειστές ή οποιαδήποτε υποχρέωση ή ευθύνη στο ΕΤΧΣ αναφορικά με άλλη χρηματοδοτική ενίσχυση, πρόγραμμα ή σύμβαση, ή άλλα χρήματα ή ποσά που ελήφθησαν από το ΕΤΧΣ σε σχέση με αυτά.

**ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΑΞΗ ΒΕΒΑΙΩΝΟΝΤΑΙ ΚΑΙ ΑΝΑΓΝΩΡΙΖΟΝΤΑΙ τα ακόλουθα:**  
:

## 1. ΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΕΡΜΗΝΕΙΑ

### 1.1 Ορισμοί

Σε αυτή τη Σύμβαση:

«**Ομολογιούχοι**» σημαίνει τους κατόχους των Ομολογιών σε κάθε δεδομένη χρονική στιγμή.

«**Ομολογίες**» σημαίνει νέες ομολογίες που εκδόθηκαν από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος την ή μετά την ημερομηνία της Σύμβασης αυτής με συνολικό ονομαστικό κεφάλαιο (αναφορικά με όλες τις σειρές τέτοιων ομολόγων) έως ΕΥΡ 63.000.000.000 (όπως το ποσό αυτό μπορεί να αυξάνεται με την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΕΤΧΣ σύμφωνα με τον Όρο 2.4(γ)(iii)) (το «**Επιτρεπόμενο Συνολικό Ονομαστικό Κεφάλαιο**») και εκδόθηκαν είτε:

- (α) ως μέρος της Εθελοντικής Συναλλαγής Διαχείρισης Υποχρεώσεων την ή πριν την 16<sup>η</sup> Απριλίου 2012, ή
- (β) σύμφωνα με τον Όρο 2.4(γ)(ii),

και οι οποίες συνιστώνται από και υπόκεινται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος και σύμφωνα με τους όρους τους υπόκεινται στους όρους (και απολαύουν του προνομίου) αυτής της Σύμβασης. Λεπτομέρειες αυτών των Ομολογιών παρέχονται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στο ΕΤΧΣ σύμφωνα με τον Όρο 14.5.

«**Ομολογιούχοι Δανειστές**» σημαίνει τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και τους Ομολογιούχους.

«**Έγγραφα Ομολογιών**» σημαίνει του όρους των Ομολογιών (συμπεριλαμβανομένων των Όρων) και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

«**Έξοδα Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών**» σημαίνει οποιοσδήποτε προμήθειες, δαπάνες, έξοδα και άλλα ποσά πληρωτέα στον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών για ίδιο λογαριασμό στο πλαίσιο των Εγγράφων Χρέους (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε ποσών πληρωτέων σύμφωνα με συμβατικές διατάξεις αποζημίωσης).

«**Εργάσιμη Ημέρα**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο «Εργάσιμη Ημέρα» που περιλαμβάνεται στην Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Όρος 6(6) Αποπληρωμή**» σημαίνει κάθε αποπληρωμή σύμφωνα με τον όρο 6(6) της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Προμήθεια Δέσμευσης**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο «Προμήθεια Δέσμευσης» που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Κοινός Πίνακας Αποπληρωμών**» σημαίνει τον πίνακα αποπληρωμών που περιλαμβάνεται στο Παράρτημα 2 και καθορίζει αναφερόμενος σε κάθε Ημέρα Πληρωμής το ποσοστό του

- (α) αρχικού συνολικού ποσού κεφαλαίου της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, που προγραμματίζεται να παραμείνει ανεξόφλητο εκείνη την ημέρα και
- (β) του συνολικού ποσού Ονομαστικού Κεφαλαίου (όπως ορίζεται στους Όρους) των Ομολογιών που προγραμματίζονται να παραμείνουν ανεξόφλητα εκείνη την ημέρα.

«**Κοινά Περιουσιακά Στοιχεία**» σημαίνει:

- (α) κάθε ποσό που καταβάλλεται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών σύμφωνα με τον Όρο 2.1, και
- (β) κάθε ποσό που λαμβάνεται ή ανακτάται από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών αναφορικά με τις Υποχρεώσεις και το οποίο θα φυλάσσεται σε εμπιστευτικό για να χρησιμοποιηθεί προς όφελος των Δανειστών σύμφωνα με τον Όρο 3.2 (*Υποχρεώσεις σχετικά με απόδοση εισπραχθέντων*) ή τον Όρο 4.2 (*Υποχρεώσεις απόδοσης εισπραχθέντων*).

«**Συναλλαγματική Ισοτιμία Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών**» σημαίνει, αναφορικά με τη μετατροπή ενός νομίσματος (το «**Πρώτο Νόμισμα**») σε ένα άλλο νόμισμα (το «**Δεύτερο Νόμισμα**») την συναλλαγματική ισοτιμία του Κοινού Εκπροσώπου Πληρωμών για την αγορά του Δεύτερου Νομίσματος με το Πρώτο Νόμισμα στις ή περίπου στις 11.00 πμ. ώρα Λουξεμβούργου σε μια συγκεκριμένη ημέρα.

«**Όροι**» σημαίνει τους όρους και τις διατάξεις των Ομολογιών που θα συσταθούν από και θα εκδοθούν σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

«**Δανειστές**» σημαίνει το ΕΤΧΣ ως δανειστή στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και τους Ομολογιούχους Δανειστές.

«**Έγγραφο Χρέους**» περιλαμβάνει τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, τα Έγγραφα Ομολογιών, την παρούσα Σύμβαση και κάθε άλλο έγγραφο που ορίζεται ως τέτοιο γραπτώς από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, τον Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών, τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών, το ΕΤΧΣ και το Δικαιούχο Κράτος Μέλος.

«**Σύμβαση/(εις) Εγγύησης**» έχει το νόημα που δίνεται στον Όρο «Σύμβαση/(εις) Εγγύησης» στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Αποτρεπτική Πληρωμή**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο «Αποτρεπτική Πληρωμή» στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Κόστος Χρηματοδότησης ΕΤΧΣ**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο «Κόστος Χρηματοδότησης ΕΤΧΣ» στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Πρόγραμμα Έκδοσης Χρέους ΕΤΧΣ**» σημαίνει πρόγραμμα έκδοσης χρέους του ΕΤΧΣ που θεσπίστηκε σύμφωνα με τις Εγκυκλίους Χρηματοδότησης ΕΤΧΣ.

«**Χρεωστικοί Τίτλοι ΕΤΧΣ**» σημαίνει τα Χρηματοδοτικά Μέσα που εκδίδονται από το ΕΤΧΣ στη μορφή βραχυπρόθεσμων μη υποτεταγμένων ομολόγων με αποπληρωμή όχι μεγαλύτερη των είκοσι τεσσάρων (24) μηνών τα οποία έχουν εκδοθεί σύμφωνα με Πρόγραμμα Έκδοσης Χρέους ΕΤΧΣ και τα οποία φέρουν επιτόκιο ύψους συγκρίσιμου με αυτού της αγοράς το οποίο θα ήταν πληρωτέο από το ΕΤΧΣ για μέσα της ίδιας ληκτότητας με αυτήν των Χρεωστικών Τίτλων ΕΤΧΣ.

«**Εγκύκλιοι Χρηματοδότησης ΕΤΧΣ**» σημαίνει την χρηματοδοτική στρατηγική και τις εγκυκλίους του ΕΤΧΣ σε κάθε χρονική στιγμή όπως υιοθετείται από το διοικητικό συμβούλιο του ΕΤΧΣ και εγκρίνεται από τους Εγγυητές.

«**ΕΜΣ**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο «ΕΜΣ» στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**ΕΥΡ**», και «**ευρώ**» υποδηλώνει την ενιαία νομισματική μονάδα των Συμμετεχόντων Κρατών Μελών, το οποίο θα είναι το νόμισμα υπολογισμού και πληρωμής της Σύμβασης αυτής.

«**Γεγονός Καταγγελίας**» σημαίνει το γεγονός καταγγελίας (όπως και αν περιγράφεται αυτό) στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ ή τους Όρους.

«**ΟΕΕ**» σημαίνει την Ομάδα Εργασίας του Eurogroup.

«**Σύμβαση Πλαίσιο**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο «Σύμβαση Πλαίσιο» που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Μέσα Χρηματοδότησης**» σημαίνει ομολογίες, γραμμάτια, αξιόγραφα, χρεόγραφα ή άλλους μηχανισμούς χρηματοδότησης.

«**Προμήθεια Εγγύησης**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο Προμήθεια Εγγύησης που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Εγγυητές**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο «Εγγυητές» που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Τροποποίηση μεταξύ των Δανειστών**» σημαίνει μία τροποποίηση ή παραίτηση σύμφωνα με τον Όρο 2.4 (*Συγκαταθέσεις και Τροποποιήσεις*).

«**Κόστη Έκδοσης**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο «Κόστη Έκδοσης» που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Υποχρεώσεις**» σημαίνει όλες τις υφιστάμενες και μελλοντικές ευθύνες και υποχρεώσεις σε κάθε χρονική στιγμή του Δικαιούχου Κράτους Μέλους έναντι κάθε Δανειστή από τα Έγγραφα Χρέους αναφορικά με την προγραμματισμένη, εθελοντική ή υποχρεωτική αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκου (συμπεριλαμβανομένου αναφορικά με τον τόκο σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, του Κόστους Χρηματοδότησης ΕΤΧΣ, της Προμήθειας Διαχείρισης, Προμήθειας Δέσμευσης, Προμήθειας Εγγύησης και/ ή κάθε Περιθώριο). Προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, κάθε άλλο τέλος, προμήθεια, κόστος και κάθε άλλο ποσό πληρωτέο στο ΕΤΧΣ σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ (συμπεριλαμβανομένης της Αρνητικής Διακράτησης, της Απώλειας Τόκου,

Κόστη Έκδοσης, Αποτρεπτικών Πληρωμών και κάθε Όρου 6(6) Αποπληρωμή) δεν αποτελούν και δεν θα αποτελούν Υποχρεώσεις.

«**Απώλεια Τόκου**» έχει το νόημα που έχει ο Όρος «Απώλεια Τόκου» που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Περιθώριο**» έχει το νόημα που έχει ο Όρος «Περιθώριο» που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Αρνητική Διακράτηση**» έχει το νόημα που έχει ο Όρος «Αρνητική Διακράτηση» που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη**» σημαίνει τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν το ευρώ ως νόμιμο νόμισμά τους σύμφωνα με την νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης αναφορικά με την Οικονομική και Νομισματική Ένωση.

«**Πληρωμή**» σημαίνει την πληρωμή, προπληρωμή, αποπληρωμή, εξαργύρωση, ακύρωση ή αποδέσμευση από οποιαδήποτε Υποχρέωση. Προς αποφυγήν κάθε αμφιβολίας, όλα τα ποσά που έχουν ληφθεί, πληρωθεί ή ανακτηθεί αναφορικά με άλλες προμήθειες, έξοδα, δαπάνες και άλλα ποσά πληρωτέα στο ΕΤΧΣ σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ (συμπεριλαμβανομένης της Αρνητικής Διακράτησης, της Απώλειας Τόκου, Κόστη Έκδοσης, Αποτρεπτικών Πληρωμών και κάθε Όρου 6(6) Αποπληρωμή) και/ή Έξοδα του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών δεν αποτελούν και δεν θα αποτελούν Πληρωμές.

«**Ημέρα Πληρωμής**» σημαίνει κάθε καθορισμένη στο Κοινό Πίνακα Αποπληρωμών ημερομηνία **εφόσον** οι ημερομηνίες για τις Πληρωμές που πρέπει να γίνουν αναφορικά με τις Ομολογίες θα είναι πανομοιότυπες με τις ημερομηνίες Πληρωμών που θα γίνουν σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και **με την προϋπόθεση περαιτέρω ότι** κατόπιν πρόωρης λήξης στο πλαίσιο των Ομολογιών (ή οποιασδήποτε από αυτές) ή της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, η Ημέρα Πληρωμής περιλαμβάνει οποιαδήποτε μέρα κατά την οποία οι καταγγελλθείσες Υποχρεώσεις απαιτείται να πληρωθούν σύμφωνα με τους σχετικούς Όρους ή τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ (όπως εφαρμόζεται).

«**Προμήθεια Διαχείρισης**» έχει το νόημα που δίνεται στον Όρο «Προμήθεια Διαχείρισης» που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

«**Σύμβαση Εμπιστεύματος**» σημαίνει την πράξη εμπιστεύματος μεταξύ του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών και του Δικαιούχου Κράτους Μέλους, οι όροι της οποίας εφαρμόζονται σε χρεωστικά μέσα συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιών με ημερομηνία την ή περί την ημέρα έκδοσης τέτοιων Ομολογιών και κάθε συμπληρωματική πράξη εμπιστεύματος που σχετίζεται με αυτές.

«**ΦΠΑ**» σημαίνει τον φόρο προστιθέμενης αξίας όπως ορίζεται στη Σύμβαση του Φόρου Προστιθέμενης Αξίας του 1994 και κάθε άλλο φόρο παρόμοιας φύσης.

«**Εθελοντική Συναλλαγή Διαχείρισης Υποχρεώσεων**» έχει το νόημα που δίνεται στον όρο «Εθελοντική Συναλλαγή Διαχείρισης Υποχρεώσεων» που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

## 1.2 Ερμηνεία

- (α) Εκτός αντίθετης πρόβλεψης, η αναφορά σε αυτή τη Σύμβαση:
- (i) «**Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών**», «**Δανειστή**», «**Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών**», «**Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών**» και «**Μέρος**», θα πρέπει να ερμηνευτεί ότι αποτελεί αναφορά σε αυτόν με τη συγκεκριμένη ιδιότητά του και όχι με οποιαδήποτε άλλη ιδιότητα,
  - (ii) «**Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών**», «**ΕΤΧΣ**», «**Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών**», «**Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών**» ή «**Ομολογιούχο Δανειστή**» ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ερμηνεύεται ότι περιλαμβάνει τους διαδόχους στον τίτλο, τους επιτρεπόμενους εκδοχείς και τους επιτρεπόμενους δικαιούχους **με την προϋπόθεση ότι** τέτοιος διάδοχος ή εκδοχέας έχει συμφωνήσει να δεσμεύεται από την παρούσα Σύμβαση.
  - (iii) «**Περιουσιακά στοιχεία**» περιλαμβάνει υφιστάμενες και μελλοντικές ιδιοκτησίες, προσόδους και δικαιώματα κάθε είδους,
  - (iv) «**Έγγραφο Χρέους**» ή οποιαδήποτε άλλη συμφωνία ή μέσο (διάφορη από την αναφορά σε «Έγγραφο Χρέους» ή άλλη σύμβαση ή μέσο σε «**πρωτότυπη μορφή**») αποτελεί αναφορά στο Έγγραφο Χρέους ή άλλη συμφωνία ή έγγραφο, όπως αυτά τροποποιούνται, ανανεώνονται, συμπληρώνονται, επεκτείνονται ή επαναδιατυπώνονται μόνο όμως όπως επιτρέπεται από αυτή τη Σύμβαση
  - (v) «**Χρέος**» συμπεριλαμβάνει κάθε υποχρέωση (είτε αυτή αποτελεί αυτοτελή υποχρέωση είτε εξασφάλιση) για την πληρωμή ή αποπληρωμή χρημάτων, είτε υφιστάμενη είτε μελλοντική, υπαρκτή ή ενδεχόμενη,
  - (vi) «**πρωτότυπη μορφή**» ενός Εγγράφου Χρέους ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση ή μέσο αποτελεί αναφορά σε αυτό το «Έγγραφο Χρέους», σύμβαση ή μέσο όπως αρχικώς συνήφθη,
  - (vii) «**πρόσωπο**» περιλαμβάνει κάθε άτομο, εταιρία, επιχείρηση, νομικό πρόσωπο, κράτος ή όργανο του κράτους ή οποιαδήποτε ένωση, εμπίστευμα, κοινοπραξία ή προσωπική εταιρία (με ή χωρίς ξεχωριστή νομική προσωπικότητα),
  - (viii) «**κανονισμός**» συμπεριλαμβάνει κάθε κανονισμό, κανόνα, επίσημη οδηγία, αίτημα, εγκύκλιο (με ή χωρίς ισχύ νόμου) οποιουδήποτε κυβερνητικού, διακυβερνητικού, ή υπερεθνικού οργανισμού, οργάνου ή υπηρεσίας) ή οποιασδήποτε κανονιστικής ή αυτορρυθμιστικής ή άλλης αρχής ή οργανισμού),
  - (ix) ο ενικός περιλαμβάνει τον πληθυντικό και αντιστρόφως (εκτός αν το περιεχόμενο υποδηλώνει διαφορετικά) και
  - (x) Διάταξη νόμου αποτελεί αναφορά σε αυτή τη διάταξη νόμου όπως τροποποιείται ή θεσπίζεται εκ νέου.



- (β) Υπέρτιτλοι με αναφορά σε Τμήματα, Όροι και Παραρτήματα εξυπηρετούν μόνο σκοπούς διευκόλυνσης.

### 1.3 Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ

Έχει αναγνωρισθεί και συμφωνηθεί από τα Μέρη ότι, σύμφωνα με τον Όρο 2(3)(δ) της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, το ΕΤΧΣ έχει εκπληρώσει ή θα εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του να παράσχει τα Ποσά Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης (όπως ορίζονται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ) που διατίθενται σύμφωνα με αυτό το μηχανισμό με την παράδοση των Χρεωστικών Τίτλων ΕΤΧΣ με συνολικό θεωρητικό ποσό κεφαλαίου, το οποίο (υποκείμενο σε στρογγυλοποίηση) είναι ίσο με το/τα σχετικό/ά Ποσό/ά Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης (όπως ορίζονται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ). Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, για όλους τους σκοπούς της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και αυτής της Σύμβασης τα εκκρεμή ποσά και οι ληξιπρόθεσμες Πληρωμές και Υποχρεώσεις που οφείλονται σε σχέση με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ θα καθορίζονται με αναφορά στο/α Ποσό/ά της Χρηματοδοτικής Ενίσχυσης (όπως ορίζονται στη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ) που διατέθηκαν και παραμένουν ανεξόφλητα σε κάθε χρονική στιγμή και δεν θα πρέπει να επηρεάζεται από οποιαδήποτε αλλαγή στην τρέχουσα αξία Χρεωστικών Τίτλων ΕΤΧΣ.

## 2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

### 2.1. Πληρωμή Υποχρεώσεων

Υπό τους όρους αυτής της Σύμβασης:

- (α) Το ΕΤΧΣ και το Δικαιούχο Κράτος Μέλος συμφωνούν με την παρούσα ότι το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα πραγματοποιεί Πληρωμές σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ σε λογαριασμό του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών, όπως αυτός ορίζεται σύμφωνα με τον Όρο 16 (Λογαριασμοί).
- (β) Ο Εμπιστευματοδόχος των Ομολογιών και ο Εντολοδόχος Πληρωμών Ομολογιών συμφωνούν με την παρούσα ότι το Δικαιούχο Κράτος Μέλος, θα πρέπει να πραγματοποιεί Πληρωμές σύμφωνα με τα Έγγραφα Ομολογιών στο λογαριασμό του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών, όπως αυτός ορίζεται σύμφωνα με τον Όρο 16 (Λογαριασμοί).
- (γ) Όλες οι καταβολές που θα γίνουν από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος σύμφωνα με τον Όρο 12 αυτής της Σύμβασης (Δαπάνες και Έξοδα) ή τον Όρο 13 (Αποζημιώσεις) στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών πρέπει να γίνουν από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στο λογαριασμό του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών όπως αυτός ορίζεται σύμφωνα με τον Όρο 16 (Λογαριασμοί).
- (δ) Όλες οι Καταβολές που θα γίνουν από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και τα Έγγραφα Ομολογιών θα πρέπει να γίνουν αποκλειστικά κατά τις Ημέρες Πληρωμών, με την προϋπόθεση ότι το Δικαιούχο Κράτος Μέλος δεν απαλλάσσεται από τις υποχρεώσεις του να πραγματοποιήσει Πληρωμή αν αδυνατεί να πραγματοποιήσει Πληρωμή σε μία Ημερομηνία Πληρωμής.
- (ε) Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών θα εφαρμόσει τις Πληρωμές που ελήφθησαν από αυτόν (με άλλο τρόπο εκτός του Όρου 2.1(γ)) σύμφωνα με τον Όρο 6.1 (Σειρά Εφαρμογής).

- (στ) Προς αποφυγή αμφιβολίας, όλες οι προμήθειες, τέλη, δαπάνες και άλλα ποσά πληρωτέα από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στο ΕΤΧΣ σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ (συμπεριλαμβανομένης της Αρνητικής Διακράτησης, της Απώλειας Τόκου, των Εξόδων Έκδοσης, Αποτρεπτικών Πληρωμών και κάθε Όρου 6(6) Αποπληρωμή) τα οποία ποσά δεν αποτελούν Πληρωμές, θα πρέπει να είναι πληρωτέα απευθείας από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στο ΕΤΧΣ.
- (ζ) Προς αποφυγή αμφιβολίας,
- (i) οποιαδήποτε Έξοδα του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών και
  - (ii) οποιεσδήποτε πληρωμές προμηθειών, εξόδων και δαπανών ή σύμφωνες με οποιαδήποτε συμβατικά δικαιώματα αποζημίωσης Σύμβασης/σύμβαση στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση, δεν συνιστούν Πληρωμές και καταβάλλονται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος ή τους Κατόχους Ομολογιών απευθείας στον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών ή στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών (ανάλογα με την περίπτωση).

## 2.2 Τροποποιήσεις και Παραιτήσεις: ΕΤΧΣ

- (α) Με την επιφύλαξη των Όρων 2.2(β) έως (δ), το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και το ΕΤΧΣ μπορούν να τροποποιήσουν τους ή να παραιτηθούν από τους όρους της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ σύμφωνα με τους όρους της (και με την επιφύλαξη της ύπαρξης όποιας συγκατάθεσης απαιτείται σύμφωνα με αυτούς) σε κάθε χρονική στιγμή.
- (β) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και το ΕΤΧΣ δεν μπορούν, με την επιφύλαξη του Όρου 2.2 (γ) και (δ) του παρόντος Όρου 2.2, (χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος)) να αλλάξουν τους ή να παραιτηθούν από τους όρους της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, εάν η τροποποίηση ή η παραίτηση αποτελεί, σε σχέση με τους αρχικούς όρους της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ (ή τους αρχικούς όρους της όπως τροποποιήθηκαν σύμφωνα με τους όρους αυτής της Σύμβασης):
- (i) μία τροποποίηση ή παραίτηση η οποία αλλάζει οποιαδήποτε από τις ημέρες κατά τις οποίες θα πρέπει μία Καταβολή να πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ από μία Ημερομηνία Πληρωμής,
  - (ii) μία τροποποίηση ή παραίτηση η οποία οδηγεί σε μία υποχρέωση του Δικαιούχου Κράτους να πραγματοποιήσει μία Πληρωμή που θα οδηγούσε, κατά την οποιαδήποτε Ημέρα Πληρωμής:
    - (Α) το ποσοστό του αρχικού ποσού κεφαλαίου της Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ το οποίο έχει επιστραφεί, αποπληρωθεί, ή ανακτηθεί να είναι μικρότερο από το ποσοστό όπως αυτό ορίζεται στον Κοινό Πίνακα Αποπληρωμών αναφορικά με αυτή την Ημέρα Πληρωμής, και/ή

- (B) οποιαδήποτε Πληρωμή τόκου να είναι ληξιπρόθεσμη σε ημερομηνία συντομότερη από αυτή για την οποία είχε αρχικά προγραμματιστεί (ή σε ημερομηνία προγενέστερη από αυτή την ημέρα όπως τροποποιήθηκε σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Σύμβασης), ή
- (iii) σε τροποποίηση των διατάξεων του Όρου 6(6) της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ ή στον ορισμό του «Γεγονότος Διατάραξης Αγοράς» που ορίζεται στον Όρο 1 (Ορισμοί) της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

Τα Μέρη αναγνωρίζουν και συμφωνούν ότι εάν είναι να γίνει οποιαδήποτε τροποποίηση στο πρόγραμμα αποπληρωμής για το κεφάλαιο σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, με τη συναίνεση του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 2.2(β) τα Μέρη πρέπει να προβούν σε επακόλουθες τροποποιήσεις στα Έγγραφα του Χρέους ως αυτό απαιτείται προκειμένου να αποτυπωθούν αυτές οι τροποποιήσεις στον Κοινό Πίνακα Αποπληρωμών και/ή σε κάθε ισοδύναμο πίνακα σε κάθε άλλο Έγγραφο Χρέους.

- (γ) Προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, τα Μέρη αναγνωρίζουν και συμφωνούν ότι μία προσαρμογή στο Κόστος Χρηματοδότησης ΕΤΧΣ (η οποία προσαρμογή μπορεί να είναι προς τα πάνω ή προς τα κάτω) μπορεί να συμβεί κατά καιρούς σύμφωνα με τους όρους της Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και κάθε τέτοια προσαρμογή δεν θα αποτελεί παράβαση ή θα απαιτεί οποιαδήποτε συναίνεση σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση.
- (δ) Τα Μέρη αναγνωρίζουν επιπλέον ότι το ΕΤΧΣ και το Δικαιούχο Κράτος Μέλος ενεργώντας από κοινού αναφορικά με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, θα μπορούν να τροποποιήσουν τις διατάξεις περί επιτοκίου (έτσι ώστε να αυξήσουν ή να μειώσουν το επιτόκιο ή να αλλάξουν τη βάση υπολογισμού επί της οποίας υπολογίζεται), να εισάγουν Περιθώριο και/ή να αυξήσουν ή να μειώσουν τα τέλη, σε αντιστοιχία με τις αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου του ΕΤΧΣ και/ή των μετόχων του ΕΤΧΣ που μπορεί να πάρουν κατά καιρούς σε σχέση με τη γενική τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόζεται και σε άλλα Κράτη Μέλη που επωφελούνται από τη χρηματοδότηση του ΕΤΧΣ και κατόπιν απόφασης της ΟΕΕ προς αυτή τη κατεύθυνση και ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα παραβιάζουν ή δεν θα απαιτούν οποιαδήποτε συναίνεση σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 2.2.

### 2.3 Τροποποιήσεις και Παραιτήσεις: Ομολογιούχοι Δανειστές

- (α) Με την επιφύλαξη του Όρου 2.3(β), το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και οι Ομολογιούχοι Δανειστές μπορούν να τροποποιούν τους ή να παραιτούνται από τους όρους των Εγγράφων Ομολογιών σύμφωνα με τους όρους τους (και με την επιφύλαξη όποιος συγκατάθεσης απαιτείται κατά καιρούς) σε κάθε χρονική στιγμή.
- (β) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και οι Ομολογιούχοι Δανειστές δεν μπορούν (χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συγκατάθεση του ΕΤΧΣ) να τροποποιήσουν τους ή να παραιτηθούν από τους όρους των Εγγράφων των Ομολογιών εάν οι τροποποίηση ή η παραίτηση είναι,

αναφορικά με τους αρχικούς όρους των Εγγράφων των Ομολογιών (ή τους αρχικούς όρους για αυτά όπως τροποποιήθηκαν σύμφωνα με τους όρους αυτής της Σύμβασης):

- (i) τροποποίηση ή παραίτηση η οποία αλλάζει οποιαδήποτε από τις ημέρες κατά τις οποίες θα πρέπει μία Καταβολή να πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τα Έγγραφα Ομολογιών από μία Ημέρα Πληρωμών, ή
- (ii) τροποποίηση ή παραίτηση η οποία οδηγεί σε μία υποχρέωση του Δικαιούχου Κράτους να πραγματοποιήσει μία Πληρωμή που θα είχε ως αποτέλεσμα, κατά την οποιαδήποτε Ημέρα Πληρωμής:
  - (A) το ποσοστό του αρχικού ποσού κεφαλαίου των Ομολογιών το οποίο έχει επιστραφεί, αποπληρωθεί, ή ανακτηθεί να είναι μικρότερο από το ποσοστό όπως αυτό ορίζεται στον Κοινό Πίνακα Αποπληρωμής αναφορικά με αυτή της Ημέρα Πληρωμής, και/ή
  - (B) οποιαδήποτε Πληρωμή τόκου να είναι ληξιπρόθεσμη σε ημερομηνία συντομότερη από αυτή για την οποία είχε αρχικά προγραμματιστεί.

Τα Μέρη αναγνωρίζουν και συμφωνούν ότι εάν είναι να γίνει μια τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής κεφαλαίου για τις Ομολογίες, με τη συναίνεση του ΕΤΧΣ σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 2.3(β) τα Μέρη θα προβούν σε επακόλουθες τροποποιήσεις στα Έγγραφα του Χρέους ως αυτό απαιτείται ώστε να αποτυπωθούν αυτές οι τροποποιήσεις στο Κοινό Πίνακα Αποπληρωμών και/ή σε κάθε ισοδύναμο πίνακα σε κάθε άλλο Έγγραφο Χρέους.

#### 2.4 Συγκαταθέσεις και Τροποποιήσεις

- (α) Τα Μέρη μπορούν να παραιτηθούν από τις διατάξεις αυτής της Σύμβασης μόνο μετά την προηγούμενη έγγραφη συγκατάθεση του ΕΤΧΣ και του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών (ενεργώντας σύμφωνα με τα Έγγραφα Ομολογιών).
  - (β) Αυτή η Σύμβαση μπορεί να τροποποιηθεί μόνο μετά από την έγγραφη συγκατάθεση του Δικαιούχου Κράτους Μέλους, του ΕΤΧΣ, της Τράπεζας της Ελλάδος, του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών, του Εντολοδόχου Πληρωμών Ομολογιών και του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών (ενεργώντας σύμφωνα με τα Έγγραφα Ομολογιών).
- (γ)
- (i) Τα Μέρη αναγνωρίζουν ότι, την ή περίπου την ημερομηνία της παρούσας Σύμβασης, οι Ομολογίες περιλαμβάνουν είκοσι (20) σειρές, όλες έχουσες ίσο συνολικό ονομαστικό κεφάλαιο και το ονομαστικό κεφάλαιο κάθε μίας απαιτείται να αποπληρωθεί εν όλω σε μία μοναδική καταβολή κατά την Ημερομηνία Πληρωμής που προσδιορίζεται αναφορικά με τις σχετικές σειρές και ορίζεται στον Κοινό Πίνακα Αποπληρωμής.
  - (ii) Η προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΕΤΧΣ απαιτείται αναφορικά με:

- (A) οποιαδήποτε έκδοση Ομολογιών μετά την 16<sup>η</sup> Απριλίου 2012 (συμπεριλαμβανομένων τυχόν roll-over, ανταλλαγής, αναχρηματοδότησης ή αντικατάστασης Ομολογιών με ή από άλλα ομόλογα που θα συνιστώνται από και θα υπόκεινται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος και τα οποία σύμφωνα με τους όρους τους θα υπόκεινται στους όρους (και θα απολαύουν του προνομίου) της παρούσας Σύμβασης), και/ή
  - (B) οποιαδήποτε αύξηση στο Επιτρεπόμενο Συνολικό Ονομαστικό Κεφάλαιο.
- (iii) Το Επιτρεπόμενο Συνολικό Ονομαστικό Ποσό που προσδιορίζεται στον ορισμό των «Ομολογιών» μπορεί να αυξάνεται κατά καιρούς με την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΕΤΧΣ **με την προϋπόθεση ότι το Επιτρεπόμενο Συνολικό Ονομαστικό Κεφάλαιο δεν αυξάνεται ποτέ σε ποσό που θα υπερέβαινε το κατώτερο από:**
- (A) το προϊόν του (x) τρία (3) και (y) το κατά το χρόνο εκείνο ανεξόφλητο αρχικό κεφάλαιο στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.
  - (B) ΕΥΡ 90.000.000.000.

## 2.5 Αποπληρωμές του Όρου 6(6)

- (α) Στην περίπτωση που το Δικαιούχο Κράτος Μέλος απαιτείται να πραγματοποιήσει και πραγματοποιεί μία αποπληρωμή σύμφωνα με τον Όρο 6(6) της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ ως αποτέλεσμα ενός Γεγονότος Διατάραξης της Αγοράς, (όπως ορίζεται εκεί) (κάθε τέτοια αποπληρωμή **«Προπληρωμή εξαιτίας Γεγονότος Διατάραξης της Αγοράς»**), το Δικαιούχο Κράτος Μέλος:
- (i) το αργότερο μετά από τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες μετά το Γεγονός Διατάραξης της Αγοράς, επιδίδει ειδοποίηση στον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών, σύμφωνα με την οποία προτείνει να αγοράσει στην ονομαστική τους αξία μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, Ομολογίες συνολικού ποσού κεφαλαίου (μετά από τυχόν αναπροσαρμογή για στρογγυλοποίηση) ίσου με το προϊόν (i) του ποσού κατά το οποίο αυτή η Προπληρωμή εξαιτίας Γεγονότος Διατάραξης της Αγοράς, (μαζί με το ποσό κάθε άλλης Προπληρωμής εξαιτίας Γεγονότος Διατάραξης της Αγοράς, αλλά μόνο κατά το μέτρο που αυτή η Προπληρωμή εξαιτίας Γεγονότος Διατάραξης της Αγοράς δεν έχει γίνει αντικείμενο νέου δανεισμού ή έχει αποτελέσει αντικείμενο μίας προγενέστερης προσφοράς προπληρωμής σύμφωνα με τον Όρο 2.5) υπερβαίνει τα ΕΥΡ 3.000.000.000, εφόσον υπάρχει τέτοιο, και (ii) τα Αναλογικά Πολλαπλάσια (όπως ορίζονται παρακάτω), και
  - (ii) κατά την πρώτη Εργάσιμη Ημέρα που πέφτει τουλάχιστον δώδεκα (12) μήνες μετά την ημερομηνία αυτής της Προπληρωμής εξαιτίας Γεγονότος

Διατάραξης της Αγοράς, επιδίδει ειδοποίηση στον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών, σύμφωνα με την οποία προτείνει να αγοράσει στην ονομαστική τους αξία, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, Ομολογίες συνολικού ποσού κεφαλαίου (μετά από κάθε προσαρμογή για στρογγυλοποίηση) ίσου με το προϊόν (i) του ποσού κατά το οποίο αυτή η Προπληρωμή εξαιτίας Γεγονότος Διατάραξης της Αγοράς, (μαζί με κάθε άλλη Προπληρωμή εξαιτίας Γεγονότος Διατάραξης της Αγοράς αλλά μόνο κατά το μέτρο που αυτή η Προπληρωμή Γεγονότος Διατάραξης της Αγοράς δεν έχει γίνει αντικείμενο νέου δανεισμού ή έχει αποτελέσει αντικείμενο μία προγενέστερης προσφοράς προπληρωμής σύμφωνα με τον Όρο 2.5) υπερβαίνει τα [•] και (ii) τα Αναλογικά Πολλαπλάσια (όπως ορίζονται κατωτέρω) και ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών (με κόστος και δαπάνη του Δικαιούχου Κράτους Μέλους) παραδίδει, προσηκόντως αντίγραφο κάθε τέτοιας ειδοποίησης που έχει λάβει από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στους Ομολογιούχους σύμφωνα με τους Όρους. Για τους σκοπούς του Όρου 8.6(α), το ΕΤΧΣ θεωρείται ότι έχει ρητώς συναινέσει εγγράφως σε κάθε αγορά Ομολογιών που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με προσφορά που έγινε δυνάμει του παρόντος Όρου 2.5.

- (β) «**Αναλογικά Πολλαπλάσια**» σημαίνει, κατά την ημερομηνία οποιουδήποτε Γεγονότος Διατάραξης της Αγοράς (αλλά πριν παράσχει αποτέλεσμα), το συνολικό ποσό κεφαλαίου των Ανεξόφλητων Ομολογιών (όπως προσδιορίζονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος) την ημέρα εκείνη διαιρούμενο με το συνολικό ποσό που εκκρεμεί σύμφωνα με την Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ εκείνη την ημερομηνία.
- (γ) Κάθε αγορά που έχει γίνει σύμφωνα με τον Όρο 2.5 θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε ημερομηνία όχι πριν από τριάντα (30) και όχι περισσότερο από εξήντα (60) ημέρες μετά από την ημερομηνία κατά την οποία η ειδοποίηση προσφοράς παραδόθηκε στον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και οι Ομολογίες που προσφέρθηκαν στην προσφορά θα γίνουν δεκτές από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος κατ' αναλογία στη περίπτωση υπερκάλυψης ή, για την περίπτωση που δεν δεχτούν όλοι οι Ομολογιούχοι την προσφορά να αγοράσουν, το Αναλογικά Πολλαπλάσιο θα μειωθεί κατά ποσοστό ίσο με το ποσοστό των Ομολογιών που κατέχουν οι Ομολογιούχοι που δεν δέχονται την προσφορά να αγοράσουν,

## 2.6 Καμία επίδραση σε Άλλα Δάνεια

Προς αποφυγή αμφιβολιών:

- (α) τίποτε σε οποιοδήποτε Έγγραφο Χρέους δεν θα υποχρεώνει το ΕΤΧΣ ή το Δικαιούχο Κράτος Μέλος να εξασφαλίσει την καταβολή προς ή να καταβάλει στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών ή σε οποιονδήποτε άλλο εκτός του ΕΤΧΣ ποσά που οφείλονται στο πλαίσιο οποιουδήποτε δανείου ή άλλου οικονομικού πλαισίου χρηματοδότησης (διάφορο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ) που το ΕΤΧΣ έχει επεκτείνει ή ενδέχεται στο μέλλον να επεκτείνει ως προς το Δικαιούχο Κράτος Μέλος («**Άλλα Δάνεια**»).
- (β) τίποτα σε οποιοδήποτε Έγγραφο Χρέους δεν θα περιορίσει το Δικαιούχο Κράτος Μέλος από το να εκπληρώνει εν όλω, όπως και όταν υποχρεούται να το πράξει, τις υποχρεώσεις του προς το ΕΤΧΣ στο πλαίσιο οποιουδήποτε Άλλου Δανείου, και

- (γ) ούτε ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών, ούτε ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών, ούτε οι Ομολογιούχοι, ούτε ο Ομολογιακός Εντολοδόχος Πληρωμών, ούτε οποιοσδήποτε άλλος θα έχει δικαίωμα αναγωγής ή απαίτηση έναντι του ΕΤΧΣ σχετικά με οποιαδήποτε ποσά οφείλονται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος προς το ΕΤΧΣ στο πλαίσιο οποιασδήποτε Άλλου Δανείου ή σχετικά με οποιαδήποτε ποσά καταβλήθηκαν από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος ή εισπράχθηκαν ή ανακτήθηκαν από το ΕΤΧΣ προς απόσβεση των υποχρεώσεων του Δικαιούχου Κράτους Μέλους στο πλαίσιο οποιασδήποτε Άλλου Δανείου.

### 3. ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΝΤΩΝ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΔΑΝΕΙΣΤΕΣ

#### 3.1 Ποσά που εισπράττονται από τους Δανειστές

Με την επιφύλαξη του Όρου 3.4, αν το ΕΤΧΣ ή οποιοσδήποτε Ομολογιούχος Δανειστής εισπράξει μία Πληρωμή ή ανακτήσει οποιοδήποτε ποσό (συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης δια συμφητισμού) σχετικά με μία Υποχρέωση, με τρόπο διάφορο απ' ότι μέσω Πληρωμής γενόμενης υπό τον Όρο 2.1 (Πληρωμές) ή τον Όρο 3.4 (Πληρωμές μεταξύ Δανειστών), τότε το ΕΤΧΣ ή, κατά περίπτωση, ο σχετικός Ομολογιακός Δανειστής θα φέρει την ευθύνη να προβεί σε πληρωμή ποσού ίσου με το ποσό που εισπράχθηκε, ανακτήθηκε ή θεωρείται ότι έχει εισπραχθεί ή ανακτηθεί, προς τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, για χρήση από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών σύμφωνα με τον Όρο 6 (Χρήση των Προσόδων). Προς αποφυγή αμφιβολιών, ο παρών Όρος 3 και η παρούσα Σύμβαση δεν εφαρμόζονται επί:

- (α) οιαδήποτε ποσών που εισπράττονται ή ανακτώνται από το ΕΤΧΣ ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών, τα οποία δεν σχετίζονται με Πληρωμές ή Υποχρεώσεις, όπως κάθε ποσό που περιγράφεται στον Όρο 2.1(στ), που καταβάλλεται, εισπράττεται ή ανακτάται με άλλον τρόπο από το ΕΤΧΣ και κάθε άλλο ποσό, όπως περιγράφεται στον Όρο 2.1.(ζ), που καταβάλλεται, εισπράττεται ή ανακτάται με άλλον τρόπο από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών,
- (β) οιαδήποτε ποσών που εισπράττονται ή ανακτώνται από το ΕΤΧΣ στο πλαίσιο ή σε σχέση με οποιαδήποτε σύμβαση χρηματοδοτικής ενίσχυσης, διευκόλυνση ή άλλη συμφωνία που ενδέχεται να συναφθεί μεταξύ του ΕΤΧΣ και του Δικαιούχου Κράτους Μέλους, διάφορη του πλαισίου χρηματοδότησης που προβλέπεται στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, ή
- (γ) οιαδήποτε ποσών που εισπράττονται ή ανακτώνται από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών στο πλαίσιο οιασδήποτε άλλης σύμβασης ή ρύθμισης μεταξύ του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών και του Δικαιούχου Κράτους Μέλους εκτός των σχετικών με τα Έγγραφα Χρέους και, ιδίως, ο παρών Όρος 3, η παρούσα Σύμβαση και τα Έγγραφα Χρέους δεν χορηγούν οιαδήποτε δικαιώματα στους Ομολογιούχους Δανειστές ούτε επιβάλλουν υποχρεώσεις ή ευθύνες στο ΕΤΧΣ σχετικά με οποιαδήποτε σύμβαση χρηματοδοτικής ενίσχυσης, διευκόλυνσης (ή άλλη συμφωνία ή άλλα χρήματα ή ποσά εισπραττόμενα από το ΕΤΧΣ σε σχέση με αυτά) πέρα από τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.

#### 3.2 Υποχρεώσεις σχετικά με την απόδοση εισπραχθέντων

Κάθε ποσό που καταβάλλεται από ένα Δανειστή στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών υπό τον παρόντα Όρο 3 θα βρίσκεται σε εμπιστευμα στην κατοχή του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών προκειμένου να χρησιμοποιηθεί σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Σύμβασης.

### 3.3 Έκταση απόσβεσης υποχρεώσεων

Με την επιφύλαξη του Όρου 3.4 αναγνωρίζεται και συμφωνείται ότι κάθε ποσό που εισπράττεται ή ανακτάται από το ΕΤΧΣ ή έναν Ομολογιούχο Δανειστή, στο οποίο εφαρμόζεται ο ανωτέρω Όρος 3.1, θα οδηγεί σε απόσβεση των υποχρεώσεων του Δικαιούχου Κράτους Μέλους στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και/ή των Ομολογιών στην έκταση που ένα ποσό ίσο με το ποσό που εισπράχθηκε ή ανακτήθηκε καταβάλλεται στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών και στη συνέχεια καταβάλλεται από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών στο ΕΤΧΣ (στην περίπτωση της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ), ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών ή τον Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών (όπως ισχύει στην περίπτωση των Ομολογιών) και εισπράχθηκε από τους Ομολογιούχους ή των Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Σύμβασης. Επομένως, η υποχρέωση σε σχέση με την οποία εισπράχθηκε ή ανακτήθηκε αυτό το ποσό δεν θα εκπληρώνεται ή, στο βαθμό που είναι απαραίτητο, θα επαναφέρεται κατά την έκταση που το σχετικό ποσό τελικά θα ανακατανέμεται προς απόσβεση διαφορετικής Υποχρέωσης, σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Σύμβασης.

### 3.4 Πληρωμές μεταξύ Δανειστών

Εάν και για όσο χρονικό διάστημα ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών είναι η Τράπεζα της Ελλάδος, το ΕΤΧΣ και οι Ομολογιούχοι Δανειστές μπορούν να προβαίνουν σε απόσβεση των υποχρεώσεών τους υπό τον ανωτέρω Όρο 3.1 σε σχέση με οποιαδήποτε Πληρωμή που εισπράττεται ή οποιοδήποτε ποσό ανακτάται (συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης διασυμφισμού), προβαίνοντας σε μεταξύ τους καταβολές σε ποσά ίσα με τα ποσά που διαφορετικά θα οφείλονταν στο σχετικό Μέρος από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, σύμφωνα με τον Όρο 6 (*Χρήση Προσόδων*) σχετικά με αυτή την Πληρωμή που εισπράχθηκε ή το ποσό που ανακτήθηκε. Σε αυτή την περίπτωση, το ΕΤΧΣ, ή κατά περίπτωση, ο(ι) σχετικός(οί) Ομολογιούχος(οι) Δανειστής(ές) ενημερώνουν τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών για την πληρωμή που έγινε σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 3.4.

### 3.5 Δέσμευση Ομολογιούχων

Στο μέτρο που οποιαδήποτε δέσμευση ή υποχρέωση σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 3 δίδεται από Ομολογιούχους Δανειστές, οι οποίοι είναι Ομολογιούχοι, τα Μέρη αναγνωρίζουν ότι κάθε Ομολογιούχος, συμφωνώντας να καταστεί κάτοχος Ομολογιών, έχει συμφωνήσει στο πλαίσιο των Όρων αυτών των Ομολογιών και της Σύμβασης Εμπιστεύματος ότι δεσμεύεται από τους όρους της παρούσας Σύμβασης.

## 4. ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΝΤΩΝ ΑΠΟ ΤΟ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ

### 4.1 Ποσά εισπραττόμενα από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος

Εάν το Δικαιούχο Κράτος Μέλος εισπράξει ή ανακτήσει οποιοδήποτε ποσό ή Πληρωμή (συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε Πληρωμής που εισπράττεται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος υπό την ιδιότητά του ως κατόχου Ομολογίας και συμπεριλαμβανομένης της Πληρωμής διασυμφισμού), που, υπό τους όρους οποιοδήποτε από τα Έγγραφα Χρέους, θα έπρεπε να έχει καταβληθεί στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, τότε το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα καταβάλει αμελλητί το ποσό αυτής της εισπράξης ή ανάκτησης στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών προς χρήση από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών σύμφωνα με τους όρους της



παρούσας Σύμβασης. Προς αποφυγή αμφιβολιών, ο παρών Όρος 4.1 δεν εφαρμόζεται επί ποσών που εισπράττονται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος προερχόμενων από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών λόγω του ότι το Δικαιούχο Κράτος Μέλος είναι κάτοχος Ομολογιών που αποκτήθηκαν από αυτό σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων Χρέους, εάν και στην έκταση που δεν υφίσταται έλλειμμα στις Πληρωμές που γίνονται ή πρόκειται να γίνουν προς τους Δανειστές.

#### 4.2 Υποχρεώσεις σχετικά με την απόδοση εισπραχθέντων

Κάθε ποσό που καταβάλλεται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος υπό τον παρόντα Όρο 4 (*Απόδοση Εισπραχθέντων από Δικαιούχο Κράτος Μέλος*) τηρείται σε εμπίστευμα από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών προς χρήση σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Σύμβασης.

### 5. ΑΝΑΚΑΤΑΝΟΜΗ

- (α) Κάθε ποσό που καταβάλλεται από έναν Δανειστή (ένας «**Ανακτών Δανειστής**») στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών υπό τον Όρο 3 (*Απόδοση Εισπραχθέντων από Δανειστές*) ή σε οποιοδήποτε άλλο Μέρος σύμφωνα με τον Όρο 3.4 (*Πληρωμές μεταξύ Δανειστών*) λογίζεται σαν να έχει καταβληθεί από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος προς τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών. Όπου τέτοιο ποσό καταβλήθηκε στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, το εν λόγω ποσό θα κατανέμεται από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών στους Δανειστές σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Σύμβασης.
- (β) Κατόπιν διανομής από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών ή πληρωμής από ένα Μέρος σε άλλο σύμφωνα με τον Όρο 3.4 (*Πληρωμές μεταξύ Δανειστών*) οποιοδήποτε ποσού εισπράχθηκε ή ανακτήθηκε από έναν Ανακτώντα Δανειστή προερχόμενου από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος (όπως περιγράφεται στην παράγραφο (α) (ανωτέρω), ως προς τις σχέσεις, μεταξύ του Δικαιούχου Κράτους Μέλους και του Ανακτώντα Δανειστή, ένα ποσό ίσο με το ποσό που εισπράχθηκε ή ανακτήθηκε από αυτόν τον Ανακτώντα Δανειστή και το οποίο έχει καταβάλει σε άλλο Μέρος σύμφωνα με τον Όρο 3.4 (*Πληρωμές μεταξύ Δανειστών*) ή έχει καταβάλει στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών (το «**Κοινό Ποσό**») θα λογίζεται σαν να μην είχε καταβληθεί από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στον Ανακτώντα Δανειστή και σαν να μην είχε οδηγήσει σε απόσβεση της υποχρέωσης του Δικαιούχου Κράτους Μέλους που οφείλεται σε αυτόν τον Ανακτώντα Δανειστή.

### 6. ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΣΟΔΩΝ

#### 6.1 Σειρά κατανομής

- (α) Όλα τα ποσά που εισπράττονται ή ανακτώνται από καιρού εις καιρόν από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών σύμφωνα με τους όρους οποιουδήποτε Εγγράφου Χρέους ή στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης βρίσκονται στην κατοχή του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών σε εμπίστευμα προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει (με την επιφύλαξη των διατάξεων του παρόντος όρου 6 (*Κατανομή Προσόδων*)), κατά την ακόλουθη σειρά προτεραιότητας:

**Πρώτον** σε απόσβεση οποιωνδήποτε ποσών οφείλονται στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, κατά την έκταση που το Δικαιούχο Κράτος Μέλος δεν έχει καταβάλει τα καταβλητέα από αυτό ποσά στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών υπό τον Όρο 12 (*Κόστη και Έξοδα*),

**Δεύτερον** σε καταβολή προς:

- (i) το ΕΤΧΣ και
- (ii) τον Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών ή, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών (ενεργώντας σύμφωνα με την Σύμβαση Εμπιστεύματος), για λογαριασμό του ίδιου και των Ομολογιούχων,

για χρήση προς την απόσβεση των Υποχρεώσεων *pro-rata*, όπως περιγράφεται στην παράγραφο (β) κατωτέρω και

**Τρίτον** το υπόλοιπο, εάν υπάρχει, σε πληρωμή προς το Δικαιούχο Κράτος Μέλος.

- (β) Για το σκοπό του καθορισμού του ποσού οποιασδήποτε *pro-rata* καταβολής που θα γίνει σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο (α):

- (Α) σε σχέση με Πληρωμές ή άλλα ποσά εισπραττόμενα ή ανακτώμενα από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών προς διανομή σε μία Ημέρα Πληρωμής κατά την οποία δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμα ή ανεξόφλητα ποσά σχετικά με Πληρωμές οφειλόμενες σε προγενέστερες Ημερομηνίες Πληρωμών, ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών θα κατανέμει το εισπραττόμενο ή ανακτώμενο ποσό σε βάση *pro-rata*, βάσει (α) του ποσού οποιασδήποτε Πληρωμής οφειλόμενης στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ κατ' αυτήν την Ημέρα Πληρωμής, όπως ανακοινώθηκε σύμφωνα με τον Όρο 14.1 και (β) του ποσού οποιασδήποτε Πληρωμής οφειλόμενης στο πλαίσιο των Ομολογιών κατ' αυτήν την Ημέρα Πληρωμής, όπως ανακοινώθηκε από τον Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών σύμφωνα με τον Όρο 14.3,
- (Β) σε σχέση με Πληρωμές ή άλλα ποσά εισπραττόμενα ή ανακτώμενα από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών προς διανομή σε μία Ημέρα Πληρωμής κατά την οποία υπάρχουν ληξιπρόθεσμα ή ανεξόφλητα ποσά σχετικά με Πληρωμές οφειλόμενες σε προγενέστερες Ημέρες Πληρωμών, ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών θα κατανέμει το εισπραττόμενο ή ανακτώμενο ποσό σε βάση *pro rata*, βάσει (α) του ποσού (i) οποιασδήποτε Πληρωμής οφειλόμενης στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ κατ' αυτήν την Ημέρα Πληρωμής, όπως ανακοινώθηκε σύμφωνα με τον Όρο 14.1 (μαζί με (ii) οποιασδήποτε άλλης Πληρωμής που έχει καταστεί ληξιπρόθεσμη στο ΕΤΧΣ στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, αλλά δεν έχει εξοφληθεί πλήρως και , (β) του ποσού (i) οποιασδήποτε Πληρωμής οφειλόμενης στο πλαίσιο των Ομολογιών κατ' αυτήν την Ημέρα Πληρωμής, όπως ανακοινώθηκε από τον Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών σύμφωνα με τον Όρο 14.3 μαζί με (ii) οποιασδήποτε άλλης Πληρωμής που έχει καταστεί ληξιπρόθεσμη στο πλαίσιο των Ομολογιών, αλλά δεν έχει εξοφληθεί πλήρως, και
- (Γ) σε σχέση με ποσά εισπραττόμενα ή ανακτώμενα σε ημέρα άλλη από μία Ημερομηνία Πληρωμής (συμπεριλαμβανομένων ποσών που εισπράχθηκαν ή ανακτήθηκαν σύμφωνα με τον Όρο 3 (Απόδοση Εισπραχθέντων από Δανειστές) και/ή τον Όρο 4 (Απόδοση Εισπραχθέντων από Δικαιούχο Κράτος Μέλος)), σε χρόνο κατά τον οποίο υφίστανται ληξιπρόθεσμα ή ανεξόφλητα ποσά σχετικά με Πληρωμές οφειλόμενες σε προγενέστερες Ημέρες Πληρωμών, τότε ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών θα κατανέμει αμελλητί το εισπραττόμενο ή ανακτώμενο ποσό σε βάση *pro-rata*, βάσει του (α) ποσού οποιασδήποτε Πληρωμής που έχει καταστεί ληξιπρόθεσμη προς το ΕΤΧΣ στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, αλλά δεν έχει εξοφληθεί πλήρως και

(β) του ποσού οποιασδήποτε Πληρωμής που έχει καταστεί ληξιπρόθεσμη στο πλαίσιο των Ομολογιών, αλλά δεν έχει εξοφληθεί πλήρως.

## 6.2 Συναλλαγματική Μετατροπή

- (α) Για το σκοπό, ή εκκρεμούσης της απόσβεσης, οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις, ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών δύναται να μετατρέψει οποιαδήποτε χρηματικά ποσά που εισπράττονται ή ανακτώνται από τον Κοινό Εντολοδόχο πληρωμών σε νόμισμα (όπως δολάρια ΗΠΑ ή Ιαπωνικά Yen) άλλο από το νόμισμα του λογαριασμού στο οποίο οφειλόταν να εκπληρωθούν αυτές υποχρεώσεις στο νόμισμα του λογαριασμού με την Συναλλαγματική Ισοτιμία του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών.
- (β) Υπό τέτοιες συνθήκες, οι υποχρεώσεις του Δικαιούχου Κράτους Μέλους να καταβάλει στο σχετικό νόμισμα λογαριασμού θα ικανοποιείται στην έκταση που το ποσό αυτού του νομίσματος αγοράστηκε και χρησιμοποιήθηκε έναντι της σχετικής υποχρέωσης μετά την αφαίρεση του κόστους μετατροπής.

## 6.3 Απαλλαγή

- (α) Οποιαδήποτε Πληρωμή που πρόκειται να γίνει σε σχέση με τις Υποχρεώσεις μέσω του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών:
- (i) σχετικά με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, θα γίνει από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών προς το ΕΤΧΣ, ή
  - (ii) σχετικά με τα Ομόλογα, θα γίνει από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών προς τον Ομολογιακό Εντολοδόχο Πληρωμών (ή, κατ' αίτηση του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών ( ενεργούντος σύμφωνα με την Σύμβαση Εμπιστεύματος), προς τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών ή με άλλο τρόπο εκτός αίτησής του),
- και κάθε πληρωμή που πραγματοποιείται από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 6.3 (α) θα οδηγεί σε *pro tanto*, κατά την έκταση αυτής της καταβολής, σε *pro tanto* απαλλαγή από τις υποχρεώσεις του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης
- (β) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα απαλλάσσεται από τις υποχρεώσεις του προς το ΕΤΧΣ σε σχέση με τις Υποχρεώσεις στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ:
- (i) μόλις ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών έχει χρησιμοποιήσει τις Πληρωμές που έγιναν προς αυτόν υπό τον Όρο 2.1. (α) από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος στο ΕΤΧΣ, ή
  - (ii) μόλις πληρωμή στο ΕΤΧΣ σύμφωνα με τον Όρο 3.4 (Πληρωμές μεταξύ Δανειστών) έχει ληφθεί από το ΕΤΧΣ,

και, σε κάθε περίπτωση, μόνο κατά την έκταση της καταβολής που πράγματι εισπράχθηκε από το ΕΤΧΣ.

- (γ) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα απαλλάσσεται από τις υποχρεώσεις του προς τους Ομολογιούχους ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών σε σχέση με τις Υποχρεώσεις στο πλαίσιο των Ομολογιών, μόνο κατά την έκταση της καταβολής που πράγματι εισπράχθηκε από τους Ομολογιούχους ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών σε σχέση με αυτή την καταβολή και κάθε καταβολή προς τους Ομολογιούχους ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών σε σχέση με αυτή την καταβολή θα λειτουργεί προς ικανοποίηση *pro tanto* της σχετικής σύμβασης από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος κατά την έκταση που αυτή η καταβολή εισπράχθηκε από τους Ομολογιούχους ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών.

## 7. ΚΟΙΝΟΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ

### 7.1 Διορισμός και αμοιβή του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών

- (α) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος διατηρεί πάντοτε έναν Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών.
- (β) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος με την παρούσα διορίζει την Τράπεζα της Ελλάδος προκειμένου να ενεργεί ως Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών σε σχέση με την παρούσα Σύμβαση και εξουσιοδοτεί τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών να ασκήσει αυτά τα δικαιώματα, τις εξουσίες και διακριτικές ευχέρειες που απονέμονται ειδικά στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών με τους όρους της παρούσας.
- (γ) ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών δικαιούται της αμοιβής και αποζημίωσης εξόδων από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος που μπορεί να συμφωνείται μεταξύ αυτού και του Δικαιούχου Κράτους Μέλους από καιρού εις καιρόν (με την έγκριση του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών και του ΕΤΧΣ).

### 7.2 Αποδοχή από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών

Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών με την παρούσα αποδέχεται το διορισμό του και αναγνωρίζει την εξουσία που του απονέμεται, όπως αναφέρεται στον ανωτέρω Όρο 7.1 (*Διορισμός του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών*).

### 7.3 Εμπίστευμα

- (α) Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών δηλώνει ότι κατέχει Κοινά Περιουσιακά Στοιχεία σε εμπίστευμα για τους Δανειστές υπό τους όρους που περιέχονται στην παρούσα Σύμβαση
- (β) Έκαστο των μερών στην παρούσα Σύμβαση συμφωνεί ότι ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών έχει μόνο αυτά τα καθήκοντα, τις υποχρεώσεις και τις ευθύνες που ρητά εξειδικεύονται στην παρούσα Σύμβαση (χωρίς να υπονοείται κανένα άλλο).
- (γ) Το εμπίστευμα που δημιουργείται στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης δεν περιορίζει ούτε θέτει σε κίνδυνο το δικαίωμα του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών να αναλάβει νομική δράση ή να προσφύγει στη δικαιοσύνη προκειμένου να ανακτήσει ποσά ληξιπρόθεσμα και απαιτητά στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ.
- (δ) Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών δεν δικαιούται να προσφύγει εναντίον του Δικαιούχου Κράτους Μέλους εάν το Δικαιούχο Κράτος Μέλος παραλείψει να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή που πρέπει να πραγματοποιηθεί προς τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, όπως απαιτείται από τον Όρο 2 (*Υποχρεώσεις*), ούτε θα είναι αναγκαίο για τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών να λάβει μέρος σε οποιαδήποτε ενέργεια στην οποία προχώρησε

το ΕΤΧΣ ή ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών ενάντια στο Δικαιούχο Κράτος Μέλος. Δικαιώματα προσφυγής εναντίον του Δικαιούχου Κράτους Μέλους θα απονέμονται στο ΕΤΧΣ σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και στον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Εάν ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών ή το ΕΤΧΣ εισπράξει ή ανακτήσει οποιοδήποτε ποσό μέσω εκτέλεσης οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης που θα έχει εκδοθεί σε βάρος του Δικαιούχου Κράτους Μέλους, αυτά τα ποσά (εξαιρουμένων οποιωνδήποτε ποσών που αντιστοιχούν σε δικαστικά έξοδα) και ποσά που εισπράχθηκαν από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών σύμφωνα με τον Όρο 2.1(ζ) θα καταβληθούν στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών ή στο άλλο Μέρος σύμφωνα με τον Όρο 3. Ούτε το ΕΤΧΣ ούτε οι Ομολογιούχοι Δανειστές θα έχουν δικαίωμα ενέργειας κατά του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών αν και στο μέτρο που οποιαδήποτε μη-πληρωμή από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών απορρέει από την αδυναμία του Δικαιούχου Κράτους Μέλους να πραγματοποιήσει πληρωμή, όπως απαιτείται σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση, συμπεριλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, του Όρου 2 ανωτέρω.

- (ε) Αν και στο μέτρο που η έννοια του εμπιστεύματος δεν αναγνωρίζεται σε καμία εφαρμοστέα δικαιοδοσία, ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών θα κρατά οποιοδήποτε και όλα τα ποσά που εισπράχθηκαν από αυτόν σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση ως κοινός εκπρόσωπος, θεματοφύλακας και εγγυητής των Μερών (άλλος από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών) (οι «**Δικαιούχοι**») ώστε όλα αυτά τα ποσά να κρατούνται από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών προς όφελος και ως περιουσία αυτών των Δικαιούχων και ώστε τα ποσά να μην είναι διαθέσιμα στους κοινούς ή προσωπικούς δανειστές του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών και τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών και θα εκταμιεύει τέτοια ποσά, ως αν τέτοια ποσά είχαν εισπραχθεί από αυτόν για να τα κρατά σε εμπιστευμα με τους όρους που διατυπώνονται στην παρούσα Σύμβαση. Τα Μέρη με την παρούσα διορίζουν τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, ως τον κοινό διαχειριστή, θεματοφύλακα και εγγυητή για τους σκοπούς του Όρου 7.3(ε) και ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών αποδέχεται αυτό το διορισμό.

#### 7.4 Εντολές προς τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών και άσκηση διακριτικής ευχέρειας

- (α) Με την επιφύλαξη των παραγράφων (γ) έως (ε) κατωτέρω, αλλά χωρίς να θίγονται οι διατάξεις του Όρου 6.1, ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών θα ενεργεί σύμφωνα με τυχόν έγγραφες εντολές που του παρέχονται από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και το ΕΤΧΣ, ενεργώντας από κοινού, εάν αυτές οι εντολές του δόθηκαν από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και το ΕΤΧΣ, ενεργώντας από κοινού, θα απέχει από την άσκηση οποιοδήποτε δικαιώματος, δυνατότητας ή εξουσίας που του έχει ανατεθεί ως Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών και θα δικαιούται να συμπεράνει (i) ότι οποιοσδήποτε έγγραφες εντολές παρέλαβε από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και το ΕΤΧΣ, ενεργώντας από κοινού και οι οποίες είναι υπογεγραμμένες και από τους δύο δόθηκαν δεόντως σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων Χρέους και (ii) ότι, εκτός από την περίπτωση κατά την οποία έλαβε όντως έγγραφη ειδοποίηση ανάκλησης από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και το ΕΤΧΣ, ενεργώντας από κοινού και η οποία είναι υπογεγραμμένη και από τους δύο, αυτές οι εντολές ή οδηγίες δεν έχουν ανακληθεί. Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών δεν είναι υπεύθυνος έναντι οποιοδήποτε Μέρους ή οποιοδήποτε τρίτου προσώπου αν έχει συμμορφωθεί με τέτοιες κοινές έγγραφες οδηγίες.
- (β) Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών θα δικαιούται να ζητά εντολές ή διευκρινίσεις ή οποιαδήποτε κατεύθυνση, από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και το ΕΤΧΣ, ενεργώντας από κοινού ως προς το εάν και κατά ποιον τρόπο θα πρέπει να ασκήσει ή να

- απέχει από την άσκηση οποιωνδήποτε δικαιωμάτων ή εξουσιών και ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών μπορεί να απέχει από ενέργειες εάν δεν του δοθούν και μέχρι να του δοθούν αυτές οι εντολές ή να παραλάβει αυτές τις διευκρινίσεις.
- (γ) Η παράγραφος ανωτέρω (α) δεν θα εφαρμόζεται:
- (i) όπου στην παρούσα Σύμβαση προβλέπεται ρητά αντίθετη ένδειξη,
  - (ii) όπου η παρούσα Σύμβαση απαιτεί από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών να ενεργήσει κατά έναν καθοριζόμενο τρόπο ή να αναλάβει μία καθοριζόμενη δράση και/ή
  - (iii) σε σχέση με οποιαδήποτε διάταξη η οποία προστατεύει την θέση του ίδιου του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών, υπό την προσωπική του ιδιότητα, σε αντίθεση με το ρόλο του ως Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών για τους Δανειστές, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των διατάξεων που καθορίζονται από τον Όρο 7.6 (*διακριτικές ευχέρειες του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών*) μέχρι και τον Όρο 7.16 (*Μη εφαρμογή*).
- (δ) Εάν η πραγματοποίηση εντολών που δόθηκαν από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και το ΕΤΧΣ ενεργώντας από κοινού θα είχε (κατά τη γνώμη του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών) ένα αποτέλεσμα ισοδύναμο με μία Τροποποίηση Σύμβασης Δανειστών, ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών δεν ενεργεί σύμφωνα με αυτές τις εντολές, εκτός εάν δοθεί η συναίνεση για να ενεργήσει κατ' αυτόν τον τρόπο από κάθε Μέρος (διάφορο του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών) του οποίου η συναίνεση θα είχε απαιτηθεί σε σχέση με αυτή την Τροποποίηση Σύμβασης Δανειστών.
- (ε) Κατά την άσκηση οποιασδήποτε διακριτικής ευχέρειας να ασκήσει ένα δικαίωμα, δυνατότητα ή εξουσία στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης, κατά την οποία δεν έχει λάβει έγγραφες εντολές από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και το ΕΤΧΣ ενεργώντας από κοινού και με την υπογραφή και των δύο σχετικά με την άσκηση αυτής της διακριτικής ευχέρειας, ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών ασκεί τέτοια διακριτική ευχέρεια έχοντας υπόψη τα συμφέροντα όλων των Δανειστών.
- (στ) Αναφορές στον παρόντα Όρο 7.4 στους «Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και ΕΤΧΣ ενεργούντων από κοινού» θα θεωρούνται ότι είναι αναφορές στους « Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών (ενεργούντος σύμφωνα με την Πράξη Εμπιστεύματος) και το ΕΤΧΣ ενεργούντων από κοινού».

#### 7.5 Ενέργειες του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του Όρου 7.4 (*Εντολές προς τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών και άσκηση διακριτικής ευχέρειας*), ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών μπορεί (αλλά δεν υποχρεούται), εφόσον δεν υφίστανται εντολές για το αντίθετο, να ενεργήσει κατά τέτοιο τρόπο, κατά την άσκηση οποιασδήποτε από τις εξουσίες και των καθηκόντων του στο πλαίσιο των Εγγράφων Χρέους, όπως θεωρεί κατά τη διακριτική του ευχέρεια ότι είναι κατάλληλο για το συμφέρον όλων των Δανειστών.

#### 7.6 Διακριτικές ευχέρειες του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών

Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών μπορεί:

- (α) να υποθέσει (εκτός εάν έχει όντως λάβει έγγραφη ειδοποίηση από το ΕΤΧΣ ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών) (i) ότι δεν έχει λάβει χώρα Γεγονός Καταγγελίας στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ ή των Ομολογιών και (ii) ότι οποιοδήποτε δικαίωμα, δυνατότητα, εξουσία ή διακριτική ευχέρεια που απονέμεται από οποιοδήποτε Έγγραφο Χρέους σε οποιοδήποτε πρόσωπο δεν έχει ασκηθεί,
- (β) να προσλάβει, να πληρώσει γι' αυτές και να βασιστεί στις συμβουλές ή τις υπηρεσίες οποιωνδήποτε νομικών συμβούλων, λογιστών, φορολογικών συμβούλων, εκτιμητών ή άλλων ειδικών, οι συμβουλές ή οι υπηρεσίες των οποίων μπορεί οποτεδήποτε να φανούν αναγκαίες, σκόπιμες ή επιθυμητές και
- (γ) να βασιστεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση ή έγγραφο που πιστεύει ότι είναι αυθεντικό και, όσον αφορά πραγματικά περιστατικά τα οποία θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι είναι σε γνώση ενός Δανειστή ή του Δικαιούχου Κράτους Μέλους, σε βεβαίωση υπογεγραμμένη εκ μέρους αυτού του προσώπου

#### 7.7 Υποχρεώσεις του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών

Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών πρέπει αμελλητί:

- (α) να κοινοποιεί στο (i) ΕΤΧΣ και (ii) στον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών το περιεχόμενο οποιασδήποτε ειδοποίησης ή εγγράφου παραλαμβάνει από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος,
- (β) να προωθεί σε ένα Μέρος το πρωτότυπο ή ένα αντίγραφο οποιοδήποτε εγγράφου παραδόθηκε στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών γι' αυτό το Μέρος από οποιοδήποτε άλλο Μέρος **με την προϋπόθεση ότι** ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών δεν υποχρεούται να εξετάσει ή να ελέγξει την επάρκεια, την ακρίβεια ή την πληρότητα οποιοδήποτε εγγράφου προωθεί σε άλλο Μέρος και
- (γ) να ειδοποιεί το ΕΤΧΣ και τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών, προσηκόντως για την εμφάνιση οποιοδήποτε Γεγονότος Καταγγελίας ή οποιασδήποτε αθέτηση υποχρέωσης από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος όσον αφορά την προσήκουσα εκτέλεση ή την συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του στο πλαίσιο οποιοδήποτε Εγγράφου Χρέους, για το οποίο ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών έχει λάβει ειδοποίηση από οποιοδήποτε άλλο Μέρος στην παρούσα Σύμβαση

#### 7.8 Εξαιρούμενες υποχρεώσεις

Παρά το οτιδήποτε αντίθετο αναφέρεται ρητά ή υπονοείται στα Έγγραφα Χρέους ή στην παρούσα Σύμβαση, ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών:

- (α) δε δεσμεύεται να εξετάζει (i) εάν έχει επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Καταγγελίας (εκτός αν αφορά υποχρεώσεις πληρωμής) ή (ii) την εκπλήρωση, αθέτηση ή παράβαση από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος οποιασδήποτε υποχρέωσής του στο πλαίσιο οποιοδήποτε από τα Έγγραφα Χρέους.
- (β) δε δεσμεύεται να λογοδοτήσει σε οποιοδήποτε άλλο Μέρος για οποιοδήποτε ποσό ή στοιχείο κέρδους από ποσό που εισέπραξε για δικό του λογαριασμό,

- (γ) δε δεσμεύεται να προβαίνει σε προκαταβολές ή να παρέχει πίστωση με άλλον τρόπο σε οποιοδήποτε Μέρος, ή
- (δ) δε δεσμεύεται να αποκαλύψει σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο (συμπεριλαμβανομένου ενδεικτικά οποιουδήποτε Δανειστή) (i) οποιαδήποτε εμπιστευτική πληροφορία ή (ii) οποιαδήποτε άλλη πληροφορία, εάν η αποκάλυψη θα αποτελούσε, ή θα μπορούσε να αποτελέσει κατά την εύλογη γνώμη του, παράβαση οποιουδήποτε νόμου ή παράβαση της υποχρέωσης πίστης.

### 7.9 Αποκλεισμός ευθύνης

Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών δεν αποδέχεται την ευθύνη ούτε είναι υπεύθυνος:

- (α) για την επάρκεια, ακρίβεια ή την πληρότητα οποιασδήποτε πληροφόρησης (είτε προφορικής είτε γραπτής) παρέχεται από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στα Έγγραφα Χρέους ή σε σχέση με αυτά ή τις συναλλαγές που προβλέπονται στα Έγγραφα Χρέους ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση, συμφωνία ή έγγραφο που συνήφθη, έγινε ή υπεγράφη εν αναμονή, στο πλαίσιο ή σε σχέση με τα Έγγραφα Χρέους,
- (β) για την νομιμότητα, την ισχύ, την αποτελεσματικότητα, την επάρκεια ή την εκτελεστότητα οποιοδήποτε Εγγράφου Χρέους, των Κοινών Περιουσιακών Στοιχείων ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου που συνήφθη, έγινε ή υπεγράφη εν αναμονή, στο πλαίσιο ή σε σχέση με τα Έγγραφα Χρέους ή τα Κοινά Περιουσιακά Στοιχεία, ή
- (γ) για οποιοδήποτε ζημιά σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή οποιαδήποτε ευθύνη προκύψει ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε ενέργειας ή αποχής από οποιαδήποτε ενέργεια σε σχέση με οποιοδήποτε από τα Έγγραφα Χρέους, τα Κοινά Περιουσιακά Στοιχεία ή με άλλον τρόπο, είτε σύμφωνα με εντολή από το ΕΤΧΣ και/ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών είτε κατ' άλλον τρόπο, εκτός αν προκλήθηκε ευθέως από δική του αμέλεια, δόλο ή απάτη.

### 7.10 Απαγόρευση κίνησης διαδικασιών

Κανένα Μέρος (διάφορο του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών) δεν μπορεί να προσφύγει εναντίον οποιουδήποτε υπαλλήλου, εργαζομένου ή εκπροσώπου του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών σε σχέση με οποιαδήποτε απαίτηση ενδέχεται να έχει έναντι του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών ή σε σχέση με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη κάθε είδους από αυτόν τον υπάλληλο, εργαζόμενο ή Εντολοδόχο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο Χρέους και κάθε υπάλληλος, εργαζόμενος ή Εντολοδόχος του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών μπορεί να βασιστεί στον παρόντα Όρο, με την επιφύλαξη μόνο του Όρου 17.3 (*Δικαιώματα Τρίτων*) και των διατάξεων της Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

### 7.11 Ίδια ευθύνη

Χωρίς να επηρεάζεται η ευθύνη του Δικαιούχου Κράτους Μέλους για πληροφόρηση που παρέχεται από αυτό και για λογαριασμό του σε σχέση με οποιοδήποτε από τα Έγγραφα Χρέους, κάθε Δανειστής που συμβάλλεται με το παρόν (μόνο για ίδιο λογαριασμό) επιβεβαιώνει στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών ότι ήταν και θα συνεχίσει να είναι ο μόνος υπεύθυνος για την διενέργεια της δικής του ανεξάρτητης εκτίμησης και έρευνας όλων των κινδύνων που απορρέουν από ή σχετίζονται με οποιοδήποτε Έγγραφο Χρέους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά:



- (α) της χρηματοοικονομικής κατάστασης, του καθεστώτος και της φύσης του Δικαιούχου Κράτους Μέλους,
- (β) της νομιμότητας, της ισχύος, της αποτελεσματικότητας, της επάρκειας και της εκτελεστότητας οποιουδήποτε Εγγράφου Χρέους, των Κοινών Περιουσιακών Στοιχείων ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου που συνήφθη, έγινε ή υπεγράφη εν αναμονή, στο πλαίσιο ή σε σχέση με τα Έγγραφα Χρέους ή τα Κοινά Περιουσιακά Στοιχεία,
- (γ) του εάν ο Δανειστής έχει δικαίωμα αναγωγής και της φύσης και της έκτασης αυτού του δικαιώματος αναγωγής, έναντι οποιουδήποτε Μέρους ή οποιοδήποτε από τα σχετικά περιουσιακά του στοιχεία, στο πλαίσιο ή σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο Χρέους, τα Κοινά Περιουσιακά Στοιχεία, τις συναλλαγές που προβλέπονται στα Έγγραφα Χρέους ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση, συμφωνία ή έγγραφο που συνήφθη, έγινε ή υπεγράφη εν αναμονή, στο πλαίσιο ή σε σχέση με τα Έγγραφα Χρέους, και
- (δ) της επάρκειας, ακρίβειας και/ή πληρότητας οποιασδήποτε πληροφόρησης παρέχεται από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στο πλαίσιο ή σε σχέση με τα Έγγραφα Χρέους, τις συναλλαγές που προβλέπονται σε οποιοδήποτε Έγγραφο Χρέους ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση, συμφωνία ή έγγραφο που συνήφθη, έγινε ή υπεγράφη εν αναμονή, στο πλαίσιο ή σε σχέση με τα Έγγραφα Χρέους και κάθε Δανειστής που συμβάλλεται με το παρόν εγγυάται στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών ότι δεν έχει βασιστεί ούτε ποτέ θα βασιστεί στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών σε σχέση με οποιοδήποτε από αυτά τα ζητήματα.

#### 7.12 Αποχή από παρανομία

- (α) Παρά το οτιδήποτε αντίθετο αναφέρεται ρητά ή υπονοείται στα Έγγραφα Χρέους, ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών μπορεί να απέχει από το να πράττει οτιδήποτε το οποίο, κατά την εύλογη γνώμη του, θα βρίσκεται ή ενδέχεται να βρίσκεται σε αντίθεση με οποιονδήποτε σχετικό νόμο, οδηγία ή κανονισμό οποιασδήποτε εφαρμοστέας δικαιοδοσίας, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε τέτοιου νόμου, οδηγίας ή κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών μπορεί να πράξει οτιδήποτε είναι, κατά την εύλογη κρίση του, αναγκαίο προκειμένου να συμμορφωθεί με οποιονδήποτε τέτοιο νόμο, οδηγία ή κανονισμό. Στο πλαίσιο των ανωτέρω και προς αποφυγή αμφιβολίας, για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα της Ελλάδος ενεργεί ως Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών, έχει το δικαίωμα να απόσχει από το να πράξει οτιδήποτε, το οποίο κατά την εύλογη κρίση του θα είναι ή θα ήταν αντίθετο, ειδικότερα, προς το Καταστατικό της Τράπεζας της Ελλάδος και/ή τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία του Ευρωσυστήματος.
- (β) Τίποτα στον Όρο 7.12(α) δεν επηρεάζει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις μεταξύ του Δικαιούχου Κράτους Μέλους, των Ομολογιούχων Δανειστών και του ΕΤΧΣ.

#### 7.13 Συνεργασία με το Δικαιούχο Κράτος Μέλος

Ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών μπορεί να δέχεται καταθέσεις, να δανείζει χρήματα και γενικά να συμμετέχει σε κάθε είδους τραπεζική ή άλλη συνεργασία με το Δικαιούχο Κράτος Μέλος. Εάν ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών είναι κεντρική τράπεζα, η οποία αποτελεί μέλος του Ευρωσυστήματος που δεσμεύεται από την απαγόρευση νομισματικής χρηματοδότησης, δεν θα δανείζει χρήματα, ούτε θα παρέχει προκαταβολές και δεν θα επεκτείνει καθόλου την παροχή

πίστωσης προς το Δικαιούχο Κράτος Μέλος, ή δεν θα ενεργεί διαφορετικά, με τρόπο που θα μπορούσε να συνεπάγεται παράβαση της απαγόρευσης νομισματικής χρηματοδότησης, σύμφωνα με το Άρθρο 123 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

#### 7.14 Συμπληρωματικές εξουσίες

Τα δικαιώματα, οι εξουσίες και οι διακριτικές ευχέρειες που απονέμονται στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών με την παρούσα Σύμβαση θα είναι συμπληρωματικές προς την Trustee Act 1925 και την Trustee Act 2000 και επιπλέον όσων ενδέχεται να απονέμονται στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών υπό το Αγγλικό δίκαιο.

#### 7.15 Εμπιστευτικότητα

Εάν παραληφθεί πληροφόρηση από άλλο τμήμα ή υπηρεσία του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών, μπορεί να αντιμετωπίζεται ως εμπιστευτική γι' αυτό το τμήμα ή την υπηρεσία και ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών δεν θα θεωρείται ότι έχει λάβει γνώση αυτής.

#### 7.16 Μη εφαρμογή

Το τμήμα 1 της Trustee Act 2000 δεν θα εφαρμόζεται όσον αφορά στα καθήκοντα του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών σε σχέση με το εμπιστευτικό που συνίσταται με την παρούσα Σύμβαση. Όπου υπάρχουν αντιφάσεις μεταξύ της Trustee Act 1925 ή της Trustee Act 2000 και των διατάξεων της παρούσας Σύμβασης, οι διατάξεις της παρούσας Σύμβασης θα υπερισχύουν, στο βαθμό που επιτρέπεται από τον νόμο, και, σε περίπτωση αντιφάσεων με την Trustee Act 2000, οι διατάξεις της παρούσας Σύμβασης θα αποτελούν περιορισμό ή εξαίρεση για τους σκοπούς της Trustee Act 2000.

#### 7.17 Καταγγελία του διορισμού του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών

- (α) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος μπορεί, και κατόπιν έγγραφου αιτήματος από το ΕΤΧΣ (ενεργώντας κατά τη διακριτική του ευχέρεια) θα καταγγείλει το διορισμό του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών, με ειδοποίηση όχι μικρότερη των 30 Εργάσιμων Ημερών προς τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών (κοινοποιούμενη στα άλλα Μέρη) **υπό την προϋπόθεση ότι** το Δικαιούχο Κράτος Μέλος διορίζει μία κεντρική τράπεζα που είναι μέλος του Ευρωσυστήματος ως αναπληρωτή Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών με τους ίδιους ουσιαστικά όρους που καθορίζονται στην παρούσα Σύμβαση, με ισχύ από μία ημερομηνία που συμπίπτει ή προηγείται της ημερομηνίας κατά την οποία αυτή η καταγγελία θα επιφέρει αποτελέσματα, συνάπτοντας μια Σύμβαση προσχώρησης με τα Μέρη, με το υπόδειγμα που καθορίζεται στο Παράρτημα 3.
- (β) Ο εξερχόμενος Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών, με έξοδα του Δικαιούχου Κράτους Μέλους, θα θέσει στη διάθεση του διαδόχου Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών τα έγγραφα και τα πρακτικά και θα του παράσχει την βοήθεια που ο διάδοχος Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών μπορεί εύλογα να ζητήσει για τους σκοπούς της εκτέλεσης των καθηκόντων του ως Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης.
- (γ) Με τον διορισμό διαδόχου, ο απερχόμενος Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών θα απαλλάσσεται από οποιαδήποτε περαιτέρω υποχρέωση σχετικά με την παρούσα Σύμβαση αλλά θα εξακολουθεί να δικαιούται να επωφελείται του Όρου 7.9, του Όρου 7.10, του Όρου 7.11, του Όρου 12 και του Όρου 13. Για τον διάδοχό του και για καθένα από τα άλλα

Μέρη τα μεταξύ τους δικαιώματα και υποχρεώσεις θα είναι ίδια, σαν να ήταν αυτός ο διάδοχος αρχικό Μέρος.

## 8. ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΟΥ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΔΟΧΟΥ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

### 8.1 Περιορισμός της Ευθύνης Εμπιστευματοδόχου

Καθίσταται πλήρως κατανοητό και συμφωνείται μεταξύ των Μερών ότι η παρούσα Σύμβαση εκτελείται και παρέχεται από τον Εμπιστευματοδόχο των Ομολογιών, με την ιδιότητά του ως Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών, σε άσκηση των εξουσιών και της αρμοδιότητας που παρασχέθηκαν και ανατέθηκαν σε αυτόν, σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Περαιτέρω, καθίσταται σαφές μεταξύ των Μερών ότι, σε καμία περίπτωση ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών δεν θα είναι (i) υπεύθυνος ή υπόλογος για ζημίες ή άλλως έναντι σε οποιοδήποτε άλλο Μέρος για οποιαδήποτε απώλεια, ζημία ή αξίωση που προήλθε από οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη που έγινε ή παραλείφθηκε από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών καλόπιστα, σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση και τα εφαρμοστέα Έγγραφα Ομολογιών κατά τρόπο ώστε ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών να θεωρήσει ότι εμπίπτουν στο πεδίο της εξουσίας που του απονεμήθηκε με την παρούσα Σύμβαση και τα εφαρμοστέα Έγγραφα Ομολογιών ή εκ του νόμου, ή (ii) ατομικά υπεύθυνος για δηλώσεις, παρατηρήσεις, εγγυήσεις, συμφωνίες ή υποχρεώσεις που αποδίδονται σε οποιοδήποτε άλλο Μέρος και τα Μέρη ή οποιοδήποτε πρόσωπο που προβάλλει αξιώσεις μέσω αυτών, ρητώς απαλλάσσονται από τέτοια ευθύνη, **με την προϋπόθεση ωστόσο, ότι** ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών (ή τυχόν διάδοχος εμπιστευματοδόχος ομολογιών) θα είναι ατομικά υπεύθυνος στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης για προσωπική του αμέλεια, δόλο, παράβαση της παρούσας Σύμβασης ή απάτη. Επίσης, αναγνωρίζεται ότι ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών δεν θα υπέχει ευθύνη για τις πράξεις οποιουδήποτε μεμονωμένου Ομολογιούχου. Ανεξαρτήτως οποιασδήποτε διάταξης της παρούσας Σύμβασης περί του αντιθέτου, ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών δεν θα είναι υπεύθυνος, υπό οποιεσδήποτε περιστάσεις, για ειδικές ή ποινικές ζημίες, ακόμα και αν ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών γνωρίζει την πιθανότητα τέτοιων ειδικών ή ποινικών ζημιών ανεξάρτητα από το εάν η αξίωση για απώλεια ή ζημία γίνεται από αμέλεια, κατά παράβαση σύμβασης ή με άλλο τρόπο.

### 8.2 Ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών δεν έχει υποχρέωση πίστης σε άλλους Δανειστές

Ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών δεν πρέπει να θεωρηθεί ότι υπέχει υποχρέωση πίστης έναντι οποιουδήποτε εκ των Δανειστών (εκτός των Ομολογιούχων) ή του Δικαιούχου Κράτους Μέλους, και δεν θα υπέχει ευθύνη έναντι οποιουδήποτε Δανειστή (εκτός των Ομολογιούχων) ή του Δικαιούχου Κράτους Μέλους, αν ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών καλόπιστα, εσφαλμένα καταβάλλει ή διανείμει στους Ομολογιούχους ή σε άλλο πρόσωπο μετρητά, περιουσία ή αξιόγραφα που δικαιούται οποιοσδήποτε άλλος Δανειστή (εκτός από Ομολογιούχο) δυνάμει της παρούσας Σύμβασης ή από άλλη αιτία. Όσον αφορά στους Δανειστές (εκτός των Ομολογιούχων), ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών αναλαμβάνει την υποχρέωση να εκτελέσει ή να τηρήσει μόνο τις συμφωνίες ή υποχρεώσεις του, οι οποίες ορίζονται ειδικότερα στα σχετικά Έγγραφα Ομολογιών και την παρούσα Σύμβαση και καμία σιωπηρή συμφωνία ή υποχρέωση των

Δανειστή (εκτός των Ομολογιούχων) δεν θα ερμηνεύεται στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης εις βάρος του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών.

### 8.3 Επίκληση πιστοποιητικών

Ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών μπορεί να βασίζεται, χωρίς περαιτέρω έρευνα σε κάθε γνωστοποίηση, συναίνεση ή πιστοποιητικό του ΕΤΧΣ ή του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών για τα ζητήματα που πιστοποιήθηκαν με αυτά.

### 8.4 Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών

Ενεργώντας στο πλαίσιο και σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση, ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών θα δρα σύμφωνα με τη Σύμβαση Εμπιστεύματος και θα αναζητά κάθε αναγκαία οδηγία από τους Ομολογιούχους στο μέτρο που προβλέπεται, και συμφώνως προς τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, και όταν πράγματι ενεργεί σύμφωνα με τις οδηγίες των Ομολογιούχων, ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών δεν θα φέρει οποιαδήποτε ευθύνη έναντι οποιουδήποτε προσώπου για τις εν λόγω ενέργειες πέραν όσων αναφέρονται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος. Περαιτέρω, πριν την ανάληψη οποιασδήποτε ενέργειας στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης, ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών δύναται, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να ζητήσει και να βασιστεί σε γνώμη συμβουλίου ή γνωμοδότηση άλλου ειδικευμένου εμπειρογνώμονα, με έξοδα, κατά περίπτωση, του Δικαιούχου Κράτους Μέλους.

### 8.5 Ομολογιούχοι και Εμπιστευματοδόχος των Ομολογιών

Ενεργώντας σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών δεν απαιτείται να λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των Δανειστών (εκτός των Ομολογιούχων).

### 8.6 ΕΤΧΣ, Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών και Ομολογιούχοι Δανειστές

(α) Ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών θα απέσχει από οποιαδήποτε ενέργεια ως Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών:

(i) να τροποποιεί οποιουδήποτε από τους οικονομικούς όρους των Ομολογιών (συμπεριλαμβανομένων των ημερών ή ποσών πληρωμών που θα πραγματοποιηθούν ή θα καταστούν απαιτητές στο πλαίσιο των Ομολογιών) ή να συμπράξει στην τροποποίηση οποιωνδήποτε από

(A) τους Όρους, ή

(B) τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος, εκτός αν αυτή η τροποποίηση της Σύμβασης Εμπιστεύματος αναφέρεται ρητώς ότι δεν επηρεάζει τους Όρους, ή

(ii) σχετικά με την αγορά, απόκτηση, ανταλλαγή ή ακύρωση οποιωνδήποτε Ομολογιών από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος, εκτός αν, σε κάθε τέτοια

περίπτωση, το ΕΤΧΣ έχει ρητώς συναίνεσει εγγράφως στην ενέργεια που γίνεται από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών. Το ΕΤΧΣ θα ενεργεί εύλογα κατά την εκτίμηση οποιουδήποτε αιτήματος για συναίνεση από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και, προς αποφυγή αμφιβολίας, θα θεωρείται ότι ενεργεί εύλογα για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 8.6. (α), αν το ΕΤΧΣ αρνείται τη συναίνεση σε περιπτώσεις που το ΕΤΧΣ, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, θεωρεί ότι τέτοια ενέργεια από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών θα ή μπορεί να καταλήξει σε παράβαση των όρων της Σύμβασης PSI Διαχείρισης Υποχρεώσεων ή της παρούσας Σύμβασης

- (β) Ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών αναγνωρίζει ότι από την ημερομηνία της παρούσας Σύμβασης η Σύμβαση Εμπιστεύματος και οι Όροι προβλέπουν ότι οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται του προνομίου, θα δεσμεύονται από και θα θεωρείται ότι έχουν γνώση των όρων της παρούσας Σύμβασης.
- (γ) Κανένας Ομολογιούχος δεν θα έχει δικαίωμα να επιβάλει ή να κινήσει διαδικασίες σύμφωνα με ή σε σχέση με την παρούσα Σύμβαση. Ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών έχει το μοναδικό και αποκλειστικό δικαίωμα να επιβάλει την παρούσα Σύμβαση σε σχέση με τα δικά του συμφέροντα και των Ομολογιούχων και/ή να κινήσει διαδικασίες αναφορικά με την παρούσα Σύμβαση για τον εαυτό του και για λογαριασμό των Ομολογιούχων.
- (δ) Το πλεονέκτημα κάθε συμφωνίας που παρέχεται από κάθε Μέρος της παρούσας Σύμβασης, η οποία φαίνεται να είναι για ή προς όφελος του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών και/ή των Ομολογιούχων επιφυλάσσεται αποκλειστικά στον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών για τον εαυτό του ή για λογαριασμό των Ομολογιούχων, με την επιφύλαξη και σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος.

## 8.7 Διακριτό Τμήμα

Ενεργώντας ως Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών, ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών θα αντιμετωπίζεται ως δρών μέσω διακριτού τμήματος αυτού που θα αντιμετωπίζεται ως ξεχωριστός φορέας από τις άλλες διευθύνσεις και τμήματα. Οι πληροφορίες που λαμβάνονται ή αποκτώνται από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών, οι οποίες λαμβάνονται ή αποκτώνται από κάποια άλλη διεύθυνση ή τμήμα ή με άλλο τρόπο, πέραν της ιδιότητάς του ως Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών θα αντιμετωπίζονται ως εμπιστευτικές από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και δεν θα θεωρούνται πληροφόρηση που κατέχεται από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών με την ιδιότητά του αυτή.

## 8.8 Μη επηρεασμός άλλων μερών

Ο παρών Όρος 8 (*Προστασία του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών*) αποσκοπεί στην παροχή προστασίας αποκλειστικά στον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών και καμία διάταξη του παρόντος Όρου 8 (*Προστασία του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών*) δεν θα

μεταβάλλει ή τροποποιεί τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις μεταξύ των υπολοίπων Μερών στις μεταξύ τους σχέσεις.

#### 8.9 Κοινοποίηση πληροφοριών

Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος ανεκκλήτως εξουσιοδοτεί τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών να αποκαλύπτει σε οποιονδήποτε άλλο Δανειστή οποιαδήποτε πληροφορία που λαμβάνεται από τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών με την ιδιότητά του ως Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών.

#### 8.10 Έλλειψη Νομιμότητας

Ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών μπορεί να απόσχει από οποιαδήποτε ενέργεια (περιλαμβανομένης της κοινοποίησης πληροφοριών) που δύναται, κατά τη γνώμη του, να αποτελέσει παράβαση οποιουδήποτε νόμου ή κανονισμού και μπορεί να πράττει οτιδήποτε που, κατά τη γνώμη του, είναι απαραίτητο ή επιθυμητό για τη συμμόρφωση με οποιοδήποτε νόμο ή κανονισμό.

#### 8.11 Μεταβολή του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών

Ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών μπορεί να παραιτηθεί ή να απομακρυνθεί σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος, **με την προϋπόθεση ότι** η αντικατάσταση του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών συνοδεύεται από συμφωνία των Μερών να αντικαταστήσουν τον Εμπιστευματοδόχο, σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση και υπό τους ίδιους όρους, με την υπογραφή Σύμβασης Προσχώρησης με τα Μέρη, όπως ορίζεται στο υπόδειγμα του Παραρτήματος 3.

#### 8.12 Διατήρηση των διατάξεων μετά την Καταγγελία

Οι διατάξεις του παρόντος Όρου 8 (Προστασία του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών) θα παραμείνουν σε ισχύ και μετά την καταγγελία ή εκπλήρωση της παρούσας Σύμβασης.

### 9. ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η Τράπεζα της Ελλάδος θα πραγματοποιεί τις προσήκουσες καταβολές για λογαριασμό του Δικαιούχου Κράτους Μέλους στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ και των Εγγράφων Ομολογιών στο σχετικό ειδικό λογαριασμό του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών σύμφωνα με τους Όρους 2.1(α) και 2.1(β) αντίστοιχα.

### 10. ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΟΥ ΕΤΧΣ

#### 10.1 Εξαιρούμενες Υποχρεώσεις του ΕΤΧΣ

Ανεξαρτήτως ρητής ή σιωπηρής πρόβλεψης περί του αντιθέτου στα Χρεωστικά Έγγραφα, το ΕΤΧΣ δεν:

- (α) δεσμεύεται να εξετάζει τα σχετικά με την εκτέλεση, αθέτηση ή παράβαση των υποχρεώσεων του Δικαιούχου Κράτους Μέλους στο πλαίσιο οιασδήποτε Χρεωστικών Εγγράφων,
- (β) δεσμεύεται να αποκαλύπτει σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο (περιλαμβανομένου, αλλά όχι περιοριστικά, οποιουδήποτε Δανειστή πέρα από το ίδιο) (i) οποιαδήποτε εμπιστευτική πληροφορία ή (ii) οποιαδήποτε άλλη πληροφορία, αν η αποκάλυψη θα αποτελούσε, ή θα μπορούσε να αποτελέσει κατά την εύλογη κρίση του, παράβαση οποιουδήποτε νόμου ή παράβαση της υποχρέωση πίστης,
- (γ) έχει ή δεν θα θεωρηθεί ότι έχει οποιαδήποτε σχέση εμπιστοσύνης ή πρακτορείας με το Δικαιούχο Κράτος Μέλος.

#### 10.2 Αποκλεισμός της ευθύνης του ΕΤΧΣ

Το ΕΤΧΣ δεν αποδέχεται ευθύνη και δεν είναι υπεύθυνο για:

- (α) την επάρκεια, ακρίβεια ή πληρότητα οποιασδήποτε πληροφορίας (προφορικής και έγγραφης) παρεχόμενης από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που σχετίζεται με την παρούσα Σύμβαση ή οποιαδήποτε από τα Έγγραφα Ομολογιών ή τις συναλλαγές που συνομολογούνται στην παρούσα Σύμβαση ή τα Έγγραφα Ομολογιών, ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση, ρύθμιση ή έγγραφο που τέθηκε σε ισχύ, έγινε ή εκτελέστηκε ενόψει ή στο πλαίσιο ή σε σχέση με τη Σύμβαση ή οποιοδήποτε Έγγραφο Ομολογιών, ή
- (β) τη νομιμότητα, εγκυρότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια ή εκτελεστότητα της παρούσας Σύμβασης ή οποιοδήποτε Εγγράφου Ομολογιών ή άλλης σύμβασης, ρύθμισης ή εγγράφου που τέθηκε σε ισχύ, έγινε ή εκτελέστηκε ενόψει ή στο πλαίσιο ή σε σχέση με τη Σύμβαση ή οποιοδήποτε Έγγραφο Ομολογιών.

#### 11. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΤΩΝ ΜΕΡΩΝ

- (α) Κανένα Μέρος δεν δύναται να αναθέσει τα δικαιώματά και προνόμιά του ή να μεταφέρει οποιαδήποτε από τα δικαιώματά του, προνόμια και υποχρεώσεις σχετικά με οποιοδήποτε από τα Έγγραφα Χρέους ή τις Υποχρεώσεις του, εκτός αν επιτρέπεται από τον παρόντα Όρο 11 (*Μεταβολές των Μερών*). Ο παρών Όρος 11 δεν θα περιορίζει τη διαπραγματευτική δύναμη των Ομολογιών, **με την προϋπόθεση ότι**, σύμφωνα με τους Όρους και τη Σύμβαση Εμπιστεύματος, κάθε Ομολογιούχος θεωρείται ότι έχει λάβει γνώση και δεσμεύεται από τους όρους της παρούσας Σύμβασης.

- (β) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος δεν θα έχει κανένα δικαίωμα να αναθέσει ή να μεταβιβάσει οποιαδήποτε από τα δικαιώματά ή τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση.
- (γ) Το ΕΤΧΣ θα έχει το δικαίωμα (χωρίς την προϋπόθεση της συναίνεσης του Δικαιούχου Κράτους Μέλους ή των Ομολογιούχων Δανειστών) να αναθέτει ελεύθερα και/ή να μεταβιβάσει με άλλο τρόπο τα δικαιώματα ή τις αξιώσεις του κατά του Δικαιούχου Κράτους Μέλους σε όλους ή σε οποιονδήποτε από τους Εγγυητές υπό τις συνθήκες που περιγράφονται στο Άρθρο 6(8) της Σύμβασης Πλαισίου, με την επιφύλαξη των όρων της(ων) Σύμβασης (εων) Εγγύησης. Επιπλέον, τα Μέρη συμφωνούν ότι τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις του ΕΤΧΣ μπορούν ελευθέρως να μεταβιβάζονται στο ΕΜΣ και /ή οποιοδήποτε άλλο φορέα που κατέχεται άμεσα ή έμμεσα από Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης, **με την προϋπόθεση ότι** κάθε τέτοιος Εγγυητής ο ή άλλος τέτοιος εκδοχέας συμμορφώνεται με τους όρους της παρούσας Σύμβασης, υπό τους ίδιους όρους, με την υπογραφή μιας Σύμβασης προσχώρησης με τα Μέρη, υπό το υπόδειγμα που ορίζεται στο Παράρτημα 3. Προς αποφυγή αμφιβολίας, οποιαδήποτε μεταβίβαση των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του ΕΤΧΣ από την παρούσα Σύμβαση στο ΕΜΣ και/ή σε οποιονδήποτε άλλο φορέα που κατέχεται άμεσα ή έμμεσα από Κράτη Μέλη της ευρωζώνης ή οποιονδήποτε από τους Εγγυητές δεν θα οδηγήσει σε βελτίωση της κατάταξης ή επιπρόσθετα δικαιώματα που ο εκδοχέας θα απολάμβανε σε άλλη περίπτωση και ούτε οποιαδήποτε μεταβίβαση δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του ΕΤΧΣ που απορρέουν από τη Σύμβαση στο ΕΜΣ και/ή σε οποιονδήποτε άλλο φορέα που κατέχεται άμεσα ή έμμεσα από Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης, ή σε όλους ή κάποιους από τους Εγγυητές, δεν θα οδηγήσει σε βελτίωση της κατάταξης των υποχρεώσεων του Δικαιούχου Κράτους Μέλους ή με άλλο τρόπο θα απονείμει προνομιακό ή προτιμώμενο καθεστώς ή άλλο έμμεσο όφελος στους Δανειστές των Ομολογιών. Επιπλέον, τα Μέρη συμφωνούν ότι τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις του ΕΤΧΣ στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης μπορούν ελευθέρως να μεταβιβαστούν σε ανεξάρτητη, προστατευμένη από τον κίνδυνο χρεοκοπίας, εταιρεία ειδικού σκοπού με την προϋπόθεση ότι συμφωνεί να τηρεί τους όρους της παρούσας Σύμβασης με τους ίδιους όρους με τη σύναψη σύμβασης προσχώρησης με τα Μέρη με το υπόδειγμα που ορίζεται στο Παράρτημα 3.
- (δ) Αν ένας διάδοχος ή πρόσθετος Εντολοδόχος Πληρωμών Ομολογιών διορίζεται σχετικά με τα Ομόλογα, σύμφωνα με τους εφαρμοστέους νόμους, το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα διασφαλίσει ότι ο διάδοχος ή πρόσθετος Εντολοδόχος Πληρωμών των Ομολογιών συμφωνεί με τα Μέρη να καταστεί ο διάδοχος πρόσθετος Εντολοδόχος Πληρωμών των Ομολογιών σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση με τους ίδιους όρους, συνάπτοντας μια Σύμβαση προσχώρησης με τα Μέρη με βάση το υπόδειγμα που ορίζεται στο Παράρτημα 3.

## 12. ΔΑΠΑΝΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ

### 12.1 Έξοδα Συναλλαγής



Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα καταβάλει στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, προσηκόντως κατόπιν αιτήματος, το ποσό των συνολικών δαπανών και εξόδων (περιλαμβανομένων νομικών αμοιβών) (μαζί με τυχόν εφαρμοστέο ΦΠΑ ή παρόμοιο φόρο) που εύλογα πραγματοποιήθηκαν από τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών σχετικά με τη διαπραγμάτευση, προετοιμασία, εκτύπωση, εκτέλεση και τελειοποίηση:

- (α) της παρούσας Σύμβασης και οποιωνδήποτε άλλων εγγράφων στα οποία γίνεται αναφορά στη Σύμβαση και
- (β) οποιωνδήποτε άλλων Εγγράφων Χρέους που εκτελέστηκαν μετά την ημερομηνία της παρούσας Σύμβασης (περιλαμβανομένης τυχόν τροποποίησης αυτών).

## 12.2 Φόροι Χαρτοσήμου

Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα καταβάλει και, εντός τριών Εργάσιμων Ημερών μετά το σχετικό αίτημα, θα αποζημιώσει τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών έναντι κάθε δαπάνης, ζημίας ή ευθύνης που επισύρει ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών σχετικά με οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου, εγγραφή/καταχώρηση και άλλους παρόμοιους φόρους, πληρωτέους σχετικά με οποιοδήποτε Έγγραφο Χρέους.

## 12.3 Έξοδα εκτέλεσης και διατήρησης

Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος, πρέπει, εντός τριών Εργάσιμων Ημερών, να καταβάλει κατόπιν σχετικού αιτήματος το ποσό των συνολικών δαπανών και εξόδων (περιλαμβανομένων νομικών αμοιβών) (μαζί με τυχόν εφαρμοστέο ΦΠΑ ή παρόμοιο φόρο) που προέκυψαν αναφορικά με την εκτέλεση ή τη διατήρηση των δικαιωμάτων στο πλαίσιο των Εγγράφων Χρέους και οποιωνδήποτε διαδικασιών που κινήθηκαν κατά του Κοινού Εντολοδόχου Πληρωμών ως συνέπεια της εκτέλεσης αυτών των δικαιωμάτων.

## 13. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ

Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα αποζημιώσει προσηκόντως τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών έναντι οποιασδήποτε δαπάνης, ζημίας ή ευθύνης (μαζί με τυχόν εφαρμοστέο ΦΠΑ) που προέκυψε από αυτό:

- (α) σε σχέση με ή ως αποτέλεσμα:
  - (i) οποιασδήποτε αδυναμίας του Δικαιούχου Κράτους Μέλους να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στον Όρο 12 (Δαπάνες και Έξοδα),
  - (ii) της άσκηση οποιωνδήποτε από τα δικαιώματα, εξουσίες, ευχέρειες και διορθωτικά μέτρα που αποδόθηκαν στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών από τα Έγγραφα Χρέους ή εκ του νόμου, ή

(iii) κάθε αθέτησης από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος κατά την εκτέλεση οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις που αναφέρονται στα Έγγραφα Χρέους ότι αναλαμβάνονται από αυτό, ή

(β) το οποίο σχετίζεται άλλως με την εκτέλεση των όρων της παρούσας Σύμβασης (άλλως, πλην ως αποτελέσματος βαριάς αμέλειας, δόλου ή απάτης).

#### 14. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ

14.1 Το ΕΤΧΣ θα παρέχει στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών τα ίδια στοιχεία που απαιτείται να δίνει στο Δικαιούχο Κράτος Μέλος και την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τον Όρο 7(4) της Σύμβασης PSI Διαχείρισης Υποχρεώσεων, την ίδια ημέρα που παρέχει τις εν λόγω πληροφορίες στο Δικαιούχο Κράτος Μέλος και την Τράπεζα της Ελλάδος και θα παρέχει στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, 10 Εργάσιμες Ημέρες πριν από την Ημέρα Πληρωμής, στοιχεία τυχόν Πληρωμών ή άλλων ποσών που οφείλονται και δεν έχουν πλήρως ικανοποιηθεί σύμφωνα με τη Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ τη σχετική Ημέρα Πληρωμής, μαζί με λεπτομέρειες τυχόν Πληρωμών που οφείλονται εξ αυτής αναφορικά με προηγούμενες Ημέρες Πληρωμής που παραμένουν εκκρεμείς και μη αποπληρωμένες.

14.2 Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα παρέχει στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών αντίγραφο των εντολών πληρωμής που απαιτείται να παρέχει στο ΕΤΧΣ σύμφωνα με τον όρο 7(5) της Σύμβασης Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ, την ίδια ημέρα που παρέχει αυτές τις πληροφορίες στο ΕΤΧΣ.

14.3 Ο Εντολοδόχος Πληρωμών Ομολογιών θα παρέχει στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών, 10 Εργάσιμες Ημέρες πριν από κάθε Ημέρα Πληρωμής, στοιχεία του ποσού Πληρωμών ή άλλων οφειλόμενων και μη πλήρως εξυπηρετούμενων ποσών στο πλαίσιο των Ομολογιών, την ίδια Ημέρα Πληρωμής μαζί με στοιχεία τυχόν οφειλόμενων Πληρωμών σε σχέση με προηγούμενες Ημέρες Πληρωμής που παραμένουν ανεξόφλητες και μη εξυπηρετούμενες. Αν ο Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών ενημερώσει τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών ότι ο Εντολοδόχος Πληρωμών Ομολογιών αδυνατεί να παρέχει όλες αυτές τις πληροφορίες στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών εντός 8 Εργάσιμων Ημερών πριν από τη σχετική Ημερομηνία Καταβολής, ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών θα παρέχει την πληροφόρηση αυτή στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών (με αντίγραφο στον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών) εντός 5 Εργάσιμων Ημερών πριν από τη σχετική Ημέρα Πληρωμής. Τίποτα στον παρόντα Όρο 14.3 δεν θα υποχρεώσει τον Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών ή τον Εμπιστευματοδόχο Πληρωμών να παράσχει οποιεσδήποτε πληροφορίες που δεν βρίσκονται στην κατοχή του.

#### 14.4 Γνωστοποίηση καθορισμένων γεγονότων

(α) Αν υπάρξει τροποποίηση στη Σύμβασης PSI Διαχείρισης Υποχρεώσεων ή αν η εν λόγω Σύμβαση καταγγελθεί λόγω της επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας, το ΕΤΧΣ πρέπει προσηκόντως (και σε κάθε περίπτωση εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών μετά από τέτοιο γεγονός) να ειδοποιήσει τον Κοινό Εντολοδόχο

Πληρωμών και ο τελευταίος πρέπει, κατά την παραλαβή της σχετικής ειδοποίησης να ενημερώσει προσηκόντως τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών.

- (β) Αν υπάρχει πρόταση τροποποίησης των Εγγράφων Ομολογιών ή αν επέλθει Γεγονός Καταγγελίας στο πλαίσιο των Ομολογιών ή αν τα Ομόλογα καταστούν πρόωρα αποπληρωτέα λόγω Γεγονότος Καταγγελίας, ή αν οι Ομολογιούχοι αποσύρουν τυχόν κοινοποίηση Γεγονότος Καταγγελίας ή πρόωρης εξόφλησης, ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών θα πρέπει άμεσα (και σε κάθε περίπτωση εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών από την πραγματική γνώση της επέλευσης τέτοιου γεγονότος ή κατάστασης) θα ειδοποιεί τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών και ο τελευταίος θα ενημερώνει προσηκόντως, κατόπιν παραλαβής της σχετικής ειδοποίησης, το ΕΤΧΣ.
- (γ) Αν υφίσταται πρόταση για πρόωρη αποπληρωμή των αρχικών μη αποπληρωμένων ποσών στο πλαίσιο της Σύμβασης PSI Διαχείρισης Υποχρεώσεων ή των Ομολογιών, η οποία επιτρέπεται σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση, το Μέρος που κάνει τέτοια πρόταση, κατά τη διατύπωση αυτής, θα παρουσιάσει στα υπόλοιπα Μέρη έναν προτεινόμενο αναθεωρημένο Κοινό Πίνακα Αποπληρωμής.

#### 14.5 Γνωστοποίηση των Ομολογιών

Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος, αμελλητί μετά την έκδοση οποιωνδήποτε Ομολογιών παρέχει στο ΕΤΧΣ λεπτομέρειες όλων αυτών των Ομολογιών συμπεριλαμβανομένων των αριθμών σειρών, της ημερομηνίας λήξης, του τοκομεριδίου, της διάρκειας και του αριθμού ISIN.

### 15. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- 15.1 Όλες οι γνωστοποιήσεις σχετικά με την παρούσα Σύμβαση θα δίνονται εγκύρως, αν είναι έγγραφα και θα αποστέλλονται στους αποδέκτες που παρατίθενται στο Παράρτημα 1. Κάθε Μέρος θα ενημερώνει τους αποδέκτες και θα γνωστοποιεί την αλλαγή στο άλλο Μέρος που (συμβάλλεται) με το παρόν αμέσως μετά την εκάστοτε σχετική τροποποίηση.
- 15.2 Όλες οι γνωστοποιήσεις θα δοθούν με συστημένη επιστολή. Σε περίπτωση επείγοντος, μπορούν να δοθούν με τηλεομοιοτυπία, μήνυμα με χρήση κωδικού SWIFT ή με παράδοση επιστολής χέρι με χέρι στις προαναφερθείσες διευθύνσεις και να επιβεβαιωθούν με συστημένη επιστολή, χωρίς αναίτια καθυστέρηση. Οι γνωστοποιήσεις καθίστανται ισχυρές με την πραγματική παραλαβή της τηλεομοιοτυπίας, του μηνύματος μέσω κωδικού SWIFT ή της επιστολής.
- 15.3 Όλα τα έγγραφα, πληροφορίες και στοιχεία που θα δοθούν στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης θα είναι στην αγγλική γλώσσα.

15.4 Κάθε Μέρος της παρούσας Σύμβασης θα γνωστοποιήσει στα λοιπά Μέρη, προσηκόντως με την υπογραφή της παρούσας, τα δείγματα υπογραφών των προσώπων, τα οποία εξουσιοδοτούνται να ενεργούν για λογαριασμό του στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης, Ομοίως, κάθε Μέρος θα επικαιροποιεί αυτή τη λίστα και θα ενημερώνει τα υπόλοιπα Μέρη που συμβάλλονται με το παρόν, αμέσως μετά την εκάστοτε σχετική τροποποίηση.

## 16. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΚΑΙ ΠΛΗΡΩΜΕΣ

(α) Όλες οι καταβολές στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης στο ΕΤΧΣ, τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών, τον Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών, τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών και το Δικαιούχο Κράτος Μέλος θα πραγματοποιούνται σε άμεσα διαθέσιμα εκκαθαρισμένα κεφάλαια στους σχετικούς λογαριασμούς που καθορίστηκαν εγγράφως από τα Μέρη για το σκοπό λήψης πληρωμών στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης.

(β) Το ευρώ θα είναι το νόμισμα του λογαριασμού και των πληρωμών στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης.

## 17. ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

### 17.1 Διατήρηση σε ισχύ

Αν μία ή περισσότερες από τις διατάξεις που εμπεριέχονται στην παρούσα Σύμβαση είναι ή καταστούν πλήρως ή μερικώς άκυρες, παράνομες ή ανεφάρμοστες από οποιαδήποτε άποψη, υπό οποιονδήποτε εφαρμοστέο νόμο, δεν θα επηρεαστεί ή θιγεί σε καμία περίπτωση η εγκυρότητα, νομιμότητα και δεσμευτικότητα των υπολοίπων διατάξεων που περιέχονται στην παρούσα Σύμβαση. Διατάξεις, οι οποίες είναι πλήρως ή μερικώς άκυρες, παράνομες ή ανεφάρμοστες θα ερμηνεύονται και ως εκ τούτου θα εφαρμόζονται σύμφωνα με το πνεύμα και το σκοπό της παρούσας Σύμβασης.

### 17.2 Ενιαία Σύμβαση

Το Προοίμιο και τα Παραρτήματα της παρούσας Σύμβασης αποτελούν και θα αποτελούν στο εξής αναπόσπαστο τμήμα της παρούσας Σύμβασης.

### 17.3 Δικαιώματα Τρίτων Μερών

Εκτός αν ρητώς προβλέπεται διαφορετικά στην παρούσα Σύμβαση, πρόσωπο που δεν είναι Μέρος συμβαλλόμενο στην παρούσα Σύμβαση δεν έχει δικαίωμα σύμφωνα με το Νόμο των Συμβάσεων (Δικαιώματα Τρίτων Μερών) 1999 να επιβάλει ή να επωφεληθεί από οιοδήποτε όρο της παρούσας Σύμβασης. Εκτός αν άλλως προσδιορίζεται στην παρούσα Σύμβαση, η συναίνεση οποιουδήποτε προσώπου που δεν είναι Μέρος δεν απαιτείται προκειμένου να ανακληθεί ή να τροποποιηθεί, οποτεδήποτε, η παρούσα Σύμβαση.

### 17.4 Υπερισχύουσα Συμφωνία

Η παρούσα Σύμβαση υπερισχύει οιασδήποτε στα Έγγραφα Χρέους και σε κάθε Σύμβαση Εντολής (όπως προσδιορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος) διάταξης περί του αντιθέτου. Ακολούθως, σε περίπτωση ύπαρξης τυχόν σύγκρουσης, ασυνέπειας ή αμφισημίας μεταξύ των όρων της παρούσας Σύμβασης και των όρων και προϋποθέσεων οιασδήποτε άλλου Εγγράφου Χρέους ή Σύμβασης Εντολής (όπως προσδιορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος), οι όροι της παρούσας Σύμβασης θα υπερισχύουν και θα παρακάμπτουν οιαδήποτε διάταξη περί του αντιθέτου σε αυτά τα έγγραφα ή οιαδήποτε ερμηνεία τέτοιων εγγράφων που μπορεί να είναι αντίθετη με τους όρους της παρούσας Σύμβασης.

#### 17.5 Διορθωτικά Μέτρα και Παραιτήσεις

Καμία αδυναμία άσκησης, ούτε οιαδήποτε καθυστέρηση στην άσκηση, από οποιοδήποτε Μέρος, οιασδήποτε δικαιώματος ή διορθωτικού μέτρου στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης δεν θα λειτουργεί ως παραίτηση, ούτε η μεμονωμένη ή μερική άσκηση οιασδήποτε δικαιώματος ή θεραπευτικού μέτρου αποτρέπουν περαιτέρω την άσκηση οιασδήποτε άλλου δικαιώματος ή διορθωτικού μέτρου. Τα δικαιώματα και τα διορθωτικά μέτρα που παρέχονται στην παρούσα Σύμβαση συντρέχουν σωρευτικά και δεν αποκλείουν δικαιώματα και θεραπευτικά μέτρα που παρέχονται από το νόμο.

#### 17.6 Παραίτηση από Μέσα Άμυνας

Οι διατάξεις της παρούσας Σύμβασης δεν θα επηρεαστούν από οποιαδήποτε Σύμβαση, παράλειψη, ζήτημα ή πράγμα, το οποίο, ελλείψει του παρόντος Όρου 17.6 (*Παραίτηση από μέσα άμυνας*), θα μείωνε, απελευθέρωνε ή θα έθιγε τα δικαιώματα και τα διορθωτικά μέτρα που αναφέρεται ότι θα δημιουργηθούν από την παρούσα Σύμβαση περιλαμβανομένων (χωρίς περιορισμό και ανεξαρτήτως αν είναι γνωστά ή μη σε οποιοδήποτε Μέρος):

- (α) οποτεδήποτε, παραίτηση ή συναίνεση που χορηγήθηκε σε, ή σε σύγκλιση με το Δικαιούχο Κράτος Μέλος ή άλλο πρόσωπο,
- (β) την αποδέσμευση του Δικαιούχου Κράτους Μέλους ή οιασδήποτε άλλου προσώπου σύμφωνα με τους όρους οιασδήποτε σύγκλισης ή ρύθμισης με οιοιοδήποτε Δανειστή του Δικαιούχου Κράτους Μέλους,
- (γ) τη λήψη, μεταβολή, συμβιβασμό, ανταλλαγή, ανανέωση ή αποδέσμευση ή άρνηση ή αμέλεια να τελειοποιήσει, αναλάβει ή επιβάλλει, οποιαδήποτε δικαιώματα κατά του Δικαιούχου Κράτους Μέλους ή άλλου προσώπου, ή τυχόν μη παρουσίαση ή μη τήρηση οιασδήποτε τύπου ή άλλης προϋπόθεσης σε σχέση με οιοιοδήποτε μέσο,
- (δ) οιαδήποτε τροποποίηση, ανανέωση, συμπλήρωση, επέκταση (είτε της λήξης ή άλλως) ή επαναδιατύπωση (σε κάθε περίπτωση, όσο θεμελιώδης και οιασδήποτε φύσης και ανεξαρτήτως αν είναι περισσότερο επαχθής) ή αντικατάσταση του Χρεωστικού Εγγράφου ή οιοιοδήποτε άλλου εγγράφου ή εξασφάλισης,

- (ε) τυχόν μη εκτελεστότητα, παρανομία ή ακυρότητα οιασδήποτε υποχρέωσης οιασδήποτε προσώπου στο πλαίσιο οιασδήποτε Χρεωστικού Εγγράφου ή άλλου εγγράφου ή εξασφάλισης,
- (στ) τυχόν ενδιάμεση Καταβολή οιασδήποτε από τις Υποχρεώσεις που οφείλονται στους Δανειστές ή τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών εν όλω ή εν μέρει, ή
- (ζ) τυχόν χρεοκοπία ή παρόμοιες διαδικασίες.

## 18. ΠΡΩΤΟΤΥΠΑ

Η παρούσα Σύμβαση μπορεί να εκτελεσθεί σε απεριόριστο αριθμό πρωτοτύπων και παράγει όμοια αποτελέσματα, ως εάν οι υπογραφές στα πρωτότυπα να είχαν τεθεί σε ένα μοναδικό πρωτότυπο της Σύμβασης.

## 19. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ

Η παρούσα Σύμβαση και τυχόν εξωσυμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτή ή σε σχέση με αυτή θα διέπονται και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο.

## 20. ΕΚΤΕΛΕΣΗ

- (α) Με την επιφύλαξη των παραγράφων (β) και (γ) του παρόντος Όρου 20, τα δικαστήρια του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία να επιλύουν οιαδήποτε διαφορά που απορρέει από ή σε σχέση με την παρούσα Σύμβαση περιλαμβανομένης οιασδήποτε διαφοράς σχετικά με τη νομιμότητα, εγκυρότητα, ερμηνεία ή εκτέλεση.
- (β) Η παράγραφος (α) του παρόντος Όρου 20 τίθεται αποκλειστικά προς όφελος του ΕΤΧΣ και του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών. Επομένως, τίποτα στην παράγραφο (α) του παρόντος Όρου 20 δεν εμποδίζει το ΕΤΧΣ ή τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών να κινηθούν διαδικασίες σχετικά με μία διαφορά («Διαδικασίες») ενώπιον των ημεδαπών δικαστηρίων του Δικαιούχου Κράτους Μέλους ή ενώπιον των δικαστηρίων δικαιοδοσίας του εφαρμοστέου δικαίου της παρούσας Σύμβασης. Στο μέτρο που επιτρέπεται από το νόμο, το ΕΤΧΣ ή ο Εμπιστευματοδόχος Ομολογιών μπορεί να εισαγάγει παράλληλες διαδικασίες σε διαφορετικές δικαιοδοσίες.
- (γ) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και τα υπόλοιπα Μέρη (εκτός του ΕΤΧΣ και του Εμπιστευματοδόχου Ομολογιών) με την παρούσα ανεκκλήτως υποβάλλονται στη δικαιοδοσία των ημεδαπών δικαστηρίων του Δικαιούχου Κράτους Μέλους και τα δικαστήρια δικαιοδοσίας του εφαρμοστέου δικαίου της Σύμβασης. Προς αποφυγή αμφιβολίας, το ΕΤΧΣ δεν υποβάλλεται στη δικαιοδοσία άλλων δικαστηρίων εκτός των δικαστηρίων του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

- (δ) Το Δικαιούχο Κράτος Μέλος και η Τράπεζα της Ελλάδος με την παρούσα ανεκκλήτως και ανεπιφύλακτα παραιτούνται από οιαδήποτε ασυλία την οποία δικαιούνται ή της οποίας μπορούν να καταστούν δικαιούχοι, τα ίδια ή αναφορικά με τα περιουσιακά τους στοιχεία, από νομικές διαδικασίες σχετικά με την παρούσα Σύμβαση, περιλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, ασυλίας από αγωγή, απόφαση ή άλλη εντολή, από κατάσχεση, σύλληψη ή ασφαλιστικά μέτρα πριν την απόφαση, και από την εκτέλεση έναντι των περιουσιακών τους στοιχείων στο μέτρο που δεν απαγορεύεται από υποχρεωτικό νόμο.

**ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ** η παρούσα Σύμβαση υπογράφεται από τα Μέρη και προορίζεται να και δια της παρούσης παραδίδεται κατά την ημέρα που προσδιορίζεται ανωτέρω

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1  
ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΕΠΑΦΩΝ****Για το Δικαιούχο Κράτος Μέλος**

Υπουργείο Οικονομικών  
Γενικό Λογιστήριο του Κράτους  
Ελ. Βενιζέλου 37  
101 65 Αθήνα, Ελλάς  
Υπόψη: 23<sup>η</sup> Διεύθυνση  
Φαξ: + 30 210 3338205

**Για την Τράπεζα της Ελλάδος (υπό όλες τις ιδιότητες)**

Τράπεζα της Ελλάδος  
οδός Ελ. Βενιζέλου 21  
120 50 Αθήνα, Ελλάδα  
Υπόψη: Διεύθυνση Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων και Λογιστηρίου της Κυβέρνησης  
Τμήμα Λογιστηρίου της Κυβέρνησης  
Φαξ: +30 210 3221007  
SWIFT BIC: BNGRGRAA

**Για το ΕΤΧΣ**

Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας  
43, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Υπόψη: Οικονομικός Διευθυντής  
Τηλ: +35 2260 96 226  
Φαξ: +35 2260 96 262  
SWIFT address: EFSFLULL  
Κοινοποίηση στους:  
Ευρωπαϊκή Επιτροπή  
Γενική Διεύθυνση Οικονομίας και Μονάδα Οικονομικών Υποθέσεων  
L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"  
L-2920 Luxembourg  
Υπόψη: Επικεφαλής της μονάδας  
Τηλ: (+352) 4301 36372  
Φαξ: (+352) 4301 36599  
SWIFT address: EUCOLULL  
Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα  
Kaiserstrasse 29  
D-60311 Frankfurt am Main

Υπόψη: Επικεφαλής Τμήματος Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών  
Τηλ: +4969 1344 3470  
Φαξ: +49 69 1344 6171  
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

**Για τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών**

Wilmington Trust (London) Limited  
Τρίτος Όροφος



1 King's Arms Yard  
London EC2R 7AF  
Υπόψη: Οι Διευθυντές  
Φαξ: +44 (0)20 7397 3601

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2  
ΚΟΙΝΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗΣ<sup>2</sup>**

<b>Ημέρα Πληρωμής</b>	<b>Σωρευτικό κεφάλαιο αποπληρωμής κατόπιν της αποπληρωμής του κεφαλαίου κατά την αντίστοιχη Ημέρα Πληρωμής (ως ποσοστό % του εκταμιευθέντος ποσού)</b>
24 Φεβρουαρίου 2014	100.000000000000000000%
24 Φεβρουαρίου 2015	100.000000000000000000%
24 Φεβρουαρίου 2016	100.000000000000000000%
24 Φεβρουαρίου 2017	100.000000000000000000%
24 Φεβρουαρίου 2018	100.000000000000000000%
24 Φεβρουαρίου 2019	100.000000000000000000%
24 Φεβρουαρίου 2020	100.000000000000000000%
24 Φεβρουαρίου 2021	100.000000000000000000%
24 Φεβρουαρίου 2022	100.000000000000000000%
24 Φεβρουαρίου 2023	95.23809523809520000%
24 Φεβρουαρίου 2024	90.47619047619050000%
24 Φεβρουαρίου 2025	85.71428571428570000%
24 Φεβρουαρίου 2026	80.95238095238100000%
24 Φεβρουαρίου 2027	76.19047619047620000%
24 Φεβρουαρίου 2028	71.11111111111110000%
24 Φεβρουαρίου 2029	66.03174603174600000%
24 Φεβρουαρίου 2030	60.95238095238100000%
24 Φεβρουαρίου 2031	55.87301587301590000%
24 Φεβρουαρίου 2032	50.79365079365080000%
24 Φεβρουαρίου 2033	45.71428571428570000%

<b>Ημέρα Πληρωμής</b>	<b>Σωρευτικό κεφάλαιο αποπληρωμής κατόπιν της αποπληρωμής του κεφαλαίου κατά την αντίστοιχη Ημέρα Πληρωμής (ως ποσοστό % του εκταμιευθέντος ποσού)</b>
24 Φεβρουαρίου 2034	40.63492063492060000%
24 Φεβρουαρίου 2035	35.55555555555560000%
24 Φεβρουαρίου 2036	30.47619047619050000%
24 Φεβρουαρίου 2037	25.39682539682540000%
24 Φεβρουαρίου 2038	20.31746031746030000%
24 Φεβρουαρίου 2039	15.23809523809520000%
24 Φεβρουαρίου 2040	10.15873015873020000%
24 Φεβρουαρίου 2041	5.07936507936508000 %
24 Φεβρουαρίου 2042	0%

**ΠΑΡΑΤΗΜΑ 3**  
**ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΡΑΞΗΣ ΠΡΟΣΧΩΡΗΣΗΣ**

Προς: [Εισάγετε πλήρες όνομα των σημερινών συμβαλλομένων στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης]

Από: [Το Προσχωρόν Μέλος]

Η παρούσα Σύμβαση συνάπτεται την [ημερομηνία] από [εισάγετε πλήρες όνομα του νέου Μέρους] (το «**Προσχωρόν Μέλος**») σχετικά με τη σύμβαση συγχρηματοδότησης (η «**Σύμβαση Συγχρηματοδότησης**») με ημερομηνία [ ] ανάμεσα, μεταξύ άλλων, στην Ελληνική Δημοκρατία ως Δικαιούχο Κράτος Μέλος, την Τράπεζα της Ελλάδος ως εκπροσώπο πληρωμών πουπραγματοποιούνται από το Δικαιούχο Κράτος Μέλος, τον Εμπιστευματοδόχο Ομολογιών, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ως δανειστή σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης της Διαχείρισης Υποχρεώσεων ΣΙΤ , τον Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών και τον Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών ( καθένας όπως ορίζεται στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης) (καθένα από τα μέρη εκτός από [εισάγετε το όνομα του εξερχόμενου μέλους] μαζί, τα «**Σταθερά Μέρη**»). Οι όροι που αποσαφηνίζονται στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης, εκτός αν ορίζεται άλλως στην παρούσα Σύμβαση, έχουν την ίδια σημασία όταν χρησιμοποιούνται στην παρούσα.

Λαμβάνοντας υπόψη την αποδοχή του Προσχωρόντος Μέλους ως [προς συμπλήρωση] για τους σκοπούς της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, το Προσχωρόν Μέλος επιβεβαιώνει ότι, το αργότερο από την [ημερομηνία] και την πρώτη ημέρα κατά την οποία η παρούσα Σύμβαση γίνει αποδεκτή από κάθε Σταθερό Μέρος («η **Ημέρα Έναρξης Ισχύος**»), προτίθεται να καταστεί μέλος στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης ως [προς συμπλήρωση] και αναλαμβάνει την υποχρέωση να εκτελεί όλες τις υποχρεώσεις που διατυπώνονται στη Σύμβαση Συγχρηματοδότησης που θα αναληφθούν από [προς συμπλήρωση] και συμφωνεί ότι θα δεσμεύεται από όλες τις διατάξεις της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης, σαν να ήταν αρχικό μέλος της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης.

Κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος:

- (α) καθένα από τα Σταθερά Μέρη και [εισάγετε το όνομα του εξερχόμενου μέρους] θα αποδεσμευτούν από περαιτέρω υποχρεώσεις μεταξύ τους στο πλαίσιο της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και τα αντίστοιχα δικαιώματά τους στο πλαίσιο της ως άνω Σύμβασης Συγχρηματοδότησης (εκτός των δικαιωμάτων που ανακύπτουν πριν από την Ημέρα Έναρξης Ισχύος) θα ακυρωθούν («**Αποσβεσθέντα Δικαιώματα και Υποχρεώσεις**»),
- (β) καθένα από τα Σταθερά Μέρη και το Προσχωρόν Μέρος θα αναλάβουν υποχρεώσεις μεταξύ τους και/ή θα αποκτήσουν δικαιώματα που διαφέρουν από τα Αποσβεσθέντα Δικαιώματα και Υποχρεώσεις μόνο στο μέτρο που το εν λόγω Σταθερό Μέρος και το Προσχωρόν Μέρος έχουν αναλάβει και/ή αποκτήσει τα ίδια στη θέση αυτού του Σταθερού Μέρους και του Υφιστάμενου Μέρους,
- (γ) τα Σταθερά Μέρη θα αποκτήσουν τα ίδια δικαιώματα και θα αναλάβουν τις ίδιες υποχρεώσεις μεταξύ τους, όπως θα είχαν αποκτήσει και αναλάβει αν το Προσχωρόν Μέρος ήταν ο [προς συμπλήρωση] με τα δικαιώματα και/ή τις υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν ή αναλήφθηκαν από αυτό, ως αποτέλεσμα της ανανέωσης και της προσχώρησης που προβλέπεται στην παρούσα Σύμβαση και στο βαθμό αυτό τα Σταθερά Μέρη θα αποδεσμευτούν από περαιτέρω υποχρεώσεις το ένα απέναντι στο άλλο στο πλαίσιο της Σύμβασης Συγχρηματοδότησης και
- (δ) το Προσχωρόν Μέρος θα καταστεί Μέρος ως [προς συμπλήρωση].

Η Σύμβαση και τυχόν μη συμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή σε σχέση με αυτήν διέπονται από το αγγλικό δίκαιο,

ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΜΒΑΣΗ έχει υπογραφεί από τα Μέρη και προορίζεται να και δια της παρούσης παραδίδεται κατά την ημέρα που προσδιορίζεται ανωτέρω.

Προσχωρούν Μέλος

[Υπογεγραμμένο ως Σύμβαση]

[εισάγετε πλήρες όνομα του Προσχωρούντος Μέλους]

Από:

Διεύθυνση:

Φαξ:

Αποδοχή από το  
**Δικαιούχο Κράτος Μέλος**

Αποδοχή από την  
**Τράπεζα της Ελλάδος**

από και για λογαριασμό

από και για λογαριασμό

[εισάγετε πλήρες όνομα]

[εισάγετε πλήρες όνομα]

Ημερομηνία:

Ημερομηνία:

Αποδοχή από το  
**Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής  
Σταθερότητας**

Αποδοχή από τον  
**Εντολοδόχο Πληρωμών Ομολογιών**

από και για λογαριασμό

από και για λογαριασμό

[εισάγετε πλήρες όνομα]

[εισάγετε πλήρες όνομα]

Ημερομηνία:

Ημερομηνία:

Αποδοχή από τον  
**Κοινό Εντολοδόχο Πληρωμών**

Αποδοχή από τον  
**Εμπιστευματοδόχο των Ομολογιών<sup>3</sup>**

από και για λογαριασμό

από και για λογαριασμό

[εισάγετε πλήρες όνομα]

[εισάγετε πλήρες όνομα]

Ημερομηνία:

Ημερομηνία:

**ΥΠΟΓΡΑΦΕΣ**

Υπογεγραμμένο ως Σύμβαση από  
Ευάγγελο Βενιζέλο, Αντιπρόεδρο της Κυβέρνησης και Υπουργό Οικονομικών  
ως το νόμιμο εκπρόσωπό της

**Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ**

.....

Υπογεγραμμένο ως Σύμβαση από  
Γεώργιο Προβόπουλο, Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος  
ως το νόμιμο εκπρόσωπό της  
**ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ**

.....

Υπογεγραμμένο ως Σύμβαση από  
Klaus Regling, CEO  
ως τον νόμιμο εκπρόσωπο του  
**ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

.....

Υπογεγραμμένο ως Σύμβαση από  
Γεώργιο Προβόπουλο, Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος  
ως τον νόμιμο εκπρόσωπό της  
**ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ως Εντολοδόχος Πληρωμών Ομολογιών**

.....

Υπογεγραμμένο ως Σύμβαση από  
Γεώργιο Προβόπουλο, Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος  
ως τον νόμιμο εκπρόσωπό της  
**ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ως Κοινός Εντολοδόχος Πληρωμών**

Υπογεγραμμένο ως Σύμβαση από

Όνομα:

Τίτλος:

.....

ως νόμιμος εκπρόσωπος της

**WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**

.....

Με την παρουσία των

Υπογραφή μάρτυρα

Όνομα μάρτυρα

Διεύθυνση μάρτυρα

Επάγγελμα μάρτυρα

Διεύθυνση:

E-mail:

Υπόψη:

**B. CO-FINANCING AGREEMENT**

EXECUTION VERSION

DATED 9 MARCH 2012

THE HELLENIC REPUBLIC  
as Beneficiary Member State

BANK OF GREECE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED  
as Bond Trustee

BANK OF GREECE  
acting as Bond Paying Agent

AND

BANK OF GREECE  
acting as Common Paying Agent

---

CO-FINANCING AGREEMENT

---



**CONTENTS**

## Clause

1. Definitions and Interpretation .....	
2. Liabilities .....	
3. Turnover of Receipts by Creditors .....	
4. Turnover of Receipts by Beneficiary Member State .....	
5. Redistribution .....	
6. Application of Proceeds .....	
7. The Common Paying Agent .....	
8. Bond Trustee Protections .....	
9. Bank of Greece .....	
10. EFSF Protections .....	
11. Changes to the Parties .....	
12. Costs and Expenses .....	
13. Indemnities .....	
14. Information .....	
15. Notices .....	
16. Accounts and Payments .....	
17. Miscellaneous .....	
18. Counterparts .....	
19. Governing Law .....	
20. Enforcement .....	
Schedule 1 List of Contacts .....	
Schedule 2 Common Amortisation Table .....	
Schedule 3 Form of Accession Undertaking .....	

**THIS DEED** is dated 9 March 2012 and made

**BETWEEN:**

- (1) **THE HELLENIC REPUBLIC**, as the beneficiary member state (the "**Beneficiary Member State**");
- (2) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece, George Provopoulos (the "**Bank of Greece**") as agent for payments made by the Beneficiary Member State;
- (3) **EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY**, 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 as lender under the PSI LM Facility Agreement referred to below ("**EFSF**");
- (4) **WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**, of Third Floor, 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF (the "**Bond Trustee**", which expression includes, where the context admits, all persons for the time being the trustee or trustees of the Bonds) in its capacity as Bond Trustee under the Trust Deed;
- (5) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece, George Provopoulos, as paying agent for the bonds ("**Bond Paying Agent**", which expression includes, where the context admits, all persons for the time being the paying agent of the Bonds); and
- (6) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece, George Provopoulos, as common paying agent (the "**Common Paying Agent**"),

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

**PREAMBLE**

- (A) On or after the date of this Deed and in any event prior to 16 April 2012, the Beneficiary Member State has issued, or will issue, the Bonds subject to the terms of the Trust Deed as part of the consideration for the Voluntary Liability Management Transaction;
- (B) On or about the date of this Deed, EFSF has entered into, or will enter into, a financial assistance facility agreement with the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in order to provide financing of up to EUR 30,000,000,000 to finance in part the Voluntary Liability Management Transaction (the "**PSI LM Facility Agreement**"); and
- (C) This Deed is entered into solely in respect of the Bonds and the PSI LM Facility Agreement. This Deed shall not apply to the rights or obligations of EFSF and the Beneficiary Member State in respect of any other financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between them. In particular, this Deed and the Debt Documents shall not confer any rights on Bond

Creditors or any obligations or liability on EFSF in respect of any other financial assistance facility, facility or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith.

**NOW THIS DEED WITNESSES AND IT IS HEREBY DECLARED** as follows:

## 1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

### 1.1 Definitions

In this Deed:

**"Bondholders"** means the holders of the Bonds from time to time.

**"Bonds"** means new bonds issued by the Beneficiary Member State on or after the date of this Deed in an aggregate principal amount (in respect of all series of such bonds) of up to EUR 63,000,000,000 (as such amount may be increased with the prior written consent of EFSF in accordance with Clause 2.4(c)(iii)) (the **"Permitted Aggregate Principal Amount"**) and issued either:

- (a) as part of the Voluntary Liability Management Transaction on or prior to 16 April 2012; or
- (b) in accordance with Clause 2.4(c)(ii),

and which are constituted by, and subject to, the Trust Deed and which by their terms are expressed to be subject to the terms of (and have the benefit of) this Deed. Details of such Bonds shall be provided by the Beneficiary Member State to EFSF under Clause 14.5.

**"Bond Creditors"** means the Bond Trustee and the Bondholders.

**"Bond Documents"** means the terms of the Bonds (including the Conditions) and the Trust Deed.

**"Bond Trustee Expenses"** means any fees, costs, expenses and other amounts payable to the Bond Trustee for its own account under the Bond Documents (including any amounts payable pursuant to contractual indemnification provisions).

**"Business Day"** has the meaning given to the term "Business Day" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Clause 6(6) Repayment"** means any repayment pursuant to clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement.

**"Commitment Fee"** has the meaning given to the term "Commitment Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Common Amortisation Table"** means the amortisation table set out in Schedule 2 setting out by reference to each Payment Date the percentage of:

- (a) the original total principal amount of the PSI LM Facility Agreement which is scheduled to remain outstanding on such date; and
- (b) the aggregate original Principal Amount (as defined in the Conditions) of the Bonds which are scheduled to remain outstanding on such date.

**"Common Assets"** means:

- (a) any amount paid by the Beneficiary Member State to the Common Paying Agent pursuant to Clause 2.1; and
- (b) any amounts received or recovered by the Common Paying Agent in relation to the Liabilities which shall be held on trust to be applied for the benefit of the Creditors pursuant to Clause 3.2 (*Obligations in respect of turnover of receipts*) or Clause 4.2 (*Obligations in respect of turnover of receipts*).

**"Common Paying Agent's Spot Rate of Exchange"** means, in respect of the conversion of one currency (the **"First Currency"**) into another currency (the **"Second Currency"**) the Common Paying Agent's spot rate of exchange for the purchase of the Second Currency with the First Currency at or about 11.00 a.m. Luxembourg time on a particular day.

**"Conditions"** means the terms and conditions of the Bonds which will be constituted by and issued pursuant to the Trust Deed.

**"Creditors"** means EFSF as lender under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Creditors.

**"Debt Document"** means each of the PSI LM Facility Agreement, the Bond Documents, this Deed and any other document designated as such in writing by the Common Paying Agent, the Bond Paying Agent, the Bond Trustee, EFSF and the Beneficiary Member State.

**"Deed(s) of Guarantee"** has the meaning given to the term "Deed(s) of Guarantee" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Disincentive Payment"** has the meaning given to the term "Disincentive Payment" in the PSI LM Facility Agreement.

**"EFSF Cost of Funding"** has the meaning given to the term "EFSF Cost of Funding" in the PSI LM Facility Agreement.

**"EFSF Debt Issuance Programme"** means the EFSF debt issuance programme established in accordance with the EFSF Funding Guidelines.

**"EFSF Debt Securities"** means Funding Instruments issued by EFSF in the form of short term unsubordinated notes with maturity of no more than twenty four (24) months issued under the EFSF Debt Issuance Programme 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.

"**ESM**" has the meaning given to the term "ESM" in the PSI LM Facility Agreement.

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

"**Event of Default**" means an event of default (howsoever described) under the PSI LM Facility Agreement or the Conditions.

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

"**Framework Agreement**" has the meaning given to the term "Framework Agreement" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Funding Instruments**" means bonds, notes, commercial paper, debt securities or other financing arrangements.

"**Guarantee Commission Fee**" has the meaning given to the term "Guarantee Commission Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Guarantors**" has the meaning given to the term "Guarantors" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Intercreditor Amendment**" means an amendment or waiver which is subject to Clause 2.4 (*Consents and Amendments*).

"**Issuance Costs**" has the meaning given to the term "Issuance Costs" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Liabilities**" means all present and future liabilities and obligations at any time of the Beneficiary Member State to any Creditor under the Debt Documents in respect of the scheduled, voluntary or mandatory repayment of principal and payment of interest (including in respect of interest under the PSI LM Facility Agreement, the EFSF Cost of Funding, Service Fee, Commitment Fee, Guarantee Commission Fee and/or any Margin components). For the avoidance of doubt, all other commissions, fees, costs and other amounts due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment) and/or Bond Trustee Expenses do not and shall not constitute Liabilities.

"**Loss of Interest**" has the meaning given to the term "Loss of Interest" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Margin**" has the meaning given to the term "Margin" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Negative Carry**" has the meaning given to the term "Negative Carry" in the PSI LM Facility Agreement.

**"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 in relation to Economic and Monetary Union.

**"Payment"** means a payment, prepayment, repayment, redemption, defeasance or discharge of any of the Liabilities. For the avoidance of doubt, all amounts received, paid or recovered in respect of other commissions, fees, costs and other amounts due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment) and/or Bond Trustee Expenses do not and shall not constitute Payments.

**"Payment Date"** means each date specified in the Common Amortisation Table **provided that** the dates for Payments to be made under the Bonds shall be identical to the dates for Payments to be made under the PSI LM Facility Agreement and **provided further that** following any acceleration under the Bonds (or any of them) or the PSI LM Facility Agreement, a Payment Date shall include any date on which the accelerated Liabilities are required to be paid under the relevant Conditions or the PSI LM Facility Agreement (as applicable).

**"Service Fee"** has the meaning given to the term "Service Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

**"Trust Deed"** means the trust deed between the Bond Trustee and the Beneficiary Member State, the terms of which are expressed to apply to debt instruments including the Bonds dated on or about the date of the issuance of such Bonds and any supplemental trust deed relating thereto.

**"VAT"** means value added tax as provided for in the Value Added Tax Act 1994 and any other tax of a similar nature.

**"Voluntary Liability Management Transaction"** has the meaning given to the term "Voluntary Liability Management Transaction" in the PSI LM Facility Agreement.

## 1.2 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, a reference in this Deed to:
- (i) **"Common Paying Agent", "Creditor", "Bond Trustee", "Bond Paying Agent"** and **"Party"**, shall be construed to be a reference to it in its capacity as such and not in any other capacity;
  - (ii) **"Common Paying Agent", "EFSF", "Bond Trustee", "Bond Paying Agent"** or **"Bond Creditor"** or any other person shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees **provided that** such successor, assign or transferee has agreed to be bound by this Deed;
  - (iii) **"assets"** includes present and future properties, revenues and rights of every description;

- (iv) a "**Debt Document**" or any other agreement or instrument is (other than a reference to a "**Debt Document**" or any other agreement or instrument in "**original form**") a reference to that Debt Document, or other agreement or instrument, as amended, novated, supplemented, extended or restated but solely as permitted by this Deed;
  - (v) "**indebtedness**" includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
  - (vi) the "**original form**" of a Debt Document or any other agreement or instrument is a reference to that Debt Document, agreement or instrument as originally entered into;
  - (vii) a "**person**" includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership (whether or not having separate legal personality);
  - (viii) a "**regulation**" includes any regulation, rule, official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or of any regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
  - (ix) the singular includes the plural and vice versa (unless the context otherwise requires); and
  - (x) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.
- (b) Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only.

### 1.3 **PSI LM Facility Agreement**

It is acknowledged and agreed by the Parties that, in accordance with Clause 2(3)(d) of the PSI LM Facility Agreement, EFSF has discharged or will discharge its obligations to make the Financial Assistance Amounts (as defined in the PSI LM Facility Agreement) available under that facility by the delivery of EFSF Debt Securities with an aggregate notional principal amount which (subject to rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount(s) (as defined in the PSI LM Facility Agreement). Notwithstanding the foregoing, for all purposes of the PSI LM Facility Agreement and this Deed, the amount outstanding and any Payments and Liabilities due in respect of the PSI LM Facility Agreement shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount(s) (as defined in the PSI LM Facility Agreement) made available and which remain outstanding from time to time and shall not be affected by any change in the market value of the EFSF Debt Securities.

## 2. LIABILITIES

### 2.1 Payment of Liabilities

Subject to the terms of this Deed:

- (a) EFSF and the Beneficiary Member State hereby agree that the Beneficiary Member State shall make Payments under the PSI LM Facility Agreement into the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).
- (b) The Bond Trustee and the Bond Paying Agent hereby agree that the Beneficiary Member State shall make Payments under the Bond Documents into the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).
- (c) All payments to be made by the Beneficiary Member State under this Deed under Clause 12 (*Costs and Expenses*) or Clause 13 (*Indemnities*) to the Common Paying Agent shall be made by the Beneficiary Member State into the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).
- (d) All Payments to be made by the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and under the Bond Documents shall be made solely on the Payment Dates **provided that** the Beneficiary Member State shall not be relieved of its obligations to make a Payment if it fails to make a Payment on a Payment Date.
- (e) The Common Paying Agent shall apply Payments received by it (other than pursuant to Clause 2.1(c)) in accordance with Clause 6.1 (*Order of Application*).
- (f) For the avoidance of doubt, all other commissions, fees, costs and other amounts due from the Beneficiary Member State to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment), which amounts do not constitute Payments, shall be paid directly by the Beneficiary Member State to EFSF.
- (g) For the avoidance of doubt:
  - (i) any Bond Trustee Expenses; and
  - (ii) any payments of fees, costs and expenses, or pursuant to any contractual indemnification rights to the Common Paying Agent under this Deed,

do not constitute Payments and shall be paid by the Beneficiary Member State or the Bondholders directly to the Bond Trustee or the Common Paying Agent (as the case may be).



## 2.2 Amendments and Waivers: EFSF

- (a) Subject to Clause 2.2(b) to (d), the Beneficiary Member State and EFSF may amend or waive the terms of the PSI LM Facility Agreement in accordance with its terms (and subject to any consent required under them) at any time.
- (b) The Beneficiary Member State and EFSF may not, subject to Clause 2.2(c) and (d), (without the prior written consent of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed)) amend or waive the terms of the PSI LM Facility Agreement if the amendment or waiver is, in relation to the original terms of the PSI LM Facility Agreement (or the original terms thereof as amended in compliance with the terms of this Deed):
  - (i) an amendment or waiver which changes any of the dates on which a Payment is to be made under the PSI LM Facility Agreement from a Payment Date;
  - (ii) an amendment or waiver which results in an obligation on the Beneficiary Member State to make any Payment which would result, on any Payment Date, in:
    - (A) the percentage of the original principal amount of the PSI LM Facility Agreement which has been reimbursed, repaid or recovered being less than the percentage set out in the Common Amortisation Table in relation to such Payment Date; and/or
    - (B) any Payment of interest falling due on a date earlier than originally scheduled (or on a date earlier than such date as amended in compliance with the terms of this Deed); or
  - (iii) an amendment to the terms of clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement or to the definition of "Market Disruption Event" set out in clause 1 (Definitions) of the PSI LM Facility Agreement.

The Parties acknowledge and agree that if any amendment is made to the repayment schedule for principal under the PSI LM Facility Agreement with the consent of the Bond Trustee in accordance with this Clause 2.2(b), the Parties shall enter into such consequential amendments to the Debt Documents as are necessary to reflect such amendments in the Common Amortisation Table and/or each equivalent table in each other Debt Document.

- (c) For the avoidance of doubt, the Parties acknowledge and agree that an adjustment in the EFSF Cost of Funding (which may be an upwards or downwards adjustment) may occur from time to time in accordance with the terms of the PSI LM Facility Agreement and that such an adjustment will not breach or require any consent under this Deed.
- (d) The Parties acknowledge that, in addition, EFSF and the Beneficiary Member State acting together in relation to the PSI LM Facility Agreement, will be able to amend interest provisions (so as to increase or decrease the interest rate or to change the basis upon which it is calculated), introduce Margin and/or increase

or decrease any fees, in line with decisions the board of directors of EFSF and/or the shareholders of EFSF may take from time to time regarding the general pricing policy also applying to other Member States benefiting from EFSF funding and following a decision to that effect by the EWG and that such amendments shall not be in breach of or require any consent under this Clause 2.2.

### 2.3 Amendments and Waivers: Bond Creditors

- (a) Subject to Clause 2.3(b), the Beneficiary Member State and the Bond Creditors may amend or waive the terms of the Bond Documents in accordance with their terms (and subject to any consent required under them) at any time.
- (b) The Beneficiary Member State and the Bond Creditors may not (without the prior written consent of EFSF) amend or waive the terms of the Bond Documents if the amendment or waiver is, in relation to the original terms of the Bond Documents (or the original terms thereof as amended in compliance with the terms of this Deed):
  - (i) an amendment or waiver which changes any of the dates on which a Payment is to be made under the Bond Documents from a Payment Date; or
  - (ii) an amendment or waiver which results in an obligation on the Beneficiary Member State to make any Payment which would result, on any Payment Date, in:
    - (A) the percentage of the original principal amount of the Bonds which has been reimbursed, repaid or recovered being less than the percentage set out in the Common Amortisation Table in relation to such Payment Date; and/or
    - (B) any Payment of interest falling due on a date earlier than originally scheduled.

The Parties acknowledge and agree that if any amendment is made to the repayment schedule for principal under the Bonds with the consent of EFSF in accordance with this Clause 2.3(b), the Parties shall enter into such consequential amendments to the Debt Documents as are necessary to reflect such amendments in the Common Amortisation Table and/or each equivalent table in each other Debt Document.

### 2.4 Consents and Amendments

- (a) The provisions of this Deed may only be waived with the prior written consent of EFSF and the Bond Trustee (acting in accordance with the Bond Documents).
- (b) This Deed may only be amended with the written consent of the Beneficiary Member State, EFSF, the Bank of Greece, the Common Paying Agent, the Bond

Paying Agent and the Bond Trustee (acting in accordance with the Bond Documents).

- (c)
- (i) The Parties acknowledge that, on or about the date of this Deed, the Bonds comprise twenty (20) series, each having an equal aggregate principal amount and the principal amount of each of which is due to be repaid in full in a single payment on the Payment Date specified in relation to the relevant series and set out in the Common Amortisation Table.
- (ii) The prior written consent of EFSF is required in respect of:
- (A) any issuance of Bonds after 16 April 2012 (including any roll-over, exchange, refinancing or replacement of Bonds with or by further bonds which are to be constituted by, and subject to, the Trust Deed and which by their terms are to be expressed to be subject to the terms of (and have the benefit of) this Deed); and/or
- (B) any increase in the Permitted Aggregate Principal Amount.
- (iii) The Permitted Aggregate Principal Amount specified in the definition of "Bonds" may be increased from time to time with the prior written consent of EFSF **provided that** the Permitted Aggregate Principal Amount shall not at any time be increased to an amount that would exceed the lower of:
- (A) the product of (x) three (3), and (y) the principal amount then outstanding under the PSI LM Facility Agreement; and
- (B) EUR 90,000,000,000.

## 2.5 Clause 6(6) Repayments

- (a) In the event that the Beneficiary Member State is required to and does make a repayment under clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement as a result of a Market Disruption (as therein defined)(each such repayment a "**Market Disruption Prepayment**"), the Beneficiary Member State shall:
- (i) no later than three (3) Business Days after the date of that Market Disruption Prepayment, deliver a notice to the Bond Trustee pursuant to which it shall offer to purchase at par, with accrued interest, Bonds with an aggregate principal amount (after any adjustment for rounding) equal to the product of (i) the amount by which that Market Disruption Prepayment (together with the amount of any other Market Disruption Prepayments but only to the extent that such other Market Disruption Prepayments have not been re-borrowed or been the subject of an earlier prepayment offer pursuant to this Clause 2.5) exceeds EUR

3,000,000,000, if any and (ii) the Pro Rata Multiple (as defined below); and

- (ii) on the first Business Day falling at least twelve (12) months after the date of that Market Disruption Prepayment, deliver a notice to the Bond Trustee pursuant to which it shall offer to purchase at par, with accrued interest, Bonds with an aggregate principal amount (after any adjustment for rounding) equal to the product of (i) the amount of that Market Disruption Prepayment (together with the amount of any other Market Disruption Prepayments but only to the extent that such other Market Disruption Prepayments have not been re-borrowed or been the subject of an earlier prepayment offer pursuant to this Clause 2.5), to the extent such amount does not exceed EUR 3,000,000,000 and (ii) the Pro Rata Multiple (as defined below),

and the Bond Trustee shall (at the cost and expense of the Beneficiary Member State) promptly deliver a copy of each such notice which it has received from the Beneficiary Member State to the Bondholders in accordance with the Conditions. For the purposes of Clause 8.6(a), EFSF is deemed to have expressly consented in writing to each purchase of Bonds made pursuant to an offer made in accordance with this Clause 2.5.

- (b) The "**Pro Rata Multiple**" means, on the date of any Market Disruption Prepayment (but before giving effect thereto), the aggregate principal amount of the Bonds Outstanding (as defined in the Trust Deed) on that date divided by the aggregate principal amount outstanding under the PSI LM Facility Agreement on that date.
- (c) Any purchase made pursuant to this Clause 2.5 shall be completed on a date not less than thirty (30) nor more than sixty (60) days after the date on which notice of the offer is delivered to the Bond Trustee and Bonds tendered in the offer will be accepted by the Beneficiary Member State on a *pro rata* basis in the case of oversubscription or, in the event not all Bondholders accept the offer to purchase, the Pro Rata Multiple will be reduced by the percentage equal to the percentage of the Bonds held by Bondholders who do not accept the offer to purchase.

## 2.6 No Effect on Other Facilities

For the avoidance of doubt:

- (a) nothing in any Debt Document shall oblige EFSF or the Beneficiary Member State to secure payment to, or to pay to, the Common Paying Agent or to anyone else except EFSF sums due under any loan or other financial facility (other than the PSI LM Facility Agreement) that EFSF has extended or may in future extend to the Beneficiary Member State ("**Other Loans**");
- (b) nothing in any Debt Document shall restrict the Beneficiary Member State from discharging in full as and when it is obliged so to do its liabilities to EFSF under any Other Loan; and

- (c) none of the Common Paying Agent, the Bond Trustee, the Bondholders, the Bond Paying Agent or anyone else shall have any recourse to or claim against EFSF in respect of any sums owed by the Beneficiary Member State to EFSF under any Other Loan or in respect of any sums paid by the Beneficiary Member State or received or recovered by EFSF in discharge of the liabilities of the Beneficiary Member State under any Other Loan.

### 3. **TURNOVER OF RECEIPTS BY CREDITORS**

#### 3.1 **Sums received by the Creditors**

Subject to Clause 3.4, if EFSF or any Bond Creditor receives a Payment or recovers any amount (including by way of set-off) in respect of a Liability other than by way of a Payment made under Clause 2.1 (*Payments*) or Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) then EFSF or, as the case may be, the relevant Bond Creditor shall be liable to make a payment in an amount equal to the amount received, recovered or deemed to have been received or recovered to the Common Paying Agent for application by the Common Paying Agent in accordance with Clause 6 (*Application of Proceeds*). For the avoidance of doubt this Clause 3 and this Deed shall not apply to:

- (a) any amounts received or recovered by EFSF or the Bond Trustee which do not relate to Payments or Liabilities such as any amounts as described in Clause 2.1(f) which are paid to, received or otherwise recovered by EFSF and any amounts as described in Clause 2.1(g) which are paid to, received or otherwise recovered by the Bond Trustee;
- (b) any amounts received or recovered by EFSF under or in relation to any financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between EFSF and the Beneficiary Member State other than the facility provided under the PSI LM Facility Agreement; or
- (c) any amounts received or recovered by the Bond Trustee under any other agreement or arrangement between the Bond Trustee and the Beneficiary Member State other than in connection with the Bond Documents,

and, in particular, this Clause 3, this Deed and the Debt Documents shall not confer any rights on Bond Creditors or impose any obligations or liabilities on EFSF in respect of any financial assistance facility, facility (or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith) other than the PSI LM Facility Agreement.

#### 3.2 **Obligations in respect of turnover of receipts**

Any amounts paid by a Creditor to the Common Paying Agent under this Clause 3 shall be held on trust by the Common Paying Agent to be applied in accordance with the terms of this Deed.

### 3.3 **Extent of discharge**

Subject to Clause 3.4, it is acknowledged and agreed that any amount received or recovered by EFSF or a Bond Creditor to which Clause 3.1 above applies shall only discharge the obligations of the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and/or the Bonds to the extent that an amount equal to the amount received or recovered is paid to the Common Paying Agent and then paid by the Common Paying Agent to EFSF (in the case of the PSI LM Facility Agreement) or the Bond Trustee or the Bond Paying Agent (as applicable, in the case of the Bonds) and received by the Bondholders or Bond Trustee in each case pursuant to the terms of this Deed. Accordingly, the obligation in relation to which that amount was received or recovered shall not be discharged or, to the extent necessary, shall be reinstated to the extent that the relevant amount is ultimately re-allocated to discharge a different Liability pursuant to the terms of this Deed.

### 3.4 **Payments between Creditors**

If and so long as the Common Paying Agent is the Bank of Greece, EFSF and the Bond Creditors may discharge their obligations under Clause 3.1 above in respect of any Payment received or any amount recovered (including by way of set-off) by making payments to each other in amounts equal to the amounts that would otherwise be due to the relevant Party from the Common Paying Agent in accordance with Clause 6 (*Application of Proceeds*) in respect of that Payment received or amount recovered. In this event, EFSF, or, as the case may be, the relevant Bond Creditor(s) shall inform the Common Paying Agent of the payment made under this Clause 3.4.

### 3.5 **Bondholders bound**

To the extent that any undertaking or obligation under this Clause 3 is given by Bond Creditors which are Bondholders, the Parties acknowledge that each Bondholder has, by agreeing to become a holder of Bonds, agreed under the Conditions of such Bonds to be bound by the terms of this Deed.

## 4. **TURNOVER OF RECEIPTS BY BENEFICIARY MEMBER STATE**

### 4.1 **Sums received by the Beneficiary Member State**

If the Beneficiary Member State receives or recovers any sum or Payment (including any Payment received by the Beneficiary Member State in its capacity as the holder of a Bond and including a Payment by way of set-off) which, under the terms of any of the Debt Documents, should have been paid to the Common Paying Agent, then the Beneficiary Member State will promptly pay the amount of that receipt or recovery to the Common Paying Agent for application by the Common Paying Agent in accordance with the terms of this Deed. For the avoidance of doubt this Clause 4.1 shall not apply to any amounts received by the Beneficiary Member State from the Common Paying Agent by reason of the Beneficiary Member State being a holder of Bonds acquired by it in accordance with the terms of the Debt Documents if and to the extent that there is no shortfall in the Payments made or to be made to the Creditors.

#### 4.2 Obligations in respect of turnover of receipts

Any amounts paid by the Beneficiary Member State under this Clause 4 (*Turnover of Receipts by Beneficiary Member State*) shall be held on trust by the Common Paying Agent for application in accordance with the terms of this Deed.

### 5. REDISTRIBUTION

- (a) Any amount paid by a Creditor (a "**Recovering Creditor**") to the Common Paying Agent under Clause 3 (*Turnover of Receipts by Creditors*) or to any other Party in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) shall be treated as having been paid by the Beneficiary Member State to the Common Paying Agent. Where such amount was paid to the Common Paying Agent, such amount shall be distributed by the Common Paying Agent to the Creditors in accordance with the terms of this Deed.
- (b) Following a distribution by the Common Paying Agent or a payment by one Party to another in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) of any sum received or recovered by a Recovering Creditor from the Beneficiary Member State (as described in paragraph (a) above), as between the Beneficiary Member State and the Recovering Creditor an amount equal to the amount received or recovered by that Recovering Creditor and which it has paid to another Party in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) or has paid to the Common Paying Agent (the "**Shared Amount**") will be treated as not having been paid by the Beneficiary Member State to the Recovering Creditor and not to have discharged the liability of the Beneficiary Member State owed to such Recovering Creditor.

### 6. APPLICATION OF PROCEEDS

#### 6.1 Order of application

- (a) All amounts from time to time received or recovered by the Common Paying Agent pursuant to the terms of any Debt Document or under this Deed shall be held by the Common Paying Agent on trust to apply them (subject to the provisions of this Clause 6 (*Application of Proceeds*)), in the following order of priority:

**First** in discharging any sums owing to the Common Paying Agent to the extent that the Beneficiary Member State has not paid the amounts payable by it to the Common Paying Agent under Clause 12 (*Costs and Expenses*);

**Second** in payment to:

- (i) EFSF; and
- (ii) the Bond Paying Agent, or at the direction of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed), on its own behalf and on behalf of the Bondholders,

for application towards the discharge of the Liabilities on a *pro-rata* basis as described in paragraph (b) below; and

*Third* the balance, if any, in payment to the Beneficiary Member State.

- (b) For the purposes of determining the amount of any *pro-rata* payment to be made pursuant to paragraph (a) above:
- (A) in respect of Payments or other amounts received or recovered by the Common Paying Agent for distribution on a Payment Date when there are no overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, the Common Paying Agent shall apply the amount received or recovered on a *pro rata* basis by reference to (a) the amount of any Payment due to be paid under the PSI LM Facility Agreement on that Payment Date, as communicated in accordance with Clause 14.1 and (b) the amount of any Payment due to be paid under the Bonds on that Payment Date, as communicated by the Bond Paying Agent or the Bond Trustee in accordance with Clause 14.3;
- (B) in respect of Payments or other amounts received or recovered by the Common Paying Agent for distribution on a Payment Date when there are overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, the Common Paying Agent shall apply the amount received or recovered on a *pro rata* basis by reference to (a) the amount of (i) any Payment due to be paid under the PSI LM Facility Agreement on that Payment Date, as communicated in accordance with Clause 14.1, together with (ii) any other Payment which has fallen due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement but which has not been discharged in full and (b) the amount of (i) any Payment due to be paid under the Bonds on that Payment Date, as communicated by the Bond Paying Agent or the Bond Trustee in accordance with Clause 14.3 together with (ii) any other Payment which has fallen due under the Bonds but which has not been discharged in full; and
- (C) in respect of amounts received or recovered on a date other than a Payment Date (including amounts received or recovered pursuant to Clause 3 (*Turnover of Receipts from Creditors*) and/or Clause 4 (*Turnover of Receipts by Beneficiary Member State*)) at a time when there are overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, then the Common Paying Agent shall promptly apply the amount received or recovered on a *pro-rata* basis by reference to (a) the amount of any Payment which has fallen due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement but which has not been discharged in full and (b) the amount of any Payment which has fallen due under the Bonds but which has not been discharged in full.

## 6.2 Currency Conversion

- (a) For the purpose of, or pending the discharge of, any of the obligations the Common Paying Agent may convert any moneys received or recovered by the Common Paying Agent in a currency (such as US dollars or Japanese Yen) other than the currency of account in which such obligations were due into the currency of account at the Common Paying Agent's Spot Rate of Exchange.
- (b) In such circumstances, the obligations of the Beneficiary Member State to pay in the relevant currency of account shall only be satisfied to the extent of the



amount of such currency purchased and applied against the relevant obligation after deducting the costs of conversion.

### 6.3 Good Discharge

- (a) Any payment to be made in respect of the Liabilities through the Common Paying Agent:
- (i) in respect of the PSI LM Facility Agreement, shall be made by the Common Paying Agent to EFSF; or
  - (ii) in respect of the Bonds, shall be made by the Common Paying Agent to the Bond Paying Agent (or, at the request of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed), to the Bond Trustee or otherwise to its order),

and each payment made by the Common Paying Agent in accordance with this Clause 6.3(a) shall *pro tanto* to the extent of such payment constitute good discharge of the obligations of the Common Paying Agent under this Deed.

- (b) The Beneficiary Member State shall only be discharged of its obligations to EFSF in respect of the Liabilities under the PSI LM Facility Agreement:
- (i) once the Common Paying Agent has applied the Payments made to it under Clause 2.1(a) by the Beneficiary Member State to EFSF; or
  - (ii) once payment to EFSF in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) has been received by EFSF,

and, in each case, only to the extent of the payment actually received by EFSF.

- (c) The Beneficiary Member State shall only be discharged of its obligations to the Bondholders or the Bond Trustee in respect of the Liabilities under the Bonds to the extent of the payment actually received by the Bondholders or the Bond Trustee in respect of such payment and every payment to the Bondholders or the Bond Trustee in respect of such payment shall operate in satisfaction *pro tanto* of the relative covenant by the Beneficiary Member State to the extent such payment is received by the Bondholders or the Bond Trustee.

## 7. THE COMMON PAYING AGENT

### 7.1 Appointment and remuneration of the Common Paying Agent

- (a) The Beneficiary Member State shall at all times maintain a Common Paying Agent.
- (b) The Beneficiary Member State hereby appoints the Bank of Greece to act as Common Paying Agent in connection with this Deed and authorises the Common Paying Agent to exercise such rights, powers, authorities and discretions as are specifically conferred on the Common Paying Agent by the terms hereof.

- (c) The Common Paying Agent shall be entitled to such remuneration and reimbursement of such expenses from the Beneficiary Member State as may be agreed between it and the Beneficiary Member State from time to time (with the approval of the Bond Trustee and EFSF).

## 7.2 Acceptance by the Common Paying Agent

The Common Paying Agent hereby accepts its appointment, and acknowledges the authority conferred on it, as set out in Clause 7.1 (*Appointment of the Common Paying Agent*) above.

## 7.3 Trust

- (a) The Common Paying Agent declares that it shall hold the Common Assets on trust for the Creditors on the terms contained in this Deed.
- (b) Each of the parties to this Deed agrees that the Common Paying Agent shall have only those duties, obligations and responsibilities expressly specified in this Deed (and no others shall be implied).
- (c) The trust created under this Deed shall not limit or prejudice the right of the Bond Trustee to take legal action or proceedings to recover sums due and payable under the Bond Documents or the right of EFSF to take legal action or proceedings to recover sums due and payable under the PSI LM Facility Agreement.
- (d) The Common Paying Agent shall have no right of action against the Beneficiary Member State if the Beneficiary Member State fails to make any payment due to be made to the Common Paying Agent as required by Clause 2 (*Liabilities*), nor shall it be necessary for the Common Payment Agent to join any action taken by EFSF or the Bond Trustee against the Beneficiary Member State. Rights of action against the Beneficiary Member State shall be confined to EFSF in accordance with the PSI LM Facility Agreement and the Bond Trustee in accordance with the Trust Deed. If the Bond Trustee or EFSF receives or recovers any amount by enforcing any judgment given against the Beneficiary Member State, those amounts (with the exception of any amounts representing the legal costs and amounts received by the Bond Trustee in accordance with Clause 2.1(g)) shall be paid to the Common Paying Agent or to the other Party in accordance with Clause 3. Neither EFSF nor the Bond Creditors will have a right of action against the Common Paying Agent if and to the extent that any non-payment by the Common Paying Agent results from the Beneficiary Member State failing to make a payment as required according to this Deed, including, without limitation, Clause 2 above.
- (e) If and to the extent the concept of a trust is not recognised in any applicable jurisdiction, the Common Paying Agent shall hold any and all amounts received by it in accordance with this Deed as the common agent, custodian and bailee of the Parties (other than the Common Paying Agent) (the "**Beneficiaries**") such that all amounts are held by the Common Paying Agent for the benefit of and as the property of such Beneficiaries and such that the amounts are not available to the general or personal creditors of the Common Paying Agent and the

Common Paying Agent shall disburse such amounts as if such amounts had been received by it to hold on trust on the terms expressed in this Deed. The Parties hereby appoint the Common Paying Agent as their common agent, custodian and bailee for the purposes of Clause 7.3(e) and the Common Paying Agent accepts such appointment.

#### 7.4 Instructions to Common Paying Agent and exercise of discretion

- (a) Subject to paragraphs (c) to (e) below, but without prejudice to the provisions of Clause 6.1, the Common Paying Agent shall act in accordance with any written instructions given to it by the Bond Trustee and EFSF acting together or, if so instructed by the Bond Trustee and EFSF acting together, refrain from exercising any right, power or authority vested in it as Common Paying Agent and shall be entitled to assume that (i) any written instructions received by it from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them are duly given in accordance with the terms of the Debt Documents and (ii) unless it has received actual written notice of revocation from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them that those instructions or directions have not been revoked. The Common Paying Agent shall not be liable to any Party or any other person if it has complied with such joint written instructions.
- (b) The Common Paying Agent shall be entitled to request instructions, or clarification of any direction, from the Bond Trustee and EFSF acting together as to whether, and in what manner, it should exercise or refrain from exercising any rights, powers or authorities and the Common Paying Agent may refrain from acting unless and until those instructions or clarification are received by it.
- (c) Paragraph (a) above shall not apply:
  - (i) where a contrary indication expressly appears in this Deed;
  - (ii) where this Deed requires the Common Paying Agent to act in a specified manner or to take a specified action; and/or
  - (iii) in respect of any provision which protects the Common Paying Agent's own position in its personal capacity as opposed to its role of Common Paying Agent for the Creditors including, without limitation, the provisions set out in Clauses 7.6 (*Common Paying Agent's discretions*) to Clause 7.16 (*Disapplication*).
- (d) If giving effect to instructions given by the Bond Trustee and EFSF acting together would (in the Common Paying Agent's opinion) have an effect equivalent to an Intercreditor Amendment, the Common Paying Agent shall not act in accordance with those instructions unless consent to it so acting is obtained from each Party (other than the Common Paying Agent) whose consent would have been required in respect of that Intercreditor Amendment.
- (e) In exercising any discretion to exercise a right, power or authority under this Deed where it has not received any written instructions from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them as to the exercise of that

discretion the Common Paying Agent shall exercise such discretion having regard to the interests of all the Creditors.

- (f) References in this Clause 7.4 to "the Bond Trustee and EFSF acting together" shall be deemed to be references to "the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed) and EFSF acting together."

#### 7.5 Common Paying Agent's Actions

Without prejudice to the provisions of Clause 7.4 (*Instructions to Common Paying Agent and exercise of discretion*), the Common Paying Agent may (but shall not be obliged to), in the absence of any instructions to the contrary, take such action in the exercise of any of its powers and duties under the Debt Documents as it considers in its discretion to be appropriate in the best interests of all Creditors.

#### 7.6 Common Paying Agent's discretions

The Common Paying Agent may:

- (a) assume (unless it has received actual notice in writing from EFSF or the Bond Trustee) that (i) no Event of Default has occurred under the PSI LM Facility Agreement or the Bonds and (ii) any right, power, authority or discretion vested by any Debt Document in any person has not been exercised;
- (b) engage, pay for and rely on the advice or services of any legal advisers, accountants, tax advisers, surveyors or other experts whose advice or services may at any time seem necessary, expedient or desirable; and
- (c) rely upon any communication or document believed by it to be genuine and, as to any matters of fact which might reasonably be expected to be within the knowledge of a Creditor or the Beneficiary Member State, upon a certificate signed by or on behalf of that person.

#### 7.7 Common Paying Agent's obligations

The Common Paying Agent shall promptly:

- (a) copy to (i) EFSF and (ii) the Bond Trustee the contents of any notice or document received by it from the Beneficiary Member State;
- (b) forward to a Party the original or a copy of any document which is delivered to the Common Paying Agent for that Party by any other Party **provided that**, the Common Paying Agent is not obliged to review or check the adequacy, accuracy or completeness of any document it forwards to another Party; and
- (c) notify EFSF and the Bond Trustee promptly of the occurrence of any Event of Default or any default by the Beneficiary Member State in the due performance of or compliance with its obligations under any Debt Document of which the Common Paying Agent has received notice from any other Party to this Deed.

### 7.8 Excluded obligations

Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents or this Deed, the Common Paying Agent shall not:

- (a) be bound to enquire as to (i) whether or not any Event of Default (other than in respect of payment obligations) has occurred or (ii) the performance, default or any breach by the Beneficiary Member State of its obligations under any of the Debt Documents;
- (b) be bound to account to any other Party for any sum or the profit element of any sum received by it for its own account;
- (c) be bound to make advances or otherwise provide credit to any Party; or
- (d) be bound to disclose to any other person (including but not limited to any Creditor) (i) any confidential information or (ii) any other information if disclosure would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or be a breach of fiduciary duty.

### 7.9 Exclusion of liability

The Common Paying Agent shall not accept responsibility or be liable for:

- (a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Common Paying Agent or any other person in or in connection with any Debt Document or the transactions contemplated in the Debt Documents, or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document;
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Debt Document, the Common Assets or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets; or
- (c) any losses to any person or any liability arising as a result of taking or refraining from taking any action in relation to any of the Debt Documents, the Common Assets or otherwise, whether in accordance with an instruction from EFSF and/or the Bond Trustee or otherwise unless directly caused by its negligence, wilful misconduct or fraud.

### 7.10 No proceedings

No Party (other than the Common Paying Agent) may take any proceedings against any officer, employee or agent of the Common Paying Agent in respect of any claim it might have against the Common Paying Agent, or in respect of any act or omission of any kind by that officer, employee or agent in relation to any Debt Document and any officer, employee or agent of the Common Paying Agent may rely on this Clause subject only to Clause 17.3 (*Third Party Rights*) and the provisions of the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

### 7.11 Own responsibility

Without affecting the responsibility of the Beneficiary Member State for information supplied by it or on its behalf in connection with any Debt Document, each Creditor a party hereto (in respect of itself only) confirms to the Common Paying Agent that it has been, and will continue to be, solely responsible for making its own independent appraisal and investigation of all risks arising under or in connection with any Debt Document including but not limited to:

- (a) the financial condition, status and nature of the Beneficiary Member State;
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy and enforceability of any Debt Document, the Common Assets and any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets;
- (c) whether that Creditor has recourse, and the nature and extent of that recourse, against any Party or any of its respective assets under or in connection with any Debt Document, the Common Assets, the transactions contemplated by the Debt Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets; and
- (d) the adequacy, accuracy and/or completeness of any information provided by the Common Paying Agent or by any other person under or in connection with any Debt Document, the transactions contemplated by any Debt Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document,

and each Creditor party hereto warrants to the Common Paying Agent that it has not relied on and will not at any time rely on the Common Paying Agent in respect of any of these matters.

### 7.12 Refrain from illegality

- (a) Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents, the Common Paying Agent may refrain from doing anything which in its reasonable opinion will or may be contrary to any relevant law, directive or regulation of any applicable jurisdiction, including any such law, directive or regulation of the European Union, and the Common Paying Agent may do anything which is, in its reasonable opinion, necessary to comply with any such law, directive or regulation. In the context of the above, and for the avoidance of doubt, for as long as the Bank of Greece acts as the Common Paying Agent, it has the right to refrain from doing anything which in its reasonable opinion will or would be contrary, in particular, to the Statute of the Bank of Greece and/or the rules governing the functioning of the Eurosystem.
- (b) Nothing in Clause 7.12(a) shall affect the rights and obligations as between the Beneficiary Member State, the Bond Creditors and EFSF.

### 7.13 **Business with the Beneficiary Member State**

The Common Paying Agent may accept deposits from, lend money to, and generally engage in any kind of banking or other business with the Beneficiary Member State. If the Common Paying Agent is a central bank which is a member of the Eurosystem which is bound by the monetary financing prohibition, it will not lend money, provide advances or extend credit whatsoever to the Beneficiary Member State, or otherwise act in a manner which could give rise to a breach of the monetary financing prohibition pursuant to Article 123 of the Treaty on the functioning of the European Union.

### 7.14 **Powers supplemental**

The rights, powers and discretions conferred upon the Common Paying Agent by this Deed shall be supplemental to the Trustee Act 1925 and the Trustee Act 2000 and in addition to any which may be vested in the Common Paying Agent by English law.

### 7.15 **Confidentiality**

If information is received by another division or department of the Common Paying Agent, it may be treated as confidential to that division or department and the Common Paying Agent shall not be deemed to have notice of it.

### 7.16 **Disapplication**

Section 1 of the Trustee Act 2000 shall not apply to the duties of the Common Paying Agent in relation to the trust constituted by this Deed. Where there are any inconsistencies between the Trustee Act 1925 or the Trustee Act 2000 and the provisions of this Deed, the provisions of this Deed shall, to the extent allowed by law, prevail and, in the case of any inconsistency with the Trustee Act 2000, the provisions of this Deed shall constitute a restriction or exclusion for the purposes of that Act.

### 7.17 **Termination of appointment of Common Paying Agent**

- (a) The Beneficiary Member State may, and, upon written demand by EFSF (acting at its discretion) shall, terminate the appointment of the Common Paying Agent by not less than 30 Business Days' notice to the Common Paying Agent (copied to the other Parties) **provided that** the Beneficiary Member State appoints a central bank which is a member of the Eurosystem as replacement Common Paying Agent on substantially the same terms as are set out in this Deed with effect from a date falling on or prior to the date such termination is to take effect by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.
- (b) The outgoing Common Paying Agent shall, at the cost of the Beneficiary Member State, make available to the successor Common Paying Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Common Paying Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Common Paying Agent under this Deed.

- (c) Upon the appointment of a successor, the outgoing Common Paying Agent shall be discharged from any further obligation in respect of this Deed but shall remain entitled to the benefit of Clause 7.9, Clause 7.10, Clause 7.11, Clause 12 and Clause 13. Its successor and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if such successor had been an original Party.

## 8. BOND TRUSTEE PROTECTIONS

### 8.1 Limitation of Trustee Liability

It is expressly understood and agreed by the Parties that this Deed is executed and delivered by the Bond Trustee in its capacity as the Bond Trustee in the exercise of the powers and authority conferred and vested in it under the Trust Deed. It is further understood by the Parties that in no case shall the Bond Trustee be (i) responsible or accountable in damages or otherwise to any other Party for any loss, damage or claim incurred by reason of any act or omission performed or omitted by the Bond Trustee in good faith in accordance with this Deed and the applicable Bond Documents in a manner that the Bond Trustee believed to be within the scope of the authority conferred on it by this Deed and the applicable Bond Documents or by law, or (ii) personally liable for or on account of any of the statements, representations, warranties, covenants or obligations stated to be those of any other Party, all such liability, if any, being expressly waived by the Parties and any person claiming by, through or under such Party, **provided however, that** the Bond Trustee (or any such successor bondholder trustee) shall be personally liable under this Deed for its own negligence, wilful misconduct, breach of this Deed or fraud. It is also acknowledged that the Bond Trustee shall not have any responsibility for the actions of any individual Bondholder. Notwithstanding any provision of this Deed to the contrary, the Bond Trustee shall not be liable under any circumstances for special or punitive damages even if the Bond Trustee is actually aware of the likelihood of such special or punitive damages regardless of whether the claim for loss or damage is made in negligence, for breach of contract or otherwise.

### 8.2 Bond Trustee not fiduciary for other Creditors

The Bond Trustee shall not be deemed to owe any fiduciary duty to any of the Creditors (other than the Bondholders) or the Beneficiary Member State and shall not be liable to any Creditor (other than the Bondholders) or the Beneficiary Member State if the Bond Trustee shall in good faith mistakenly pay over or distribute to the Bondholders or to any other person cash, property or securities to which any Creditor (other than a Bondholder) shall be entitled by virtue of this Deed or otherwise. With respect to the Creditors (other than the Bondholders), the Bond Trustee undertakes to perform or to observe only such covenants or obligations of it as are specifically set forth in the relevant Bond Documents and this Deed and no implied covenants or obligations with respect to Creditors (other than the Bondholders) shall be read into this Deed against the Bond Trustee.

### 8.3 Reliance on certificates

The Bond Trustee may rely without enquiry on any notice, consent or certificate of EFSF or the Common Paying Agent as to the matters certified therein.



#### 8.4 **Bond Trustee**

In acting under and in accordance with this Deed, the Bond Trustee shall act in accordance with the Trust Deed and shall seek any necessary instruction from the Bondholders to the extent provided for, and in accordance with, the Trust Deed, and where it so acts on the instructions of the Bondholders, the Bond Trustee shall not incur any liability to any person for so acting other than in accordance with the Trust Deed. Furthermore, prior to taking any action under this Deed, the Bond Trustee may, at its sole discretion, request and rely upon an opinion of counsel or opinion of another qualified expert, at the Beneficiary Member State's expense, as applicable.

#### 8.5 **Bondholders and the Bond Trustee**

In acting pursuant to this Deed and the Trust Deed, the Bond Trustee is not required to have any regard to the interests of the Creditors (other than the Bondholders).

#### 8.6 **EFSF, the Bond Trustee and the Bond Creditors**

- (a) The Bond Trustee shall refrain from taking any action as Bond Trustee:
- (i) to amend any of the financial terms of the Bonds (including the dates or amounts of payments to be made or become due under the Bonds) or to concur in the amendment of any of:
    - (A) the Conditions; or
    - (B) the terms of the Trust Deed, unless such amendment to the Trust Deed is expressly stated to not affect the Conditions; or
  - (ii) in connection with the purchase, acquisition, exchange or cancellation of any Bonds by the Beneficiary Member State,  
  
unless, in any such case, EFSF shall have expressly consented in writing to that action being taken by the Bond Trustee. EFSF shall act reasonably in considering any request for consent by the Bond Trustee and, for the avoidance of doubt, shall be deemed to be acting reasonably for the purposes of this Clause 8.6(a) if EFSF refuses consent in circumstances where EFSF in its sole discretion, considers that such action by the Bond Trustee will or may result in a breach of the terms of the PSI LM Facility Agreement or this Deed.
- (b) The Bond Trustee acknowledges that, as of the date of this Deed, the Trust Deed and the Conditions provide that the Bondholders will be entitled to the benefit of, will be bound by and will be deemed to have notice of, the terms of this Deed.
- (c) No Bondholder shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to this Deed. The Bond Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce this Deed with respect to the interests of itself and the Bondholders and/or to take proceedings in relation to this Deed for itself and on behalf of the Bondholders.

- (d) The benefit of each and every covenant given by each Party to this Deed which is expressed to be to or for the benefit of the Bond Trustee and/or the Bondholders shall be held exclusively by the Bond Trustee for itself and for and on behalf of the Bondholders, subject to and in accordance with the terms of the Trust Deed.

#### 8.7 **Agency division**

In acting as Bond Trustee, the Bond Trustee shall be treated as acting through its agency division which shall be treated as a separate entity from its other divisions and departments. Any information received or acquired by the Bond Trustee which is received or acquired by some other division or department or otherwise than in its capacity as the Bond Trustee may be treated as confidential by the Bond Trustee and will not be treated as information possessed by the Bond Trustee in its capacity as such.

#### 8.8 **Other parties not affected**

This Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) is intended to afford protection to the Bond Trustee only and no provision of this Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) shall alter or change the rights and obligations as between the other Parties in respect of each other.

#### 8.9 **Disclosure of information**

The Beneficiary Member State irrevocably authorises the Bond Trustee to disclose to any other Creditor any information that is received by the Bond Trustee in its capacity as Bond Trustee.

#### 8.10 **Illegality**

The Bond Trustee may refrain from doing anything (including disclosing any information) which might, in its opinion, constitute a breach of any law or regulation and may do anything which, in its opinion, is necessary or desirable to comply with any law or regulation.

#### 8.11 **Change of Bond Trustee**

The Bond Trustee may resign or be removed in accordance with the terms of the Trust Deed, **provided that** a replacement of the Bond Trustee agrees with the Parties to become the replacement trustee under this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

#### 8.12 **Provisions Survive Termination**

The provisions of this Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) shall survive any termination or discharge of this Deed.

### 9. **BANK OF GREECE**

The Bank of Greece shall make such payments as it is required to make on behalf of the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and the Bond

Documents into the relevant designated account with the Common Paying Agent in accordance with Clause 2.1(a) and Clause 2.1(b) respectively.

## 10. EFSF PROTECTIONS

### 10.1 EFSF Excluded Obligations

Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents, EFSF shall not:

- (a) be bound to enquire as to the performance, default or any breach by the Beneficiary Member State of its obligations under any of the Debt Documents;
- (b) be bound to disclose to any other person (including but not limited to any Creditor other than itself) (i) any confidential information or (ii) any other information if disclosure would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or be a breach of fiduciary duty; or
- (c) have or be deemed to have any relationship of trust or agency with the Beneficiary Member State.

### 10.2 EFSF Exclusion of liability

EFSF shall not accept responsibility or be liable for:

- (a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Common Paying Agent or the Bond Trustee or any other person in or in connection with this Deed or any Bond Documents or the transactions contemplated in this Deed or the Bond Documents; or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with this Deed or any Bond Document; or
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of this Deed or any Bond Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with this Deed or any Bond Document.

## 11. CHANGES TO THE PARTIES

- (a) No Party may assign any of its rights and benefits or transfer any of its rights, benefits and obligations in respect of any Debt Documents or the Liabilities except as permitted by this Clause 11 (*Changes to the Parties*). This Clause 11 shall not restrict the negotiability of the Bonds **provided that**, pursuant to the Conditions and the Trust Deed, each Bondholder is deemed to have notice of and to be bound by the terms of this Deed.
- (b) The Beneficiary Member State shall not have any right to assign or transfer any of its rights or obligations under this Deed.
- (c) EFSF shall have the right (without any requirement for the consent of the Beneficiary Member State or the Bond Creditors) to freely assign and/or

otherwise transfer its rights or claims against the Beneficiary Member State to all or any of the Guarantors in the circumstances described in Article 6(8) of the Framework Agreement subject to the terms of the Deed(s) of Guarantee. In addition the Parties agree that the rights and obligations of EFSF may be freely transferred to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States **provided that** any such Guarantor or any such other transferee agrees to adhere to the terms of this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3. For the avoidance of doubt, any transfer of the rights and obligations of EFSF under this Deed to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States or to all or any of the Guarantors shall not give rise to any improved ranking or additional rights that the transferee would otherwise enjoy and nor shall any transfer of the rights and obligations of EFSF under this Deed to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States or to all or any of the Guarantors improve the ranking of the obligations of the Beneficiary Member State or otherwise confer any privileged or preferred status or other incremental benefit on the Bond Creditors. In addition, the Parties agree that the rights and obligations of EFSF under this Deed may be freely transferred to an independent, bankruptcy-remote, special purpose company provided that it agrees to adhere to the terms of this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

- (d) If a successor or additional Bond Paying Agent is appointed in respect of the Bonds, in accordance with applicable laws, the Beneficiary Member State shall ensure that successor or additional Bond Paying Agent agrees with the Parties to become the successor or additional bond paying agent under this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

## 12. COSTS AND EXPENSES

### 12.1 Transaction expenses

The Beneficiary Member State shall, promptly on demand, pay the Common Paying Agent the amount of all costs and expenses (including legal fees) (together with any applicable VAT or similar tax) reasonably incurred by the Common Paying Agent in connection with the negotiation, preparation, printing, execution and perfection of:

- (a) this Deed and any other documents referred to in this Deed; and
- (b) any other Debt Documents executed after the date of this Deed (including any amendment to such Debt Documents).

### 12.2 Stamp taxes

The Beneficiary Member State shall pay and, within three Business Days of demand, indemnify the Common Paying Agent against any cost, loss or liability the Common Paying Agent incurs in relation to all stamp duty, registration and other similar taxes payable in respect of any Debt Document.

### 12.3 Enforcement and preservation costs

The Beneficiary Member State shall, within three Business Days of demand, pay to the Common Paying Agent the amount of all costs and expenses (including legal fees and together with any applicable VAT) incurred by it in connection with the enforcement of or the preservation of any rights under any Debt Document and any proceedings instituted by or against the Common Paying Agent as a consequence of enforcing these rights.

## 13. INDEMNITIES

The Beneficiary Member State shall promptly indemnify the Common Paying Agent against any cost, loss or liability (together with any applicable VAT) incurred by it:

- (a) in relation to or as a result of:
  - (i) any failure by the Beneficiary Member State to comply with obligations under Clause 12 (*Costs and Expenses*);
  - (ii) the exercise of any of the rights, powers, discretions and remedies vested in the Common Paying Agent by the Debt Documents or by law; or
  - (iii) any default by the Beneficiary Member State in the performance of any of the obligations expressed to be assumed by it in the Debt Documents; or
- (b) which otherwise relates to the performance of the terms of this Deed (otherwise than as a result of its gross negligence, wilful misconduct or fraud).

## 14. INFORMATION

- 14.1 EFSF shall provide to the Common Paying Agent the same details it is required to give to the Beneficiary Member State and the Bank of Greece under clause 7(4) of the PSI LM Facility Agreement on the same day as it provides the Beneficiary Member State and the Bank of Greece with such information and shall provide to the Common Paying Agent 10 Business Days prior to a Payment Date details of any Payments or other amounts due and not fully discharged under the PSI LM Facility Agreement on the relevant Payment Date together with details of any Payments due thereunder in respect of earlier Payment Dates which remain outstanding and unpaid.
- 14.2 The Beneficiary Member State shall provide to the Common Paying Agent a copy of the payment instructions it is required to provide to EFSF under clause 7(5) of the PSI LM Facility Agreement on the same day as it provides such information to EFSF.
- 14.3 The Bond Paying Agent shall provide to the Common Paying Agent 10 Business Days prior to each Payment Date details of the amount of Payments or other amounts due and not fully discharged under the Bonds on such Payment Date together with details of any Payments due thereunder in respect of earlier Payment Dates which remain outstanding and unpaid. If the Common Paying Agent notifies the Bond Trustee that the Bond Paying Agent has failed to provide all such information to the

Common Paying Agent by 8 Business Days prior to the relevant Payment Date, the Bond Trustee shall provide all such information to the Common Paying Agent (with a copy to the Bond Paying Agent) by 5 Business Days prior to the relevant Payment Date. Nothing in this Clause 14.3 shall oblige the Bond Paying Agent or the Bond Trustee to provide any information which is not in its possession.

#### 14.4 Notification of prescribed events

- (a) If there is an amendment to the PSI LM Facility Agreement or the PSI LM Facility Agreement is accelerated by reason of the occurrence of an Event of Default, EFSF shall promptly (and in any event within two (2) Business Days of such event) notify the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall, upon receiving that notification, promptly notify the Bond Trustee.
- (b) If there is a proposal to amend the Bond Documents, an Event of Default occurs under the Bonds, the Bonds are accelerated by reason of the occurrence of an Event of Default, or the Bondholders rescind any notice of an Event of Default or acceleration, the Bond Trustee shall promptly (and in any event within two (2) Business Days of having actual knowledge of the occurrence of such event or circumstance) notify the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall, upon receiving that notification, promptly notify EFSF.
- (c) If there is a proposal for an early repayment of principal amounts outstanding under the PSI LM Facility Agreement or the Bonds which is authorised under this Deed, the Party making such proposal shall at the time of making such proposal present to the other Parties a proposed revised Common Amortisation Table.

#### 14.5 Notification of Bonds

The Beneficiary Member State shall promptly after the issue of any Bonds supply to EFSF details of all such Bonds including the series number, due date, coupon, maturity profile and ISIN number.

### 15. NOTICES

- 15.1 All notices in relation to this Deed shall be validly given if in writing and sent to the addressees listed in Schedule 1. Each Party will update addressees and notify it to the other Party hereto upon the same being amended from time to time.
- 15.2 All notices shall be given by registered mail. In case of urgency, they can be given by fax, SWIFT message or by hand-delivered letter to the addressees above mentioned and confirmed by registered mail without undue delay. Notices become effective with the actual receipt of the fax, the SWIFT message or the letter.
- 15.3 All documents, information and materials to be furnished under this Deed shall be in the English language.
- 15.4 Each Party to this Deed shall notify to the other Parties the specimen signatures of the persons authorised to act on its behalf under this Deed, promptly upon its signature of

this Deed. Likewise, each Party shall update such list and notify the other Parties hereto upon the same being amended from time to time.

## 16. ACCOUNTS AND PAYMENTS

- (a) All payments under this Deed to EFSF, the Bond Trustee, the Bond Paying Agent, the Common Paying Agent and the Beneficiary Member State shall be made in immediately available cleared funds to the relevant accounts designated in writing by the Parties for the purpose of receiving payments under this Deed.
- (b) The euro shall be the currency of account and payment under this Deed.

## 17. MISCELLANEOUS

### 17.1 No impairment

If anyone or more of the provisions contained in this Deed should be or become fully or in part invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable law, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained in this Deed shall not in any way be affected or impaired thereby. Provisions which are fully or in part invalid, illegal or unenforceable shall be interpreted and thus implemented according to the spirit and purpose of this Deed.

### 17.2 Entire agreement

The Preamble and the Schedules to this Deed do and shall hereafter form an integral part of this Deed.

### 17.3 Third Party Rights

Unless expressly provided to the contrary in this Deed, a person which is not Party to this Deed has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or benefit from any term of this Deed. Unless otherwise specified in this Deed, the consent of any person who is not a Party is not required to rescind or vary this Deed at any time.

### 17.4 Agreement to override

This Deed overrides anything in the Debt Documents and each Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) to the contrary. Accordingly in the event of there being any conflict, inconsistency or ambiguity between the terms of this Deed and the terms and conditions of any other Debt Document or any Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) then the terms of this Deed shall prevail and shall override any provision to the contrary in such documents or any interpretation of such documents which might conflict with the terms of this Deed.

### 17.5 Remedies and waivers

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of any Party, any right or remedy under this Deed shall operate as a waiver, nor shall any single or partial exercise of any right or remedy prevent any further or other exercise or the exercise of

any other right or remedy. The rights and remedies provided in this Deed are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

#### 17.6 **Waiver of defences**

The provisions of this Deed will not be affected by an act, omission, matter or thing which, but for this Clause 17.6 (*Waiver of defences*), would reduce, release or prejudice the rights and remedies expressed to be created by this Deed including (without limitation and whether or not known to any Party):

- (a) any time, waiver or consent granted to, or composition with, the Beneficiary Member State or other person;
- (b) the release of the Beneficiary Member State or any other person under the terms of any composition or arrangement with any creditor of the Beneficiary Member State;
- (c) the taking, variation, compromise, exchange, renewal or release of, or refusal or neglect to perfect, take up or enforce, any rights against, the Beneficiary Member State or other person, or any non-presentation or non-observance of any formality or other requirement in respect of any instrument;
- (d) any amendment, novation, supplement, extension (whether of maturity or otherwise) or restatement (in each case, however fundamental and of whatsoever nature, and whether or not more onerous) or replacement of a Debt Document or any other document or security;
- (e) any unenforceability, illegality or invalidity of any obligation of any person under any Debt Document or any other document or security;
- (f) any intermediate Payment of any of the Liabilities owing to the Creditors or the Common Paying Agent in whole or in part; or
- (g) any insolvency or similar proceedings.

#### 18. **COUNTERPARTS**

This Deed may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Deed.

#### 19. **GOVERNING LAW**

This Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and construed in accordance with English law.

#### 20. **ENFORCEMENT**

- (a) Subject to paragraphs (b) and (c) of this Clause 20, the courts of the Grand Duchy of Luxembourg shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising from or in connection with this Deed, including any dispute about its legality, validity, interpretation or performance.



- (b) Paragraph (a) of this Clause 20 is for the benefit of EFSF and the Bond Trustee only. Accordingly, nothing in paragraph (a) of this Clause 20 prevents EFSF or the Bond Trustee from taking proceedings relating to a dispute ("**Proceedings**") in the courts of the domicile of the Beneficiary Member State or of the governing law of this Deed. To the extent allowed by law, EFSF or the Bond Trustee may take concurrent Proceedings in any number of such jurisdictions.
- (c) The Beneficiary Member State and the other Parties (other than EFSF and the Bond Trustee) hereby irrevocably submit to the jurisdiction of the courts of the domicile of the Beneficiary Member State and the courts of the jurisdiction of the governing law of this Deed. For the avoidance of doubt, EFSF does not submit to the jurisdiction of any courts other than the courts of the Grand Duchy of Luxembourg.
- (d) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece hereby irrevocably and unconditionally waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to this Deed, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

**IN WITNESS WHEREOF** this Deed has been executed by the Parties and is intended to be and is hereby delivered on the date specified above

**SCHEDULE 1  
LIST OF CONTACTS****For the Beneficiary Member State:**

Ministry of Finance  
General Accounting Office  
37, E. Venizelos str.  
101 65 Athens, Greece  
Attention: 23<sup>rd</sup> Division  
Fax: + 30 210 3338205

**For the Bank of Greece (in all of its capacities):**

Bank of Greece  
21, E. Venizelos str.  
102 50 Athens, Greece

Attention: Government Financial Operations & Accounts Department,  
Government Accounts Section  
Fax: + 30 210 3221007  
SWIFT BIC: BNGRGRAA

**For EFSF:**

European Financial Stability Facility  
43, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Attention: Chief Financial Officer  
Tel: +35226096226  
Fax: + 352 260 962 62  
SWIFT address: EFSFLULL

**With copies to:**

European Commission  
Directorate General Economic and Financial Affairs Unit  
L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"  
L-2920 Luxembourg

Attention: Head of Unit  
Tel.: (+352) 4301 36372  
Fax: (+352) 4301 36599  
SWIFT address: EUCOLULL

European Central Bank  
Kaiserstrasse 29  
D-60311 Frankfurt am Main

Attention: Head of Financial Operations Services Division

Tel.: + 4969 13443470

Fax: + 49 69 1344 6171

SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

**For the Bond Trustee:**

Wilmington Trust (London) Limited

Third Floor

1 King's Arms Yard

London EC2R 7AF

Attention: The Directors

Fax: +44 (0)20 7397 3601

**SCHEDULE 2  
COMMON AMORTISATION TABLE**

<b><u>Payment Date</u></b>	<b><u>Principal outstanding following the principal repayment at the corresponding Payment Date (as a % of the disbursed amount)</u></b>
24 February 2013	100.000000000000000000%
24 February 2014	100.000000000000000000%
24 February 2015	100.000000000000000000%
24 February 2016	100.000000000000000000%
24 February 2017	100.000000000000000000%
24 February 2018	100.000000000000000000%
24 February 2019	100.000000000000000000%
24 February 2020	100.000000000000000000%
24 February 2021	100.000000000000000000%
24 February 2022	100.000000000000000000%
24 February 2023	95.23809523809520000%
24 February 2024	90.47619047619050000%
24 February 2025	85.71428571428570000%
24 February 2026	80.95238095238100000%
24 February 2027	76.19047619047620000%
24 February 2028	71.11111111111110000%

<u>Payment Date</u>	<u>Principal outstanding following the principal repayment at the corresponding Payment Date (as a % of the disbursed amount)</u>
24 February 2029	66.03174603174600000%
24 February 2030	60.95238095238100000%
24 February 2031	55.87301587301590000%
24 February 2032	50.79365079365080000%
24 February 2033	45.71428571428570000%
24 February 2034	40.63492063492060000%
24 February 2035	35.55555555555560000%
24 February 2036	30.47619047619050000%
24 February 2037	25.39682539682540000%
24 February 2038	20.31746031746030000%
24 February 2039	15.23809523809520000%
24 February 2040	10.15873015873020000%
24 February 2041	5.07936507936508000 %
24 February 2042	0%

**SCHEDULE 3**  
**FORM OF ACCESSION UNDERTAKING**

To: [Insert full name of current parties to the Co-Financing Agreement]

From: [Acceding Party]

**THIS UNDERTAKING** is made on [date] by [insert full name of new Party] (the "**Acceding Party**") in relation to the co-financing agreement (the "**Co-Financing Agreement**") dated [ ] between, among others, The Hellenic Republic as Beneficiary Member State, Bank of Greece as agent for payments made by the Beneficiary Member State, the Bond Trustee, European Financial Stability Facility as lender under the PSI LM Facility Agreement, the Bond Paying Agent and the Common Paying Agent (each as defined in the Co-Financing Agreement) (each such party other than [insert name of exiting party] together, the "**Continuing Parties**"). Terms defined in the Co-Financing Agreement shall, unless otherwise defined in this Undertaking, bear the same meanings when used in this Undertaking.

In consideration of the Acceding Party being accepted as [to be completed] for the purposes of the Co-Financing Agreement, the Acceding Party confirms that, as from the later of [date] and the first date on which this Undertaking has been accepted by each Continuing Party (the "**Effective Date**"), it intends to be party to the Co-Financing Agreement as [to be completed] and undertakes to perform all the obligations expressed in the Co-Financing Agreement to be assumed by [to be completed] and agrees that it shall be bound by all the provisions of the Co-Financing Agreement, as if it had been an original party to the Co-Financing Agreement.

On the Effective Date:

- (a) each of the Continuing Parties and [insert name of exiting party] shall be released from further obligations towards one another under the Co-Financing Agreement and their respective rights against one another under the Co-Financing Agreement (other than such rights arising prior to the Effective Date) shall be cancelled (being the "**Discharged Rights and Obligations**");
- (b) each of the Continuing Parties and the Acceding Party shall assume obligations towards one another and/or acquire rights against one another which differ from the Discharged Rights and Obligations only insofar as that Continuing Party and the Acceding Party have assumed and/or acquired the same in place of that Continuing Party and the Existing Party;
- (c) the Continuing Parties shall acquire the same rights and assume the same obligations between themselves as they would have acquired and assumed had the Acceding Party been the [to be completed] with the rights, and/or obligations acquired or assumed by it as a result of the novation and accession provided for in this Undertaking and to that extent the Continuing Parties shall each be released from further obligations to each other under the Co-Financing Agreement; and
- (d) the Acceding Party shall become a Party as "[to be completed]".

This Undertaking and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by English law.

**IN WITNESS WHEREOF THIS UNDERTAKING** has been executed by the Parties and is intended to be and is hereby delivered on the date specified above

Acceding Party

[**EXECUTED** as a **DEED**]  
[*insert full name of Acceding Party*]

By:

Address:

Fax:

Accepted by the  
**Beneficiary Member State**

Accepted by  
**Bank of Greece**

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

[*Insert full name*]

[*Insert full name*]

Date:

Date:

Accepted by  
**European Financial Stability Facility**

Accepted by the  
**Bond Paying Agent**

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

\_\_\_\_\_  
for and on behalf of

[*Insert full name*]

[*Insert full name*]

Date:

Date:

Accepted by the  
**Common Paying Agent**

Accepted by the  
**Bond Trustee**

\_\_\_\_\_

for and on behalf of

[Insert full name]

Date:

\_\_\_\_\_

for and on behalf of

*[Insert full name]*

Date:



**SIGNATURES**

Signed as a deed by

Evangelos Venizelos, Deputy Prime Minister and Minister of Finance

as the duly authorised representative of

**THE HELLENIC REPUBLIC**

.....

Signed as a deed by

George Provopoulos , Governor of the Bank of Greece

as the duly authorised representative of

**BANK OF GREECE**

.....

Signed as a deed by

Klaus Regling, CEO

as the duly authorised representative of

**EUROPEAN FINANCIAL STABILITY**

.....

Signed as a deed by

George Provopoulos, Governor of the Bank of Greece

as the duly authorised representative of

**BANK OF GREECE, as Bond Paying Agent**

.....

Signed as a deed by

George Provopoulos, Governor of the Bank of Greece

as the duly authorised representative of

**BANK OF GREECE, as Common Paying Agent**

.....

Signed as a deed by

Name:

Title:

as the duly authorised representatives of  
**WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**

.....

in the presence of

Signature of witness

Name of witness

Address of witness

Occupation of witness

Address:

E-mail:

Attention:

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 9 Μαρτίου 2012

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΥΠΟΥΡΓΟΣ  
**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΣΑΧΙΝΙΔΗΣ**



**ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ**  
**ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ**

**ΤΙΜΗ ΠΩΛΗΣΗΣ ΦΥΛΛΩΝ ΤΗΣ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ**

**Σε έντυπη μορφή:**

- Για τα Φ.Ε.Κ. από 1 έως 16 σελίδες σε 1 € προσαυξανόμενη κατά 0,20 € για κάθε επιπλέον οκτασέλιδο ή μέρος αυτού.
- Για τα φωτοαντίγραφα Φ.Ε.Κ. σε 0,15 € ανά σελίδα.

**Σε μορφή DVD/CD:**

Τεύχος	Ετήσια έκδοση	Τριμηνιαία έκδοση	Μηνιαία έκδοση	Τεύχος	Ετήσια έκδοση	Τριμηνιαία έκδοση	Μηνιαία έκδοση
<b>Α΄</b>	150 €	40 €	15 €	<b>Α.Α.Π.</b>	110 €	30 €	-
<b>Β΄</b>	300 €	80 €	30 €	<b>Ε.Β.Ι.</b>	100 €	-	-
<b>Γ΄</b>	50 €	-	-	<b>Α.Ε.Δ.</b>	5 €	-	-
<b>Υ.Ο.Δ.Δ.</b>	50 €	-	-	<b>Δ.Δ.Σ.</b>	200 €	-	20 €
<b>Δ΄</b>	110 €	30 €	-	<b>Α.Ε.-Ε.Π.Ε.</b>	-	-	100 €

- Η τιμή πώλησης μεμονωμένων Φ.Ε.Κ. σε μορφή cd-rom από εκείνα που διατίθενται σε ψηφιακή μορφή και μέχρι 100 σελίδες, σε 5 € προσαυξανόμενη κατά 1 € ανά 50 σελίδες.

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ Φ.Ε.Κ.**

Τεύχος	Έντυπη μορφή	Τεύχος	Έντυπη μορφή	Τεύχος	Έντυπη μορφή
<b>Α΄</b>	225 €	<b>Δ΄</b>	160 €	<b>Α.Ε.-Ε.Π.Ε.</b>	2.250 €
<b>Β΄</b>	320 €	<b>Α.Α.Π.</b>	160 €	<b>Δ.Δ.Σ.</b>	225 €
<b>Γ΄</b>	65 €	<b>Ε.Β.Ι.</b>	65 €	<b>Α.Σ.Ε.Π.</b>	70 €
<b>Υ.Ο.Δ.Δ.</b>	65 €	<b>Α.Ε.Δ.</b>	10 €	<b>Ο.Π.Κ.</b>	-

- Το τεύχος Α.Σ.Ε.Π. (έντυπη μορφή) θα αποστέλλεται σε συνδρομητές ταχυδρομικά, με την επιβάρυνση των 70 €, ποσό το οποίο αφορά τα ταχυδρομικά έξοδα.

- Η καταβολή γίνεται σε όλες τις Δημόσιες Οικονομικές Υπηρεσίες (Δ.Ο.Υ.). Το πρωτότυπο διπλότυπο (έγγραφο αριθμ. πρωτ. 9067/28.2.2005 2η Υπηρεσία Επιτρόπου Ελεγκτικού Συνεδρίου) με φροντίδα των ενδιαφερομένων, πρέπει να αποστέλλεται ή να κατατίθεται στο Εθνικό Τυπογραφείο (Καποδιστρίου 34, Τ.Κ. 104 32 Αθήνα).
- Σημειώνεται ότι φωτοαντίγραφα διπλοτύπων, ταχυδρομικές Επιταγές για την εξόφληση της συνδρομής, δεν γίνονται δεκτά και θα επιστρέφονται.
- Οι οργανισμοί τοπικής αυτοδιοίκησης, τα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, τα μέλη της Ένωσης Ιδιοκτητών Ημερησίου Τύπου Αθηνών και Επαρχίας, οι τηλεοπτικοί και ραδιοφωνικοί σταθμοί, η Ε.Σ.Η.Ε.Α, τα τριτοβάθμια συνδικαλιστικά όργανα και οι τριτοβάθμιες επαγγελματικές ενώσεις δικαιούνται έκπτωσης πενήντα τοις εκατό (50%) επί της ετήσιας συνδρομής.
- Το ποσό υπέρ Τ.Α.Π.Ε.Τ. (5% επί του ποσού συνδρομής), καταβάλλεται ολόκληρο (Κ.Α.Ε. 3512) και υπολογίζεται πριν την έκπτωση.
- Στην Ταχυδρομική συνδρομή του τεύχους Α.Σ.Ε.Π. δεν γίνεται έκπτωση.

Πληροφορίες για δημοσιεύματα που καταχωρίζονται στα Φ.Ε.Κ. στο τηλ.: 210 5279000.

Φωτοαντίγραφα παλαιών Φ.Ε.Κ.: τηλ.: 210 8220885.

Τα φύλλα όλων των τευχών της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως διατίθενται δωρεάν σε ηλεκτρονική μορφή από την ιστοσελίδα του Εθνικού Τυπογραφείου ([www.et.gr](http://www.et.gr))

Ηλεκτρονική Διεύθυνση: <http://www.et.gr> - e-mail: [webmaster.et@et.gr](mailto:webmaster.et@et.gr)

ΟΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΠΟΛΙΤΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΑ ΑΠΟ 08:00 ΜΕΧΡΙ 13:30



\* 0 2 0 0 6 8 2 0 9 0 3 1 2 0 8 2 8 \*

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ

ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΟΥ 34 \* ΑΘΗΝΑ 104 32 \* ΤΗΛ. 210 52 79 000 \* FAX 210 52 21 004