

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS OF THE BANK OF GREECE WHEN ACTING AS CCB AND AS ASSISTING NCB FOR CREDIT CLAIMS

The current terms and conditions as described below consist of a summary description of the legal requirements, which counterparties and Home Central Banks (HCB) need to take into account to provide/accept as eligible collateral credit claims governed by Greek law, in which case the Bank of Greece will act as Correspondent Central Bank (“CCB”) and to the extent that, on the basis of private international law rules, CCB law must be applied. These terms also apply when the Bank of Greece acts as assisting NCB for credit claims, i.e. when the debtor/guarantor/creditor is located in Greece but the credit claim agreement is governed by the law of another country.

1. Legal requirements

a. The legal technique for the creation of a valid security interest in non-marketable assets, when the Bank of Greece acts as CCB, is that of pledge. The counterparty credit institution wishing to pledge to its HCB credit claims governed by Greek law needs to sign with the Bank of Greece, acting as CCB in the name and on behalf of the pledgor HCB, a Master Pledge Agreement in Greek (a non-official translation thereof may be available in English). The above pledge agreement falls under the scope of Legislative Decree of 17 July/13 August 1923 entitled ‘Special provisions on Sociétés Anonymes’ and laws 2789/2000 and 3601/2007.

b. Furthermore, the credit claim agreement between the counterparty credit institution and its debtor is delivered to the Bank of Greece in physical form via registered mail along with a duly signed template (Request-Irrevocable mandate for the pledge of a credit claim – ‘Αίτηση-Ανέκκλητη Εντολή Ενεχύρασης Δανειακής Απαίτησης’), which constitutes a binding offer by the counterparty to pledge the specific credit claim and constitutes an Annex to the Master Pledge Agreement mentioned in paragraph a above. The pledgor shall provide to the Bank of Greece any additional information related to the pledged claims at the request of the Bank of Greece.

The applying party needs to submit the credit claim agreement with any attachments thereof in original or certified copy, a list of authorized signatures or other evidence

relevant to the credit claim agreement in question and to the irrevocable mandate for the pledge of a credit claim, a legal opinion (the required standard form of which is annexed hereto) made by or on behalf of the pledgor credit institution concerned on the legality and due procedural form of the said credit claim agreement and of any existing relevant guarantee agreement (excluding the case of a Greek state guarantee). If a guarantee by the Greek state is involved, the relevant ministerial decision as published in the Government Gazette must also be submitted. In case of bond loans issued in accordance with law 3156/2003, the above legal opinion covers the program applying to the issue of the bonds, the bonds themselves and the bond purchase agreement.

c. The credit claim agreement needs to meet the requirements laid down in Chapter 6.2 and 6.3 and in Annex 7 of the Guideline of the European Central Bank of 31/8/06 (ECB 2006/12) amending guideline ECB/2000/7 including in particular the following clauses:

- Absence of restrictions on the mobilization and the realization of the credit claim
- Absence of restrictions relating to banking secrecy and confidentiality with regard to the HCB, the ECB and the other NCBs.

d. Notification of the debtor about the mobilisation of the credit claim as collateral is a minimum legal requirement for the eligibility of the credit claim and it is also a precondition of valid mobilisation under Greek Law. Ex ante notification of the debtor for eligibility purposes requires that the debtor be notified about the credit claim being mobilised as collateral by the counterparty credit institution to the benefit of the pledgee HCB by use of a bailiff servicing the required notification.

The confirmation of the above notification to the debtor needs to be delivered by the counterparty credit institution to the Bank of Greece at the following address: Bank of Greece, Financial Operations Department, Capital Markets Section, E. Venizelos Ave, Athens 10250-Greece. The counterparty must likewise follow the above procedure of notification if there is an amendment or release of the pledge.

The registration in a public pledge registry of the pledge agreement according to Greek Law 2844/2000 is not any more required for the establishment of the priority of claims.

e. In addition to the above notification, if the credit claim is secured by mortgage, the constitution of the mortgage is carried out by a contractual document in notarial form and registration thereof in the competent land registry. Moreover, if the credit claim is secured by a registration of future mortgage, a court decision authorizing such registration must be filed in the relevant land registry.

f. When the credit claims are in the form of bearer instruments, the same pledge procedure described above is followed but Greek law does not require by itself registration or notification of the debtor concerning their pledge. The counterparty must, however, in this case physically transfer such bearer instruments to the Bank of Greece acting in the name and on behalf of the HCB in advance or at the time of the actual mobilization of the collateral.

g. As long as the Bank of Greece acts as CCB, the counterparty may continue to collect the interest and redemption payments as they fall due, unless the Bank of Greece is otherwise advised by the HCB before the completion of the collateral's mobilization.

h. When acting as CCB, the Bank of Greece may require and accept, in the name and on behalf of HCB, as pledgee, the payment of the credit claim given as collateral when the latter becomes due by the debtor. If the pledgor/counterparty of the HCB is in default, including cases when the value of pledge is reduced and no additional acceptable collateral is provided, the HCB may (in accordance with article 9 par. 2 of law 2789/2000 as amended by article 90 par. 2 of law 3601/2007) sell outside a regulated market (over the counter) the credit claims in question. The Bank of Greece shall at the HCB's request undertake to provide assistance to the HCB in realizing the collateral. Moreover, if the HCB decides to transfer further its claim and provided it is not prevented contractually from doing so, the pledge may also be transferred together with the secured main claim.

A notarial deed for the representation of the HCB by the Bank of Greece before the Greek courts may also be required, before the Bank of Greece undertakes legal action in the name and on behalf of the HCB.

2. Terms and Conditions of the Bank of Greece when acting as Assisting NCB.

To the extent that, on the basis of private international law rules, Greek law must be applied, similar terms and conditions for creating a valid and enforceable security interest over the credit claim as those described under the section 1 entitled “legal requirements” above apply when the Bank of Greece acts as Assisting NCB for credit claims (i.e. when the debtor/guarantor/creditor is located in Greece but the credit claim agreement is governed by the law of the HCB). Such terms complement the general terms and conditions applicable between counterparties and their respective HCB and therefore do not create any contractual relationship with the Bank of Greece. The role of the Bank of Greece as Assisting NCB is in principle advisory.

3. Operational Requirements

- (a) For a counterparty to provide a credit claim governed by Greek law as collateral to the Bank of Greece, in favor of its HCB, the following information is provided through the respective HCB via registered mail:
- A list of authorised signatures, in either physical or compact disk form.
 - Information regarding its identification, including its MFI and BIC code, as well as the contact details of authorised personnel.
 - Information about the selected ECAF source/system.

It should be noted that, as specified by the Bank of Greece Monetary Policy Act No 61/6.12.2006:

- The outstanding nominal amount of the submitted credit claim must exceed the minimum threshold of Euro 500,000.
 - Holding values are calculated by applying haircut levels which are in accordance with the valuation methodology of the ‘outstanding amount’ of the credit claim.
- (b) To use credit claims on a cross-border basis, the counterparty provides the ‘Static Data’ of the credit claim by the means of a standardised form (Annex 1).

This form must be duly signed and submitted by fax¹ to the Bank of Greece (+30-210-3241012), during banking business days and operating hours.

The counterparty should stand ready to provide any clarifications on the submitted static data of the credit claim, requested by the Bank of Greece.

- (c) Credit claims will be accepted once eligibility has been checked and legal requirements are fulfilled (see relevant section 1 above).
- (d) Upon acceptance, each credit claim and debtor/guarantor will be assigned a standard identification number by the Bank of Greece.
- (e) By the end of the business day following the verification of eligibility criteria and acceptance of the credit claim, counterparties will receive confirmation (Annex 2), via fax, about:
 - The holding value assigned to the accepted credit claim
 - The identification number of the credit claim
 - The identification number of the debtor/guarantor.

This information is forwarded to the respective HCB by the counterparty. Moreover, the identification numbers assigned to the credit claim and debtor/guarantor should be always indicated by the counterparty in any subsequent contacts with the Bank of Greece for the purposes of (f) and (h) below.

- (f) Counterparties have to inform the Bank of Greece, without delay, about any changes related to the accepted credit claims, particularly redemptions, partial or early payments, type of interest rate, debtor's creditworthiness etc. Such updates of information will be implemented by sending the filled in and duly

¹ At a later stage and following notification of counterparties, the standardized form will be submitted by secure e-mail.

signed standardized form presented in (Annex 1 - with the appropriate marking for 'update' on the type of operation) via fax, to the Bank of Greece.

- (g) Upon positive assessment of the modified static data, the respective HCB is informed with the relevant valuation characteristics of the credit claim. In cases of negative assessment, the HCB is informed of the ineligibility of the credit claim, while counterparties will also receive updated confirmation (Annex 2), via fax.
- (h) Requests for the release of credit claims are addressed to the Bank of Greece (using the standardized form of Annex 1). The release will eventually take place, after the Bank of Greece receives the required instruction from the HCB. The counterparty will be informed by the Bank of Greece about the withdrawal of the pledged asset upon fulfillment of legal requirements.

In accordance with Bank of Greece Monetary Policy Act 61/6.12.2006 and Circular No 532/20.12.2006, a fee for the processing and use of non-marketable assets is applied. The fixed component of the fee is set at fifty Euros (EUR 50) and is charged upon the submission of the asset's static data by the counterparty. The variable component is set at 0.02% of the asset's outstanding amount, reduced by the relevant haircut and is charged over the period the asset is used as collateral. It is calculated on a monthly basis and on an actual/360 day count. A request for charge will be issued to the counterparty for payment to take place on the tenth (10th) day of the month following the submission of the credit claim, or the following working day in case of a holiday. For this purpose, the counterparty in a separate statement submitted together with its initial request for acceptance of a credit claim should indicate that it agrees with the payment of the local fee. Settlement of charges will be effected through TARGET.

Counterparties wishing to contact the Bank of Greece for the purposes of the additional terms and conditions described in this document may use the following address:

Bank of Greece
Financial Operation Department
Capital Markets Section
E. Venizelos Ave, Athens 10250, Greece.

Contact Persons

For operational procedures:

Mr Th. Christodoulopoulos

Tel.: +30 210 320 2476

E-mail: tchristodoulopoulos@bankofgreece.gr
collateralmanagement@bankofgreece.gr

For legal procedures:

Mrs. D. Schina

Tel.: +30 210 320 2328

E-mail: dschina@bankofgreece.gr

Annex 1: List of claim details to be communicated to the Bank of Greece

STATIC DATA OF CREDIT CLAIM		
Credit Claim Characteristics	To be completed by the counterparty	Instructions (this column may be removed before submission)
Credit Institution		Official name of the counterparty
MFI Code		Respective code
Type of operation		a (for initial submission), b (for update of characteristics), c (for removal)
Submission Date		dd/mm/yyyy
Reference number of the claim		Number assigned to the loan agreement
Claim identification number		Code number, if already given, by the Bank of Greece
IBAN		Number of the account(s) opened to serve the loan
Issuance date (i.e. date of the loan agreement)		dd/mm/yyyy
Governing law of the loan agreement		ISO country code of the country whose law governs the loan agreement
Nature of the claim		a (syndicated) or b (credit claim of Law 3156/2003), c (for other)
Outstanding amount		(in euro)
Maturity Date		dd/mm/yyyy
Type of interest rate		a (for fixed), b (for variable), c (for variable with adjustment period of more than one year)
(Debtor identification)		
Debtor name		Official name
Debtor identification number		Code number, if already given, by the Bank of Greece
Debtor Street and Number		
Debtor postal code and city		
Country		ISO country code
Debtor PSE class		1 (Assessed as being equivalent to central government), 2 (Assessed as being one credit quality step below the central government), 3 (treated as a private sector issuer or debtor)
(Guarantor identification)		
Guarantor name		Official Name
Guarantor identification number		Code number, if already given, by the Bank of Greece
Guarantor Street and Number		
Guarantor postal code and city		
Country		(ISO country code)
Guarantor PSE class		Respective PSE class
(Credit assessment)		
Credit assessment source		a (for ECAI), or b (for IRB), or c (for RT), or d (for ICAS)
Credit assessment system		System name, according to source mentioned above
Rating		Rating class or PD according to source mentioned above
Rating date		dd/mm/yyyy (should be the most recent one)

Annex 2: Information for the Confirmation of Acceptance of Credit Claims

CONFIRMATION OF ACCEPTANCE/MODIFICATION OF CREDIT CLAIM CHARACTERISTICS

COUNTERPARTY (IDENTIFIERS):

ADDRESS:

DATE: (dd/mm/yy)

DEBTOR-GUARANTOR CHARACTERISTICS

DEBTOR NAME:

DEBTOR CODE: (Assigned by the Bank of Greece):

GUARANTOR NAME:

GUARANTOR CODE: (Assigned by the Bank of Greece):

CREDIT CLAIM CHARACTERISTICS

CREDIT CLAIM CODE (Assigned by the Bank of Greece):

VALUE ASSIGNED (in Euro, after deduction of haircut):

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**Αίτηση - Ανέκκλητη εντολή ενεχύρασης δανειακής απαίτησης** ^[*]

Προς την Τράπεζα της Ελλάδος – Διεύθυνση Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων, Τμήμα Αγορών Κεφαλαίων,
Ελ. Βενιζέλου 21, Αθήνα 10250.

Ημερομηνία υποβολής:

Πιστωτικό Ίδρυμα :**1. Αμετάκλητο Αίτημα**

- Δέσμευσης δανειακής απαίτησης ως ενεχύρου
- Μεταβολής χαρακτηριστικών
- Αποδέσμευσης

2. Χαρακτηριστικά Οφειλέτη – Εγγυητή

	Οφειλέτη	Εγγυητή
Επωνυμία:		
ΑΦΜ:		
Έδρα/Ταχυδρομική Διεύθυνση: (Οδός, Αριθμός, Ταχ.Κώδ., Πόλη, Χώρα)		

3. Χαρακτηριστικά Δανειακής Σύμβασης

Αριθμός Σύμβασης:

IBAN :

Αναγραφόμενο ποσό στη σύμβαση: EURO

Κοινοπρακτικό: Ομολογιακό:

Ημερομηνία χορήγησης:		Ημερομηνία εξόφλησης:	
Επιτόκιο:	Σταθερό <input type="checkbox"/>	Μεταβλητό <input type="checkbox"/>	
Εμπράγματατες ασφάλειες: <input type="checkbox"/>		Προσημείωση: <input type="checkbox"/>	
Δίκαιο που διέπει τη δανειακή σύμβαση:			
Άρθρα της δανειακής σύμβασης <input type="checkbox"/> ή πρόσθετης πράξης <input type="checkbox"/> που αφορούν την ενεχυρίαση της δανειακής απαίτησης ^[**] :		I.	II.
		III.	IV.

[**] Το πιστωτικό ίδρυμα σημειώνει παραπλεύρως των ενδείξεων I, II, III ή IV, τον αριθμό του άρθρου, εφόσον υπάρχει στη δανειακή σύμβαση ή την τυχόν πρόσθετη πράξη, που αφορά:

- I: Συναίνεση του οφειλέτη του πιστωτικού ιδρύματος ως προς τη δυνατότητα παροχής της εν λόγω δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας, ή όρο περί ανεκχώρητου της δανειακής απαίτησης.
- II: Τη συναίνεση του οφειλέτη του πιστωτικού ιδρύματος ως προς τη χορήγηση πληροφοριών προς την ενεχυρούχο δανειστή Τράπεζα της Ελλάδος, τις λοιπές Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες του Ευρωσυστήματος και την ΕΚΤ που τυχόν εμπίπτουν στο επαγγελματικό/τραπεζικό απόρρητο και αφορούν την εκχωρούμενη λόγω ενεχύρου δανειακή απαίτηση ή τον οφειλέτη.
- III: Όρο της δανειακής σύμβασης στον οποίο αυτή τελεί υπό διαλυτική ή άλλη αίρεση.
- IV: Διατάξεις της δανειακής σύμβασης που αναφέρονται σε εμπόδια ή περιορισμούς σε ότι αφορά την είσπραξη της δανειακής σύμβασης ή την αναγκαστική εκτέλεση.

Για το Πιστωτικό Ίδρυμα : _____

(Όνομα, υπογραφή και σφραγίδες νόμιμου εκπροσώπου & πιστωτικού ιδρύματος)

4. Συμπληρώνεται από την Τράπεζα της Ελλάδος

Αποδοχή του αιτήματος Απόρριψη του αιτήματος Ημερομηνία :

Για την Τράπεζα της Ελλάδος : _____

(Όνομα, υπογραφή και σφραγίδα)

[*] Η αποδοχή του παρόντος αιτήματος από την Τράπεζα της Ελλάδος τελεί υπό τον όρο και της προσκόμισης στην Τράπεζα της Ελλάδος από το ενεχυράζον πιστωτικό ίδρυμα της έκθεσης επίδοσης (ή θεωρημένου αντιγράφου της) με δικαστικό επιμελητή στον οφειλέτη της σύμβασης παροχής ενεχύρου ή της μεταβολής της ή της εξάλειψης του ενεχύρου. Το παρόν Παράρτημα μετά την έγκριση και υπογραφή του από την Τράπεζα της Ελλάδος και την προηγούμενη ολοκλήρωση των διατυπώσεων αναγγελίας της ενεχύρασης (ή αντί αυτής την παράδοση στη φύλαξη της Τράπεζας της Ελλάδος των τίτλων στον κομιστή επί ομολογιακών δανείων τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές και για τα οποία οι εκδιδόμενοι ενσώματοι τίτλοι στον κομιστή διατίθενται εξ ολοκλήρου σε αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα) αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της σύμβασης της παροχής ενεχύρου στα πλαίσια του συστήματος ανταποκρίτριας κεντρικής τράπεζας που το αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με την ΠΣΝΠ 54/2004, όπως ισχύει και τις σχετικές διατάξεις του Ευρωσυστήματος.

APPENDIX**Request - Irrevocable mandate for the pledge of a credit claim [*]**

To the Bank of Greece – Financial Operations Department, Capital Markets Section,
21, El. Venizelos Av., Athens 10250.

Date of submission:

Credit institution:**1. Irrevocable request**

- For pledging a credit claim
- For a change in credit claim characteristics
- For releasing a pledge

2. Information about the debtor/guarantor

	Debtor	Guarantor
Name:		
Tax registration no.:		
Registered office/Postal address: (Street, Number, Postal code, Country)		

3. Information about the loan agreement

Reference number of Agreement:

IBAN :

Nominal amount of agreement: EURO

Syndicated: Bond issue:

Date of disbursement:		Date of repayment:	
Interest rate:	Fixed <input type="checkbox"/>	Variable <input type="checkbox"/>	
Collateral/Mortgage: <input type="checkbox"/>		Prenotation: <input type="checkbox"/>	
Applicable law:			
Articles of loan agreement <input type="checkbox"/> or any additional arrangement <input type="checkbox"/> regarding the pledging of the credit [**]:	I.	II.	
	III.	IV.	

[**] The credit institution indicates beside I, II, III or IV the article(s), if any, in the loan agreement or any additional arrangement, regarding:

- I: Debtor's consent to the mobilisation of the credit claim as collateral.
- II: Debtor's consent to the disclosure of information falling within the scope of professional/banking secrecy about the pledged credit claim and the debtor to the pledgee bank, i.e. the Bank of Greece, any other national central bank of the Eurosystem or the European Central Bank.
- III: Any provision of the loan agreement to the effect that it is subject to a resolatory or other condition.
- IV: Any provisions of the loan agreement referring to obstacles to, or restrictions on, the realisation of the credit claim or the enforcement of the loan agreement.

For the Credit Institution: _____

(Name, signature and stamp of legal representative and credit institution)

4. To be completed by the Bank of Greece

Request approved Request rejected Date :

For the Bank of Greece: _____

(Name, signature and stamp)

[**]The approval of this application is also conditional upon the submission by the pledging credit institution to the Bank of Greece of a proof of service (or certified copy thereof) evidencing that a competent process server has served upon the debtor the collateral agreement or any amendment thereto or a notification of release of the collateral. This Annex, after being duly approved and signed by the Bank of Greece and following the completion of the process of notification of the pledge (or, alternatively, in the case of bearer bond certificates in physical form not traded on a regulated market and acquired in full by counterparty credit institutions, delivery to the custody of the Bank of Greece) shall constitute an integral part of the collateral agreement between the credit institution and the Bank of Greece acting as Correspondent Central Bank, entered into in accordance with Monetary Policy Council Act No. 54/2004, as currently in force, and the relevant provisions of the Eurosystem.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΤΟΥ
ΑΙΤΟΥΝΤΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ**

Προς την
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

.....

....., .../.../...

Θέμα:

1. Αναφερόμεθα στην από Σύμβαση Δανείου ποσού Ευρώ μεταξύ της εταιρείας..... ως Οφειλέτη και της (η Τράπεζα).
2. Προκειμένου να δώσουμε την παρούσα γνωμοδότηση, λάβαμε υπόψη μας:
 - (i) τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας
 - (ii) το καταστατικό του Οφειλέτη και όλα τα σχετικά με την ίδρυση και τη λειτουργία της εταιρείας του Οφειλέτη έγγραφα συμπεριλαμβανομένων των σχετικών δημοσιεύσεων στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.
 - (iii) τα βιβλία πρακτικών διοικητικού συμβουλίου και γενικών συνελεύσεων του Οφειλέτη στα οποία περιέχονται οι σχετικές με τη Σύμβαση Δανείου και τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των υπογραφόντων τη Σύμβαση Δανείου για λογαριασμό του Οφειλέτη αποφάσεις
 - (iv) τους όρους της Σύμβασης Δανείου
 - (v) το καταστατικό της Τράπεζας και όλα τα σχετικά με την ίδρυση και λειτουργία της Τράπεζας έγγραφα
 - (vi) τα βιβλία πρακτικών διοικητικού συμβουλίου και γενικών συνελεύσεων της Τράπεζας στα οποία περιέχονται οι σχετικές με τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των υπογραφόντων τη Σύμβαση Δανείου για λογαριασμό της Τράπεζας αποφάσεις

Annex 4

- (vii) τους όρους της από ... σύμβασης εγγύησης (ή της δημοσιευμένης στο ΦΕΚ από απόφασης του εφόσον εγγυητής είναι το Ελληνικό Δημόσιο).
- (viii) το καταστατικό, του Εγγυητή και όλα τα σχετικά με την ίδρυση και λειτουργία του έγγραφα, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών δημοσιεύσεων στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, τα βιβλία Πρακτικών των Γενικών Συνελεύσεων και του Διοικητικού Συμβουλίου του Εγγυητή στα οποία περιέχονται οι σχετικές με την παροχή της Εγγύησης αποφάσεις, τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των υπογραφόντων τη σύμβαση εγγύησης
- (ix)

και κάθε άλλο έγγραφο το οποίο έκρινα αναγκαίο για την παρούσα γνωμοδότησή μου.

3. Η γνώμη μας είναι η ακόλουθη:

(α) Ο Οφειλέτης είναι εταιρεία που έχει συσταθεί και λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, καταχωρημένη στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών, δύναται να διεξάγει τις δραστηριότητές της όπως αυτές διεξάγονται επί του παρόντος και να είναι κυρία της ακίνητης περιουσίας της και λειτουργεί νόμιμα από τη σύστασή της μέχρι σήμερα.

(β) Οι όροι του Δανείου δεσμεύουν στο σύνολό τους τον Οφειλέτη και είναι εκτελεστοί κατ' αυτού σύμφωνα με το νόμο και τους όρους συνάψεως του Δανείου, η δε συνομολόγηση αυτού δεν παραβιάζει κάποια διάταξη νόμου, του καταστατικού του Οφειλέτη η οποιαδήποτε άλλη συμφωνία που αυτός έχει συνάψει.

(γ) Ο Οφειλέτης έχει προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την έγκυρη κατάρτιση και σύναψη του Δανείου και τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των προσώπων που υπογράφουν τη Σύμβαση Δανείου και κάθε άλλο σχετικό έγγραφο για την ολοκλήρωση του Δανείου και οι όροι του Δανείου δεν αποκλείουν την ενεχυρίασή του και δη στην Τράπεζα της Ελλάδος.

(δ) Η Τράπεζα είναι εταιρεία που έχει συσταθεί και λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, είναι καταχωρημένη στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών, δύναται να διεξάγει τις δραστηριότητές της όπως αυτές διεξάγονται επί του παρόντος, λειτουργεί νόμιμα από τη σύστασή της μέχρι σήμερα και έχει προβεί σε

Annex 4

κάθε απαραίτητη ενέργεια για την νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των προσώπων που υπογράφουν τη Σύμβαση Δανείου.

(ε) Ο Εγγυητής είναι εταιρεία που έχει συσταθεί και λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, είναι καταχωρημένη στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών, δύναται να διεξάγει τις δραστηριότητές της όπως αυτές διεξάγονται επί του παρόντος, λειτουργεί νόμιμα από τη σύστασή της μέχρι σήμερα και έχει προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την έγκυρη κατάρτιση και σύναψη της σύμβασης εγγύησης και τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των προσώπων που την υπογράφουν

(στ) Η απόσύμβαση εγγύησης [ή η παροχή εγγύησης δυνάμει] υπέρ της ενεχυράζουσας δανειακής της απαιτήσεως Τράπεζας είναι νόμιμη και δεν αποκλείει από την ισχύ της τους ενεχυρούχους δανειστές της και ειδικότερα την Τράπεζα της Ελλάδος.

(ζ) Δεν υφίσταται έναρξη οποιαδήποτε διαδικασίας αναγκαστικής εκτελέσεως κατά του Οφειλέτη, του Εγγυητή ή/και της Τράπεζας, ούτε ετέθη υπόψη μας οποιαδήποτε έγγραφο ή δικόγραφο από το οποίο να πιθανολογείται έναρξη τέτοιας διαδικασίας, το ίδιο δε ισχύει και αναφορικά με οποιοσδήποτε διαδικασίες συλλογικής εκτελέσεως σύμφωνα με τις διατάξεις του πτωχευτικού νόμου των άρθρων 45, 46 ή 46^α του νόμου 1892/1990.

(η) Ούτε ο Οφειλέτης, ούτε ο Εγγυητής, ούτε η Τράπεζα έχουν υπαχθεί μέχρι σήμερα στις διατάξεις του νόμου 1386/1983, ούτε έχουν προβεί σε ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων οφειλών τους σύμφωνα με το άρθρο 44 του νόμου 1892/1990, ούτε και υπέπεσε στην αντίληψή μας ή τέθηκε υπόψη μας οποιοδήποτε έγγραφο ή δικόγραφο από το οποίο να πιθανολογείται έναρξη τέτοιας διαδικασίας.

(θ) Από τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής και ασφαλιστικής ενημερότητας που τέθηκαν υπόψη μας προκύπτει ότι ο Οφειλέτης, ο Εγγυητής ή/και η Τράπεζα δεν έχουν βεβαιωμένες οφειλές προς το Ελληνικό Δημόσιο ή προς το Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων και τα λοιπά ταμεία και ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχειρίσεως ή ικανοποιήσεως σε

Annex 4

περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατ' αυτών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

(ι) Δεν υφίστανται εκκρεμείς αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές ενώπιον οποιουδήποτε Δικαστηρίου κατά του Οφειλέτη, του Εγγυητή ή/και της Τράπεζας, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν κατ' αρνητικό τρόπο ουσιωδώς τις εργασίες ή την οικονομική κατάστασή τους ή τη δυνατότητα του Οφειλέτη ή του Εγγυητή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Δάνειο ή τη σύμβαση εγγύησης και γενικά, κανένα γεγονός καταγγελίας δεν έχει επέλθει, ούτε συνεχίζεται, απ' αυτά που αναφέρονται στους όρους της Σύμβασης Δανείου.

Με εκτίμηση,

Ο Προϊστάμενος της Νομικής Υπηρεσίας της
[Επωνυμία της Τράπεζας]

Τα σχετικά με τον Εγγυητή σημεία της Γνωμοδότησης συμπληρώνονται εφόσον η ως άνω δανειακή απαίτηση του αιτούντος πιστωτικού ιδρύματος εξασφαλίζεται με εγγύηση τρίτου προσώπου πλην του Ελληνικού Δημοσίου ενώ συμπληρώνονται μόνο τα περιλαμβανόμενα στα εδάφια 2vii και 3στ σημεία όταν εγγυητής είναι το Ελληνικό Δημόσιο.

Annex 4

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΤΟΥ ΑΙΤΟΥΝΤΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ

Προς την
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

.....

.....,/.....

Θέμα:

Αναφερόμεθα στην έκδοση από την εταιρεία (στο εξής «Εκδότρια») κατόπιν της από/200.. απόφασης της [Τακτική ή Έκτακτης] Γενικής Συνελεύσεως και της από/.../... απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, κοινού ομολογιακού Δανείου ύψους (στο εξής «Ομολογιακό Δάνειο») και διαιρούμενου σε [ανώνυμες] ομολογίες ονομαστικής αξίας Ευρώ εκάστη (στο εξής «Ομολογίες»), οι οποίες ενσωματώνονται σε απλούς ή πολλαπλούς τίτλους Ομολογιών (στο εξής «Οι Τίτλοι») οι οποίες διέπονται από τους όρους εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου και στην κατάρτιση μεταξύ της Εκδότριας και της (στο εξής ο «Διαχειριστής») συμβάσεως με την η οποία η ενεργούσα δια του Κεντρικού Καταστήματος ανέλαβε το έργο και τις υπηρεσίες διαχειρίσεως του Ομολογιακού Δανείου (στο εξής η « Σύμβαση»).

1. Προκειμένου να δώσω την παρούσα γνωμοδότηση, έλαβα υπόψη μου:

- (i) τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας,
- (ii) το καταστατικό της Εκδότριας, [του Εγγυητή] και όλα τα σχετικά με την ίδρυση και λειτουργία τους έγγραφα, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών δημοσιεύσεων στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως,
- (iii) τα βιβλία Πρακτικών των Γενικών Συνελεύσεων και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας στα οποία περιέρχονται οι σχετικές με την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των υπογραφόντων τους τίτλους των Ομολογιών και τη Σύμβαση αποφάσεις,
- (iv) το κείμενο των Τίτλων,
- (v) τη Σύμβαση

Annex 4

(vi) το καταστατικό του Διαχειριστή και όλα τα σχετικά με την ίδρυση και λειτουργία του Διαχειριστή έγγραφα, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών δημοσιεύσεων στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως,

(vii) τα βιβλία Πρακτικών Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικών Συνελεύσεων του Διαχειριστή στα οποία περιέχονται οι σχετικές με τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των υπογραφόντων τη Σύμβαση αποφάσεις,

(viii) τους όρους της από ... σύμβασης εγγύησης (ή της δημοσιευμένης στο ΦΕΚ.... από απόφασης τουεφόσον εγγυητής είναι το Ελληνικό Δημόσιο).

(ix) το καταστατικό, του Εγγυητή και όλα τα σχετικά με την ίδρυση και λειτουργία του έγγραφα, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών δημοσιεύσεων στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως

(ix) τα βιβλία Πρακτικών των Γενικών Συνελεύσεων και του Διοικητικού Συμβουλίου του Εγγυητή στα οποία περιέχονται οι σχετικές με την παροχή της Εγγύησης αποφάσεις, τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των υπογραφόντων τη σύμβαση εγγύησης

και κάθε άλλο έγγραφο το οποίο έκρινα αναγκαίο για την παρούσα γνωμοδότησή μου.

2. Η γνώμη μας είναι η ακόλουθη:

(α) Η Εκδότρια έχει συσταθεί νόμιμα σύμφωνα με τις διατάξεις των Ελληνικών νόμων και λειτουργεί νόμιμα από τη σύστασή της μέχρι σήμερα.

(β) Η από .../.../200.. [Τακτική ή Έκτακτη] Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας που έλαβε απόφαση για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους του νόμιμους τύπους και αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου.

(γ) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας που, στην από .../.../200... συνεδρίασή του, καθόρισε τους όρους εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι διέπουν τις μεταξύ της Εκδότριας και των εκάστοτε δικαιούχων των Ομολογιών σχέσεις, ενήργησε στα πλαίσια της εξουσιοδοτήσεως της [Τακτικής ή Έκτακτης] Γενικής Συνελεύσεως της Εκδότριας και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στις ως άνω αποφάσεις και στο Πρόγραμμα, η

Annex 4

οποία να απαιτεί την επικύρωση ή έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

(δ) Η έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου προς τους αρχικούς ομολογιούχους και η ενεχυρίασή του στην Τράπεζα της Ελλάδος είναι νόμιμη και δεν αντίκειται στις διατάξεις του καταστατικού της Εκδότριας, σε οποιαδήποτε σύμβαση στην οποία είναι συμβαλλόμενη ή, εν γένει, στις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας.

(ε) Η Εκδότρια έχει προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών, για τη διάθεση των Τίτλων, τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των προσώπων που υπογράφουν τους τίτλους των Ομολογιών και τη Σύμβαση.

(στ) Ο Διαχειριστής [και ο Εγγυητής] έχει/ουν συσταθεί νόμιμα σύμφωνα με τις διατάξεις των Ελληνικών νόμων και λειτουργεί/ούν νόμιμα από τη σύστασή του/ς μέχρι σήμερα και έχει/ουν προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των προσώπων που υπογράφουν τη Σύμβαση/και τη σύμβαση εγγύησης.

(ζ) Δεν υπέπεσε στην αντίληψή μου έναρξη οποιασδήποτε διαδικασίας αναγκαστικής εκτελέσεως κατά της Εκδότριας, [του Εγγυητή] ή/και του Διαχειριστή, ούτε και ετέθη υπόψη μου οποιοδήποτε έγγραφο ή δικόγραφο από το οποίο να πιθανολογείται έναρξη τέτοιας διαδικασίας. Το αυτό ισχύει και αναφορικά με οποιοσδήποτε διαδικασίες συλλογικής εκτελέσεως σύμφωνα με τις διατάξεις του πτωχευτικού νόμου ή των άρθρων 45, 46, ή 46^α του ν. 1892/1990.

(η) Ούτε η Εκδότρια ούτε [ο Εγγυητής ούτε] ο Διαχειριστής έχουν υπαχθεί μέχρι σήμερα στις διατάξεις του ν. 1386/1983, ούτε έχουν προβεί σε ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων οφειλών τους σύμφωνα με το άρθρο 44 του ν. 1892/1990, ούτε και υπέπεσε στην αντίληψή μου ή τέθηκε υπόψη μου οποιοδήποτε έγγραφο ή δικόγραφο από το οποίο να πιθανολογείται έναρξη τέτοιας διαδικασίας.

(θ) Από τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής και ασφαλιστικής ενημερότητας που τέθηκαν υπόψη μας προκύπτει ότι η Εκδότρια, [ο Εγγυητής], ή/και ο Διαχειριστής δεν έχουν βεβαιωμένες οφειλές προς το Ελληνικό Δημόσιο ή προς το Ίδρυμα Κοινωνικών

Annex 4

Ασφαλίσεων και τα λοιπά ταμεία και ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχειρίσεως ή ικανοποιήσεως σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατ' αυτών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

(ι) Η από σύμβαση εγγύησης [ή η παροχή εγγύησης δυνάμει.....] υπέρ του ενεχυράζοντος τις δανειακές του απαιτήσεις εκ του ομολογιακού δανείου πιστωτικού ιδρύματος είναι νόμιμη και δεν αποκλείει από την ισχύ της τους ενεχυρούχους δανειστές του και ειδικότερα την Τράπεζα της Ελλάδος .

(ια) Δεν έχει επέλθει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή γεγονός που θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας με την πάροδο προθεσμίας και δεν εκκρεμούν, ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο ή διοικητικό όργανο, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν ουσιαστικά κατά τρόπο αρνητικό τις εργασίες ή την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας, [του Εγγυητή] ή την εξουσία της/τους να συνάψει/ουν και να εκπληρώσει/ουν τις υποχρεώσεις της/τους από τη Σύμβαση/ σύμβαση εγγύησης.

Με εκτίμηση,

Ο Προϊστάμενος της Νομικής Υπηρεσίας της
[Επωνυμία της Τράπεζας]

Τα σχετικά με τον Εγγυητή σημεία της Γνωμοδότησης συμπληρώνονται εφόσον η ως άνω δανειακή απαίτηση του αιτούντος πιστωτικού ιδρύματος εξασφαλίζεται με εγγύηση τρίτου προσώπου πλην του Ελληνικού Δημοσίου ενώ συμπληρώνονται μόνο τα περιλαμβανόμενα στα εδάφια 1 viii και 2i σημεία όταν εγγυητής είναι το Ελληνικό Δημόσιο.

OPINION OF THE LEGAL SERVICE OF THE APPLYING CREDIT INSTITUTION

To the BANK OF GREECE

.....

....., .../.../.....

Subject:

1. We refer to the Loan Agreement dated for €..... between the company as Debtor and (“the Bank”).

2. In order to grant this opinion, we had regard to:

(i) the provisions of Greek law;

(ii) the statutes of the Debtor and all the documents concerning the incorporation and operation of the Debtor’s company, including the relevant publications in the Government Gazette;

(iii) the books of minutes of the board of directors and general assembly meetings of the Debtor, which include the decisions concerning the Loan Agreement and the power to act and authorisation of the persons signing the Loan Agreement on behalf of the Debtor;

(iv) the terms of the Loan Agreement;

(v) the statutes of the Bank and all the documents concerning the incorporation and operation of the Bank;

(vi) the books of minutes of the board of directors and general assembly meetings of the Bank, which include the decisions concerning the power to act and authorisation of the persons signing the Loan Agreement on behalf of the Bank;

(vii) the terms of the guarantee agreement dated ... (or, where the guarantor is the Greek State, the decision dated ... of, published in the Government Gazette.....);

(viii) the statutes of the Guarantor and all the documents concerning its incorporation and operation, including the relevant publications in the Government Gazette, the books of minutes of the board of directors and general assembly meetings of the Guarantor, which include the decisions concerning the provision of the Guarantee and the qualifications and authorisation of the persons signing the guarantee agreement;

and any other document I deemed necessary to reach this opinion.

3. Our opinion is as follows:

(a) The Debtor is a company duly incorporated and operating in Greece according to Greek laws, is registered in the register of sociétés anonymes, may carry out its business as it

is currently carried out and own its real estate, and has been operating legally since its incorporation.

(b) The terms of the Loan bind the Debtor in their entirety and are enforceable against it according to the law and the conditions on which the Loan was concluded, and the conclusion of the Loan does not violate any provision of law, the Debtor's statutes or any other agreement it has entered into.

(c) The Debtor has taken all actions required for the valid conclusion of the Loan and the power to act and authorisation of the persons signing the Loan Agreement, as well as any other relevant document for the consummation of the Loan, and the terms of the Loan do not exclude it being pledged, in particular to the Bank of Greece.

(d) The Bank is a company duly incorporated and operating in Greece according to Greek laws, is registered in the register of sociétés anonymes, may carry out its business as it is currently carried out, has been operating legally since its incorporation and has taken all actions required for the authorisation of the persons signing the Loan Agreement.

(e) The Guarantor is a company duly incorporated and operating in Greece according to Greek laws, is registered in the register of sociétés anonymes, may carry out its business as it is currently carried out, has been operating legally since its incorporation and has taken all actions required for the valid conclusion of the guarantee agreement and the authorisation of the persons signing it.

(f) The guarantee agreement dated ... [or the guarantee provided under] in favour of the Bank pledging its credit claims is legal and does not exclude from its scope its creditors/pledgees, in particular the Bank of Greece.

(g) No enforcement proceedings have been instituted against the Debtor, the Guarantor and/or the Bank, and no document or process has been brought to our attention suggesting that any such proceedings may be instituted. The same holds true for any collective enforcement proceedings under the bankruptcy law or the provisions of Articles 45, 46 or 46a of Law 1892/1990.

(h) Neither the Debtor, nor the Guarantor nor the Bank have so far come under the provisions of Law 1386/1983, nor have they entered into any agreement on the settlement of their overdue debts in accordance with Article 44 of Law 1892/1990, and no document or process has been brought to our attention suggesting that any such proceedings may be initiated.

(i) As it transpires from the tax and social security clearance certificates produced to us, the Debtor, the Guarantor and/or the Bank do not have any certified debts to the Greek State

or the Social Security Foundation (IKA) and other social security funds or organisations the claims of which enjoy preferential treatment or satisfaction in the event of enforcement against the Debtor, the Guarantor and/or the Bank according to the legislation in force.

(j) No actions, petitions or appeals are pending before any court against the Debtor, the Guarantor and/or the Bank that may have a material negative impact on their business or financial condition or on the ability of the Debtor or the Guarantor to perform their obligations under the Loan or the guarantee agreement and, generally, no event of termination has occurred or continues to exist according to the terms of the Loan Agreement.

Yours faithfully

The Head of the Legal Service of
[name of the Bank]

The sections of the Opinion concerning the Guarantor shall only be completed if the said credit claim of the applying credit institution is secured by a guarantee provided by a person other than the Greek State; where the guarantor is the Greek State, only the blanks in subparagraphs 2(vii) and 3(f) shall be completed.

OPINION OF THE LEGAL SERVICE OF THE APPLYING CREDIT INSTITUTION

To the BANK OF GREECE

.....

.....,/..../.....

Subject:

We refer to the issuance by the company (hereinafter “the Issuer”), following the decision dated/200.. of the [Ordinary or Extraordinary] General Assembly and the decision dated/..... of the Board of Directors, of an ordinary bond loan of €..... (hereinafter “the Bond Loan”), divided into ... [bearer] bonds with a par value of €... each (hereinafter “the Bonds”), ownership of which is evidenced by single or multiple bond certificates (hereinafter “the Certificates”), which are governed by the conditions of issuance of the Bond Loan; and the agreement entered into between the Issuer and ... (hereinafter “the Manager”), which ..., acting through its Head Office, undertook to provide management services for the Bond Loan (hereinafter “the Agreement”).

1. In order to grant this opinion, we had regard to:

- (i) the provisions of Greek law;
- (ii) the statutes of the Issuer [and the Guarantor] and all the documents concerning its/their incorporation and operation, including the relevant publications in the Government Gazette;
- (iii) the books of minutes of the board of directors and general assembly meetings of the Issuer, which include the decisions concerning the issuance of the Bond Loan and the power to act and authorisation of the persons signing the Certificates and the Agreement;
- (iv) the text of the Certificates;
- (v) the Agreement;
- (vi) the statutes of the Manager and all the documents concerning the incorporation and operation of the Manager, including the relevant publications in the Government Gazette;
- (vii) the books of minutes of the board of directors and general assembly meetings of the Manager, which include the decisions concerning the power to act and authorisation of the persons signing the Agreement;
- (viii) the terms of the guarantee agreement dated ... (or, where the guarantor is the Greek State, the decision dated ... of ..., published in the Government Gazette.....);

- (ix) the statutes of the Guarantor and all the documents concerning the incorporation and operation of the Guarantor, including the relevant publications in the Government Gazette;
 - (x) the books of minutes of the board of directors and general assembly meetings of the Guarantor, which include the decisions concerning the provision of the Guarantee and the power to act and authorisation of the persons signing the guarantee agreement;
- and any other document I deemed necessary to reach this opinion.

2 Our opinion is as follows:

- (a) The Issuer is a company duly incorporated and operating according to Greek laws.
- (b) The meeting of .../200.. of the [Ordinary or Extraordinary] General Assembly of shareholders of the Issuer, which convened to decide on the issuance of the Bond Loan, was composed and carried out according to all the legal requirements and decided to issue the Bond Loan.
- (c) The Board of Directors of the Issuer, which, in its meeting of .../200.., laid down the terms of issuance of the Bond Loan, which govern the relations between the Issuer and the bondholders, acted in line with the authorisation by the [Ordinary or Extraordinary] General Assembly of the Issuer and there is no divergence between the terms of issuance of the Bond Loan included in the said decisions and the Schedule requiring the endorsement or approval of the Schedule by a new decision of the General Assembly or the Board of Directors of the Issuer.
- (d) The issuance and allotment of the Bond Loan to the original bondholders and its pledging to the Bank of Greece are legal and do not violate the provisions of the Issuer's statutes, any agreement to which it is a party or, generally, the provisions of Greek law.
- (e) The Issuer has taken all actions required for the issuance of the Bond Loan and the Bonds, the distribution of the Certificates and the authorisation of the persons signing the Bonds and the Agreement.
- (f) The Manager [and the Guarantor] has/have been duly incorporated and operates/e according to Greek laws, and has/have taken all actions required for the authorisation of the persons signing the Bonds and the Agreement/ and the guarantee agreement.
- (g) To the best of my knowledge, no enforcement proceedings have been instituted against the Issuer, [the Guarantor] and/or the Manager, and no document or process has been brought to our attention suggesting that any such proceedings may be instituted. The same holds true for any collective enforcement proceedings under the bankruptcy law or the provisions of Articles 45, 46 or 46a of Law 1892/1990.

(h) Neither the Issuer [nor the Guarantor] nor the Manager have so far come under the provisions of Law 1386/1983, nor have they entered into any agreement on the settlement of their overdue debts in accordance with Article 44 of Law 1892/1990, and no document or process has been brought to our attention suggesting that any such proceedings may be initiated.

(i) As it transpires from the tax and social security clearance certificates produced to us, the Issuer, [the Guarantor] and/or the Manager do not have any certified debts to the Greek State or the Social Security Foundation (IKA) and other social security funds or organisations the claims of which enjoy preferential treatment or satisfaction in the event of enforcement against the Issuer, [the Guarantor] and/or the Manager according to the legislation in force.

(j) The guarantee agreement dated ... [or the guarantee provided under] in favour of the credit institution pledging its claims under the Bond Loan is legal and does not exclude from its scope its creditors/pledgees, in particular the Bank of Greece.

(k) No Event of Termination or other event that could constitute an Event of Termination by the lapse of time has occurred or continues to exist, and there are no pending or threatened actions, petitions or appeals before any court or administrative body that may have a material negative impact on the business or financial condition or on the ability of the Issuer [and the Guarantor] or its/their power to enter into and perform its/their obligations under the Agreement /and the guarantee agreement.

Yours faithfully

The Head of the Legal Service of
[name of the Bank]

The sections concerning the Guarantor shall only be completed if the said credit claim of the applying credit institution is secured by a guarantee provided by a person other than the Greek State; where the guarantor is the Greek State, only the blanks in subparagraphs 1(viii) and 2(j) shall be completed.