

Projekt z dnia 06.02.2018 r.

**ROZPORZĄDZENIE**  
**MINISTRA FINANSÓW**

z dnia ..... 2018 r.

**zmieniające rozporządzenie w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych  
oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej**

Na podstawie art. 97 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 oraz z 2018 r. poz. 62 ) zarządza się, co następuje:

§ 1. W rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 3 grudnia 2010 r. w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej (Dz. U. poz. 1573) wprowadza się następujące zmiany:

1) w § 3 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) rejestrze nabywców obligacji - rozumie się przez to rejestr, prowadzony przez agenta emisji lub podmioty na zasadach określonych w umowie, o której mowa w pkt 8 lub § 7 ust. 2, zawierający zapisy, o których mowa w art. 4 ust. 2 lub 2a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 r. poz. 1768, z późn. zm.<sup>1)</sup>) ; w rejestrze tym są ujawnione osoby, które nabyły obligacje na rynku pierwotnym, oraz kolejni posiadacze obligacji, jeżeli obligacje nie zostały zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uprawnione podmioty lub na kontach uczestników bezpośrednich Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S. A., a także posiadane przez te osoby obligacje;”;

2) po § 5 dodaje się § 5a w brzmieniu:

„§ 5a. 1. Minister Finansów w liście emisyjnym może obok odsetek przewidzieć należności uboczne w formie dodatkowego świadczenia pieniężnego (premi), powstającego w następstwie realizacji prawa udziału w losowaniu przyznanego obligacjom wyemitowanym na podstawie tego listu emisyjnego.

---

<sup>1)</sup>Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2017 r. poz. 2486 i 2491 oraz z 2018 r. poz. 106.

2. Minister Finansów może powierzyć agentowi emisji organizację losowań, o których mowa w ust. 1.

3. Obligacje, o których mowa w ust. 1, są zapisywane w rejestrze nabywców obligacji.”;

3) tytuł rozdziału 6 otrzymuje brzmienie:

„Oprocentowanie i inne należności uboczne od obligacji”;

4) po § 18 dodaje się § 18a w brzmieniu:

„§ 18a. W przypadku gdy warunki emisji przewidują możliwość uzyskania premii, o której mowa w § 5a, wysokość premii lub sposób jej ustalenia, liczbę premii lub sposób ich ustalenia, zasady, termin i sposób losowania premii oraz terminy jej wypłaty określone są w liście emisyjnym.”;

5) § 20 otrzymuje brzmienie:

„§ 20. 1. Wypłata odsetek lub innych należności ubocznych następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu.

2. Wypłata odsetek za dany okres odsetkowy lub innych należności ubocznych, na rzecz posiadaczy obligacji, których obligacje są zapisane w rejestrze nabywców obligacji, następuje za pośrednictwem agenta emisji albo podmiotów, o których mowa w § 7 ust. 1, prowadzących rejestr nabywców obligacji.

3. W przypadku zdeponowania obligacji na rachunku papierów wartościowych, wypłata odsetek za dany okres odsetkowy lub innych należności ubocznych następuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym obligacje są zdeponowane.”;

6) w § 24:

a) w ust. 2 wstęp do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Wykup obligacji oraz wypłata należnych odsetek lub innych należności ubocznych następuje ze środków budżetu państwa w następujący sposób:”;

b) ust. 4 i 5 otrzymują brzmienie:

„4. Wykup obligacji wraz z wypłatą należnych odsetek lub innych należności ubocznych następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu, z zastrzeżeniem, że na rzecz posiadaczy obligacji, których obligacje są zapisane w rejestrze nabywców obligacji, realizacja praw następuje za pośrednictwem agenta emisji lub podmiotów, o których mowa w § 7 ust. 1, prowadzących rejestr nabywców obligacji.

5. W przypadku posiadania obligacji na rachunku papierów wartościowych wykup obligacji, wraz z wypłatą odsetek lub innych należności ubocznych, następuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego ten rachunek.”.

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

**MINISTER FINANSÓW**

ZA ZGODNOŚĆ POD WZGLĘDEM PRAWNYM,  
LEGISLACYJNYM I REDAKCYJNYM

Monika Studzińska

Zastępca Dyrektora

Departamentu Prawnego w Ministerstwie Finansów

/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/

## UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia Ministra Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej stanowi wypełnienie delegacji ustawowej zawartej w art. 97 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077, z późn. zm.). 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 w sieci sprzedaży detalicznej, w tym obligacji oszczędnościowych będących skarbowymi papierami oszczędnościowymi.

Zmiana rozporządzenia umożliwi realizację propozycji zawartej w *Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju (SOR)* w obszarze *Kapitał dla rozwoju*, odnoszącej się do możliwości wprowadzenia do sprzedaży nowego typu obligacji Skarbu Państwa – obligacji premiowych. Jest to jedno z działań określonych w SOR mających na celu zwiększenie oszczędności krajowych i budowę kultury oszczędzania. Zmiana przedmiotowego rozporządzenia ma na celu umożliwienie emisji obligacji, których nabywcy będą mieli możliwość uzyskania dodatkowego świadczenia pieniężnego (premi), poprzez przyznanie prawa udziału w losowaniu obligacjom wyemitowanym na podstawie danego listu emisyjnego. Przeprowadzenie loterii może zostać powierzone agentowi emisji. Loteria, w ramach której będą losowane obligacje, zgodnie z art. 84 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, nie będzie podlegać przepisom ustawy o grach hazardowych. Wylosowanym w drodze loterii obligacjom zostanie przyznana premia, której wysokość będzie określona w liście emisyjnym. Premie przyznane wylosowanym obligacjom nie będą podlegać podatkowi od gier hazardowych, a jedynie podatkowi dochodowemu na zasadach analogicznych jak odsetki od obligacji. Rozszerzenie oferty obligacji o nowe obligacje premiowe może stanowić odpowiedź na zapotrzebowanie oraz preferencje dotychczasowych posiadaczy oraz umożliwić pozyskanie nowego grona nabywców. W tym celu dokonano zmian przepisów rozporządzenia poprzez wprowadzenie przepisów określających tryb przyznawania należności ubocznych innych niż odsetki, a także sposób wypłaty tych należności. Wysokość premii lub sposób jej ustalenia, liczbę premii lub sposób ich ustalenia, zasady, termin i sposób losowania premii oraz terminy wypłaty premii będą określane każdorazowo w liście emisyjnym. Wypłata odsetek za dany okres odsetkowy lub innych należności ubocznych miałyby następować za pośrednictwem Krajowego

Depozytu Papierów Wartościowych S.A., a w przypadku posiadaczy obligacji ujawnionych w rejestrze nabywców obligacji będzie następowała za pośrednictwem agenta emisji albo podmiotów, które na podstawie umowy zawartej z Ministrem Finansów będą prowadzić sprzedaż obligacji na rynku pierwotnym oraz ich obsługę. Natomiast w odniesieniu do obligacji zdeponowanych na rachunku papierów wartościowych, wypłata odsetek za dany okres odsetkowy lub innych należności ubocznych będzie następować za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym obligacje są zdeponowane.

Ponadto, dokonano uzupełnienia definicji rejestru nabywców obligacji poprzez dodanie odwołania do postanowień art. 4 ust. 2a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 r. poz. 1768, z późn. zm.), które weszły w życie w 2016 r. i dotyczą rejestru dla skarbowych papierów oszczędnościowych prowadzonego przez uprawnione podmioty.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.), dlatego też projekt rozporządzenia nie podlega procedurze notyfikacji.

Projektowane rozporządzenie nie wymaga przedstawiania organom i instytucjom Unii Europejskiej, w tym Europejskiemu Bankowi Centralnemu, w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017, poz. 248) oraz § 52 uchwały Nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. - Regulamin pracy Rady Ministrów (MP z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.) projekt rozporządzenia został zamieszczony w Biuletynie Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji.

W związku z art. 50 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych należy podnieść, że projektodawca nie przewiduje, aby rozporządzenie miało wpływ na sektor finansów publicznych, w tym na zwiększenie wydatków lub zmniejszenie dochodów jednostek sektora finansów publicznych.

Projekt rozporządzenia nie jest sprzeczny z prawem Unii Europejskiej.