

Projekt z dnia 15 października 2010 r.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW**

z dnia 2010 r.

w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych

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

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. Rozporządzenie określa warunki emitowania bonów skarbowych, zwanych dalej „bonami” w szczególności:

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

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) agencie emisji – rozumie się przez to podmiot odpowiedzialny za organizację przetargów bonów i utrzymanie elektronicznego systemu przetargowego przeznaczonego do ich obsługi;
- 2) komunikacie – rozumie się przez to informację publikowaną, na podstawie rozporządzenia, przez Ministra Finansów dotyczącą bonów;

- 3) liście emisyjnym – rozumie się przez to akt emisyjny wydawany przez Ministra Finansów, na podstawie art. 98 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, zawierający szczegółowe warunki emisji bonów;
- 4) cenie przetargowej – rozumie się przez to cenę za wartość nominalną jednego bonu o danym terminie wykupu, wyrażoną z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
- 5) minimalnej cenie sprzedaży – rozumie się przez to cenę przetargową ustaloną przez Ministra Finansów dla danego przetargu sprzedaży stanowiącą najniższą przyjętą cenę przetargową bonów o danym terminie wykupu;
- 6) ofercie niekonkurencyjnej – rozumie się przez to nie zawierającą ceny przetargowej ofertę zakupu lub sprzedaży bonów o danym terminie wykupu;
- 7) Rejestrze – rozumie się przez to Rejestr Papierów Wartościowych prowadzony przez agenta emisji, w którym dokonuje on rejestracji stanu i zmian stanu posiadania bonów.

§ 3. 1. Bony są nabywane i zbywane na przetargach z dyskontem, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W celu zarządzania długiem Skarbu Państwa, Minister Finansów może zawrzeć umowę z wybranymi uczestnikami Rejestru lub innymi podmiotami, w której przyzna prawo zakupu lub przedstawienia do odkupu bonów poza przetargiem.
3. Informacje o zawarciu umowy, o której mowa w ust. 2, Minister Finansów podaje do wiadomości publicznej, w sposób określony w § 7.

§ 4. 1. Wartość nominalna jednego bonu wynosi 10.000 złotych.
2. Bony są emitowane na okres od:
1) 1 do 90 dni, lub
2) 1 tygodnia do 52 tygodni.
3. Wartość nominalną bonów określa list emisyjny.

§ 5. 1. Bony są papierami wartościowymi na okaziciela.
2. Bony nie posiadają formy dokumentu i są rejestrowane na rachunkach bonów i kontach depozytowych bonów, prowadzonych w ramach Rejestru.
3. Szczegółowe warunki prowadzenia Rejestru określa regulamin wydany przez agenta emisji.

§ 6. 1. Bony mogą być nabywane przez rezydentów i nierezydentów, będący osobami fizycznymi, osobami prawnymi lub spółkami nieposiadającymi osobowości prawnej.
2. Bony mogą być przedmiotem obrotu między podmiotami, o których mowa w ust. 1, przy zachowaniu warunków określonych wynikających z przepisów regulujących obrót dewizowy, a także obrót instrumentami finansowymi oraz nadzór nad rynkiem kapitałowym.

§ 7. Listy emisyjne i komunikaty są publikowane na stronach internetowych Ministerstwa Finansów pod adresem www.mf.gov.pl lub w innych środkach masowego przekazu o zasięgu ogólnopolskim, w szczególności w elektronicznych systemach informacyjnych.

Rozdział 2

Uczestnicy przetargów

§ 8. 1. W przetargach mogą brać udział, z zastrzeżeniem ust. 2, banki, instytucje kredytowe lub instytucje finansowe, a także ich oddziały, w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r.

– Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.²⁾), z którymi Minister Finansów zawarł umowę w sprawie pełnienia funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych, przyznającą im prawo do składania ofert na przetargach bonów określonych w rozporządzeniu, zwani dalej „uczestnikami przetargu”.

2. W przetargach bonów mogą brać ponadto udział banki państwowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, nieposiadające statusu Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych. Szczegółowe warunki i tryb nabywania bonów przez te banki zostaną określone w umowie z Ministrem Finansów.

§ 9. Uczestnicy przetargu nabywają bony we własnym imieniu i na własny rachunek. Obowiązek zapłacenia ceny zakupu bonów ciąży na uczestniku przetargu.

Rozdział 3

Przetargi bonów

§ 10. 1. Przetargi bonów są organizowane przez agenta emisji.

2. Agent emisji działa na podstawie umowy zawartej z Ministrem Finansów.

3. Minister Finansów może, bez podania przyczyny, odwołać albo unieważnić, przed przyjęciem ofert, przetarg lub ogłosić dodatkowy przetarg.

§ 11. 1. Uczestnicy przetargu składają oferty w postaci elektronicznej za pomocą elektronicznego systemu przetargowego w dniu przetargu, do godziny określonej w komunikacie o przetargu.

2. W przypadku awarii elektronicznego systemu przetargowego uczestnicy przetargu składają oferty za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefon, faks) na adres wskazany przez agenta emisji.

3. Uczestnik przetargu może odwołać złożoną ofertę przed upływem terminu, o którym mowa w ust.1.

§ 12. 1. Umowa sprzedaży bonów zostaje zawarta w dniu przetargu z chwilą przyjęcia przez Ministra Finansów oferty złożonej przez uczestnika przetargu.

2. Uczestnicy przetargu otrzymują od agenta emisji, najpóźniej drugiego roboczego dnia po dniu, w którym odbył się przetarg, informację potwierdzającą przyjęcie bądź odrzucenie oferty przez Ministra Finansów.

3. Nie przydziela się ułamkowych części bonów.

§ 13. 1. Wartość nominalna ofert, przedstawiona przez uczestnika przetargu, nie może być mniejsza od określonej w komunikacie.

2. Oferty nabycia bonów złożone niezgodnie z warunkami określonymi w ust. 1 lub błędne pod względem rachunkowym, a także złożone po upływie terminu, określonego w komunikacie, podlegają odrzuceniu.

Rozdział 4

Przetarg sprzedaży

§ 14. Bony są oferowane na przetargach, w terminach określonych w liście emisyjnym.

§ 15. Wyróżnia się następujące rodzaje przetargów sprzedaży bonów:

- 1) przetarg wielu cen – w przypadku którego każdy z uczestników przetargu sprzedaży, którego oferty zakupu zostały przyjęte, jest obowiązany zapłacić za nabyte bony kwotą wynikającą z iloczynu ich liczby oraz ceny przetargowej;
- 2) przetarg jednej ceny – w przypadku którego wszyscy uczestnicy przetargu sprzedaży, których oferty zakupu zostały przyjęte, są obowiązani zapłacić za nabyte bony kwotą wynikającą z iloczynu ich liczby oraz minimalnej ceny sprzedaży.

§ 16. Najpóźniej w dniu przetargu sprzedaży Minister Finansów ogłasza komunikat o przetargu sprzedaży zawierający w szczególności:

- 1) rodzaj przetargu;
- 2) datę przetargu oraz godzinę, o której upływa termin składania ofert;
- 3) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
- 4) okres na jakie bony będą emitowane;
- 5) termin wykupu i kod ISIN bonów;
- 6) przewidywaną wartość nominalną bonów oferowanych na przetargu sprzedaży;
- 7) minimalną wartość nominalną oferty;
- 8) dopuszczalność składania ofert niekonkurencyjnych;
- 9) relację określającą maksymalny udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości ofert składanych przez uczestnika przetargu, o ile składanie ofert niekonkurencyjnych jest dopuszczone.

§ 17. 1. Uczestnicy przetargu sprzedaży mogą składać oferty niekonkurencyjne, o ile składanie ofert niekonkurencyjnych zostało dopuszczone na danym przetargu sprzedaży.

2. Składając ofertę niekonkurencyjną uczestnik przetargu wyraża zgodę na zawarcie transakcji:

- 1) w przypadku przetargu wielu cen – po średniej ważonej cenie przetargowej dla przyjętych ofert zawierających cenę przetargową;
- 2) w przypadku przetargu jednej ceny – po minimalnej cenie sprzedaży.

3. W przypadku gdy łączna wartość ofert niekonkurencyjnych złożonych przez uczestnika przetargu powoduje przekroczenie relacji, o której mowa w § 16 pkt 9, wartość tych ofert zostanie pomniejszona do poziomu gwarantującego nieprzekroczenie tej relacji. Ilość bonów w ofertach podlegających pomniejszeniu będzie zaokrąglana w dół do najbliższej wartości całkowitej.

4. Minister Finansów ma prawo do redukcji ofert niekonkurencyjnych po terminie składania ofert. W przypadku redukcji ofert niekonkurencyjnych Minister Finansów określa wartość nominalną bonów sprzedanych w tym trybie i podaje stopę redukcji ofert niekonkurencyjnych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

5. W przypadku gdy zostaną złożone tylko oferty niekonkurencyjne przetarg bonów o danym terminie wykupu zostaje odwołany.

§ 18. Oferta zakupu bonów na przetargu sprzedaży powinna zawierać w szczególności:

- 1) adres agenta emisji;
- 2) termin wykupu i kod ISIN bonów;
- 3) cenę przetargową bonów będących przedmiotem oferty chyba, że oferta zakupu stanowi ofertę niekonkurencyjną;
- 4) liczbę oraz wartość nominalną bonów będących przedmiotem oferty;

- 5) upoważnienie do obciążenia rachunku bankowego w Narodowym Banku Polskim, wraz z podaniem jego numeru, kwotą wynikającą z ceny zakupu, o której mowa w § 29 ust. 1, uwzględniającą liczbę bonów i zaoferowaną cenę przetargową, wraz z naliczonymi odsetkami za każdy dzień opóźnienia – w sytuacji, o której mowa w § 30;
- 6) numer rachunku bonów w Rejestrze, na którym nabyte przez uczestnika przetargu bony zostaną zarejestrowane.

§ 19. 1. Po upływie terminu składania ofert zakupu Minister Finansów określa dla danego przetargu sprzedaży minimalną cenę sprzedaży.

2. Oferty zakupu bonów:

- 1) z ceną wyższą od minimalnej ceny sprzedaży – zostają przyjęte w całości;
- 2) z ceną równą minimalnej ceny sprzedaży – mogą być przyjęte w całości lub w części przy zastosowaniu redukcji ofert.

3. W przypadku redukcji ofert Minister Finansów określa wartość nominalną sprzedanych bonów o danym terminie wykupu i podaje stopę redukcji ofert w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

§ 20. 1. Po przetargu sprzedaży Minister Finansów ogłasza komunikat o wynikach przetargu sprzedaży zawierający w szczególności następujące dane:

- 1) rodzaj przetargu;
 - 2) datę przetargu;
 - 3) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
 - 4) okres na jakie bony będą emitowane;
 - 5) termin wykupu i kod ISIN bonów;
 - 6) wartość nominalną bonów oferowanych do sprzedaży;
 - 7) wartość nominalną bonów, na które otrzymano ofertę zakupu, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, o ile były dopuszczone;
 - 8) wartość nominalną przyjętych ofert, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, o ile były dopuszczone;
 - 9) minimalną przyjętą cenę sprzedaży i odpowiadającą jej rentowność z dokładnością do trzech miejsc po przecinku;
 - 10) średnią ważoną cenę przetargową dla przyjętych ofert zawierających cenę przetargową, i odpowiadającą jej rentowność z dokładnością do trzech miejsc po przecinku;
 - 11) najwyższą cenę przetargową zgłoszoną przez uczestnika przetargu i odpowiadającą jej rentowność z dokładnością do trzech miejsc po przecinku;
 - 12) stopę redukcji ofert zawierających cenę przetargową, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, o ile były dopuszczone.
2. W przypadku sprzedaży bonów na przetargu jednej ceny, komunikat, o którym mowa w ust. 1, nie zawiera danych, o których mowa w pkt 11 i 12.

Rozdział 5

Przetarg uzupełniający

§ 21. 1. Minister Finansów może oferować bony na przetargu uzupełniającym.

2. Przetarg uzupełniający może zostać zorganizowany najpóźniej następnego dnia po przetargu sprzedaży.

3. Wartość nominalna bonów oferowanych na przetargu uzupełniającym nie może być większa niż 20 % wartości nominalnej bonów oferowanych w dniu przetargu sprzedaży.

§ 22. Na przetargu uzupełniającym bony o danym terminie wykupu sprzedawane są:

- 1) po średniej ważonej cenie przetargowej, w przypadku jeżeli bony były sprzedawane na przetargu wielu cen;
- 2) po minimalnej cenie sprzedaży, w przypadku jeżeli bony były sprzedawane na przetargu jednej ceny.

§ 23. 1. Do zakupu bonów na przetargu uzupełniającym są uprawnieni wyłącznie uczestnicy przetargu, którzy dokonali zakupu bonów na przetargu sprzedaży, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przetargu uzupełniającym mogą brać udział również podmioty, o których mowa w § 8 ust.2, niezależnie od tego czy spełniły warunek, o którym mowa w ust. 1.

§ 24. Najpóźniej w dniu przetargu uzupełniającego Minister Finansów ogłasza komunikat o przetargu uzupełniającym zawierający w szczególności:

- 1) datę przetargu oraz godzinę, o której upływa termin składania ofert;
- 2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
- 3) okres na jakie bony będą emitowane;
- 4) termin wykupu i kod ISIN bonów;
- 5) cenę, o której mowa w § 22;
- 6) wartość nominalną bonów oferowanych do sprzedaży;
- 7) minimalną wartość nominalną oferty składanej przez uczestnika przetargu uzupełniającego.

§ 25. 1. Oferta zakupu bonów na przetargu uzupełniającym powinna zawierać w szczególności:

- 1) adres agenta emisji;
- 2) termin wykupu i kod ISIN bonów;
- 3) liczbę oraz wartość nominalną bonów będących przedmiotem oferty;
- 4) numer rachunku bonów w Rejestrze, na który uczestnik nabywa bony;
- 5) upoważnienie do obciążenia rachunku bankowego w Narodowym Banku Polskim, wraz z podaniem jego numeru, kwotą wynikającą z ceny zakupu, o której mowa w § 29 ust. 1, uwzględniającą liczbę bonów i zaoferowaną cenę przetargową, wraz z naliczonymi odsetkami za każdy dzień opóźnienia – w sytuacji, o której mowa w § 30.

2. Łączna wartość nominalna ofert zakupu złożonych na przetargu uzupełniającym przez jednego uczestnika przetargu nie może być większa od wartości, o której mowa w § 24 pkt 6.

§ 26. 1. Na przetargu uzupełniającym zakup bonów przez poszczególnych uczestników przetargu następuje proporcjonalnie do wartości bonów nabytych przez nich na przetargu sprzedaży.

2. Proporcjonalny udział uczestnika przetargu uzupełniającego jest obliczany jako procentowy udział uczestnika przetargu w zakupie ogółem na danym przetargu sprzedaży, po wyłączeniu zakupów dokonanych przez uczestników przetargu, którzy zrezygnowali z udziału w przetargu uzupełniającym.

3. W przypadku gdy wartość oferty zakupu złożonej na przetargu uzupełniającym przez uczestnika przetargu jest niższa od wartości będącej iloczynem udziału proporcjonalnego i wartości, o której mowa w § 24 pkt 6, nieprzydzielone mu bony o wartości stanowiącej różnicę pomiędzy tymi wielkościami zostaną rozdzielone proporcjonalnie pomiędzy pozostałych uczestników przetargu. W tym przypadku przydział przedmiotowych bonów nastąpi

z wykorzystaniem udziału proporcjonalnego, obliczonego analogicznie jak w ust. 2, po wyłączeniu zakupów dokonanych przez uczestników przetargu, rezygnujących z zakupu bonów o pełnej przysługującej im wartości.

4. W przypadku gdy łączna wartość nominalna ofert zakupu złożonych na przetargu uzupełniającym jest niższa od wartości, o której mowa w § 24 pkt 6, oferty poszczególnych uczestników przetargu są realizowane w całości.

§ 27. Oferty złożone przez podmioty, o których mowa w § 8 ust. 2, są przyjmowane przez Ministra Finansów wyłącznie po przyjęciu wszystkich ofert złożonych przez uczestników przetargu.

§ 28. Po przetargu uzupełniającym Minister Finansów ogłasza komunikat o wynikach przetargu uzupełniającego zawierający w szczególności:

- 1) datę przetargu;
- 2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
- 3) okres na jakie bony będą emitowane;
- 4) termin wykupu i kod ISIN bonów;
- 5) cenę, o której mowa w § 22;
- 6) wartość nominalną bonów oferowanych do sprzedaży;
- 7) wartość nominalną bonów, na które otrzymano ofertę zakupu;
- 8) wartość nominalną bonów, których oferty zakupu przyjęto.

Rozdział 6

Rozliczenie przetargu sprzedaży i przetargu uzupełniającego

§ 29. 1. Uczestnicy przetargu sprzedaży, których oferty zakupu zostały przyjęte, są obowiązani zapłacić za bony nabyte na przetargu kwotą wynikającą z odpowiedniej ceny przetargowej i liczby sprzedanych bonów (cena zakupu).

2. Zapłata ceny zakupu następuje przez obciążenie rachunku, o którym mowa w § 18 pkt 6. Termin zapłaty za bony nabyte na przetargu jest podawany w komunikacie.

§ 30. W przypadku nieuiszczenia ceny zakupu w dniu zapłaty, od niezapłaconej kwoty stanowiącej różnicę między ceną zakupu a kwotą, jaką zapłacił uczestnik przetargu, dokonując zapłaty za bony, będą naliczane, za każdy dzień uchybienia terminowi, odsetki w wysokości stanowiącej dwukrotność oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski.

§ 31. Jeżeli zapłata ceny zakupu za bony nie zostanie dokonana najpóźniej trzeciego dnia roboczego po dniu rozliczenia przetargu, oraz w wysokości wynikającej z ceny zakupu powiększonej o odsetki za każdy dzień opóźnienia, uważa się, że odstąpiono od nabycia bonów, z tym że do dni roboczych nie wlicza się soboty.

§ 32. W przypadku przetargu uzupełniającego przepisy § 29-31 stosuje się odpowiednio.

Rozdział 7

Przetarg odkupu bonów

§ 33. 1. Minister Finansów może odkupować bony przed upływem terminu, na jaki zostały wyemitowane.

2. Do przetargu odkupu bonów stosuje się odpowiednio § 15 pkt 1.

3. Odkupione bony ulegają umorzeniu z chwilą zapłaty za nie, z wyjątkiem bonów nabywanych przez Ministra Finansów w celu zarządzania długiem Skarbu Państwa.

§ 34. Najpóźniej w dniu przetargu odkupu Minister Finansów ogłasza komunikat o przetargu odkupu zawierający w szczególności:

1) datę przetargu oraz godzinę, o której upływa termin składania ofert;

2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;

3) termin wykupu i kod ISIN bonów przewidywanych do odkupu;

4) wartość nominalną bonów przewidywanych do odkupu;

5) minimalną wartość nominalną oferty;

6) dopuszczalność składania ofert niekonkurencyjnych;

7) relację określającą maksymalny udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości ofert składanych przez uczestnika przetargu, o ile składanie ofert niekonkurencyjnych jest dopuszczone.

§ 35. Uczestnicy przetargu odkupu mogą składać oferty niekonkurencyjne, o ile składanie ofert niekonkurencyjnych zostało dopuszczone na danym przetargu odkupu. Przepis § 17 stosuje się odpowiednio.

§ 36. 1. Oferta sprzedaży bonów na przetargu odkupu powinna zawierać w szczególności:

1) adres agenta emisji;

2) termin wykupu i kod ISIN bonów;

3) cenę przetargową bonów będących przedmiotem oferty chyba, że oferta odkupu bonów stanowi ofertę niekonkurencyjną;

4) liczbę oraz wartość nominalną bonów będących przedmiotem oferty;

5) numer rachunku bankowego w Narodowym Banku Polskim, który ma zostać uznany kwotą wynikającą z ceny odkupu, uwzględniającą wartość nominalną bonów i zaoferowaną cenę przetargową;

6) numer rachunku bonów w Rejestrze, na którym są zarejestrowane bony objęte ofertą sprzedaży.

2. Przepis § 13 stosuje się odpowiednio.

§ 37. 1. Po upływie terminu składania ofert sprzedaży Minister Finansów określa dla danego przetargu odkupu najwyższą przyjętą cenę przetargową dla bonów o danym terminie wykupu.

2. Oferty sprzedaży bonów:

1) z ceną niższą od najwyższej ceny przetargowej – zostają przyjęte w całości;

2) z ceną równą najwyższej przyjętej cenie przetargowej – mogą być przyjęte w całości lub częściowo przy zastosowaniu redukcji ofert.

3. W przypadku redukcji ofert Minister Finansów podaje stopę redukcji w procentach, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

§ 38. 1. Po przetargu odkupu Minister Finansów ogłasza komunikat o wynikach przetargu odkupu zawierający w szczególności:

- 1) datę przetargu;
- 2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
- 3) termin wykupu i kod ISIN bonów;
- 4) wartość nominalną bonów przewidywanych do odkupu;
- 5) wartość nominalną bonów, objętych ofertami odkupu z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, o ile były dopuszczone;
- 6) wartość nominalną odkupionych bonów z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, o ile były dopuszczone;
- 7) najniższą przyjętą cenę przetargową i odpowiadającą jej rentowność, z dokładnością do trzech miejsc po przecinku;
- 8) średnią ważoną cenę przetargową dla przyjętych ofert zawierających cenę przetargową, i odpowiadającą jej rentowność, z dokładnością do trzech miejsc po przecinku;
- 9) najwyższą przyjętą cenę przetargową i odpowiadającą jej rentowność, z dokładnością do trzech miejsc po przecinku;
- 10) stopę redukcji ofert z najwyższą ceną przetargową, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

§ 39. 1. Zapłata za odkupione bony następuje w terminie wskazanym w komunikacie o przetargu odkupu i według cen zawartych w przyjętych ofertach.

2. Spełnienie świadczenia z tytułu odkupu następuje w drodze obciążenia rachunku Ministerstwa Finansów prowadzonego w Narodowym Banku Polskim.

Rozdział 8

Wykup bonów

§ 40. 1. Bieg terminu wykupu bonów, o których mowa w § 4 ust. 2 pkt 1, rozpoczyna się od dnia zapłaty za te bony przez uczestnika przetargu.

2. Bieg terminu wykupu bonów, o których mowa w § 4 ust. 2 pkt 2, rozpoczyna się od dnia poprzedzającego dzień zapłaty za te bony przez uczestnika przetargu.

§ 41. 1. Bony podlegają wykupowi, według wartości nominalnej, po upływie okresu, na jaki zostały wyemitowane.

2. Spełnienie świadczenia z tytułu wykupu bonów następuje w drodze obciążenia rachunku bankowego Ministerstwa Finansów prowadzonego w Narodowym Banku Polskim.

3. Agent emisji realizuje zobowiązania Ministra Finansów wobec właścicieli bonów, których rachunki bonów i konta depozytowe bonów prowadzi w Rejestrze. Kwoty przeznaczone na wykup bonów ustala agent emisji zgodnie ze stanem rachunków bonów i kont depozytowych bonów w Rejestrze w dniu wykupu.

4. Posiadacze kont depozytowych bonów w Rejestrze ustalają wysokość kwot przysługujących z tytułu wykupu bonów podmiotom, dla których prowadzą rachunki bonów, zgodnie ze stanem tych rachunków w dniu roboczym poprzedzającym dzień wykupu. Prawa majątkowe z bonów są realizowane w dniu wykupu.

§ 42. Jeżeli dzień, w którym na podstawie rozporządzenia lub listu emisyjnego powstaje obowiązek wykonania czynności, przypada na dzień ustawowo wolny od pracy lub sobotę, termin wykonania tej czynności upływa w pierwszym dniu roboczym po tym dniu.

§ 43. 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 i Nr 126, poz. 853.

³⁾ Niniejsze rozporządzenie poprzedzone było rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 czerwca 2006 r. w sprawie warunków emitowania bonów (Dz. U. Nr 113, poz. 771), 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 2010 r. Nr 96, poz. 620, Nr 108, poz. 685 i Nr 152, poz. 1020).

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych 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 bonów skarbowych.

W materii, którą reguluje projektowane rozporządzenie, obowiązuje obecnie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 26 czerwca 2006 r. w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych (Dz. U. Nr 113, poz. 771) wydane na podstawie ustawy z dnia 30 czerwca 2006 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 249, poz. 2104, z późn. zm.).

W rozdziale 1 projektu rozporządzenia zamieszczono przepisy ogólne dotyczące m. in.: jednostkowej wartości nominalnej bonów skarbowych, waluty w której może następować emisja, okresów zapadalności, minimalnej ceny sprzedaży, ofercie niekonkurencyjnej, ograniczeń co do obrotu tymi papierami na rynku pierwotnym i wtórnym, zasad i trybów sprzedaży bonów skarbowych.

Zgodnie z projektem rozporządzenia, bony będą nominowane w walucie polskiej. Nominał bonów skarbowych będzie wynosił 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) lub wielokrotność tej kwoty.

Co do zasady bony skarbowe będą mogły być nabywane przez rezydentów i nie rezydentów, będących osobami prawnymi, osobami fizycznymi lub spółkami nie posiadającymi osobowości prawnej.

Przedmiotowe bony nie będą miały formy dokumentu i będą rejestrowane na rachunkach bonów i kontach depozytowych bonów, prowadzonych w ramach Rejestru Papierów Wartościowych.

Co do zasady sprzedaż bonów, a także ich obsługę będzie prowadził na podstawie umowy zawartej z Ministrem Finansów, agent emisji.

Minister Finansów będzie mógł ponadto, na podstawie umowy, przyznać określonym podmiotom wyłączone prawo zakupu lub przedstawienia do odkupu poza przetargiem bonów.

W rozdziałach 2 – 6 projektu rozporządzenia uregulowano zasady i tryb sprzedaży bonów. Określono krąg podmiotów, którym bony skarbowe będą oferowane do nabycia na rynku pierwotnym. Zgodnie z przepisami na rynku pierwotnym zakupu bonów skarbowych będą mogły dokonywać banki, instytucje kredytowe lub instytucje finansowe, a także ich oddziały, w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.), z którymi Minister Finansów zawrze umowę w sprawie pełnienia funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych, przyznającą im prawo do składania ofert na przetargach bonów. System Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych ma zapewnić Ministrowi Finansów możliwość szybkiego reagowania w sytuacjach istotnych zmian na rynku finansowym. Przy braku tego instrumentu niemożliwe mogłoby być prawidłowe funkcjonowanie rynku, a tym samym zapewnienie finansowania, na optymalnych warunkach, potrzeb pożyczkowych państwa.

Zakupu bonów skarbowych na rynku pierwotnym będą mogły dokonywać także banki państwowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe nie posiadające statusu Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych. Szczegółowe warunki i tryb nabywania bonów skarbowych przez te banki zostaną określone w umowie z Ministrem Finansów.

Zgodnie z projektem rozporządzenia bony skarbowe będą sprzedawane przez Ministra Finansów w drodze przetargów. Przetargi będą organizowane przez agenta emisji. Minister Finansów będzie miał jednak prawo, bez podania przyczyny, odwołać albo unieważnić, przed przyjęciem ofert przetarg lub ogłosić dodatkowy przetarg.

Projekt rozporządzenia przewiduje dwa rodzaje przetargów sprzedaży:

1) przetarg wielu cen, gdzie każdy z uczestników przetargu sprzedaży, jest zobowiązany zapłacić za nabyte bony kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby, ceny czystej oraz współczynnika indeksacji powiększoną o wartość narosłych odsetek, obliczoną zgodnie ze wzorem,

2) przetarg jednej ceny, w przypadku którego wszyscy uczestnicy przetargu sprzedaży, których oferty zakupu zostały przyjęte są obowiązani zapłacić za nabyte bony skarbowe kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby, minimalnej, ceny sprzedaży oraz współczynnika indeksacji powiększoną o wartość narosłych odsetek, obliczoną zgodnie ze wzorem.

Uczestnicy przetargu będą składać oferty w postaci elektronicznej, za pomocą elektronicznego systemu przetargowego prowadzonego przez agenta emisji. Uczestnik przetargu będzie mógł odwołać złożoną ofertę przed upływem terminu do złożenia oferty.

Umowa sprzedaży bonów będzie zawierana, zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego, w dniu przetargu z chwilą przyjęcia przez Ministra Finansów oferty złożonej przez uczestnika przetargu.

Zgodnie z założeniami projektu uczestnicy przetargu będą mogli składać oferty niekonkurencyjne. Oferty niekonkurencyjne to oferty zakupu papierów na rynku pierwotnym, w których inwestor określa jedynie ilość bonów skarbowych o danym terminie wykupu jakie chciałby nabyć, nie podając ceny po której chciałby dokonać zakupu. Godzi się tym samym na zakup obligacji za kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby, ceny czystej oraz współczynnika indeksacji powiększoną o wartość narosłych odsetek, w przypadku jeżeli bony były sprzedawane na przetargu wielu cen, albo za kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby, minimalnej, ceny sprzedaży oraz współczynnika indeksacji powiększoną o wartość narosłych odsetek, w przypadku jeżeli bony były sprzedawane na przetargu jednej ceny. Główną funkcją tych ofert jest umożliwienie kupna papierów wartościowych mniej doświadczonym podmiotom, które nie posiadając wystarczającej wiedzy fachowej na temat funkcjonowania rynków finansowych i zgadzają się zapłacić za papiery cenę wyznaczoną na podstawie ofert konkurencyjnych zgłaszanych przez profesjonalistów. Z technicznego punktu widzenia ustalenie ceny dla ofert niekonkurencyjnych polega na umieszczeniu w tabeli ofertowej wszystkich zgłoszeń tego typu przed ofertami konkurencyjnymi. Następnie ustala się ofertę konkurencyjną, na której wyczerpuje się wartość ogłoszonej podaży z ewentualnym zastosowaniem jej proporcjonalnej redukcji, czego efektem jest określona cena minimalna.

Uczestnicy przetargu będą nabywać bony we własnym imieniu i na własny rachunek. Obowiązek zapłacenia ceny zakupu będzie ciążył na uczestniku przetargu.

Obok sprzedaży bonów skarbowych na przetargu sprzedaży, projekt rozporządzenia przewiduje także możliwość sprzedaży tych papierów w drodze przetargu uzupełniającego.

Sprzedaż bonów na przetargu uzupełniającym będzie odbywała się według średniej ważonej ceny przetargowej, w przypadku jeżeli bony były sprzedawane na przetargu wielu cen, lub po minimalnej cenie sprzedaży, w przypadku jeżeli bony były sprzedawane na przetargu jednej ceny. Na przetargu uzupełniającym będą oferowane bony, które nie zostały sprzedane na przetargu sprzedaży lub dodatkowa pula bonów. Jednakże wartość nominalna oferowanych na przetargu uzupełniającym bonów nie będzie mogła być większa niż 20 % wartości nominalnej bonów oferowanych na przetargu sprzedaży.

Zgodnie z projektem rozporządzenia zakupu bonów na przetargu uzupełniającym będą mogli dokonywać uczestnicy przetargu, którzy dokonali zakupu bonów na przetargu sprzedaży. W przetargach bonów mogą brać ponadto udział banki państwowe w rozumieniu

ustawy z 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, nie posiadające statusu Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych, które po zaspokojeniu popytu przez uczestników przetargu uzupełniającego będą mogły nabyć na swój rachunek pozostałą pulę bonów.

Zakup bonów przez poszczególnych uczestników przetargu uzupełniającego będzie następował proporcjonalnie do wartości bonów nabytych przez nich na przetargu sprzedaży. Takie uregulowanie ma na celu obniżenie kosztów obsługi bonów skarbowych. Dealerzy Skarbowych Papierów Wartościowych chcąc nabyć jak największą liczbę bonów na przetargach uzupełniających, będą zmuszeni do większej aktywności na przetargach zwykłych, co niewątpliwie wymusi oferowanie wyższych cen za dane papiery.

W rozdziale 7 projektu rozporządzenia zamieszczono zasady odkupu bonów skarbowych. Minister Finansów będzie mógł odkupować bony skarbowe przed terminem, na jaki zostały wyemitowane. Odkupione bony skarbowe będą ulegały umorzeniu z chwilą zapłaty za nie, z wyjątkiem bonów skarbowych nabywanych przez Ministra Finansów w celu zarządzania długiem Skarbu Państwa. Minister Finansów w komunikacie określi każdorazowo dopuszczalność ofert niekonkurencyjnych oraz ich relacje w łącznej wartości składanych ofert.

Wykup bonów skarbowych jest uregulowany w rozdziale 8 projektu rozporządzenia. Wykup bonów będzie następował według ich wartości nominalnej, po upływie okresu, na jaki zostały wyemitowane.

W odniesieniu do obowiązującego rozporządzenia Ministra Finansów w przedkładanym projekcie wprowadzono dwa rodzaje przetargów sprzedaży, tj. przetarg wielu cen, gdzie bony nabywa się według kwoty wynikającej z iloczynu ich liczby, ceny czystej oraz współczynnika indeksacji powiększonej o wartość narosłych odsetek, oraz przetarg jednej ceny gdzie uczestnik przetargu nabywa bony za kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby minimalnej, ceny sprzedaży oraz współczynnika indeksacji powiększoną o wartość narosłych odsetek.

Ponadto, w przetargu uzupełniającym dopuszczono możliwość udziału banków państwowych, nie posiadających statusu Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych, których oferty są przyjęte przez Ministra Finansów dopiero po przyjęciu wszystkich ofert złożonych przez uczestników przetargu.

Jednocześnie rozszerzono zakres możliwości działania Ministra Finansów wprowadzając do projektu rozporządzenia możliwość odkupu skarbowych papierów wartościowych poza przetargiem. Projekt rozporządzenia zakłada, że w celu zarządzania długiem Skarbu Państwa Minister Finansów może zawrzeć umowę z wybranymi uczestnikami Rejestru Papierów Wartościowych lub innymi podmiotami, w której może przyznać, oprócz prawa zakupu, także prawo przedstawienia do odkupu bonów poza przetargiem.

Ponadto w projekcie przewidziano możliwość składania ofert niekonkurencyjnych, czyli ofert zakupu lub sprzedaży bonów o danym terminie wykupu nie zawierające ceny. Oferty niekonkurencyjne można składać wyłącznie na przetargu sprzedaży i przetargu odkupu bonów. Minister Finansów każdorazowo określa w komunikacie dopuszczalność ofert niekonkurencyjnych oraz stopę redukcji ofert złożonych z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, o ile były dopuszczone. Składając ofertę niekonkurencyjną uczestnik przetargu wyraża zgodę na zawarcie transakcji po średniej ważonej cenie przetargowej, w przypadku przetargu wielu cen lub po minimalnej cenie sprzedaży w przypadku przetargu jednej ceny. Ceny rozliczenia dla ofert niekonkurencyjnych ustalane są na podstawie ofert konkurencyjnych (zawierających ceny) zgłoszonych przez profesjonalistów.

Pozostałe zmiany mają charakter porządkujący i doprecyzowujący.

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. 97 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 bony na rynku pierwotnym. Dotyczy więc podmiotów posiadających status Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych, którymi, zgodnie z założeniami projektu, mogą być nie tylko banki, ale również instytucje kredytowe i instytucje finansowe oraz ich oddziały.

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

W ramach konsultacji społecznych niniejsze rozporządzenie zostanie przesłane do NBP, KDPW S. A., BondSpot S.A.

Projekt opracował:

Specjalista - Małgorzata Świtalska, tel. 694-58-79

Departament Długu Publicznego