



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

**ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΟΥΣ
(Ο.Δ.ΔΗ.Χ.)**

Δ/ΝΣΗ: Ομήρου 8 • ΑΘΗΝΑ 105 64

ΤΗΛ.: 210.37.01.800

ΠΡΟΣ: ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΕΘΝΙΚΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ &
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
Υπηρεσία Συντονισμού
Γραφείο Νομικών και
Κοινοβουλευτικών Θεμάτων
Χαρ. Τρικούπη 6-10,
106 79 Αθήνα
Υπόψη: *κου. Δ. Δημητρόπουλου*

**ΘΕΜΑ: «Απάντηση στην υπ' αριθμ. 3468/27.2.2024 Ερώτηση της
Βουλευτού κ. Α. Κουρουπάκη»**

Σχετ.: Το με αρ. πρωτ. 32316 ΕΞ 2024/29-2-2024 έγγραφό σας.

Σε συνέχεια της ανωτέρω σχετικής ερώτησης που υποβλήθηκε από την Βουλευτή κ. Αναστ. Κουρουπάκη, σας πληροφορούμε τα ακόλουθα:

Ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.) λειτουργεί από 16-6-2022 με νέο νομικό πλαίσιο, με βάση τα άρθρα 57επ. του ν. 4941/2022 (ΦΕΚ Α' 113), με σκοπό την ενίσχυση της αποτελεσματικής λειτουργίας του. Όπως είναι γνωστό ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. συστάθηκε το 1998 με το ν. 2628/1998 (Α' 113), όπως τροποποιήθηκε με τους νόμους 3965/2011 και 4223/2013 και αποτελεί νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου με διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια.

Σκοπός του Ο.Δ.ΔΗ.Χ. είναι η μέριμνα για την εξασφάλιση της αναγκαίας χρηματοδότησης του Δημοσίου, η βελτιστοποίηση του κόστους δανεισμού και η επίτευξη της καλύτερης δυνατής διάρθρωσης του δημοσίου χρέους, ανάλογα με τις ανάγκες της χώρας και τις διεθνείς οικονομικές συνθήκες, καθώς και η διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του Δημοσίου.

Με το νέο νομοθετικό πλαίσιο, ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. έχει νέα οργανωτική δομή που συνάδει με τα διεθνή πρότυπα και τις διεθνείς καλές πρακτικές αναφορικά με τη διαχείριση των κινδύνων (αγοράς, πιστωτικού, λειτουργικού, κ.α.) που ενυπάρχουν σε κάθε χαρτοφυλάκιο δημοσίου χρέους.

Για την πραγματοποίηση την εκδοτικής του δραστηριότητας ο Οργανισμός σε όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του απευθύνεται για συνδρομή στο έργο του σε χρηματοοικονομικούς και νομικούς συμβούλους, οι οποίοι επιλέγονται από ένα σύνολο χρηματοπιστωτικών - νομικών οργανισμών που αποτελούν

τους μεγαλύτερους και πλέον αξιόπιστους στο είδος τους, στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Το 2012 μετά την επιτευχθείσα εθελοντική ανταλλαγή ομολόγων του Ελλ. Δημοσίου στα πλαίσια της Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα (Private Sector Involvement “PSI”), καθιερώθηκε η έκδοση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, να πραγματοποιείται κάτω από το Αγγλικό δίκαιο και δημιουργήθηκε η ανάγκη, η Ελληνική Δημοκρατία να εκπροσωπείται από συμβούλους και να αναθέτει καθήκοντα διεθνούς νομικού συμβούλου σε μεγάλα και διεθνώς αναγνωρισμένα για τις υπηρεσίες τους νομικά γραφεία.

Ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ., ως εξουσιοδοτημένος από το νόμο να ασκεί την εκδοτική πολιτική της Ελληνικής Δημοκρατίας, κάθε φορά που εκδίδει νέους τίτλους δανεισμού, με απόφαση του Διοικητικού του Συμβουλίου, αναθέτει σε δικηγορικά γραφεία, καθήκοντα νομικού συμβούλου.

Επισημαίνεται ότι η εκδοτική δραστηριότητα μολονότι έχει προβλεφθεί κατά νόμο ως προς το ύψος από το εγκεκριμένο από τον Υπουργό Εθν. Οικονομίας & Οικονομικών Πρόγραμμα δανεισμού, πραγματοποιείται ανάλογα με τις διεθνείς συνθήκες της αγοράς και ύστερα από πρόταση των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς. Προκειμένου να διατηρηθεί η εμπιστευτικότητα και να προωθηθεί η άμεση έκδοση νέων τίτλων χρεογράφων, χωρίς να διαρρεύσει η πρόθεση της Ελλ. Δημοκρατίας για νέα έκδοση, ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ., με γνώμονα τη νομική ασφάλεια των νέων συναλλαγών, την άριστη μέχρι σήμερα συνεργασία, την απολύτως επιτυχή διεθνή εκπροσώπηση αναφορικά με δικαστικές διαμάχες του ΕΔ αλλά και τη σχετική εξειδικευμένη γνώση και εμπειρία αναφορικά με το συνολικό χαρτοφυλάκιο δημοσίου χρέους και πράξεων παραγώγων, - ζητήματα, στα οποία ενδεχόμενες αστοχίες μπορούν να αποδειχτούν εξαιρετικά επιζήμιες για την πορεία εξυπηρέτησης του δημόσιου χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας, για τον σκοπό δηλαδή του Ο.Δ.ΔΗ.Χ., με βάση τον ν. 4941/2022 - αναθέτει σε διεθνή εταιρεία νομικών συμβούλων την παροχή εξειδικευμένων νομικών υπηρεσιών σχετικών με την υλοποίηση της κάθε έκδοσης ή επανέκδοσης χρεογράφων.

Επισημαίνεται ότι η προαναφερόμενου είδους ανάθεση υπόκειται στις εξαιρέσεις του άρθρου 10 του ν. 4412/2016 περ. ε' και στ', σύμφωνα με τις οποίες, μεταξύ άλλων, τα άρθρα 3-221 του συγκεκριμένου νόμου δεν εφαρμόζονται στις δημόσιες συμβάσεις υπηρεσιών, οι οποίες αφορούν χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες σχετικές με την έκδοση, την αγορά, την πώληση ή τη μεταβίβαση τίτλων ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων, κατά την έννοια του ν. 3606/2007 (Α' 195), υπηρεσίες που παρέχονται από κεντρικές τράπεζες και συναλλαγές με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, και αφορούν δάνεια είτε συνδέονται

είτε όχι με την έκδοση, την πώληση, την αγορά ή τη μεταβίβαση τίτλων ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Επίσης, βάσει των διεθνών πρακτικών, ο εκδότης αναλαμβάνει και την πληρωμή των νομικών εξόδων των νομικών συμβούλων που επιλέγουν οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες. Με τήρηση δε της αρχής της διαφάνειας με βάση τους κανόνες του ενωσιακού δικαίου, έχει επιλεγεί και ζητείται από τις αντισυμβαλλόμενες τράπεζες να παρέχονται πληροφορίες ώστε, στις σχετικές αποφάσεις έκδοσης κρατικών χρεογράφων να περιλαμβάνεται χωριστή περιγραφή ανώτατου ύψους συνόλου νομικών εξόδων, προκειμένου αυτά να μην ενσωματώνονται και «χάνονται» στο συνολικό ποσό προμηθειών που αφορούν την έκδοση.

Στις εξειδικευμένες νομικές υπηρεσίες που παρέχει η δικηγορική εταιρεία που επιλέγεται σε κάθε έκδοση ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η νομική υποστήριξη και εκπροσώπηση του Ελληνικού Δημοσίου για κάθε θέμα σχετικό με την συγκεκριμένη έκδοση, η συμβολή στη διενέργεια των απαραίτητων νομικών ελέγχων και πιστοποιήσεων (due diligence) για την έκδοση των νέων ομολόγων, οι πιθανές νομικές επιπτώσεις της κάθε νέας έκδοσης από πιθανή ενεργοποίηση ρητρών σταυροειδούς αθέτησης υποχρεώσεων (cross default clauses) στο σύνολο των υφιστάμενων εκδόσεων διαπραγματεύσιμου χρέους και στο σύνολο των δανειακών συμβάσεων που έχουν συναφθεί αναφορικά με το μη διαπραγματεύσιμο χρέος, ήτοι στο σύνολο σχεδόν του χαρτοφυλακίου δημοσίου χρέους και του χαρτοφυλακίου πράξεων παραγώγων επί αυτού, οι οποίες έχουν εκδοθεί και συναφθεί σε αλλοδαπό δίκαιο, η σύνταξη των Πληροφοριακών Δελτίων (Offering Circulars) και των τίτλων εισαγωγής (Listing Particulars) των νέων εκδόσεων καθώς και των απαραίτητων συμβάσεων όπως η Σύμβαση Κάλυψης εγγραφής (Subscription Agreement) και η Πράξη Δέσμευσης (Deed of Covenant), που υπογράφονται με τους κάθε φορά συμμετέχοντες Βασικούς Διαπραγματευτές Αγοράς στις κοινοπραξίες και δημοπρασίες για την έκδοση νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Το ετήσιο δανειακό και διαχειριστικό πρόγραμμα καθώς και η διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων και της ταμειακής ρευστότητας του Ε.Δ. εκτελείται από τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. με τη σύναψη σχετικών κάθε φορά πράξεων, με αντισυμβαλλόμενους αποκλειστικά πιστωτικά ιδρύματα που αποτελούν την ομάδα των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς (B.D.A.) των ελληνικών κρατικών χρεογράφων.

Η επιλογή των αντισυμβαλλομένων πιστωτικών ιδρυμάτων B.D.A. αναφορικά με τις διάφορες συναλλαγές που συνάπτει ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ., διενεργείται στο πλαίσιο της εκ περιτροπής – εναλλασσόμενης επιλογής (rotation), λαμβανομένων υπόψη των επιδόσεών τους, όπως αυτές προκύπτουν ύστερα

από την αξιολόγηση της εν γένει δραστηριότητάς τους τόσο στην πρωτογενή όσο και στη δευτερογενή αγορά των ελληνικών κρατικών χρεογράφων, με βάσει τα σταθμισμένα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια που προβλέπονται στο σχετικό κανονισμό λειτουργίας τους.

Με τις διατάξεις του άρθρου 26, του ν. 2515/1997/ΦΕΚ 154/Α'/25.7.97 «Περί Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς», όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 31 του ν. 2733/1999/ΦΕΚ 155/Α'/30.7.99, για την οργάνωση της πρωτογενούς και της δευτερογενούς αγοράς τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, καθιερώθηκε ο θεσμός των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς (Primary Dealers) και με κοινές αποφάσεις του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών και του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, καταρτίζεται ο Κανονισμός Λειτουργίας των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς και επιλέγονται οι Βασικοί Διαπραγματευτές Αγοράς βάσει των κριτηρίων του Κανονισμού Λειτουργίας των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς και κατόπιν εισήγησης της επιτροπής εποπτείας και ελέγχου των βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς, η οποία επίσης ορίζεται με κοινή απόφαση Υπουργού Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών και του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο τρέχων Κανονισμός Λειτουργίας των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς, ο οποίος ισχύει από 1/1/2024 καταρτίστηκε σύμφωνα με την υπ' αρ. 189878 ΕΞ 2023/22-12-2023 κοινή απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών και του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος «Κανονισμός Λειτουργίας των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς» (Β' 7328).

Για το 2024 σύμφωνα με την αρ. 189885 ΕΞ 2023/22-12-2023 κοινή απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών και του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος «Βασικοί Διαπραγματευτές αγοράς έτους 2024» (Β' 7328), ορίστηκαν 17 Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα, μεταξύ των οποίων οι τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες και οι υπόλοιποι αποτελούν Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα από τα μεγαλύτερα και πλέον αξιόπιστα του είδους τους, στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Ο Γενικός Διευθυντής

Δημ. Τσάκωνας

Ακριβές Αντίγραφο
Κεντρικό Πρωτόκολλο
ΜΑΡΜΑΡΑ ΒΑΣΙΛΙΚΗ