

Altres disposicions

Decret 64/2022, del 16 de febrer del 2022

Decret 64/2022, del 16-2-2022, 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.

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 destinats al refinançament de les emissions de deute públic que van vèncer l'exercici del 2021 i les que vencen durant el 2022, respectivament, i, també, la formalització de nou endeutament autoritzat.

Posteriorment, en les sessions del 6 de maig i del 5 d'octubre del 2021, respectivament, el Govern va aprovar posar en circulació, a l'empara d'aquest nou programa d'emissió: una primera emissió inaugural de bons socials i sostenibles denominada "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 (500.000.000 €); i una 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 (175.000.000 €), que es va adjudicar mitjançant una col·locació privada a inversors institucionals estrangers.

Cal fer palès que 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, del 13 d'octubre 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.

En aquest context, atès que: (i) hi ha dos emissions de deute públic –denominades "Bons del Principat d'Andorra, emissió del 30 de març del 2017", i "Bons del Principat d'Andorra, emissió del 29 de maig del 2017"– efectuades a l'empara del fullet base aprovat el 30 de març del 2016, actualitzat i complementat –que dona cobertura al segon programa d'emissió de deute públic– i que vencen el 30 de març del 2022 i el 29 de maig del 2022; (ii) hi ha una emissió de deute públic –denominada "Bons del Principat d'Andorra, emissió del 19 de desembre del 2019"– efectuada a l'empara del fullet base aprovat el dia 8 de maig del 2019 –que dona cobertura al quart programa d'emissió de deute públic– i que venç el 16 de desembre del 2022; (iii) hi ha dos emissions de deute públic –denominades "Bons del Principat d'Andorra, emissió del 13 d'abril del 2020", i "Bons del Principat d'Andorra, emissió del 10 d'agost del 2020"– efectuades a l'empara del fullet base aprovat el 25 de març del 2020 –que dona cobertura al cinquè programa d'emissió de deute públic– i que vencen el 14 d'abril del 2022 i el 10 d'agost del 2022; (iv) es fa necessari captar nous fons

que permetin el refinançament d'un import de cinc-cents milions d'euros de les emissions de deute públic descrites en els epígrafs (i), (ii) i (iii) anteriors;

El Govern ha considerat convenient, a l'empara d'aquest nou programa d'emissió de deute públic, posar en circulació una nova emissió de deute públic denominada "Notes del Principat d'Andorra en els mercats internacionals, emissió del 23 de febrer del 2022", per un import 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 (managers) i 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 22 de la Llei 4/2022, del 31 de gener, del pressupost per a l'exercici del 2022;

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 16 de febrer del 2022,

Decreto:

Article 1

S'aprova una emissió de deute públic a cinc anys per un import nominal de cinc-cents milions d'euros (500.000.0000 €) i amb un tipus de l'1,30% 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 23 de febrer del 2022" (en endavant, "l'emissió").

D'acord amb les exigències internacionals en la matèria, les condicions finals de l'emissió es poden consultar al lloc 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 23 de febrer del 2022", 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 244566723 i el codi (ISIN) XS2445667236 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, 16 de febrer del 2022

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 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 (**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 (**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 (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/s fabricant/s; no obstant això, un distribuïdor subjecte a la normativa MiFID II de la UE és responsable d'efectuar 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.

Governança de producte MiFIR del Regne Unit / 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, segons es defineix a la "FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook" ("COBS"), i clients professionals, segons es defineix al Reglament (UE) núm. 600/2014, ja que forma part del dret intern en virtut de la Llei del 2018 de la Unió Europea ("Withdrawal") ("**UK MiFIR**"); i (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/s fabricant/s; no obstant això, un distribuïdor subjecte a la normativa "FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (el "**UK MiFIR Product Governance Rules**")" és responsable d'efectuar 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**PRINCIPAT D'ANDORRA****Emissió de 500.000.000 EUR a l'1,25%. Venciment de les notes: 23 de febrer del 2027****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 fullet 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 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: 3
(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: 99,750% 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: 23 de febrer del 2022
(ii) Data d'inici de l'interès: Data d'emissió
7. Data de venciment: 23 de febrer del 2027
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 <i>put/call</i> : | No aplicable |

DISPOSICIONS RELACIONADES AMB ELS INTERESSOS (SI ESCAU) 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 23 de febrer de cada any a partir del 23 de febrer del 2023 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 100.000 € per import de càlcul anticipat per càlcul d'import a pagar en concepte de reemborsament per motius tributaris o en cas d'impagament o d'un altre reemborsament anticipat:

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: | 3.300 € |

2. QUALIFICACIONS

Les notes que s'emetran han estat qualificades

Qualificacions:

Fitch Ratings Ltd (**Fitch**): BBB+

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.

Aquesta agència de qualificació està establerta al Regne Unit i registrada 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) del 2018 (UK CRA Regulation)

3. **INTERESSOS DE PERSONES FÍSiques I JURÍDIQUES IMPLICADES EN L'EMISSION / 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 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 o banca comercial amb l'emissor i poden portar a terme altres serveis per a l'emissor en el curs normal del negoci.

4. **RENDIMENT**

Indicació de rendiment: 1,302% 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: XS2445667236

Codi comú: 244566723

Lliurament: Lliurament contra pagament

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

Comparativa/es de referència/es: No aplicable

6. **DISTRIBUCIÓ**

(i) Mètode de distribució: Sindicat

(ii) Si està sindicat:

(a) Noms dels col·locadors: Banco Santander, SA
Citigroup Global Markets Limited
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Andorra Banc Agrícola Reig, SA
BSA BANC, SA
Mora Banc Grup, SA
Crédit Andorrà, SA
Vall Banc 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. Andorra: cadascun dels gestors ha representat i acordat que els bons només es podran oferir, vendre o distribuir al Principat d'Andorra d'acord amb els requisits establerts per les lleis d'Andorra, en particular la Llei 7/2013, del 9 de maig, sobre el règim de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen les activitats financeres al Principat d'Andorra (Llei 7/2013, del 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra) i la Llei 8/2013, del 9 de maig, d'exigències organitzatives i condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer andorrà, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els contractes de valors financers (Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera), així com qualsevol altra normativa relacionada que pugui estar en vigor en cada moment, amb les modificacions posteriors, complementades o reformulades, que regulen l'emissió, l'oferta i la venda de valors a Andorra

En conseqüència, els bons només poden ser oferts, comercialitzats, promocionats o negociats públicament a Andorra per entitats financeres amb llicència local (entitats operatives del sistema financer andorrà). Els gestors que no siguin entitats financeres amb llicència local (entitats operatives del sistema financer andorrà) poden oferir o distribuir exclusivament els bons a entitats financeres amb llicència local (entitats operatives del sistema financer andorrà) o vendre'ls a contraparts elegibles o inversors professionals andorrans, tal com es defineix a l'article Llei 8/2013, sempre que la venda d'aquests valors sigui sol·licitada expressament per aquests inversors



**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:

497.750.000 €