

Altres disposicions

Decret 324/2021, del 5 d'octubre del 2021

Decret 324/2021, del 5-10-2021, d'aprovació de l'emissió de deute públic "Notes del Principat d'Andorra en els mercats internacionals, emissió del 13 d'octubre del 2021", per un import de cent setanta cinc milions d'euros (175.000.0000 €), 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 venguen 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 les emissions de deute públic del 14 d'octubre del 2020, del 6 de maig del 2021 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 –per primer cop destinat als mercats internacionals i amb la possibilitat de categoritzar-se com a bons socials i sostenibles–, el Govern en la sessió del 6 de maig d'enguany va aprovar 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 €).

Endemés, a l'empara d'aquest nou programa d'emissió de deute públic, el Govern ha considerat convenient posar en circulació, una nova emissió de deute públic denominada "Notes del Principat d'Andorra en els mercats internacionals, emissió del 13 d'octubre del 2021", per un import de cent setanta cinc milions d'euros (175.000.0000 €), que s'adjudica mitjançant una col·locació privada a inversors institucionals estrangers.

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 5 d'octubre del 2021,

Decreto:

Article 1

S'aprova una emissió de deute públic a 20 anys per un import nominal de cent setanta cinc milions d'euros (175.000.000 €) i amb un tipus d'interès de l'1,75% a l'empara del fullet base del programa aprovat en data 23 d'abril del 2021. L'emissió es denominarà "Notes del Principat d'Andorra en els mercats internacionals, emissió del 13 d'octubre del 2021" (en endavant, també anomenada "l'emissió").

L'emissió no es dirigeix al públic en general, sinó a inversors institucionals (en endavant, "els inversors elegibles"), segons es determina en l'article 4 d'aquest Decret.

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 refinançar les emissions de deute vigent i a la formalització de nou endeutament

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 del Principat d'Andorra en els mercats internacionals, emissió del 13 d'octubre del 2021, s'adjudiquen mitjançant una col·locació privada 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 239664369 i el codi (ISIN) XS2396643699 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, 5 d'octubre del 2021

Xavier Espot Zamora
Cap de Govern

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 (d'ara endavant, "**EEE**"). A aquests efectes, s'entén per *inversor minorista* una persona que compleixi una (o més) de les condicions següents: (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 exigida pel Reglament (UE) núm. 1286/2014 (d'ara endavant, "**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 condicions següents: (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 del 2018 sobre la retirada de la Unió Europea (d'ara endavant, "**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 del 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 exigida pel Reglament (UE) núm. 1286/2014, ja que forma part del dret intern en virtut de l'EUWA (d'ara endavant, "**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 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. (Cal 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/s fabricant/s; no obstant això, un distribuïdor subjecte a la normativa MiFID II de la UE és responsable de dur a terme la seva pròpia avaluació del mercat objectiu pel que fa a les notes (sigui adoptant o afinant l'avaluació del mercat objectiu del/s fabricant/s) i determinar-ne els canals de distribució adequats.

Condicions finals a 5 d'octubre del 2021**PRINCIPAT D'ANDORRA****Emissió de 175.000.000 EUR a l'1,70%. Venciment de les notes: 13 d'octubre del 2041****Identificador d'entitat jurídica (LEI): 549300ZPD490G9UI0A49****A l'empara de 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 del 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, www.bourse.lu, i al lloc web de l'emissor, <https://www.finances.ad/emissions-de-deute-public>.

L'expressió "**Reglament del fullet de la UE**" fa referència al Reglament (UE) 2017/1129.

- | | | |
|----|--|---|
| 1. | (i) Número de sèrie: | 2 |
| | (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: | 175.000.000 |
| | (ii) Tram: | 175.000.000 |
| 4. | Preu d'emissió: | 99,162% 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: | 13 d'octubre del 2021 |
| | (ii) Data d'inici de l'interès: | Data d'emissió |
| 7. | Data de venciment: | 13 d'octubre del 2041 |
| 8. | Base d'interès: | 1,70% anual. Tipus d'interès fix (vegeu el paràgraf 12) |

- | | | |
|-----|---|---|
| 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 <i>put/call</i> : | No aplicable |

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

- | | | |
|-----|---|--|
| 12. | Provisions de notes d'interès fix: | Aplicable |
| | (i) Tipus d'interès: | 1,70% anual a pagar per endarreriment en cada data de pagament d'interessos |
| | (ii) Data o dates de pagament d'interessos: | El 13 d'octubre de cada any a partir del 13 d'octubre del 2022 i fins a la data de venciment inclosa |
| | (iii) Import/s del cupó fix: | 1.700,00 € 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 venciment anticipat: | |
| | Import(s) de reemborsament anticipat per càlcul de l'import que s'ha de 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

Signat en nom del Principat d'Andorra:

Per:

Degudament autoritzat

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

(i) Admissió a negociació:

L'emissor (o algú 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: 10.800 €

2. QUALIFICACIONS

Les notes que s'emetran no han de ser qualificades.

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 no té un interès material 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 oferir altres serveis per a l'emissor en el curs normal del negoci.

4. RENDIMENT

Indicació de rendiment:

1,75% 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:

XS2396643699

Codi comú:

239664369

Lliurament:

Lliurament contra pagament

Noms i adreces dels agents de pagament addicionals (si n'hi ha):

No aplicable

Comparativa/ives de referència:

No aplicable



6. DISTRIBUCIÓ

- (i) Mètode de distribució: Sindicat
- (ii) Si està sindicat:
- (a) Nom dels distribuïdors: Andorra Banc Agrícol Reig, SA
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA
Banco Santander, SA
Mora Banc Grup, SA
- (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.
- Fons nets estimats: 173.533.500,00