

Altres disposicions

Decret 140/2021, del 28 d'abril del 2021

Decret 140/2021, del 28-4-2021 d'aprovació de l'emissió de deute públic "Notes sostenibles del Principat d'Andorra en els mercats internacionals", per un import de 500.000.000 €, a l'empara del programa del fullet base aprovat en data 23-4-2021.

Decret d'aprovació de l'emissió de deute públic "Notes sostenibles del Principat d'Andorra en els mercats internacionals, emissió del 6 de maig del 2021", per un import de cinc-cents milions d'euros (500.000.0000 €), a l'empara del programa del fullet base aprovat en data 23-4-2021

Exposició de motius

El Govern, mitjançant el Decret del 23 d'abril del 2021, va aprovar el fullet base que dona cobertura a un programa d'emissió de deute públic del Principat d'Andorra en els mercats internacionals per un import de fins a un màxim de mil dos-cents milions d'euros (1.200.000.000 €), per captar nous fons que permetin el refinançament de les emissions de deute públic que vencen durant els exercicis del 2021 i el 2022 i, també, la formalització de nou endeutament autoritzat.

Els sis programes d'emissió de deute públic del Principat d'Andorra (del 4 de desembre del 2013 –actualitzat i complementat–, del 30 de març del 2016 –actualitzat i complementat–, del 20 de setembre del 2017, del 8 de maig del 2019, del 25 de març del 2020 i del 23 d'abril del 2021) han permès i permeten dotar les emissions de deute públic vigents, i, en particular, els bons representatius d'aquestes emissions, d'unes característiques formals i tècniques homologables a les efectuades per emissors als mercats del nostre entorn, pel que fa a la documentació, la forma i la representació, així com de la utilització d'un dipositari global.

Tanmateix, a excepció de l'emissió de deute públic del 14 d'octubre del 2020 i de la nova emissió que s'aprova mitjançant aquest Decret, aquestes emissions, tot i ser elegibles tant per inversors nacionals com internacionals, s'han estructurat al voltant d'una col·locació en entitats operatives del sistema financer andorrà mitjançant un procediment de subhasta, sense que la col·locació s'hagi estès a inversors institucionals internacionals.

Atesa la conveniència de captar nous fons que permetin el refinançament de les emissions de deute públic vigents, i també la formalització de nou endeutament a l'empara del nou programa d'emissió de deute públic –aquesta vegada i per primer cop destinat als mercats internacionals i amb la possibilitat de categoritzar-se com a bons socials i sostenibles–, el Govern, mitjançant aquest Decret i a l'empara del fullet base esmentat, aprova posar en circulació la primera emissió a 10 anys i amb un tipus de l'1,25%, que cotitzarà en els mercats internacionals per un import nominal de cinc-cents milions d'euros (500.000.0000 €).

Aquest Decret regula també el procediment de col·locació de les notes en els mercats internacionals per part de les entitats col·locadores (arrangers).

Tanmateix, aquest Decret preveu mecanismes de gestió activa de la tresoreria, com la recompra de deute públic, que estaran a l'abast del ministre encarregat de les finances, prèvia fiscalització de la Intervenció General, i que permetran donar resposta a les vicissituds pròpies de la cotització en mercats internacionals, però amb el degut respecte als llindars de sostenibilitat i estabilitat pressupostària previstos al nostre ordenament jurídic.

Vistos els articles 50, 51 i 52 de la Llei general de les finances públiques, del 19 de desembre de 1996, i les seves modificacions;

Vist l'article 23 de la Llei 18/2020, del 17 de desembre, del pressupost per a l'exercici del 2021;

Vist l'article 4.2.i de la Llei 10/2013, del 23 maig, de l'Autoritat Financera Andorrana;

A proposta del ministre encarregat de les finances, i en execució de l'acord de Govern adoptat en la sessió del 28 d'abril del 2021,

Decreto:

Article 1

S'aprova una emissió de deute públic a 10 anys per un import nominal de cinc-cents milions d'euros (500.000.0000 €) i amb un tipus de l'1,25% a l'empara del fullet base del programa aprovat en data 23 d'abril del 2021. L'emissió es denominarà "Notes sostenibles del Principat d'Andorra en els mercats internacionals, emissió del 6 de maig del 2021" (en endavant, "l'emissió").

D'acord amb les exigències internacionals en la matèria, les condicions finals de l'emissió es poden consultar a la pàgina web del ministeri encarregat de les finances del Govern d'Andorra (www.finances.ad), redactades en llengua anglesa, i estaran disponibles també al Ministeri de Finances - Intervenció General, carrer Prat de la Creu, 62-64, AD500 Andorra la Vella.

Amb la finalitat de facilitar-ne una millor comprensió i a efectes merament informatius –cosa que vol dir que la versió anglesa d'aquest document preval sobre la catalana en les transaccions–, s'adjunta a aquest Decret, assenyalada com a annex 1, una versió traduïda al català de les condicions finals de l'emissió.

Article 2

Els fons recaptats per mitjà de les notes de l'emissió es podran destinar a finançar o refinançar, totalment o parcialment, projectes socials i sostenibles escollits pel Govern que estiguin alineats amb les activitats definides al Reglament (UE) 2020/852 del Parlament Europeu i del Consell, del 18 de juny del 2020, relatiu a l'establiment d'un marc per facilitar la inversió sostenible, i pel qual es modifica el Reglament (UE) 2019/2088, i la Llei 21/2018, del 13 de setembre, d'impuls de la transició energètica i del canvi climàtic, així com amb altres normes de caràcter social o ambiental.

Article 3

Els termes i les condicions que regeixen l'emissió són:

- a) Els que figuren en el fullet base del programa aprovat en data 23 d'abril del 2021.
- b) Els que figuren en les condicions finals de l'emissió.
- c) Els que s'estableixen en els articles 4, 5 i 6 següents, que complementen els descrits en les lletres anteriors d'aquest article.

Les notes estaran admeses a cotització a la Borsa de Luxemburg (Luxembourg Stock Exchange).

Article 4

Les "Notes sostenibles del Principat d'Andorra en els mercats internacionals, emissió del 6 de maig del 2021", s'adjudiquen a les entitats col·locadores que s'identifiquen a les condicions finals de l'emissió.

La tipologia d'inversors als quals es destina aquesta emissió s'indica a les condicions finals de l'emissió.

Euroclear, en qualitat de dipositari internacional central de valors (International Central Securities Depository), ha assignat el codi d'identificació 233939994 i el codi (ISIN) XS2339399946 a les notes de l'emissió.

Article 5

L'emissió està subjecta al dret luxemburguès i sota la supervisió de la Comissió de Vigilància del Sector Financer de Luxemburg, que establirà la normativa tècnica necessària per gestionar i administrar aquesta emissió.



Article 6

El ministre encarregat de les finances, prèvia fiscalització de la Intervenció General, podrà dur a terme les operacions de recompra de deute públic d'acord amb la Llei del pressupost anual; la Llei general de les finances públiques, del 19 de desembre de 1996, i les seves modificacions, i la Llei 32/2014, del 27 de novembre, de sostenibilitat de les finances públiques i d'estabilitat pressupostària i fiscal i les seves modificacions.

Als efectes d'aquest Decret, s'entén per operació de recompra qualsevol operació de gestió de tresoreria, com compres, vendes o la utilització d'instruments financers sobre les notes, amb el propòsit de gestionar les posicions de deute públic del Principat d'Andorra, incloent-hi, a títol enunciatiu, però no limitatiu: (i) el control del seu valor en mercat secundari i (ii) qualsevol operació de recompra destinada a amortitzacions del deute públic.

Disposició final

Aquest Decret entra en vigor el mateix dia que es publica al *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra*.

Cosa que es fa pública per a coneixement general.

Andorra la Vella, 28 d'abril del 2021

Xavier Espot Zamora
Cap de Govern

ANNEX 1

CONDICIONS FINALS

PROHIBICIÓ DE VENDES A INVERSORS MINORISTES DE L'EEE - Les notes no estan destinades a ser ofertes, venudes ni posades a disposició de cap manera i no s'han d'oferir, vendre ni posar a disposició de cap inversor minorista de l'Espai Econòmic Europeu ("EEE"). A aquests efectes, s'entén per inversor minorista una persona que compleixi una (o més) de les següents condicions: (i) és un client minorista tal com es defineix a l'article 4 (1), punt (11), de la Directiva 2014/65/UE ("**MiFID II de la UE**" modificada); o (ii) és un client en el sentit de la Directiva (UE) 2016/97 (la "**Directiva de distribució d'assegurances de la UE**"), és a dir, un client que no està descrit com a client professional tal com es defineix a l'article 4 (1), punt (10), de la MiFID II de la UE. En conseqüència, no s'ha preparat cap document d'informació clau exigint pel Reglament (UE) núm. 1286/2014 ("**Reglament PRIIP**") per oferir o vendre les notes o posar-les a disposició d'altres inversors minoristes de l'EEE i, per tant, oferir o vendre les notes o posar-les a disposició de qualsevol inversor minorista de l'EEE és il·legal segons el Reglament PRIIP de la UE.

PROHIBICIÓ DE VENDES A INVERSORS MINORISTES DEL REGNE UNIT - Les notes no estan destinades a ser ofertes, venudes ni posades a disposició de cap manera i no s'han d'oferir, vendre ni posar a disposició d'inversors minoristes del Regne Unit ("UK"). A aquests efectes, s'entén per inversor minorista una persona que compleixi una (o més) de les següents condicions: (i) és un client minorista, tal com es defineix a l'article 2, punt (8), del Reglament (UE) núm. 2017/565, ja que forma part del dret intern en virtut de la Llei de 2018 sobre (la retirada de) la Unió Europea ("EUWA"); o (ii) és un client en el sentit de les disposicions de l'FSMA i de qualsevol norma o regulació feta en virtut de la Llei de serveis i mercats financers de 2000 ("FSMA") per aplicar la Directiva (UE) 2016/97, en què aquest client no es qualifiqui de client professional, tal com es defineix a l'article 2, apartat 1, punt (8), del Reglament (UE) núm. 600/2014, ja que forma part del dret intern en virtut de l'EUWA. En conseqüència, no s'ha preparat cap document d'informació clau exigint pel Reglament (UE) núm. 1286/2014, ja que forma part del dret intern en virtut de l'EUWA (el "**Reglament PRIIP del Regne Unit**") per oferir o vendre les notes o posar-les a disposició d'inversors minoristes al Regne Unit i, per tant, oferir o vendre les notes o posar-les a disposició de qualsevol inversor minorista del Regne Unit és il·legal segons el Reglament PRIIP del Regne Unit.

Governança de producte MiFID II UE/ Inversors professionals i ECP només mercat objectiu - Únicament als efectes del procés d'aprovació de productes [del/de cada] fabricant, l'avaluació del mercat objectiu respecte a les notes ha arribat a la conclusió que: (i) el mercat objectiu de les notes només és el de contrapartides elegibles i clients professionals, segons es defineix a la MiFID II de la UE; o (ii) són adequats tots els canals de distribució de les notes a contrapartides i clients professionals elegibles. [*Considerar qualsevol mercat objectiu negatiu*] Qualsevol persona que ofereixi, vengui o recomani les notes (un "**distribuïdor**") ha de tenir en compte l'avaluació del mercat objectiu del fabricant/s; no obstant això, un distribuïdor subjecte a la normativa MiFID II de la UE és responsable de realitzar la seva pròpia avaluació del mercat objectiu pel que fa a les notes (sigui adoptant o afinant l'avaluació del mercat objectiu del fabricant/s) i determinar-ne els canals de distribució adequats.

Condicions finals**PRINCIPAT D'ANDORRA****Notes sostenibles, emissió del 6 de maig del 2021****Identificador d'entitat jurídica (LEI): 549300ZPD490G9UI0A49****inferior als 1.200.000.000 EUR****Programa de notes a mitjà termini en euros****PART A - CONDICIONS CONTRACTUALS**

Els termes que s'utilitzen aquí es consideraran definits com a tals als efectes de les Condicions (les "**condicions**") establertes al fulletó base amb data de 23 d'abril de 2021 que constitueix un fullet base (el "**fullet base**") als efectes del Reglament del fullet de la UE. Aquest document constitueix les Condicions finals de les notes aquí descrites als efectes del Reglament del fullet de la UE i s'ha de llegir conjuntament amb el fullet base per obtenir tota la informació rellevant.

S'ha publicat el fullet base al lloc web de la Borsa de Luxemburg a www.bourse.lu i al lloc web de l'emissor a <https://www.finances.ad/emissions-de-deute-public>.

L'expressió "**Reglament del fullet de la UE**" significa el Reglament (UE) 2017/1129.

1. (i) Número de sèrie: 1
(ii) Número de tram: 1
(iii) Data en què les notes es tornen fungibles: No aplicable.
2. Moneda o monedes especificades: Euro ("€").
3. Import nominal total:
(i) Sèrie: 500.000.000
(ii) Tram: 500.000.000
4. Preu d'emissió: 99,935% de l'import nominal agregat.
5. (i) Denominacions especificades: 100.000€ i múltiples sencers de més de 100.000 €.
(ii) Import del càlcul: 100.000€.
6. (i) Data d'emissió: 6 de maig del 2021.
(ii) Data d'inici de l'interès: Data d'emissió.
7. Data de venciment: 6 de maig del 2031.
8. Base d'interès: 1,25% anual. Tipus d'interès fix.
9. Base de reemborsament / pagament: / Amb subjecció a qualsevol compra, cancel·lació o reemborsament anticipat, les notes es canviaran a la data de venciment al 100% del seu import nominal.
10. Canvi d'interès o reemborsament / base de pagament: No aplicable

11. Opcions de put/ call: No aplicable

DISPOSICIONS RELACIONADES AMB ELS INTERESSOS (SI ÉS EL CAS) PAGABLES

12. **Provisions de notes d'interès fix** Aplicable.
- (i) Tipus d'interès: 1,25% anual a pagar per endarreriment en cada data de pagament d'interessos.
- (ii) Data o dates de pagament d'interessos: El 6 de maig de cada any a partir del 6 de maig del 2022 fins a la data de venciment inclosa.
- (iii) Import/s del cupó fix: 1.250€ per import de càlcul.
- (iv) Import fix del cupó per a un període d'interès curt o llarg ("Import/s desglossat/s"): No aplicable.
- (v) Fórmula de recompte de dies: Actual/Actual (ICMA) .
13. **Disposicions de nota d'interès variable** No aplicable.
14. **Disposicions de nota de cupó zero** No aplicable.

DISPOSICIONS RELATIVES AL REEMBORSAMENT

15. Opció de compra No aplicable.
16. Opció de venda No aplicable.
17. Opció de compra per venciment residual No aplicable.
18. [Opció d'extinció] No aplicable.
19. Import de reemborsament final de cada nota 100.000€ per import de càlcul.
20. Import de reemborsament anticipat
- Import(s) de reemborsament anticipat per càlcul d'import a pagar en concepte de reemborsament per motius tributaris o en cas d'impagament o d'altre reemborsament anticipat: 100.000€ per import de càlcul.

DISPOSICIONS GENERALS APLICABLES A LES NOTES

- | | |
|---|--|
| 21. Forma de notes: | Notes del portador:

Nota global temporal intercanviable per una nota global permanent que es pot canviar per les notes definitives en les circumstàncies limitades especificades a la nota global permanent. |
| 22. Centres financers addicionals o altres disposicions especials relatives a les dates de pagament: | No aplicable. |
| 23. Talons per a cupons futurs que s'adjuntaran a les notes definitives (i dates en què vencen aquests talons): | No. |

PART B - ALTRES INFORMACIONS**1. COTITZACIÓ I ADMISSIÓ A NEGOCIACIÓ**

- | | |
|---|--|
| (i) Admissió a negociació: | L'emissor (o en nom seu) ha presentat la sol·licitud perquè els títols cotitzin a la Borsa de Luxemburg i siguin admesos a negociació al mercat regulat de la Borsa de Luxemburg amb efecte a partir de la data d'emissió. |
| (ii) Estimació de les despeses totals relacionades amb l'admissió a negociació: | 5.000€ |

2. QUALIFICACIONS

- | | |
|-----------------|--|
| Qualificacions: | Les notes que s'emetran han estat qualificades.

S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P"): BBB (Stable)

Fitch Ratings Ireland Limited ("Fitch"): BBB+ (Stable) |
|-----------------|--|

Segons "S&P", una obligació qualificada com a "BBB" presenta paràmetres de protecció adequats. Tanmateix, és probable que les condicions econòmiques adverses o les circumstàncies canviants debilitin la capacitat del deutor per complir els seus compromisos financers amb l'obligació.

Segons "Fitch", una qualificació de "BBB" indica que les expectatives de risc de morositat són actualment baixes. La capacitat de pagament de compromisos financers es considera adequada, però és més probable que les condicions econòmiques o comercials adverses perjudiquin aquesta capacitat. El modificador "+" s'afegeix a la qualificació per indicar l'estat relatiu a les principals categories de qualificació.

“S&P” i “Fitch” estan establerts a l'EEA i estan registrats d'acord amb el Reglament (UE) núm. 1060/2009, modificat (“EU CRA Regulation”). “S&P” i “Fitch” apareixen a la darrera actualització de la llista d'agències de qualificació creditícia registrades al lloc web de l'ESMA <http://www.esma.europa.eu>.

La qualificació: (i) que S&P ha atorgat a les notes està avalada per S&P Global Ratings UK Limited i (ii) que Fitch ha atorgat a les notes està avalada per Fitch Ratings Ltd. Aquestes agències de qualificació estan establertes al Regne Unit i registrades segons el Reglament (UE) núm. 1060/2009, ja que forma part del dret intern del Regne Unit en virtut de la Llei de la Unió Europea (retirada) de 2018 (“UK CRA Regulation”).

3. **INTERESSOS DE PERSONES FÍSQUES I JURÍDIQUES IMPLICADES EN L'EMISSIÓ / OFERTA**

Excepte per a les comissions que s'hagin de pagar als distribuïdors, segons el coneixement de l'Emissor, cap persona implicada en l'oferta de les notes té un material d'interès en l'oferta. Els distribuïdors i les seves filials han participat i poden participar en el futur en operacions de banca d'inversió i / o banca comercial amb l'emissor i poden realitzar altres serveis per a l'emissor en el curs normal del negoci.

4. **RENDIMENT**

Indicació de rendiment: 1,257% anual.

El rendiment es calcula a la data d'emissió en funció del preu d'emissió. No és una indicació del rendiment futur.

5. **INFORMACIÓ OPERATIVA**

ISIN: XS2339399946.

Codi comú: 233939994.

Lliurament: Lliurament contra pagament.

Noms i adreces dels agents de pagament addicionals (si n'hi ha): No aplicable.

Comparativa [s] de referència/es: No aplicable.

6. **DISTRIBUCIÓ**

(i) Mètode de distribució: Sindicat.

(ii) Si està sindicat: Banco Santander, S.A.

(a) Noms dels distribuïdors: Crèdit Agricole Corporate and Investment Bank.

(b) Gestors d'estabilització, si n'hi ha: No aplicable.

(iii) Si no està sindicat, nom del distribuïdor: No aplicable.



(iv) Restriccions de venda:

EUA: Normativa S Compliment Categoria 1; TEFRA D.

**7. MOTIUS DE L'OFERTA I
IMPORT NET ESTIMAT DELS
FONS**

Motius de l'oferta:

Vegeu “Ús dels fons” al fullet base. En particular, s'utilitzarà una quantitat igual al producte net de les Notes per finançar o refinançar, totalment o parcialment, les despeses verdes i socials elegibles d'acord amb el Marc ecològic, social i de sostenibilitat de l'emissor (disponible al lloc web de l'emissor a: <https://www.finances.ad/emissions-de-deute-public>).

Fons nets estimats:

497.925.000€