

Projekt z dnia 29-04-2013 r.

## ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW

z dnia 2013 r.

### w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych

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.<sup>1)</sup>) 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;
- 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 list 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 niezawierającą 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 w drodze przetargu z dyskontem, z zastrzeżeniem ust. 2.  
2. W celu zarządzania długiem Skarbu Państwa Minister Finansów może zawierać umowy z podmiotami, o których mowa w § 6 ust. 1, przyznające 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 osoby fizyczne, osoby prawne lub spółki nieposiadające osobowości prawnej.

2. Bony mogą być przedmiotem obrotu między podmiotami, o których mowa w ust. 1, przy zachowaniu warunków 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 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:

1) banki, instytucje kredytowe lub instytucje finansowe, a także ich oddziały, w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2012 r. poz. 1376, z późn. zm.<sup>2)</sup>), 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,

2) banki państwowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, nieposiadające statusu Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych

- zwani dalej „uczestnikami przetargu”.

2. Szczegółowe warunki uczestnictwa w przetargach podmiotów, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 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 warunkiem określonym w ust. 1 lub błędne pod względem rachunkowym, a także złożone po upływie terminu określonego w komunikacie, zostają odrzucone.

## **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 kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby oraz ceny przetargowej zaoferowanej przez danego uczestnika przetargu;

2) przetarg jednej ceny – w przypadku którego wszyscy uczestnicy przetargu sprzedaży, których oferty zakupu zostały przyjęte, są obowiązani zapłacić za nabyte bony kwotę 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) okresy, 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) prognozowany udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości sprzedaży na przetargu, jeżeli składanie ofert niekonkurencyjnych jest dopuszczone.

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

2. Na przetargu sprzedaży uczestnik przetargu może złożyć jedną ofertę niekonkurencyjną.

3. 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.

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. Liczba bonów w ofercie niekonkurencyjnej podlegającej redukcji będzie zaokrąglana w górę do najbliższej wielokrotności 10 (dziesięciu), z zastrzeżeniem nieprzekroczenia liczby bonów określonej w danej ofercie.

6. 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 cenie 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.
4. Przepis § 17 ust. 5 stosuje się odpowiednio.

**§ 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) okresy, 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, jeżeli były dopuszczone;
  - 9) minimalną 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 minimalną cenę sprzedaży, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli 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 ust. 1 pkt 10 i 11.

## **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 gdy bony były sprzedawane na przetargu wielu cen;
- 2) po minimalnej cenie sprzedaży, w przypadku gdy bony były sprzedawane na przetargu jednej ceny.

**§ 23.** Do zakupu bonów na przetargu uzupełniającym są uprawnieni uczestnicy przetargu.

**§ 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) okresy, 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. Na przetargu uzupełniającym uczestnik przetargu może złożyć jedną ofertę.

3. Wartość nominalna oferty zakupu złożonej na przetargu uzupełniającym przez jednego uczestnika przetargu nie może być większa od wartości, o której mowa w § 24 pkt 6.

4. Przepis § 17 ust. 5 stosuje się odpowiednio.

**§ 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 temu uczestnikowi przetargu bony o wartości stanowiącej różnicę pomiędzy tymi wielkościami zostaną rozdzielone proporcjonalnie pomiędzy pozostałych uczestników przetargu. W takim 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 uczestników przetargu, którzy nie dokonali zakupu bonów na przetargu sprzedaży, są przyjmowane przez Ministra Finansów wyłącznie po przyjęciu wszystkich ofert złożonych przez uczestników przetargu, którzy dokonali zakupu bonów na przetargu sprzedaży.

**§ 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) okresy, 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 5. Termin zapłaty za bony nabyte na przetargu jest podawany w komunikacie.

**§ 30.** 1. W przypadku nieuiszczenia ceny zakupu w dniu zapłaty będą naliczane odsetki.

2. Wysokość odsetek za każdy dzień uchybienia terminowi zapłaty, o której mowa w ust. 1, stanowi iloczyn oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski, kwoty nierozliczonej pojedynczej transakcji, podzielony przez 365. Przez pojedynczą transakcję rozumie się zakup bonów przez uczestnika przetargu, który złożył ofertę na określoną liczbę bonów po danej cenie przetargowej.

3. Nie można dokonać częściowego rozliczenia pojedynczej transakcji.

**§ 31.** 1. Jeżeli cena zakupu, powiększona o narosłe odsetki w wysokości, o której mowa w § 30 ust. 2, nie zostanie zapłacona najpóźniej piątego dnia roboczego po dniu rozliczenia przetargu, uważa się, że odstąpiono od nabycia bonów, a uczestnik przetargu zobowiązany jest do zapłaty odstępnego.

2. Wysokość odstępnego, o którym mowa w ust. 1, obliczona będzie jako iloczyn dwukrotności oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski, kwoty nierozliczonej pojedynczej transakcji oraz 5/365.

3. Odstępne jest pobierane w następnym dniu roboczym po dniu, o którym mowa w ust. 1.

**§ 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) prognozowany udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości odkupu na przetargu, jeżeli składanie ofert niekonkurencyjnych jest dopuszczone.

**§ 35.** Uczestnicy przetargu odkupu mogą składać oferty niekonkurencyjne, jeżeli 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 określa stopę redukcji w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

4. Przepis §17 ust. 5 stosuje się odpowiednio.

**§ 38.** 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, jeżeli były dopuszczone;

6) wartość nominalną odkupionych bonów, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli 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, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych jeżeli były dopuszczone.

**§ 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 bankowego Ministerstwa Finansów, prowadzonego w Narodowym Banku Polskim.

3. W przypadku braku odpowiedniej liczby bonów na rachunku bonów skarbowych uczestnika przetargu w Rejestrze w dniu rozliczenia przetargu odkupu będzie naliczana kara umowna.

4. Wysokość kary umownej za każdy dzień uchybienia terminowi dostarczenia bonów, o której mowa w ust. 1, stanowi iloczyn procentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski, liczby bonów oferowanych do odkupu w ramach nierozliczonej transakcji odkupu oraz ceny przetargowej, podzielony przez 365.

5. Nie można dokonać częściowego rozliczenia transakcji odkupu.



6. Jeżeli uczestnik przetargu nie dostarczy odpowiedniej liczby bonów oraz nie uiści kary umownej najpóźniej piątego dnia roboczego po dniu rozliczenia przetargu, uważa się, że odstąpiono od sprzedaży bonów, a uczestnik przetargu zobowiązany jest do zapłaty odstępnego.

7. Wysokość odstępnego, o którym mowa w ust. 6, obliczona będzie jako iloczyn dwukrotności oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski, ceny przetargowej, liczby bonów oferowanych do odkupu w danej transakcji odkupu oraz 5/365.

8. Odstępne jest pobierane w następnym dniu roboczym po dniu, o którym mowa w ust. 6.

## 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 bony są zarejestrowane na rachunkach bonów i kontach depozytowych bonów prowadzonych 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. Bony wyemitowane na zasadach określonych w obecnie obowiązujących przepisach są oferowane i wykupywane na zasadach dotychczasowych.

§ 44. Traci moc rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 grudnia 2010 r. w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych (Dz. U. Nr 250, poz. 1679).

§ 45. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

MINISTER FINANSÓW

<sup>1)</sup> 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, Nr 238, poz. 1578 i Nr 257, poz. 1726 oraz z 2011 r. Nr 185, poz. 1092, Nr 201, poz. 1183, Nr 234, poz. 1386, Nr 240, poz. 1429 i Nr 291, poz. 1707 oraz z 2012 r. poz. 1456, poz. 1530 i poz. 1548.

<sup>2)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2012 r. poz. 1385 i poz. 1529.

## UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych jest wydawany na podstawie 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).

W materii, którą reguluje projektowane rozporządzenie, obowiązuje obecnie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 grudnia 2010 r. w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych (Dz. U. Nr 250, poz. 1679).

Wydanie nowego rozporządzenia spowodowane jest wprowadzeniem kilku innowacyjnych rozwiązań do systemu sprzedaży bonów skarbowych. W związku z faktem, iż bony skarbowe są produktem oferowanym szerokiej grupie inwestorów zarówno krajowych jak i zagranicznych istotnym jest, aby ich warunki emisji były sformułowane w sposób przejrzysty i zostały zawarte w jednym dokumencie. Dlatego też Minister Finansów postanowił wydać nowe rozporządzenie regulujące warunki emisji bonów skarbowych, a nie rozporządzenie zmieniające.

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).

Bony skarbowe będą mogły być nabywane przez osoby prawne, osoby fizyczne lub spółki nie posiadające 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.

Sprzedaż bonów, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w § 3 ust. 2, 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 wyłączne 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 2012 r. poz. 1376, 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 uczestnictwa w przetargach tych podmiotów 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 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 skarbowe kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby oraz minimalnej ceny sprzedaży.

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 bonów za kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby oraz ceny przetargowej, w przypadku jeżeli bony były sprzedawane na przetargu wielu cen, albo za kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby oraz minimalnej ceny sprzedaży, w przypadku jeżeli bony były sprzedawane na przetargu jednej ceny. Główną funkcją tych ofert jest umożliwienie kupna papierów wartościowych mniej doświadczonym podmiotom, które nie posiadają 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. Projekt przewiduje możliwość składania na przetargu odkupu ofert niekonkurencyjnych, o ile w komunikacie Minister Finansów dopuści możliwość składania takich ofert na danym przetargu.

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 na wszystkich rodzajach przetargów, w przypadku redukcji ofert, wprowadzono zasadę zaokrąglania zredukowanych ofert do najbliższej wielokrotności dziesięciu, przy założeniu nieprzekroczenia liczby bonów określonej w danej ofercie. To rozwiązanie zmierza do usankcjonowania powstałej praktyki na rynku wtórnym papierów wartościowych. Wtórny obrót bonami co do zasady dokonywany jest w pakietach po dziesięć sztuk. Dlatego proponuje się rozwiązanie, które umożliwi uczestnikom przetargu również na rynku pierwotnym nabywanie pełnych pakietów bonów.

Ponadto, na przetargu sprzedaży, przetargu uzupełniającym i przetargu odkupu dopuszczono możliwość składania jedynie jednej oferty zakupu.

Wprowadzono również nowe zasady karania za nieuiszczenie ceny zapłaty za zakupione bony, a w przypadku przetargu odkupu za niedostarczenie zaoferowanych do odkupu bonów. W przypadku nieuiszczenia ceny zakupu w dniu zapłaty, za każdy dzień, będą naliczane odsetki od kwoty nierozliczonej transakcji, których podstawę naliczania będzie stanowić stawka oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli cena zakupu, powiększona o narosłe odsetki nie zostanie zapłacona najpóźniej piątego dnia roboczego po dniu rozliczenia przetargu, uważa się, że odstąpiono od nabycia bonów, a uczestnik przetargu zobowiązany będzie do zapłaty odstepnego od kwoty nierozliczonej transakcji, którego podstawę naliczania stanowić będzie dwukrotność oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski. Analogiczne zasady wprowadzono na przetargu odkupu, z tą różnicą, iż w miejsce odsetek przewidziano karę umowną jako sankcję za opóźnienie w spełnieniu świadczenia niepieniężnego.

Pozostałe zmiany mają charakter porządkujący i doprecyzowujący.

Zawarte w projekcie rozporządzenia rozwiązania nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm aktów prawnych (Dz. U. Nr 239, poz. 2039 oraz z 2004 r., Nr 65, poz. 597) dlatego też, projekt rozporządzenia nie podlega procedurze notyfikacji.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z 2009 r. Nr 42, poz. 337 oraz 2011 r. Nr 106, poz. 622 i Nr 161, poz. 966) projekt rozporządzenia zostanie udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji.

Osoba odpowiedzialna  
za opracowanie projektu:  
Rafał Goździkowski  
Naczelnik Wydziału  
Tel. 694-34-39

## OCENA SKUTKÓW REGULACJI

### **1. Cel wprowadzenia regulacji**

Celem wydania rozporządzenia jest uregulowanie warunków emisji bonów skarbowych, w szczególności określenie wartości nominalnej bonów, waluty, w której może następować emisja, zasad i trybu sprzedaży bonów, podmiotów, którym bony są oferowane do nabycia na rynku pierwotnym, ograniczeń co do obrotu bonami na rynku pierwotnym i wtórnym oraz sposobu realizacji świadczeń z tytułu bonów skarbowych.

Wydanie nowego rozporządzenia spowodowane jest wprowadzeniem kilku innowacyjnych rozwiązań do systemu sprzedaży bonów skarbowych. W związku z faktem, iż bony skarbowe są produktem oferowanym szerokiej grupie inwestorów zarówno krajowych jak i zagranicznych istotnym jest, aby ich warunki emisji były sformułowane w sposób przejrzysty i zostały zawarte w jednym dokumencie. Dlatego też Minister Finansów postanowił wydać nowe rozporządzenie regulujące warunki emisji bonów skarbowych, a nie rozporządzenie zmieniające.

### **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, w tym na budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

### **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, BGK, KDPW S.A. oraz BondSpot S.A.

Przedmiotowy projekt rozporządzenia nie jest objęty zakresem prawa Unii Europejskiej.

