

ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW

z dnia 5 czerwca 1998 r.

w sprawie emisji obligacji rocznej pożyczki państwowej o oprocentowaniu stałym.

Na podstawie art. 40 ust. 4 ustawy z dnia 5 stycznia 1991 r. — Prawo budżetowe (Dz. U. z 1993 r. Nr 72, poz. 344, z 1994 r. Nr 76, poz. 344, Nr 121, poz. 591 i Nr 133, poz. 685, z 1995 r. Nr 78, poz. 390, Nr 124, poz. 601 i Nr 132, poz. 640, z 1996 r. Nr 89, poz. 402, Nr 106, poz. 496, Nr 132, poz. 621 i Nr 139, poz. 647 oraz z 1997 r. Nr 54, poz. 348, Nr 79, poz. 484, Nr 121, poz. 770, Nr 123, poz. 775 i 778, Nr 133, poz. 883, Nr 137, poz. 926, Nr 141, poz. 943 i Nr 158, poz. 1042) oraz w związku z art. 4 ust. 3 ustawy budżetowej na rok 1998 z dnia 19 lutego 1998 r. (Dz. U. Nr 28, poz. 156) zarządza się, co następuje:

§ 1. 1. Emituje się obligacje rocznej pożyczki państwowej o oprocentowaniu stałym, zwane dalej „obligacjami”, w seriach o terminach wykupu odpowiednio:

- 1) 1 lipca 1999 r. — na łączną kwotę 2 000 000 000 zł (dwóch miliardów złotych),
- 2) 1 października 1999 r. — na łączną kwotę 1 000 000 000 zł (jednego miliarda złotych),
- 3) 7 stycznia 2000 r. — na łączną kwotę 1 000 000 000 zł (jednego miliarda złotych).

2. Ustala się nominał obligacji w wysokości 100 zł (stu złotych).

3. Obligacje są na okaziciela.

4. Emisja obligacji następuje z dniem wejścia w życie rozporządzenia.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) punkcie obsługi klienta — rozumie się przez to jednostkę organizacyjną domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, biorącą udział, na podstawie umowy Ministra Finansów z agentem emisji, w sprzedaży, obsłudze i wykupie obligacji,
- 2) punkcie przyjmowania deklaracji zakupu — rozumie się przez to jednostkę organizacyjną oddziału Narodowego Banku Polskiego, w którym umiejscowione są lokaty terminowe krajowych osób fizycznych, wyodrębnioną w celu przyjmowania deklaracji zakupu obligacji,
- 3) umiejscowieniu obligacji — rozumie się przez to prowadzenie czynności w zakresie sprzedaży, obsługi i wykupu obligacji przez punkt obsługi klienta:
 - a) w którym nastąpiła sprzedaż obligacji przez agenta emisji pierwszemu nabywcy albo
 - b) który został wskazany w momencie złożenia deklaracji zakupu obligacji w punkcie przyjmowania deklaracji zakupu, w oddziale Narodowego Banku Polskiego, w którym umiejscowione są lokaty terminowe krajowych osób fizycznych, do dnia zdeponowania obligacji na rachunku papierów wartościowych, w którym to dniu umiejscowienie obligacji ustaje,
- 4) rejestrze nabywców obligacji — rozumie się przez to rejestr prowadzony przez agenta emisji na zasa-

dach określonych w umowie, o której mowa w § 7, zawierający zapisy identyfikujące osoby, którym przysługują prawa z obligacji, z zastrzeżeniem że obligacje te nie zostały zapisane na rachunkach papierów wartościowych, prowadzonych przez uprawnione podmioty,

5) dniu ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji — rozumie się przez to dzień, w którym określony zostaje stan posiadania obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania w dniu wykupu świadczeń z tytułu obligacji.

§ 3. 1. Obligacje mogą być nabywane na rynku pierwotnym przez krajowe osoby fizyczne, z zastrzeżeniem § 6 ust. 1 pkt 2 oraz § 13.

2. Obligacje mogą być przedmiotem obrotu pomiędzy krajowymi i zagranicznymi osobami prawnymi i fizycznymi, a także spółkami nie posiadającymi osobowości prawnej, przy zachowaniu przepisów regulujących publiczny obrót papierami wartościowymi, a także obrót dewizowy.

§ 4. Obligacje z mocy prawa są dopuszczone do publicznego obrotu, są zdematerializowane, nie mają formy dokumentu i rejestrowane są w Krajowym Depozyście Papierów Wartościowych.

§ 5. Na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 7, agent emisji prowadzi rejestr nabywców obligacji.

§ 6. 1. Obligacje oferowane są przez agenta emisji:

- 1) w punktach obsługi klienta,
 - 2) w punktach przyjmowania deklaracji zakupu — wyłącznie posiadaczom lokat terminowych w Narodowym Banku Polskim, z tytułu których wierzytelności stały się wymagalne, prowadzonych na podstawie i zgodnie z zasadami określonymi w zarządzeniu nr A/2/97 Narodowego Banku Polskiego z dnia 4 września 1997 r. w sprawie wprowadzenia „Regulaminu otwierania i prowadzenia w Narodowym Banku Polskim rachunków lokat terminowych w złotych dla krajowych osób fizycznych” (Dz. Urz. NBP Nr 12, poz. 24), z zastrzeżeniem ust. 2 oraz § 8 i 9.
2. Oferta, o której mowa w ust. 1 pkt 2, dotyczy wyłącznie obligacji serii o terminie wykupu 1 lipca 1999 r.

§ 7. Na podstawie umowy zawartej z Ministrem Finansów agent emisji prowadzi w punktach obsługi klienta sprzedaż, obsługę i wykup obligacji.

§ 8. 1. Narodowy Bank Polski, na podstawie porozumienia zawartego z Ministrem Finansów oraz umowy z agentem emisji, począwszy od dnia rozpoczęcia sprzedaży obligacji serii, o której mowa w § 6 ust. 2, przyjmuje deklaracje zakupu obligacji.

2. W deklaracjach zakupu obligacji, o których mowa w ust. 1, określona jest między innymi kwota środków będących przedmiotem przelewu i przeznaczo-

nych na zakup obligacji, liczba nabywanych obligacji oraz ich wartość będąca iloczynem liczby nabywanych obligacji i ceny ich sprzedaży.

3. Dyspozycja nabywcy obligacji, o której mowa w ust. 1 i 2, jest nieodwołalna.

§ 9. 1. Nabycie obligacji, o którym mowa w § 8, następuje wyłącznie do wysokości wierzytelności z tytułu lokat, o których mowa w § 6 ust. 1 pkt 2.

2. Zapłata za obligacje następuje przelewem realizowanym przez Narodowy Bank Polski w ciężar wymagalnej wierzytelności z tytułu lokat, o których mowa w § 6 ust. 1 pkt 2.

3. Różnica pomiędzy kwotą wymagalnej wierzytelności z tytułu lokaty a wartością nabywanych obligacji zostaje wypłacona nabywcy obligacji w sposób zgodny z procedurami obowiązującymi w tym zakresie w Narodowym Banku Polskim.

§ 10. Sprzedaż rozpoczyna się:

- 1) dla obligacji serii o terminie wykupu 1 lipca 1999 r. — w dniu 1 lipca 1998 r. i trwa nie dłużej niż do dnia 30 września 1998 r.,
- 2) dla obligacji serii o terminie wykupu 1 października 1999 r. — w dniu 1 października 1998 r. i trwa nie dłużej niż do dnia 23 grudnia 1998 r.,
- 3) dla obligacji serii o terminie wykupu 7 stycznia 2000 r. — w dniu 7 stycznia 1999 r. i trwa nie dłużej niż do dnia 31 marca 1999 r.

§ 11. 1. Nabywca dokonujący zakupu obligacji kupuje je po dziennej cenie sprzedaży odpowiadającej cenie emisyjnej powiększonej o wartość odsetek skumulowanych od dnia rozpoczęcia sprzedaży danej serii do dnia zakupu; dzienna cena sprzedaży wyliczana jest w sposób określony w załączniku nr 1 do rozporządzenia.

2. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej i obowiązuje pierwszego dnia sprzedaży obligacji danej serii.

3. Wysokość dziennej ceny sprzedaży ustalonej zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 1, określana jest z dokładnością do jednego grosza.

§ 12. Nabywca obligacji otrzymuje potwierdzenie zakupu obligacji, które wystawia agent emisji.

§ 13. 1. Nie sprzedane obligacje serii o danym terminie wykupu Minister Finansów może zaoferować, w całości lub części, agentowi emisji, który nabywa je od Ministra Finansów na podstawie umowy określającej w szczególności termin zapłaty oraz cenę sprzedaży, która nie może być niższa od ceny emisyjnej serii o danym terminie wykupu.

2. W przypadku nieskorzystania przez Ministra Finansów z prawa, o którym mowa w ust. 1, lub nieprzyjęcia oferty przez agenta emisji, nie sprzedane obligacje ulegają umorzeniu.

§ 14. 1. Obligacje oprocentowane są w stosunku rocznym, według stopy procentowej będącej iloczynem stawki bazowej i mnożnika w wysokości 0,97. Stawkę bazową, stopę procentową oraz wysokość należnych odsetek oblicza się w sposób określony w załączniku nr 2 do rozporządzenia, przy czym:

1) stawka bazowa dla serii obligacji o danym terminie wykupu jest równa średniej arytmetycznej średnich ważonych stóp rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych, sprzedanych na czterech pierwszych przetargach w drugim miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym rozpoczyna się sprzedaż obligacji danej serii,

2) stopa procentowa dla obligacji serii o danym terminie wykupu oraz średnie ważone stopy rentowności bonów skarbowych, uwzględnione przy obliczaniu tej stopy, ogłaszane są w drodze obwieszczenia w Dzienniku Urzędowym Ministerstwa Finansów.

2. Wartość naliczonych odsetek określana jest z dokładnością do jednego grosza.

3. Oprocentowanie obligacji naliczane jest od jej wartości nominalnej, poczynając od określonego w § 10 dnia rozpoczęcia sprzedaży danej serii.

4. Poczynając od dnia wykupu obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

§ 15. 1. Wykup obligacji następuje według ich wartości nominalnej.

2. Wykup obligacji wraz z wypłatą należnych odsetek następuje odpowiednio:

1) poprzez zamianę obligacji, z zastrzeżeniem § 17, na obligacje Skarbu Państwa kolejnych emisji, lub

2) poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego.

3. Realizacja świadczeń pieniężnych z tytułu wykupu obligacji, wraz z wypłatą należnych odsetek, następuje ze środków budżetu państwa.

4. Wykup obligacji wraz z wypłatą należnych odsetek następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem, że w przypadku posiadaczy obligacji, znajdujących się w rejestrze nabywców obligacji w dniu ustalenia praw do świadczeń z obligacji, realizacja praw następuje za pośrednictwem agenta emisji; realizacja świadczeń z tytułu obligacji następuje w trybie i na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 i Nr 141, poz. 945).

5. W przypadku zdeponowania obligacji na rachunku papierów wartościowych, wykup obligacji wraz z wypłatą odsetek następuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego ten rachunek.

§ 16. 1. Posiadacz obligacji wyemitowanych na podstawie rozporządzenia, jeżeli nie chce, aby wykup znajdujących się w jego posiadaniu obligacji wraz z wypłatą należnych odsetek następował poprzez zamianę na obligacje nowej emisji, obowiązany jest złożyć agentowi emisji dyspozycję realizacji świadczenia pieniężnego, odpowiednio w punkcie obsługi klienta, w którym obligacja została umiejscowiona, albo za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowano obligacje, w następujących terminach:

1) od dnia 25 maja 1999 r. do dnia 8 czerwca 1999 r. włącznie — dla obligacji serii o terminie wykupu 1 lipca 1999 r.,

2) od dnia 25 sierpnia 1999 r. do dnia 8 września 1999 r. włącznie — dla obligacji serii o terminie wykupu 1 października 1999 r.,

3) od dnia 30 listopada 1999 r. do dnia 14 grudnia 1999 r. włącznie — dla obligacji serii o terminie wykupu 7 stycznia 2000 r.

2. Dyspozycja posiadacza obligacji, o której mowa w ust. 1, jest nieodwołalna.

3. Posiadacz obligacji znajdujący się w rejestrze nabywców obligacji, wraz ze złożeniem dyspozycji, o której mowa w ust. 1, może wskazać rachunek bankowy, na który przelana zostanie kwota wierzytelności z tytułu wykupu obligacji.

4. Niezłożenie agentowi emisji przez posiadacza obligacji dyspozycji, o której mowa w ust. 1, oznacza zgodę posiadacza obligacji na ich zamianę, bez konieczności składania z jego strony odrębnej dyspozycji, na obligacje pożyczek państwowych nowych emisji, zgodnie z § 17.

§ 17. 1. Minister Finansów, najpóźniej na trzy miesiące przed terminem wykupu obligacji serii o danym terminie wykupu, ogłasza, w drodze obwieszczenia w Dzienniku Urzędowym Ministerstwa Finansów, informację w sprawie określenia wykazu obligacji pożyczek państwowych kolejnych emisji, na które zostaną zamienione obligacje emitowane na podstawie niniejszego rozporządzenia.

2. Zamianie podlegają obligacje według wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami; ułamkowe części obligacji nie będą wydawane.

3. Różnica wartości obligacji podlegających wykupowi i obligacji nabytych w drodze zamiany wypłacana jest gotówką lub w drodze przelewu pieniężnego.

§ 18. 1. Spełnienie świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu obligacji, wraz z wypłatą należnych odsetek, dokonywane w wykonaniu dyspozycji, o której mowa w § 16 ust. 1, albo w związku z zamianą obligacji, o której mowa w § 17, następuje:

1) gotówką — po stawieniu się posiadacza obligacji w punkcie obsługi klienta, w którym jest umiejscowiona obligacja, jeśli umiejscowienie nie ustało,

2) przelewem:

- a) na wskazany rachunek bankowy — pod warunkiem złożenia przez posiadacza obligacji dyspozycji w punkcie obsługi klienta, w którym obligacja została umiejscowiona,
- b) na rachunek pieniężny służący do obsługi rachunku papierów wartościowych — w przypadku posiadania obligacji na rachunku papierów wartościowych.

2. Posiadacz obligacji, znajdujący się w dniu ustalenia praw do świadczeń z obligacji w rejestrze nabywców obligacji, jest obowiązany w celu dokonania wykupu w sposób, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, lub w celu odbioru kwot wynikających z rozliczenia w związku z zamianą obligacji, o której mowa w § 17, stawić się w punkcie obsługi klienta, w którym zostały umiejscowione obligacje, nie później niż w ciągu roku od dnia wykupu obligacji danej serii.

3. Posiadacze obligacji, znajdujący się w rejestrze nabywców obligacji, mogą wskazać rachunek bankowy, na który zostanie przelana kwota wierzytelności z tytułu wykupu obligacji, w następujących terminach:

- 1) dla rozliczeń z tytułu realizacji dyspozycji, o której mowa w § 16 ust. 1 — najpóźniej równocześnie ze złożeniem dyspozycji,
- 2) dla rozliczeń wynikających z rozliczenia w związku z zamianą obligacji, o której mowa w § 17 ust. 1 — najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania dyspozycji, o których mowa w § 16 ust. 1, właściwym dla obligacji serii o danym terminie wykupu.

§ 19. 1. Nabywający obligacje na podstawie umowy sprzedaży zawartej na rynku wtórnym, poza rynkiem regulowanym, obowiązany jest:

- 1) stawić się, wraz ze zbywającym, w punkcie obsługi klienta, w którym umiejscowiona jest obligacja, albo u prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowano obligacje, oraz
- 2) przedstawić umowę sprzedaży wraz ze świadectwem depozytowym, jeżeli takie było wystawione; dokumenty te przekazane są agentowi emisji w celu dokonania odpowiednich zmian w rejestrze nabywców obligacji oraz w celu wydania nowego świadectwa depozytowego, jeżeli takie żądanie

zgłosi nabywca, albo dokonania zmian na rachunkach papierów wartościowych.

2. W przypadku niedopełnienia obowiązku, o którym mowa w ust. 1, spełnienie świadczenia z obligacji do rąk podmiotu ujawnionego w rejestrze nabywców obligacji lub posiadającego rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowano obligacje, stanowi wykonanie zobowiązania przez emitenta.

3. W przypadku nabycia obligacji na innej podstawie niż umowa sprzedaży przepisy ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio.

§ 20. 1. Spełnienie świadczenia emitenta z obligacji w dniu wykupu następuje według stanu posiadania obligacji w dniu ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji.

2. Dzień ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji przypada odpowiednio:

- 1) dla obligacji o terminie wykupu 1 lipca 1999 r. — 18 czerwca 1999 r.,
- 2) dla obligacji o terminie wykupu 1 października 1999 r. — 20 września 1999 r.,
- 3) dla obligacji o terminie wykupu 7 stycznia 2000 r. — 27 grudnia 1999 r.

§ 21. 1. Roszczenie o wykup obligacji ulega przedawnieniu po upływie dziesięciu lat od dnia, w którym stało się ono wymagalne.

2. Roszczenie o wypłatę odsetek ulega przedawnieniu po upływie trzech lat od dnia, w którym stało się ono wymagalne.

§ 22. Jeżeli dzień wykupu obligacji i wypłaty odsetek lub inny dzień, w którym na podstawie niniejszego rozporządzenia powstaje obowiązek wykonania czynności przez emitenta lub posiadacza obligacji, przypada na dzień ustawowo wolny od pracy lub sobotę, wykup obligacji i wypłata odsetek oraz wykonanie innej czynności przewidzianej przepisami rozporządzenia następuje w pierwszym dniu roboczym po tym dniu.

§ 23. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

Minister Finansów: *L. Balcerowicz*

Załączniki do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 czerwca 1998 r. (poz. 467)

Załącznik nr 1

SPOSÓB WYLICZENIA DZIENNEJ CENY SPRZEDAŻY OBLIGACJI ORAZ WARTOŚCI ODSETEK WYKUPYWANYCH W DNIU ZAPŁATY ZA OBLIGACJE

1. Dzienna cena sprzedaży obligacji serii o danym terminie wykupu C jest równa cenie emisyjnej K , powiększonej o wartość odsetek O_n naliczanych od dnia rozpoczęcia sprzedaży publicznej do dnia zakupu obligacji i obliczana jest według wzoru:

$$C = K + O_n$$

gdzie:

- C — dzienna cena sprzedaży obligacji serii o danym terminie wykupu,
 K — cena emisyjna,
 O_n — odsetki obliczone według stopy procentowej za okres od dnia rozpoczęcia sprzedaży publicznej do dnia zakupu obligacji.

2. Odsetki od obligacji — O_n w n-tym dniu sprzedaży publicznej obliczane są według wzoru:

$$O_n = W \times R \times \frac{n}{365}$$

gdzie:

O_n — odsetki od obligacji w n-tym dniu sprzedaży publicznej w zaokrągleniu do 1 gr,

W — wartość nominalna obligacji,
R — stopa procentowa obligacji serii o danym terminie wykupu,
n — liczba dni od dnia rozpoczęcia sprzedaży publicznej obligacji o danym terminie wykupu do dnia zakupu obligacji.

Załącznik nr 2

SPOSÓB WYLICZENIA STAWKI BAZOWEJ, STOPY PROCENTOWEJ ORAZ WYSOKOŚCI NALEŻNYCH ODSETEK OD OBLIGACJI

1. Stawka bazowa równa jest średniej arytmetycznej średnich ważonych stóp rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych sprzedawanych na czterech pierwszych przetargach w drugim miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym rozpoczyna się sprzedaż obligacji danej serii. Stawka bazowa J obliczana jest według wzoru:

$$J = \frac{1}{4} \times (r_1 + r_2 + r_3 + r_4)$$

gdzie:

J — stawka bazowa,

r_i — średnie ważone stopy rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych sprzedawanych na czterech pierwszych przetargach w drugim miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym rozpoczyna się sprzedaż obligacji danej serii, dla $i = 1, 2, 3, 4$.

2. Średnia ważona stopa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych r_i dla przetargów, o których mowa w ust. 1, jest ustalana na podstawie średniej ważonej ceny tych bonów, według następującego wzoru:

$$r_i = \frac{100 - c_i}{c_i} \times \frac{360}{364}$$

gdzie:

c_i — średnia ważona cena 52-tygodniowych bonów skarbowych sprzedanych na i-tym przetargu, $i = 1, 2, 3, 4$.

3. Stopa procentowa R obligacji serii o danym terminie wykupu jest równa iloczynowi stawki bazowej J i mnożnika w wysokości 0,97 i obliczana jest według wzoru:

$$R = J \times 0,97$$

4. Wysokość należnych odsetek O obliczana jest według wzoru:

$$O = W \times R$$

gdzie:

O — odsetki od obligacji serii o danym terminie wykupu,
W — wartość nominalna obligacji,
R — stopa procentowa obligacji serii o danym terminie wykupu.