



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

ΠΡΟΣ ΑΜΕΣΗ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ

3 Δεκεμβρίου 2012

Η Ελληνική Δημοκρατία απεύθυνε πρόσκληση (η «Πρόσκληση») προς επιλέξιμους κατόχους των ομολόγων που παρατίθενται στον πίνακα του Παραρτήματος 1 (οι «Προσδιορισμένοι Τίτλοι»)¹ όπως υποβάλουν προσφορές ανταλλαγής αυτών, μέσω δημοπρασίας τροποποιημένου ολλανδικού τύπου ξεχωριστής για κάθε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων. Η εν λόγω ανταλλαγή θα αφορά τους Προσδιορισμένους Τίτλους (μαζί με δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους επ' αυτών) και θα γίνεται έναντι Βραχυχρόνιων τίτλων εξάμηνης διάρκειας που θα εκδοθούν από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (το «ΕΤΧΣ» και οι «Βραχυχρόνιοι Τίτλοι ΕΤΧΣ») συνολικής ονομαστικής αξίας έως €10.000.000.000. Η Πρόσκληση υπόκειται σε ορισμένες προϋποθέσεις που συνοψίζονται παρακάτω, συμπεριλαμβανομένης και της παράδοσης των Γραμματίων ΕΤΧΣ στην Ελληνική Δημοκρατία από το ΕΤΧΣ. Η Πρόσκληση έχει σχεδιαστεί ώστε να βελτιώσει την διάρθρωση αποπληρωμής του χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας στα πλαίσια της υλοποίησης της από 27 Νοεμβρίου 2012 Δήλωσης του Συμβουλίου Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης.

Σύμφωνα με τη δημοπρασία τροποποιημένου ολλανδικού τύπου, η Ελληνική Δημοκρατία θα καθορίσει, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια (α) το συνολικό ποσό κεφαλαίου που θα αποδεχθεί για ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόσκληση για κάθε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων (εάν επιλέξει να προβεί σε ανταλλαγή στην συγκεκριμένη σειρά), (β) την τιμή αγοράς για κάθε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων (εκφρασμένη ως ποσοστό (%) επί του κεφαλαίου των σχετικών Προσδιορισμένων Τίτλων), με την επιφύλαξη της ισχύουσας ελάχιστης και μέγιστης τιμή αγοράς για κάθε σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων που παρατίθεται στο Παράρτημα Ι, και (γ) το συνολικό ποσό κεφαλαίου Βραχυχρόνιων Τίτλων ΕΤΧΣ που η Ελληνική Δημοκρατία προτίθεται να παραδώσει σε αντάλλαγμα για Προσδιορισμένους Τίτλους οποιασδήποτε τέτοιας σειράς που θα γίνει δεκτή προς ανταλλαγή.

Με την επιφύλαξη της εφαρμογής αναλογικής καταβολής, οι επιλέξιμοι κάτοχοι που προσφέρουν εγκύρως Προσδιορισμένους Τίτλους προς ανταλλαγή, και εφόσον οι προσφορές τους γίνουν δεκτές από την Ελληνική Δημοκρατία, αναμένεται να λάβουν, για

¹ Στους Προσδιορισμένους Τίτλους συμπεριλαμβάνονται και οι τίτλοι εκείνοι με ISIN Β που αντιστοιχούν στους κωδικούς ISIN που αναφέρονται στον πίνακα του Παραρτήματος Ι.

κάθε €1.000 ονομαστικής αξίας Προσδιορισμένων Τίτλων μίας σειράς, που προσφέρθηκε και έγινε δεκτή, τα παρακάτω :

(i) Βραχυχρόνιους τίτλους ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας ίσης με €1.000 πολλαπλασιαζόμενη με την τιμή αγοράς που έχει καθοριστεί από την Ελληνική Δημοκρατία για την συγκεκριμένη σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων σύμφωνα με τους κανόνες της δημοπρασίας τροποποιημένου ολλανδικού τύπου. (Η εν λόγω τιμή αγοράς εκφράζεται ως ποσοστό (%) επί του ποσού κεφαλαίου των σχετικών Προσδιορισμένων Τίτλων),

(ii) Βραχυχρόνιους τίτλους ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας ίσης με το ποσό των δεδουλευμένων τόκων οι οποίοι υπολογίζονται έως την αναμενόμενη ημερομηνία εκκαθάρισης, (της τελευταίας μη συμπεριλαμβανομένης) για την εν λόγω σειρά Προσδιορισμένων Τίτλων. Και στις δύο περιπτώσεις η ονομαστική αξία υπόκειται σε στρογγυλοποίηση. Η Ελληνική Δημοκρατία δε θα δεχθεί προς ανταλλαγή προσφορές Προσδιορισμένων Τίτλων για τις οποίες το συνολικό ποσό κεφαλαίου των βραχυχρόνιων τίτλων ΕΤΧΣ που θα έπρεπε να καταβάλλει κατά την εκκαθάριση, θα υπερέβαινε τα 10 δισεκατομμύρια ευρώ (συμπεριλαμβανομένων αυτών για την εξόφληση των δεδουλευμένων τόκων. Οι αναμενόμενοι όροι των βραχυχρόνιων τίτλων ΕΤΧΣ συνοψίζονται στο Παράρτημα ΙΙ.

Η Ελληνική Δημοκρατία θα κατανείμει το συνολικό ποσό κεφαλαίου των Προσδιορισμένων Τίτλων καθεμιάς σειράς που επιλέγει να αποδεχθεί κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, και διατηρεί το δικαίωμα να δεχθεί σημαντικά περισσότερους ή λιγότερους (ή και κανέναν) από τους Προσδιορισμένους Τίτλους οποιασδήποτε σειράς σε σύγκριση με τις άλλες σειρές.

Η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να μην αποδεχθεί κάποια η και καμία από τις προσφορές προς ανταλλαγή ή να τερματίσει την Πρόσκληση αναφορικά με Προσδιορισμένους Τίτλους οποιασδήποτε σειράς ή όλων των σειρών σύμφωνα με την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια. Η Ελληνική Δημοκρατία διατηρεί επίσης το δικαίωμα να ανταλλάξει κατ' αναλογία μία ή περισσότερες σειρές Προσδιορισμένων Τίτλων που επιλέγει να αποδεχθεί επί τη βάση διαφόρων κριτηρίων. Κάθε προσφορά προς ανταλλαγή οποιωνδήποτε Προσδιορισμένων Τίτλων μιας σειράς που γίνεται από έναν κάτοχο θα θεωρείται ως ξεχωριστή, ανεξάρτητη προσφορά.

Η Πρόσκληση θα υπόκειται σε ορισμένους όρους, συμπεριλαμβανομένων όρων χρηματοδότησης και άλλων συνήθων όρων. Σύμφωνα με τον όρο χρηματοδότησης, η Ελληνική Δημοκρατία δε θα προβεί σε μερική ή ολική εκτέλεση της συναλλαγής που προβλέπεται στην Πρόσκληση, εκτός εάν πληροί όλες τις προϋποθέσεις στο πλαίσιο μιας συμφωνίας χρηματοδότησης που έχει συναφθεί με το ΕΤΧΣ ώστε να έχει το δικαίωμα να λάβει τους Βραχυχρόνιους τίτλους ΕΤΧΣ.

Η Πρόσκληση αναμένεται να λήξει στις 5:00μ.μ., ώρα Λονδίνου, στις 7 Δεκεμβρίου 2012. Τα αποτελέσματα θα ανακοινωθούν το συντομότερο δυνατό μετά την λήξη της Πρόσκλησης. Η αναμενόμενη ημερομηνία εκκαθάρισης της Πρόσκλησης είναι η 17η Δεκεμβρίου 2012.

Οι πλήρεις όροι της Πρόσκλησης θα διατεθούν μόνο σε ηλεκτρονική μορφή - με τη μορφή Πρόσκλησης και Πληροφοριακού Δελτίου- υπό ορισμένους περιορισμούς, μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου από το Διαχειριστή Πληροφοριών και Ανταλλαγής στα

παρακάτω στοιχεία επικοινωνίας. Οι κάτοχοι, προκειμένου να είναι σε θέση να συμμετάσχουν στην Πρόσκληση, πρέπει να συμμορφώνονται με τις διαδικασίες και τους περιορισμούς προσφοράς και διανομής που περιγράφονται στην Πρόσκληση και πληροφοριακό δελτίο.

Η Deutsche Bank AG, London Branch έχει διοριστεί να ενεργεί ως Επικεφαλής Διαχειριστής Διάρθρωσης, και, μαζί με τη Morgan Stanley & Co International plc, ως κοινοί Διαμεσολαβητές-Διαχειριστές. Η Lucid Issuer Services Limited έχει οριστεί να ενεργεί ως Διαχειριστής Πληροφοριών και Ανταλλαγής.

Για να ζητήσετε ένα αντίγραφο της Πρόσκλησης και πληροφοριακού δελτίου παρακαλούμε επικοινωνήστε μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου με το Διαχειριστή Πληροφοριών και Ανταλλαγής:

Lucid Issuer Services Limited
Leroy House
436 Essex Road
Λονδίνο N1 3QP
Ηνωμένο Βασίλειο
Υπόψιν: Sunjeeve Patel / Yves Theis
Email: greece@lucid-is.com

Τα στοιχεία επικοινωνίας των Κοινών Διαμεσολαβητών-Διαχειριστών είναι:

Deutsche Bank AG, London Branch
Winchester House
1 Great Winchester Street
Λονδίνο EC2N 2DB
Ηνωμένο Βασίλειο
Υπόψιν: Liability Management Group
Τηλ: +44 20 7545 8011
Email: liability.management@db.com

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
Λονδίνο E14 4QA
Ηνωμένο Βασίλειο
Υπόψιν: Liability Management Group
Τηλ: +44 (0) 20 7677 5040
Email: liabilitymanagementeuropa@morganstanley.com

* * * *

Ουδεμία πρόταση ή πρόσκληση απόκτησης ή ανταλλαγής οποιωνδήποτε αξιογράφων γίνεται σύμφωνα με την παρούσα ανακοίνωση σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία. Τίποτα στην παρούσα ανακοίνωση δεν συνιστά πρόσκληση συμμετοχής στη συναλλαγή που αναφέρεται στην παρούσα ανακοίνωση, η οποία πρόσκληση θα γίνει αποκλειστικά μέσω Πρόσκλησης και πληροφοριακού δελτίου που θα καταστεί διαθέσιμη από την Ελληνική Δημοκρατία. Οι όροι και οι προϋποθέσεις της συναλλαγής που αναφέρεται στην παρούσα ανακοίνωση θα είναι αυτοί που τίθενται στην αντίστοιχη Πρόσκληση και πληροφοριακό δελτίο. Προσκλήσεις συμμετοχής στη συναλλαγή που αναφέρεται στην παρούσα θα γίνονται μόνο σε κατόχους που έχουν δικαίωμα να συμμετέχουν σύμφωνα με όλους τους εφαρμοζόμενους νόμους και τις απαγορεύσεις πρότασης και διάθεσης που περιλαμβάνονται στη σχετική Πρόσκληση και πληροφοριακό δελτίο.

Η παρούσα ανακοίνωση δεν συνιστά προσφορά πώλησης αξιογράφων στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, την Αυστραλία, τον Καναδά ή την Ιαπωνία ή οπουδήποτε αλλού από την Ελληνική Δημοκρατία ή οποιαδήποτε άλλη κρατική ή άλλη οντότητα. Οποιαδήποτε αξιόγραφα που τελικώς προσφέρονται σύμφωνα με την πρόσκληση που αναφέρεται στην παρούσα δεν θα καταχωρηθούν δυνάμει της US Securities Act του 1933 όπως έχει τροποποιηθεί («η Securities Act»), και δεν μπορούν να προσφερθούν ή να πωληθούν στις Ηνωμένες Πολιτείες ή σε πρόσωπα στις Ηνωμένες Πολιτείες χωρίς καταχώρηση ή χωρίς να έχει δοθεί εξαίρεση από τις υποχρεώσεις καταχώρησης της Securities Act. Η Ελληνική Δημοκρατία δεν προτίθεται να καταχωρήσει οποιοδήποτε μέρος της πρότασης σύμφωνα με

την πρόσκληση στην οποία αναφέρεται η παρούσα, στις Ηνωμένες Πολιτείες ή να πραγματοποιήσει δημόσια πρόταση αξιολογίων στις Ηνωμένες Πολιτείες. Οποιαδήποτε προσφορά αξιολογίων θα γίνεται μόνο μέσω Πρόσκλησης και πληροφοριακού δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο από την Ελληνική Δημοκρατία σε πρόσωπα που έχουν δικαίωμα να λάβουν την Πρόσκληση και πληροφοριακό δελτίο και την προσφορά αξιολογίων που γίνεται δυνάμει αυτής.

Η παρούσα ανακοίνωση και οι πληροφορίες που περιλαμβάνει δεν μπορούν να διανεμηθούν ή να σταλούν στις Ηνωμένες Πολιτείες, και δεν επιτρέπεται να διανεμηθούν σε πρόσωπα στις Ηνωμένες Πολιτείες ή σε εκδόσεις με ευρεία διανομή στις Ηνωμένες Πολιτείες. Όλοι οι διαμεσολαβητές που πραγματοποιούν συναλλαγές στις Ηνωμένες Πολιτείες σε σχέση με οποιοδήποτε από τα αξιόγραφα που παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με κάποια Πρόσκληση και ενημερωτικό δελτίο μπορεί να απαιτηθεί να αποστείλουν ενημερωτικό δελτίο σε σχέση με τα αξιόγραφα αυτά για σαράντα ημέρες μετά την ημερομηνία εκκαθάρισης. Επιπλέον, μέχρι σαράντα (40) ημέρες μετά την ημερομηνία εκκαθάρισης, μια προσφορά ή πώληση από οποιοδήποτε διαμεσολαβητή (ανεξαρτήτως του αν συμμετέχει ή όχι στην Πρόσκληση) σε πρόσωπα στις Ηνωμένες Πολιτείες οποιονδήποτε αξιολογίων που παραδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία σύμφωνα με μια Πρόσκληση και πληροφοριακό δελτίο παραβιάζει τις απαιτήσεις καταχώρησης της Securities Act.

Η παρούσα ανακοίνωση δεν αποτελεί προσφορά ανταλλαγής ή πρόσκληση για επένδυση σε αξιόγραφα που έχουν εκδοθεί από την Ελληνική Δημοκρατία ή το ΕΤΧΣ απευθυνόμενη σε οποιονδήποτε επενδυτή που κατοικεί ή βρίσκεται στην Ελβετία.

Η παρούσα ανακοίνωση διανέμεται και απευθύνεται μόνο σε, και τυχόν Πρόσκληση και πληροφοριακό δελτίο μπορεί να διανέμεται άμεσα ή έμμεσα (i) στην Αυστρία σε ειδικούς επενδυτές, (ii) στο Βέλγιο σε ειδικούς επενδυτές που ενεργούν για δικό τους λογαριασμό, (iii) στη Γαλλία σε πρόσωπα αδειοδοτημένα να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου για λογαριασμό τρίτων προσώπων και σε ειδικούς επενδυτές που επενδύουν για δικό τους λογαριασμό, (iv) στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου σε ειδικούς επενδυτές, (v) στην Ισπανία σε ειδικούς επενδυτές, (vi) στο Ηνωμένο Βασίλειο σε επαγγελματίες επενδυτές, εταιρείες υψηλής καθαρής αξίας και σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, προς το οποίο η παρούσα ανακοίνωση μπορεί νομίμως να διαβιβαστεί σύμφωνα με τους νόμους του Ηνωμένου Βασιλείου.

Η διανομή της παρούσας ανακοίνωσης σε ορισμένες άλλες δικαιοδοσίες μπορεί επίσης να απαγορεύεται εκ του νόμου. Πρόσωπα στην κατοχή των οποίων περιέρχεται η παρούσα ανακοίνωση απαιτείται από την Ελληνική Δημοκρατία να ενημερώνονται σχετικά και να τηρούν οποιοσδήποτε τέτοιες απαγορεύσεις. Η παρούσα ανακοίνωση δεν αποτελεί πρόταση αγοράς ή πρόσκληση προσφοράς πώλησης αξιολογίων, και προσφορές αξιολογίων σύμφωνα με την παρούσα ανακοίνωση δεν θα γίνονται δεκτές από την ή για λογαριασμό της Ελληνικής Δημοκρατίας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Προσδιορισμένοι Τίτλοι²

Κωδικός ISIN	Λήξη	Ανεξόφλητο κεφάλαιο	Ελάχιστη τιμή αγοράς ως ποσοστό του κεφαλαίου των Προσδιορισμένων Τίτλων	Ανώτατη τιμή αγοράς ως ποσοστό του κεφαλαίου των Προσδιορισμένων Τίτλων
GR0128010676	24-Φεβ-2023	€2.935.906.145	38,1%	40,1%
GR0128011682	24-Φεβ-2024	€2.930.906.145	35,8%	37,8%
GR0128012698	24-Φεβ-2025	€2.920.906.145	35,3%	37,3%
GR0128013704	24-Φεβ-2026	€2.930.906.145	35,3%	37,3%
GR0128014710	24-Φεβ-2027	€2.925.192.145	35,3%	37,3%
GR0133006198	24-Φεβ-2028	€3.123.234.684	33,7%	35,7%
GR0133007204	24-Φεβ-2029	€3.123.234.684	32,2%	34,2%
GR0133008210	24-Φεβ-2030	€3.123.234.684	31,5%	33,5%
GR0133009226	24-Φεβ-2031	€3.113.234.684	31,0%	33,0%
GR0133010232	24-Φεβ-2032	€3.123.234.684	30,6%	32,6%
GR0138005716	24-Φεβ-2033	€3.123.234.684	30,5%	32,5%
GR0138006722	24-Φεβ-2034	€3.118.234.684	30,5%	32,5%
GR0138007738	24-Φεβ-2035	€3.123.234.684	30,5%	32,5%
GR0138008744	24-Φεβ-2036	€3.103.234.684	30,4%	32,4%
GR0138009759	24-Φεβ-2037	€3.113.234.684	30,2%	32,2%
GR0138010765	24-Φεβ-2038	€3.118.234.684	30,2%	32,2%
GR0138011771	24-Φεβ-2039	€3.113.234.684	30,2%	32,2%
GR0138012787	24-Φεβ-2040	€3.118.234.684	30,2%	32,2%
GR0138013793	24-Φεβ-2041	€3.123.948.684	30,2%	32,2%
GR0138014809	24-Φεβ-2042	€3.133.948.684	30,2%	32,2%

²

Στους Προσδιορισμένους Τίτλους συμπεριλαμβάνονται και οι τίτλοι εκείνοι με ISIN B που αντιστοιχούν στους κωδικούς ISIN που αναφέρονται στον πίνακα του Παραρτήματος Ι.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Περίληψη των Όρων των Υπο Εκδοση Βραχυχρόνιων Τίτλων ΕΤΧΣ

<u>Εκδότης</u>	Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας
<u>Ύψος έκδοσης</u>	Δεν αναμένεται να υπερβεί τα €10.000.000.000
<u>Λήξη</u>	Αναμένεται να λήξουν εντός διάρκειας 6 μήνων μετά την Ημερομηνία Εκκαθάρισης που ορίζεται στην Πρόσκληση
<u>Τόκος</u>	Μηδενικό τοκομερίδιο
<u>Τύπος</u>	Διεθνής Τίτλος στον κομιστή κατατεθειμένος στην Clearstream στη Φρανκφούρτη
<u>Διακανονισμός</u>	Οι Βραχυχρόνιοι Τίτλοι ΕΤΧΣ θα διακανονίζονται μέσω της Clearstream στη Φρανκφούρτη
<u>Διέπον δικαιο</u>	Αγγλικό δίκαιο