

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW**

z dnia 15 grudnia 2010 r.

w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych na rynkach zagranicznych

(tekst jednolity)

Na podstawie art. 97 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1870) zarządza się, co następuje:

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

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

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

§ 3. 1. Obligacje są nominowane w walutach krajów należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub Światowej Organizacji Handlu.

2. Ustala się nominalną obligacji na 100 jednostek walut, o których mowa w ust. 1, lub ich wielokrotność.

3. Cena sprzedaży obligacji może być niższa, równa bądź wyższa od wartości nominalnej. Cenę sprzedaży określa list emisyjny.

4. Obligacje są oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej.

§ 4. Obligacje mogą być emitowane w formie zdematerializowanej lub w formie dokumentu, jeżeli jest to dopuszczalne na danym rynku.

§ 5. 1. *Minister Finansów* może powierzyć oferowanie obligacji na rynku pierwotnym bankowi, instytucji kredytowej lub instytucji finansowej, a także ich oddziałom, w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2015 r. poz. 128, z późn. zm.), lub konsorcjum tych podmiotów na zasadach określonych w umowie.

2. Podmioty, o których mowa w ust. 1, są określone w liście emisyjnym.

§ 6. 1. Na rynku pierwotnym obligacje mogą być nabywane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub spółki nieposiadające osobowości prawnej.

2. Obligacje przeznaczone na zamianę zobowiązań Skarbu Państwa mogą być nabywane przez podmioty określone w ust. 1, będące wierzycielami Skarbu Państwa z tytułów określonych w liście emisyjnym.

3. Obligacje mogą być przedmiotem obrotu między podmiotami, o których mowa w ust.

1, przy zachowaniu warunków określonych w przepisach obowiązujących na rynku, na którym następuje obrót.

§ 7. 1. Obsługę obligacji, w szczególności wypłatę odsetek oraz wykup obligacji, prowadzi agent emisji.

2. Zakres obowiązków agenta emisji określa umowa zawarta z emitentem.

3. W ramach obowiązków wykonywanych na podstawie umowy, o której mowa w ust. 2, agent emisji może współdziałać z innymi podmiotami.

4. Agent emisji jest wskazany w liście emisyjnym.

5. Emitent może powierzyć oferowanie obligacji na rynku pierwotnym i obowiązki agenta emisji temu samemu podmiotowi.

§ 8. Rejestr posiadaczy, zwany dalej "rejestrem", jest prowadzony przez agenta emisji lub instytucję prowadzącą depozyt papierów wartościowych.

§ 9. 1. Wykup obligacji lub wypłata odsetek następuje ze środków budżetu państwa, w terminach określonych w liście emisyjnym.

2. Spełnienie świadczenia emitenta z tytułu wypłaty odsetek lub wykupu obligacji następuje przez uznanie rachunku agenta emisji w terminie oraz miejscu określonym w zawartej z nim umowie.

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

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

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

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

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

§ 12. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2011 r.

THE MINISTRY OF FINANCE REGULATION

of December 15, 2010

on the conditions for issuing treasury bonds offered on foreign markets

(consolidated text)

Pursuant to Art. 97, sec. 1 of the Public Finances Law of August 27, 2009 (Dz. U. of 2016, item 1870), it is hereby ordered as follows.

§ 1. This regulation specifies the conditions for issuing treasury bonds offered on foreign capital markets, hereinafter “bonds”, in particular:

- 1) the nominal value per bond;
- 2) the currency in which bonds can be issued;
- 3) the rules and manner of selling bonds, including the deadline and manner of determining the sale price of issued bonds on the primary market;
- 4) the entities to which bonds of a given issue are offered for purchase on the primary market;
- 5) the limitations on trading bonds on the primary and secondary markets;
- 6) the manner of providing benefits resulting from bonds.

- § 2.** 1. Bonds can be issued as registered bonds or bearer bonds.
2. The value of a bond issue shall be equal to the nominal value of sold bonds.

§ 3. 1. Bonds shall be denominated in the currencies of the member states of the Organisation for Economic Co-operation and Development or the World Trade Organization.

2. The nominal value of bonds shall be 100 units of the currencies referred to in sec. 1, or their multiple value.
3. The sale price of bonds can be lower or higher than, or equal to, the nominal value. The sale price shall be determined in a letter of issue.
4. Bonds shall bear interest at a fixed or variable rate.

§ 4. Bonds can be issued as dematerialized bonds or in the form of documents if it is allowed on a given market.

§ 5. 1. The Minister of Finance can assign the offering of bonds on the primary market to a bank, credit institution or financial institution, as well as to their branches, within the meaning of the Banking Law of August 29, 1997 (Dz. U. of 2015, item 128, as amended), or a consortium of such entities under the principles specified in the agreement.

2. The entities specified in sec. 1 shall be determined in a letter of issue.

§ 6. 1. On the primary market, bonds can be acquired by natural persons, legal persons or companies not having legal personality.

2. Bonds assigned for converting the State Treasury’s liabilities can be acquired by the entities specified in sec. 1, which are the State Treasury’s creditors in respect of entitlements specified in a letter of issue.
3. Bonds can be traded between the entities referred to in sec. 1, in accordance with the conditions specified in the provisions of law applicable on the market where such bonds are traded.

§ 7. 1. The handling of bonds, in particular the payment of interest or redemption of bonds, shall be carried out by a placement agent.

2. The scope of a placement agent’s duties shall be specified in an agreement entered into with the issuer.
3. As part of the duties carried out under the agreement referred to in sec. 2, a placement agent can cooperate with other entities.
4. A placement agent shall be determined in a letter of issue.

5. An issuer can assign the offering of bonds on the primary market and the duties of a placement agent to the same entity.

§ 8. A register of bondholders, hereinafter the „register”, shall be kept by a placement agent or an institution maintaining a depository of securities.

§ 9. 1. Bonds shall be redeemed or interest shall be paid out of the State Treasury’s funds, within the deadline specified in a letter of issue.

2. An issuer’s benefit resulting from the payment of interest or the redemption of bonds shall be provided by crediting a placement agent’s account within the deadline and in the place specified in the agreement entered into with such placement agent.

3. Interest shall be paid and bonds shall be redeemed to the benefit of persons disclosed in the register on the day of determining the rights to obtain benefits resulting from bonds. The day of determining the rights shall be the day specified in a letter of issue.

4. The day of determining the rights to benefits resulting from bonds shall be understood as the day of determining entities entitled to receive, on the maturity date, benefits resulting from the redemption of bonds or interest and the amount of such benefits.

§ 10. 1. The issuer can request bondholders to unconditionally redeem bonds before the maturity date or may grant a bondholder the right to request the issuer to unconditionally redeem bonds before the maturity date.

2. The conditions and manners of carrying out an early redemption shall be determined in a letter of issue.

§ 11. If the day on which, under a regulation or a letter of issue, the obligation to perform an act arises is a public holiday, Saturday or other holiday, the deadline for performing such act shall expire on the first working day after such day unless the law applicable on the market on which the bonds were issued provides otherwise.

§ 12. This regulation shall enter into force on January 1, 2011.