



ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ | ΓΡΑΦΕΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΟΥΣ

EUR 1.25 δισ. 1.5% νέο 7-ετές ομόλογο αναφοράς λήξεως 16 Απριλίου 2027 και EUR 500 εκ. 2.25% νέο 30-ετές ομόλογο αναφοράς λήξεως 16 Απριλίου 2050

Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΠΩΛΗΣΗΣ ΣΤΙΣ ΗΠΑ. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΕΝ ΕΠΙΤΡΕΠΕΤΑΙ ΝΑ ΠΩΛΟΥΝΤΑΙ ΕΝΤΟΣ ΤΩΝ ΗΠΑ ΧΩΡΙΣ ΕΓΓΡΑΦΗ Η ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΠΕΡΙ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΝΟΜΟ ΤΟΥ 1933 ΤΩΝ ΗΠΑ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΟΣ ΕΧΕΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΕΙ. Η ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ ΔΕΝ ΠΡΟΤΙΘΕΤΑΙ ΝΑ ΕΓΓΡΑΨΕΙ ΜΕΡΟΣ ΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΣΤΙΣ ΗΠΑ Ή ΝΑ ΔΙΕΝΕΡΓΗΣΕΙ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΣΤΙΣ ΗΠΑ.

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΥΠΟΥ – 7^η Απριλίου 2020

Η Κυπριακή Δημοκρατία, με πιστοληπτική αξιολόγηση BBB-/Ba2/BBB-/BBBL (σταθερή/θετική/σταθερή/θετική) από τους οίκους S&P/Moody's/Fitch/DBRS, εξέδωσε στις 7 Απριλίου 2020 δύο νέα ομόλογα αναφορών σταθερού επιτοκίου, ήτοι ένα νέο 7-ετές ομόλογο ύψους 1.25δισ. (λήξεως 16 Απριλίου 2027) και ένα νέο 30-ετές ομόλογο ύψους €500εκ. (λήξεως 16 Απριλίου 2050). Τα σπρέντ επαναγορών των 7-ετούς και 30-ετούς ομολόγων καθορίστηκαν στις +165 μονάδες βάσεως και στις +215 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, με ονομαστικά επιτόκια 1.5% και 2.25% αντιστοίχως. Οι ανάδοχοι της εν λόγω έκδοσης ήταν οι BARCLAYS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY και SG CIB.

Πλαίσιο Πολιτικής

- Την Δευτέρα, 6^η Απριλίου 2020, η Κυπριακή Δημοκρατία, μέσω του Γραφείου Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, ανακοίνωσε σε δελτίο τύπου προς επενδυτές αυξημένες χρηματοδοτικές ανάγκες για το έτος 2020, αφενός ώστε να καλύψει μέτρα που έχουν εξαγγελθεί από την Δημοκρατία να αντιμετωπίσει τον οικονομικό αντίκτυπο της εξάπλωσης του κοροϊώνου, αφετέρου προκειμένου να ενισχύσει τα ταμειακά αποθέματα του κράτους σύμφωνα με την Μεσοπρόθεσμη Στρατηγική Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους (ΜΣΔΔΧ).

Κύρια σημεία της συναλλαγής

- Η Κυπριακή Δημοκρατία ανακοίνωσε επίσημα την έκδοση δυο νέων ομολόγων αναφορών λήξεων Απριλίου 2027 και Απριλίου 2050 το μεσημέρι της Δευτέρας, 6^η Απριλίου 2020, και πως αναμενόταν η τιμολόγησή τους στο άμεσο μέλλον ανάλογα με τις συνθήκες στην αγορά.
- Στις 8:12 ώρα Λονδίνου το πρωί της Τρίτης, 7^η Απριλίου 2020, ανακοινώθηκαν αρχικές σκέψεις τιμολόγησης για το νέο 7-ετές ομόλογο αναφοράς γύρω στις +170 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps και για το νέο 30-ετές ομόλογο αναφοράς γύρω στις +220 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps. Η συναλλαγή προσέλκυσε έντονο ενδιαφέρον από επενδυτές, και στις 10:12 ώρα Λονδίνου, το βιβλίο προσφορών άνοιξε επίσημα με τις κατευθυντήριες τιμές αμετάβλητες και ενδείξεις ενδιαφέροντος πέραν των €2.1δισ. για το 7-ετές ομόλογο και των €1.0δισ. για το 30-ετές ομόλογο.
- Στις 11:18 ώρα Λονδίνου, με το βιβλίο προσφορών άνω των €2.2δισ. για το 7-ετές ομόλογο και των €1.1δισ. για το 30-ετές ομόλογο, τα σπρέντ επαναγορών των δυο ομολόγων μειώθηκαν και καθορίστηκαν στις +165 και +216 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, αντιστοίχως. Λίγο μετά, το βιβλίο προσφορών έκλεισε στις 12.00 ώρα Λονδίνου.
- Αργότερα το μεσημέρι στις 13:36 ώρα Λονδίνου, οι τελικοί όροι της συναλλαγής ανακοινώθηκαν, με το ύψος της έκδοσης να καθορίζεται στα €1.25δισ. για το 7-ετές και €500εκ. για το 30-ετές. Τελικές προσφορές για τα δυο ομόλογα ανήλθαν στα €1.8δισ. και €775εκ., αντιστοίχως.

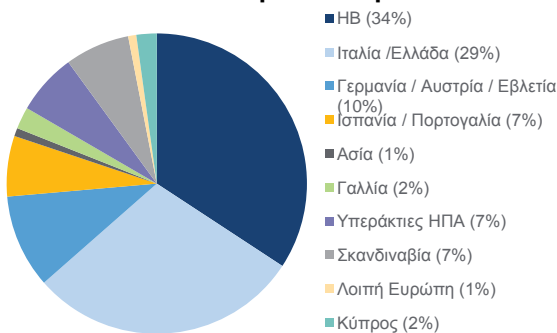


- Στις 16:18 ώρα Λονδίνου, το 30-ετές τιμολογήθηκε επίσημα στις +215 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, δηλαδή με απόδοση επαναγοράς 2.339% και +225.6 μονάδες βάσεως πάνω από το γερμανικό ομόλογο λήξεως Αυγούστου 2050. Λίγο μετά, στις 16:21 ώρα Λονδίνου, το 7-ετές τιμολογήθηκε επίσημα στις +165 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, δηλαδή με απόδοση επαναγοράς 1.564% και + 204.0 μονάδες βάσεως πάνω από το γερμανικό ομόλογο λήξεως Φεβρουαρίου 2027.
- Πριν ανακοινωθεί η εν λόγω συναλλαγή, η θεωρητική δίκαιη αξία ενός 7-ετούς ομολόγου για την Κυπριακή Δημοκρατία υπολογίστηκε από την ομάδα αναδόχων στο +135 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, ενώ η δίκαιη αξία ενός 30-ετούς ομολόγου για την Κυπριακή Δημοκρατία στο +180 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps. Η δίκαιη αξία του 7-ετούς υπολογίστηκε από την παρεμβολή των σπρέντ των υφιστάμενων Κυπριακών ομολόγων αναφορών λήξεων Δεκεμβρίου 2024 και Σεπτεμβρίου 2028, ενώ η δίκαιη αξία του 30-ετούς βασίστηκε στο υφιστάμενο Κυπριακό ομόλογο αναφοράς λήξεως Μαΐου 2049.
- Η συναλλαγή προσθέτει δυο νέα σημεία αναφοράς στη καμπύλη της Κυπριακής Δημοκρατίας, ενώ αποτελεί μόνο τη δεύτερη φορά που η Κύπρος προχωράει στην έκδοση 30-ετούς ομολόγου.

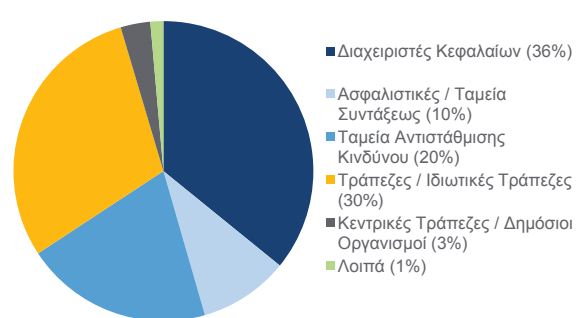
Επενδυτική κατανομή

- Τα δυο νέα ομόλογα αναφορών της Κύπρου προσέλκυσαν προσφορές από μια ιδιαίτερα υψηλής ποιότητας και διαφοροποιημένη σειρά από επενδυτές. Σχετικά με την γεωγραφική κατανομή, άνω των 98% των προσφορών για τα δυο ομόλογα προήλθαν από επενδυτές εκτός Κύπρου, εκ των οποίων η πλειονότητα ήταν από το Ηνωμένο Βασίλειο, Ελλάδα / Ιταλία καθώς και Γερμανία / Αυστρία / Ελβετία.
- Ως προς την κατηγορία των επενδυτών, η πλειονότητα των συμμετεχόντων και στα δυο ομόλογα αποτέλεσαν οι διαχειριστές κεφαλαίων, και ακολούθησαν τράπεζες / ιδιωτικές τράπεζες για το 7-ετές και ασφαλιστικές / ταμεία συντάξεως για το 30-ετές.

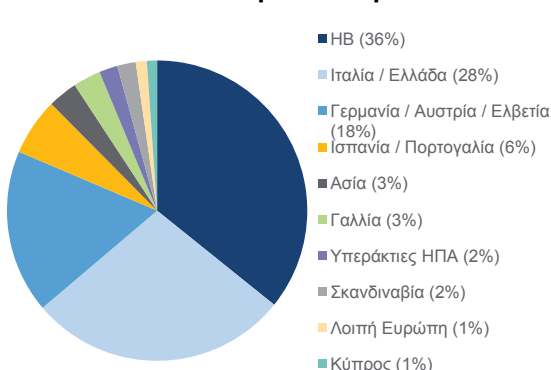
Κατανομή του 7-ετούς κατά γεωγραφική προέλευση



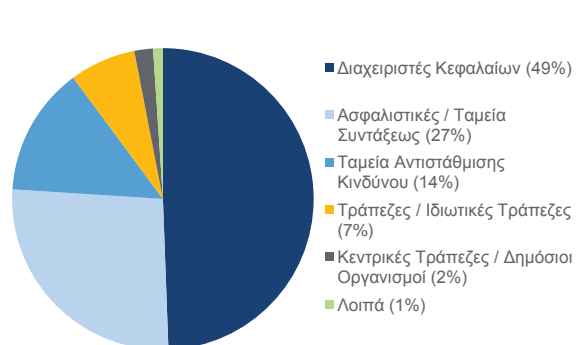
Κατανομή του 7-ετούς κατά κατηγορία επενδυτών



Κατανομή του 30-ετούς κατά γεωγραφική προέλευση



Κατανομή του 30-ετούς κατά κατηγορία επενδυτών





Συνοπτικοί Όροι Έκδοσης

Εκδότης	Κυπριακή Δημοκρατία	
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	BBB- (σταθερή)/Ba2 (θετική)/BBB- (σταθερή)/BBBL (θετική) (S&P/Moody's/Fitch/DBRS)	
Μορφή	Reg S Registered only, CACs	
Ονομαστικό Ποσό	€1.25δισ.	€500εκ.
Ημερ. Λήξης	16 Απριλίου 2027	16 Απριλίου 2050
Ημερ. Έκδοσης	16 Απριλίου 2020	
Ονομαστικό Επιτόκιο	1.500%, ετήσια, ACT/ACT	2.250%, ετήσια, ACT/ACT
Τιμή Επαναγοράς	99.579 / 1.564% ετήσια	98.097 / 2.339% ετήσια
Spread vs. Mid Swaps	+165bps vs. 7yr Swap Rate	+215bps vs. 30yr Swap Rate
Spread vs. BM	+204.0bps vs. DBR 0.125% Feb-27	+225.6bps vs. DBR 0.0% Aug-50
Ονομαστική Αξία Τίτλων	1k+1k	
Δίκαιο/Εισαγωγή	Αγγλικό δίκαιο / Χρηματιστήριο Αξιών Λονδίνου	
Target Market	Eligible counterparties, Professional clients and Retail clients (all distribution channels)	
Docs	Πρόγραμμα EMTN	
ISIN	XS2157184255	XS2157183950
Ανάδοχοι	BARC/JPM(B&D)/MS/SG CIB	



DISCLAIMER

This document has been prepared by the Joint Lead Managers for information purposes only. This document is an indicative summary of the terms and conditions of the transaction described herein and may be amended, superseded or replaced by subsequent summaries. The final terms and conditions of the transaction and any related security will be set out in full in the applicable offering document(s), pricing supplement or binding transaction document(s).

This document shall not constitute an underwriting commitment, an offer of financing, an offer to sell, or the solicitation of an offer to buy any securities described herein, which shall be subject to the Joint Lead Managers' internal approvals and satisfaction of all appropriate conditions precedent. No transaction or service related thereto is contemplated without the Joint Lead Managers' subsequent formal agreement.

The Joint Lead Managers are not responsible for providing or arranging for the provision of any general financial, strategic or specialist advice, including legal, regulatory, accounting, model auditing or taxation advice or services or any other services in relation to the transaction and/or any related securities described herein. The Joint Lead Managers are acting solely in the capacity of arms' length contractual counterparty and not as adviser, agent or fiduciary to any person. The Joint Lead Managers accept no liability whatsoever to the fullest extent permitted by law for any consequential losses arising from the use of this document or reliance on the information contained herein.

The Joint Lead Managers do not guarantee the accuracy or completeness of information which is contained in this document and which is stated to have been obtained from or is based upon trade and statistical services or other third party sources. Any data on past performance, modelling, scenario analysis or back-testing contained herein is no indication as to future performance. No representation is made as to the reasonableness of the assumptions made within or the accuracy or completeness of any modelling, scenario analysis or back-testing. All opinions and estimates are given as of the date hereof and are subject to change. The value of any investment may fluctuate as a result of market changes. The information in this document is not intended to predict actual results and no assurances are given with respect thereto.

The securities described herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may not be offered or sold within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons, as defined in Regulation S under the Securities Act. This document is not intended for distribution to and must not be passed on to any retail client.

NO ACTION HAS BEEN MADE OR WILL BE TAKEN THAT WOULD PERMIT A PUBLIC OFFERING OF ANY SECURITIES DESCRIBED HEREIN IN ANY JURISDICTION IN WHICH ACTION FOR THAT PURPOSE IS REQUIRED. NO OFFERS, SALES, RESALES OR DELIVERY OF ANY SECURITIES DESCRIBED HEREIN OR DISTRIBUTION OF ANY OFFERING MATERIAL RELATING TO ANY SUCH SECURITIES MAY BE MADE IN OR FROM ANY JURISDICTION EXCEPT IN CIRCUMSTANCES WHICH WILL RESULT IN COMPLIANCE WITH ANY APPLICABLE LAWS AND REGULATIONS AND WHICH WILL NOT IMPOSE ANY OBLIGATION ON THE JOINT LEAD MANAGERS OR ANY OF THEIR AFFILIATES.

The Joint Lead Managers, their affiliates and the individuals associated therewith may (in various capacities) have positions or deal in transactions or securities (or related derivatives) identical or similar to those described herein.

This document is confidential, and no part of it may be reproduced, distributed or transmitted without the prior written permission of the Joint Lead Managers.



ΑΠΟΠΟΙΗΣΗ ΕΥΘΥΝΗΣ

Αυτό το έγγραφο έχει συνταχθεί από τους αναδόχους μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς και αποτελεί απλά μια ενδεικτική περίληψη των όρων των συναλλαγών.

Οι όροι των συναλλαγών που περιγράφονται στο παρόν μπορεί να τροποποιηθούν ή να αντικατασταθούν από μεταγενέστερες περιλήψεις.

Αυτό το έγγραφο δεν συνιστά υποχρέωση αναδοχής εκδόσεως, ούτε προσφορά χρηματοδότησης, ούτε προσφορά για την πώληση κινητών αξιών σε οποιαδήποτε επικράτεια.

Οι ανάδοχοι δεν είναι υπεύθυνοι για την παροχή ή την ανάθεση για την παροχή γενικών οικονομικών, στρατηγικών ή εξειδικευμένων συμβουλών, συμπεριλαμβανομένων νομικών, κανονιστικών, λογιστικών, ελεγκτικών ή φορολογικών ή άλλων υπηρεσιών σε σχέση με τη συναλλαγή ή/και σχετικές κινητές αξίες που περιγράφονται στο παρόν.

Οι ανάδοχοι δεν ενεργούν ως σύμβουλοι, αντιπρόσωποι ή θεματοφύλακες σε οποιοδήποτε πρόσωπο.

Οι ανάδοχοι δεν φέρουν καμία ευθύνη για τυχόν επακόλουθες απώλειες που προκύπτουν από τη χρήση του παρόντος εγγράφου ή από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο.

Οι ανάδοχοι δεν εγγυώνται την ακρίβεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν έγγραφο.

Οι συναλλαγές και αξίες που αναφέρονται στο παρόν δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν με βάση τη νομοθεσία των ΗΠΑ (Securities Act του 1933), όπως τροποποιήθηκε ("Securities Act") και δεν προσφέρονται ή πωλούνται εντός των Ηνωμένων Πολιτειών ή για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων εντός των ΗΠΑ.
