



Številka: 470- 4/2008/1

Datum: 24.1.2008

NAČIN IZVRŠITVE ODKUPA OBVEZNIC REPUBLIKE SLOVENIJE RS38, RS54 in RS57

Vlada RS je dne 20.12.2007 sprejela sklep o sprejetju Programa financiranja državnega proračuna Republike Slovenije za leto 2008, ki v 3. točki predvideva tudi odkupe obstoječih državnih obveznic. V točki 3.2 programa financiranja je naveden seznam 14 obveznic RS, predvidenih za odkupe v letu 2008. V skladu s to točko Ministrstvo za finance pred posameznim odkupom obveznic¹ določi dokončni izbor obveznic za odkup na posamezni avkciji in način izvedbe avkcije.

1. Način izvedbe avkcije odkupov obveznic Republike Slovenije RS38, RS54 in RS57

Avkcija odkupov se izvede s smiselno uporabo Pravil za izvedbo avkcij državnih vrednostnih papirjev za leto 2007², razen v kolikor ni s tem dokumentom oz s ponudbo za odkup drugače določeno. Avkcija za odkup poteka v enem krogu s konkurenčnimi ponudbami.

Imetniki obveznic kot ponudniki lahko podajajo svoje ponudbe za odkup posredno preko primarnih vpisnikov. Primarni vpisniki bodo na avkciji posredovali ponudbe za odkup obveznic v svojem imenu in za svoj račun ter v imenu in za račun drugih imetnikov obveznic (v nadaljevanju: ponudniki).

1.1. Posredovanje ponudb

- Ponudnik lahko na avkciji z oddajo naročila preko primarnega vpisnika ponudi v odkup Republiki Sloveniji celotno število lotov obveznic, ki jih ima v lasti, ali manjše število lotov, pri čemer je najmanjše število lotov posamezne ponudbe 1 lot.

¹ Točka 3.2.2 Programu financiranja državnega proračuna Republike Slovenije za leto 2008 predvideva prvo avkcijo odkupov obveznic časovno sinhronizirano s prvo izdajo nove referenčne obveznice, nadaljnje avkcije odkupov pa vsak 3. četrtek v mesecu. Program financiranja za leto 2008 je objavljen na http://www.mf.gov.si/slov/obvezn/program_fin_dr_proracuna.htm

² Pravila za izvedbo avkcij državnih vrednostnih papirjev za leto 2007 so objavljena na spletni strani Ministrstva za finance http://www.gov.si/mf/slov/vredn_papirji/pravila_avkcij_2007.pdf

- **Ponudnik-fizična oseba** lahko ponudi v odkup samo **bremen proste** obveznice, t.j. obveznice, na katerih ni vpisanih pravic tretjih oseb. **Ponudnik-pravna oseba** lahko ponudi v odkup tudi obveznice, ki ob oddaji ponudbe niso bremen proste, a se zavezuje, da bo v primeru sprejema njegovih ponudb na avkciji na trgovalni račun Republike Slovenije do roka in na način, določen v točki 2.2. tega dokumenta, prenesel **bremen proste obveznice**.
- Naročilo primarnemu vpisniku za posredovanje ponudbe za odkup obveznic mora vsebovati:
 - **število lotov** ponujene obveznice,
 - **ponujeno ceno** za odkup obveznice, izraženo v % od nominalnega zneska ponudbe, zaokroženo na dve decimalni mesti,
 - **številko računa s plačilnimi inštrukcijami** za nakazilo kupnine za odkupljeno obveznico.

Ponudbe za odkup obveznic bodo veljavne, če bodo posredovane na avkcijo pravilno, popolno ter pravočasno, v skladu s točko 1.1. in točko 2. tega dokumenta. **Ponudbe, podane na avkciji, so za ponudnika nepreklicne in zavezujoče.**

1.2. Izbor in sprejem ponudb na avkciji

Izbor in sprejem ponudb za odkup obveznic poteka takoj po poteku roka za oddajo ponudb na avkciji.

Ministrstvo za finance pri izbiri in vrednotenju ponudb za odkup obravnava vsako prejeto ponudbo posebej, kot povsem samostojno ponudbo. Pri izbiri ponudb se vse ponudbe za posamezno obveznico razvrstijo po vrsti, od ponudbe z najnižjo ceno do ponudbe z najvišjo ceno. Vsaka posamezna ponudba je lahko sprejeta po ponujeni ceni ali zavrnjena, delno ali v celoti.

V kolikor je Ministrstvo za finance pripravljeno sprejeti ponudbe pri določeni ceni, v znesku, ki je nižji od ponujenega zneska vseh ponudb pri tej ceni, so ponudbe pri tej ceni sprejete v delnem znesku.

Ministrstvo za finance ima pravico odkupiti posamezno obveznico v delnem ali celotnem nominalnem znesku izdaje oziroma pravico, da ne odkupi nobene obveznice.

Po izboru in sprejemu ponudb na avkciji bo Ministrstvo za finance primarnim vpisnikom po telefaksu in po elektronski pošti posredovalo zaključnico o sprejetju ponudb, ki so jih posredovali v svojem imenu in za svoj račun ter v imenu in za račun ponudnikov. Primarni vpisniki so dolžni o sprejetju ponudb obvestiti ponudnike, za katere so podali ponudbe na avkciji.

Rezultati avkcije bodo objavljeni tudi na spletni strani Ministrstva za finance, na naslovu <http://www.gov.si/mf/slov/obvezn/spor.htm#rezultati> ter preko informacijskih sistemov Reuters (stran MFSLO5) in Bloomberg (stran »SLRL«).

1.3. Poravnava posla odkupov obveznic, sprejetih na avkciji

Ponudniki odkupljenih obveznic so dolžni prenesti odkupljene obveznice na trgovalni račun Republike Slovenije, št. 144819113, odprt pri Novi ljubljanski banki d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: trgovalni račun), najpozneje do roka, določenega v točki 2.2 tega dokumenta, kar bo pogoj za izplačilo kupnine.

V skladu s točko 2.2 bo Republika Slovenija izplačilo odkupljenih in na njen trgovalni račun prenesenih obveznic izvršila tako, da bo preko svojega plačilnega agenta, Uprave Republike Slovenije za javna plačila, vsakemu ponudniku, katerega ponudba za odkup je bila na avkciji sprejeta, na njegov transakcijski račun plačala kupnino obveznic (število odkupljenih obveznic x ponujena cena x nominalna vrednost 1 obveznice), ki bodo predmet odkupa, skupaj s pripadajočimi obrestmi. Znesek pripadajočih obresti bo v skladu z veljavno davčno zakonodajo, pri izplačilih fizičnim osebam rezidentom RS in nerezidentom iz držav izven EU, zmanjšan za davčni odtegljaj po stopnji 20%.

Ministrstvo za finance bo na dan odkupa obveznic izdalo KDD nalog za izbris odkupljenih in na trgovalni račun prenesenih obveznic iz centralnega registra vrednostnih papirjev pri KDD.

Ministrstvo za finance in ponudnik nosita vsak svoje stroške, ki jih za prenos odkupljenih obveznic zaračuna član KDD

2. Posredovanje ponudb na avkciji

Od 8. do 11. ure na dan avkcije primarni vpisniki posredujejo ponudbe za odkup obveznic RS38, RS54 in RS57.

Primarni vpisniki sprejemajo naročila strank do roka, za katerega ocenijo, da bo še omogočal izvedbo naročila v okviru roka za oddajo ponudb na posamezni avkciji.

2.1. Izbor in sprejem ponudb na avkciji

Ministrstvo za finance bo rezultate avkcije objavilo na dan avkcije najkasneje do 13. ure preko avkcijskega sistema Bloomberg Auction System ter najkasneje do 15.30 na svoji spletni strani, v skladu s točko 1.2. tega dokumenta.

Ministrstvo za finance bo najkasneje do 15.30 ure na dan avkcije odkupov primarnim vpisnikom po telefaksu in po elektronski pošti posredovalo zaključnico o sprejetju ponudb na avkciji, ki so jih posredovali v svojem imenu in za svoj račun ter v imenu in za račun ponudnikov.

2.2. Poravnava posla odkupov obveznic - izpolnitev obveznosti

Ministrstvo za finance bo ponudnikom na avkcijah odkupljenih obveznic na dan poravnave odkupov izplačalo znesek kupnine, skupaj z natečenimi obrestmi za obdobje od datuma zadnjega izplačila obresti do datuma odkupa, na način iz točke 1.3..

Ponudniki odkupljenih obveznic so po prejemu obvestila o sprejetju ponudb na avkciji dolžni članu KDD posredovati nepreklicni nalog za prenos³ odkupljenih obveznic, tako da bodo odkupljene obveznice najkasneje **do vključno enega delovnega dneva pred poravnavo** vknjižene na trgovalnem računu Republike Slovenije, št. 144819113, odprtem pri Novi ljubljanski banki d.d., Ljubljana.

Prenos bremen prostih odkupljenih obveznic na trgovalni račun Republike Slovenije do navedenega roka je pogoj za izplačilo kupnine ponudnikom.

Če ponudnik ob posredovanju naročila primarnemu vpisniku (v skladu s točko 1.1.) ne sporoči tudi številke računa s plačilnimi inštrukcijami za nakazilo kupnine za odkupljeno obveznico ali pa so le-te nepravilne in zato na dan poravnave ne dobi kupnine na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti Ministrstvo za finance, Sektor za upravljanje z dolgom državnega proračuna, Beethovnova 11, 1502 Ljubljana, kontaktna oseba ga. Kristina Pišl Toličič (tel: 01 369 6457 ali 01 369 6440, e-mail: kristina.pisl@mf-rs.si). Ministrstvu za finance mora sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki Ministrstvu za finance omogočijo nakazilo na račun ponudnika odkupljenih obveznic. Sredstva iz naslova obveznosti iz odkupa obveznic se v primeru nepopolnih podatkov o ponudniku, ki Ministrstvu za finance ne omogočajo nakazila sredstev, od dne poravnave naprej ne obrestujejo.

Boštjan Plešec
sekretar

³ Nalog za prenos obveznic pri KDD na podlagi obrazcev 100 ali 600.