

Projekt z dnia 28 października 2010 r.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW**

z dnia 2010 r.

w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych na rynkach zagranicznych

Na podstawie art. 97 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240, z późn. zm.¹⁾) zarządza się, co następuje:

§ 1.

1. Rozporządzenie określa warunki emitowania obligacji skarbowych oferowanych na zagranicznych rynkach kapitałowych, zwanych dalej "obligacjami", w szczególności:

- 1) jednostkową wartość nominalną obligacji;
- 2) walutę, w której może następować emisja obligacji;
- 3) zasady i tryb sprzedaży obligacji, w tym termin lub sposób ustalenia ceny sprzedaży emitowanych obligacji na rynku pierwotnym;
- 4) podmioty, którym obligacje danej emisji są oferowane do nabycia na rynku pierwotnym;
- 5) ograniczenia co do obrotu obligacjami na rynku pierwotnym i wtórnym;
- 6) sposób realizacji świadczeń z tytułu obligacji.

§ 2.

1. Obligacje mogą być emitowane jako obligacje imienne lub na okaziciela.
2. Wartość emisji obligacji jest równa wartości nominalnej obligacji sprzedanych.

§ 3.

1. Obligacje są nominowane w walutach krajów należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
2. Ustala się nominal obligacji na 100 jednostek walut, o których mowa w ust. 1, lub ich wielokrotność.
3. Cena sprzedaży obligacji może być niższa, równa bądź wyższa od wartości nominalnej. Cenę sprzedaży określa list emisyjny.
4. Obligacje są oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej.

§ 4.

Obligacje mogą być emitowane w formie zdematerializowanej lub w formie dokumentu, o ile jest to dopuszczalne na danym rynku.

§ 5.

1. Obligacje są oferowane na rynku pierwotnym przez kierownika konsorcjum emisyjnego, zwanego dalej „kierownikiem konsorcjum”.
2. Kierownikiem konsorcjum może być jeden lub więcej banków, instytucji kredytowych lub instytucji finansowych, a także ich oddziałów, w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.²⁾ .
3. W skład konsorcjum wchodzi banki, instytucje kredytowe lub instytucje finansowe, a także ich oddziały, w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe.
4. Szczegółowe obowiązki kierownika konsorcjum określa umowa zawarta między emitentem obligacji a kierownikiem konsorcjum.
5. Kierownik oraz członkowie konsorcjum są określani w liście emisyjnym.

§ 6.

1. Na rynku pierwotnym obligacje mogą być nabywane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub spółki nie posiadające osobowości prawnej.
2. Obligacje przeznaczone na zamianę zobowiązań Skarbu Państwa mogą być nabywane przez podmioty określone w ust. 1, będące wierzycielami Skarbu Państwa z tytułów określonych w liście emisyjnym.
3. Obligacje mogą być przedmiotem obrotu między podmiotami, o których mowa w ust. 1, przy zachowaniu warunków określonych w przepisach obowiązujących na rynku, na którym następuje obrót, chyba że prawo obowiązujące na tym rynku stanowi inaczej.

§ 7.

1. Obsługę obligacji, w szczególności wypłatę odsetek oraz wykup obligacji, prowadzi agent emisji.
2. Zakres obowiązków agenta emisji określa umowa zawarta z emitentem.
3. W ramach obowiązków wykonywanych na podstawie umowy, o której mowa w ust. 2, agent emisji może współdziałać z innymi podmiotami.
4. Agent emisji jest wskazany w liście emisyjnym.
5. Obowiązki kierownika konsorcjum oraz agenta emisji emitent może powierzyć temu samemu podmiotowi.

§ 8.

Rejestr posiadaczy, zwany dalej "rejestrem", jest prowadzony przez agenta emisji lub instytucję depozytową.

§ 9.

1. Wykup obligacji lub wypłata odsetek następuje ze środków budżetu państwa, w terminach określonych w liście emisyjnym.
2. Spełnienie świadczenia emitenta z tytułu wypłaty odsetek lub wykupu obligacji następuje przez uznanie rachunku agenta emisji w terminie oraz miejscu określonym w zawartej z nim umowie.

3. Wypłata odsetek i wykup obligacji następuje na rzecz osób ujawnionych w rejestrze w dniu ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji. Dzień ustalenia praw przypada w terminie wskazanym w liście emisyjnym.

4. Przez dzień ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji rozumie się dzień, w którym ustala się podmioty uprawnione do otrzymania, w dniu wymagalności, świadczeń z tytułu wykupu obligacji lub odsetek oraz wielkości tych świadczeń.

§ 10.

1. Emitent może wezwać posiadaczy obligacji do bezwarunkowego, przedterminowego wykupu bądź też może przyznać posiadaczowi obligacji prawo wezwania emitenta do bezwarunkowego, przedterminowego wykupu.

2. Warunki oraz sposób realizacji przedterminowego wykupu są określone w liście emisyjnym.

§ 11.

Jeżeli dzień, w którym na podstawie rozporządzenia lub listu emisyjnego powstaje obowiązek wykonania czynności, przypada na dzień ustawowo wolny od pracy, sobotę lub inny wolny dzień od pracy, termin wykonania tej czynności upływa w pierwszym dniu roboczym po tym dniu, chyba że prawo obowiązujące na danym rynku, na którym wyemitowano obligacje, stanowi inaczej.

§ 12.

Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2011 r.³⁾

MINISTER FINANSÓW

¹⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2010 r. Nr 28, poz. 146, Nr 96, poz. 620, Nr 123, poz. 835 i Nr 152, poz. 1020.

²⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 126, poz. 1070, Nr 141, poz. 1178, Nr 144, poz. 1208, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1385 i 1387 i Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 64, poz. 594, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546 i Nr 173, poz. 1808, z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 85, poz. 727, Nr 167, poz. 1398 i Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708, Nr 157, poz. 1119, Nr 190, poz. 1401 i Nr 245, poz. 1775, z 2007 r. Nr 42, poz. 272 i Nr 112, poz. 769, z 2008 r. Nr 171, poz. 1056, Nr 192, poz. 1179, Nr 209, poz. 1315 i Nr 231, poz. 1546, z 2009 r. Nr 18, poz. 97, Nr 42, poz. 341, Nr 65, poz. 545, Nr 71, poz. 609, Nr 127, poz. 1045, Nr 131, poz. 1075, Nr 144, poz. 1176, Nr 165, poz. 1316, Nr 166, poz. 1317, Nr 168, poz. 1323 i Nr 201, poz. 1540 oraz z 2010 r. Nr 40, poz. 226, Nr 81, poz. 530, Nr 126, poz. 853 i Nr 182, poz. 1228.

³⁾ Niniejsze rozporządzenie poprzedzone było rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 czerwca 2006 r. w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych na rynkach zagranicznych (Dz. U. Nr 113, poz. 773), które traci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, stosownie do brzmienia art. 119 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1241 i Nr 219, poz. 1706 oraz z 2010 r. Nr 96, poz. 620, Nr 108, poz. 685, Nr 152, poz. 1020 i Nr 161, poz. 1078).

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych na rynkach zagranicznych stanowi wypełnienie delegacji ustawowej zawartej w art. 97 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240, z późn. zm). Projekt ten jest jednym z pięciu projektów aktów wykonawczych do ww. artykułu, których celem jest określenie warunków emitowania skarbowych papierów wartościowych. Wykonując delegację ustawową Minister Finansów, kierując się koniecznością optymalnego zaspokajania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa oraz efektywnego zarządzania długiem Skarbu Państwa, określił w przedmiotowym rozporządzeniu warunki emitowania obligacji skarbowych oferowanych na zagranicznych rynkach kapitałowych.

W niniejszym projekcie rozporządzenia zamieszczono przepisy dotyczące m. in.: jednostkowej wartości nominalnej obligacji, waluty, w której może nastąpić emisja, zasad i trybów sprzedaży obligacji, podmiotów, którym obligacje są oferowane do nabycia, ograniczeń co do obrotu tymi papierami, sposobu realizacji świadczeń z tytułu posiadanych obligacji.

Celem emisji dokonywanych na zagranicznych rynkach kapitałowych jest uzyskanie środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych budżetu państwa lub na sfinansowanie przedterminowego wykupu lub zamiany istniejących długoterminowych zobowiązań Skarbu Państwa lub na cel innej operacji związanej z długiem Skarbu Państwa.

Przedmiotowe skarbowe papiery wartościowe będą nominowane w walutach krajów należących do OECD. Jednostkowa wartość nominalna obligacji wynosić będzie 100 jednostek walut krajów należących do OECD lub ich wielokrotność. Obligacje mogą być emitowane w formie zdematerializowanej lub w formie dokumentu, o ile jest to dopuszczalne na danym rynku.

Zgodnie z projektem rozporządzenia na rynku pierwotnym obligacje będą oferowane przez kierownika konsorcjum emisyjnego. Kierownikiem konsorcjum emisyjnego będzie mógł być jeden lub więcej banków, instytucji kredytowych lub instytucji finansowych, a także ich oddziałów, w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe . W skład konsorcjum będą wchodzić banki, instytucje kredytowe lub instytucje finansowe, a także ich oddziały. Szczegółowe obowiązki kierownika konsorcjum będzie określała umowa zawarta między emitentem obligacji a kierownikiem konsorcjum. Kierownik oraz członkowie konsorcjum będą określani w liście emisyjnym.

Krąg podmiotów, którym obligacje będą oferowane na rynku pierwotnym określa § 6 projektu rozporządzenia. Zgodnie z jego treścią, na rynku pierwotnym obligacje będą mogły być nabywane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub spółki nieposiadające osobowości prawnej. Zaś obligacje przeznaczone na zamianę zobowiązań Skarbu Państwa będą mogły być nabywane przez w/w podmioty będące wierzycielami Skarbu Państwa z tytułów określonych w liście emisyjnym. Obligacje będą mogły być przedmiotem obrotu między podmiotami, o których mowa powyżej, przy zachowaniu warunków określonych w przepisach obowiązujących na rynku, na którym następuje obrót.

Obsługa obligacji, w szczególności wykup i wypłata odsetek, będzie prowadzona przez agenta emisji. Zakres jego obowiązków będzie określała umowa zawarta z emitentem. Agent emisji będzie wskazany w liście emisyjnym.

Rejestr posiadaczy obligacji będzie prowadził agent emisji lub instytucja depozytowa.

Wykup obligacji lub wypłata odsetek będą następowały ze środków budżetu państwa, w terminach określonych w liście emisyjnym. Wypłata odsetek i wykup obligacji będzie następował do rąk osób ujawnionych w rejestrze w dniu ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji, który będzie przypadał w terminie wskazanym w liście emisyjnym.

W projekcie rozporządzenia Minister Finansów zastrzegł sobie prawo do wezwania posiadaczy obligacji do bezwarunkowego, przedterminowego wykupu. Minister Finansów będzie mógł także przyznać posiadaczowi obligacji prawo wezwania emitenta do bezwarunkowego, przedterminowego wykupu obligacji. Warunki oraz sposób realizacji przedterminowego wykupu będą określone w liście emisyjnym.

W materii, którą reguluje projektowane rozporządzenie, obowiązuje obecnie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 26 czerwca 2006 r. w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych na rynkach zagranicznych (Dz. U. Nr 113, poz. 773). W odniesieniu do obecnie obowiązującego rozporządzenia Ministra Finansów w przedkładanym projekcie wprowadza się zmiany o charakterze porządkującym i doprecyzującym.

Projekt rozporządzenia zostanie udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej, stosownie do przepisów ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z późn. zm.).

Przedmiotowy projekt rozporządzenia nie jest objęty zakresem prawa Unii Europejskiej.

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Cel wprowadzenia regulacji

Celem wydania rozporządzenia jest realizacja delegacji zawartej w art. art. 97 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240, z późn. zm).

2. Podmioty, na które oddziałuje akt normatywny

Projekt rozporządzenia oddziałuje przede wszystkim na podmioty, które będą mogły nabywać obligacje skarbowe oferowane na rynkach zagranicznych. Dotyczy on także banków, instytucji kredytowych lub instytucji finansowych, a także ich oddziałów, które mogą być kierownikiem konsorcjum oraz Agenta emisji.

3. Wpływ aktu normatywnego na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie będzie miało wpływu na sektor finansów publicznych.

4. Wpływ aktu normatywnego na rynek pracy

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie będzie miało wpływu na rynek pracy.

5. Wpływ aktu normatywnego na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorstw.

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie będzie miało wpływu na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorstw.

6. Wpływ aktu normatywnego na sytuację i rozwój regionalny

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie będzie miało wpływu na sytuację i rozwój regionalny.

7. Konsultacje społeczne

Niniejsze rozporządzenie nie podlega konsultacjom społecznym.