

Na osnovu člana 36 Zakona o državnoj upravi ("Službeni list Crne Gore", br.78/18, 70/21 i 52/22), a u vezi sa članom 15 st. 2 i 3 Zakona o budžetu i fiskalnoj odgovornosti ("Službeni list Crne Gore", br. 20/14, 56/14, 70/17, 04/18, 55/18, 66/19, 70/21, 145/21 i 27/23), Ministarstvo finansija donijelo je

TEHNIČKO UPUTSTVO O POSTUPKU EMISIJE I NAČINU PRODAJE DRŽAVNIH ZAPISA

I. OSNOVNE ODREDBE

Član 1

Ovim uputstvom propisuje se postupak emisije i način prodaje državnih zapisa koje emituje Crna Gora kao kratkoročne dužničke hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: državni zapisi), radi finansiranja budžetskog gotovinskog deficita i obezbjeđivanja likvidnosti na način utvrđen Zakonom o budžetu i fiskalnoj odgovornosti.

Član 2

Državni zapisi registruju se kod Centralnog klirinškog depozitarnog društva (u daljem tekstu: CKDD).

U postupku registracije CKDD državnim zapisima dodjeljuje međunarodni jedinstveni identifikacioni broj (u daljem tekstu: ISIN broj).

Prodati državni zapisi se nakon registracije kod CKDD-a, mogu evidentirati i kod Montenegroberze AD Podgorica, u cilju kontinuirane sekundarne trgovine na berzi.

II. EMISIJA DRŽAVNIH ZAPISA

Član 3

Odluku o emisiji državnih zapisa radi finansiranja budžetskog gotovinskog deficita donosi Ministarstvo finansija, uz prethodnu saglasnost Vlade Crne Gore, u skladu sa godišnjim zakonom o budžetu.

Odluku o emisiji državnih zapisa radi obezbjeđivanja likvidnosti donosi Ministarstvo finansija, u skladu sa propisom kojim se uređuje zaduživanje i davanje garancija.

Član 4

Odluka o emisiji državnih zapisa naročito sadrži:

- 1) naziv i adresu emitenta;
- 2) redni broj emisije državnih zapisa;
- 3) datum donošenja odluke o emisiji državnih zapisa;
- 4) ukupnu nominalnu vrijednost emisije državnih zapisa;
- 5) broj državnih zapisa koji se emituju;
- 6) nominalnu vrijednost pojedinog državnog zapisa;
- 7) rok dospelje državnih zapisa;
- 8) metod aukcije, i to: metod jedinstvene diskontne stope ili metod višestruke diskontne stope;
- 9) datum i vrijeme održavanja aukcije;
- 10) određenje da u toku aukcije Ministarstvo finansija može odlučiti da će se prodati veći broj državnih zapisa od broja koji je emitovan ili određenje da se ne može prodati veći broj državnih zapisa od broja koji je emitovan (u slučaju kada se državni zapisi emituju radi obezbjeđivanja likvidnosti);
- 11) mogućnost prijevremenog otkupa državnih zapisa, ukoliko se takva mogućnost daje;
- 12) način primarne prodaje državnih zapisa;
- 13) naziv i sjedište institucije ovlaštene za sprovođenje emisije državnih zapisa.

III. NAČIN PRODAJE DRŽAVNIH ZAPISA

1. Primarna prodaja državnih zapisa

Član 5

Državni zapisi se primarno prodaju kao diskontne hartije od vrijednosti, putem aukcije.

Aukcija državnih zapisa vrši se primjenom:

- 1) metoda jedinstvene diskontne stope, ili
- 2) metoda višestruke diskontne stope.

Ako se aukcija državnih zapisa vrši metodom jedinstvene diskontne stope, Ministarstvo finansija u postupku prihvatanja ponuda određuje najvišu prihvaćenu diskontnu stopu koja će predstavljati jedinstvenu diskontnu stopu po kojoj će se prihvatati sve ponude.

Ako se aukcija državnih zapisa vrši metodom višestruke diskontne stope, Ministarstvo finansija u postupku prihvatanja ponuda određuje najvišu prihvaćenu diskontnu stopu koja će predstavljati najvišu diskontnu stopu do koje će se prihvatati ponude.

Vrsta metoda po kojoj se sprovodi aukcija utvrđuje se odlukom o emisiji državnih zapisa.

Aukcija državnih zapisa može se vršiti i primjenom kombinacije metoda jedinstvene i višestruke diskontne stope (u daljem tekstu: kombinovani metod).

U slučaju primjene kombinovanog metoda, postupak aukcije sprovodi se u skladu sa ovim uputstvom, s tim da se način rangiranja ponuda utvrđuje odlukom o emisiji državnih zapisa i objavljuje se u javnom pozivu za učešće na aukciji tih državnih zapisa.

Član 6

Aukciju državnih zapisa organizuje i sprovodi ovlašćena institucija, u ime i za račun Ministarstva finansija, u skladu sa međusobno zaključenim ugovorom.

Član 7

Ministarstvo finansija dostavlja ovlašćenoj instituciji obavještenje o potrebi organizacije i sprovođenja aukcije državnih zapisa.

Uz obavještenje iz stava 1 ovog člana, ovlašćenoj instituciji se dostavljaju:

- 1) odluka o emisiji državnih zapisa, i
- 2) dodatne informacije potrebne za sprovođenje aukcije državnih zapisa.

Aukcija državnih zapisa može se održati najranije po isteku tri radna dana, od dana prijema obavještenja, odluke i informacija iz st. 1 i 2 ovog člana.

Aukciji državnih zapisa prisustvuje predstavnik Ministarstva finansija.

Član 8

Ovlašćena institucija objavljuje javni poziv za učešće na aukciji državnih zapisa, najkasnije dva radna dana prije održavanja aukcije državnih zapisa.

Javni poziv za učešće na aukciji državnih zapisa ovlašćena institucija objavljuje u najmanje jednom dnevnom štampanom mediju koji se distribuira na cijeloj teritoriji Crne Gore i na internet stranici ovlašćene institucije.

Javni poziv za učešće na aukciji državnih zapisa sadrži naročito:

- 1) naziv emitenta;
- 2) redni broj emisije državnih zapisa;
- 3) datum donošenja odluke o emisiji državnih zapisa;
- 4) ukupnu nominalnu vrijednost emisije državnih zapisa;
- 5) broj državnih zapisa koji se emituju;
- 6) ISIN broj državnih zapisa koji se emituju;
- 7) nominalnu vrijednost pojedinog državnog zapisa;
- 8) rok i datum dospelja državnih zapisa;
- 9) mogućnost prijevremenog otkupa državnih zapisa, ukoliko se takva mogućnost daje;
- 10) način primarne prodaje državnih zapisa;
- 11) datum i vrijeme održavanja aukcije;
- 12) datum primarne prodaje državnih zapisa (datum saldiranja);
- 13) metod aukcije;
- 14) vrijeme za dostavljanje ponuda;
- 15) način dostavljanja ponuda;
- 16) rok za uplatu sredstava na ime garancije plaćanja;
- 17) broj računa na koji se uplaćuju garancije plaćanja i sredstva za kupovinu državnih zapisa;
- 18) minimalne iznose nominalne vrijednosti državnih zapisa na koji mogu da glase konkurentne i nekonkurentne ponude;
- 19) maksimalni iznos nominalne vrijednosti državnih zapisa koji jedno lice može da kupi davanjem nekonkurentne ponude;
- 20) maksimalni procenat nominalne vrijednosti emisije do kojeg se mogu davati nekonkurentne ponude;
- 21) datum i vrijeme objave rezultata aukcije;
- 22) rok za uplatu sredstava za kupovinu državnih zapisa;
- 23) navod da Ministarstvo finansija zadržava pravo da u toku aukcije odluči da proda veći broj državnih zapisa od broja koji je emitovan (u slučaju kad se državni zapisi emituju radi obezbjeđivanja likvidnosti);
- 24) druge informacije (lica za kontakt, brojeve telefona i sl.).

Član 9

Lice koje namjerava da učestvuje na aukciji državnih zapisa (u daljem tekstu: ponuđač) prije podnošenja ponuda, treba da ima registarski broj kod CKDD.

CKDD dostavlja ovlašćenoj instituciji spisak vlasnika državnih zapisa, najkasnije do 10,00 časova na dan aukcije državnih zapisa.

Član 10

Prije održavanja aukcije, ponuđač na ime garancije plaćanja, Ministarstvu finansija uplaćuje 1% nominalne vrijednosti državnih zapisa za čiju kupovinu namjeravaju dostaviti ponudu, najkasnije do roka objavljenog u javnom pozivu za učešće na aukciji državnih zapisa i na račun naveden u tom pozivu.

Izuzetno od stava 1 ovog člana, garanciju plaćanja nije obavezan da uplati ponuđač koji već posjeduje državne zapise i koji, u pisanoj izjavi o načinu plaćanja, izjavi da na dan dospijeca tih zapisa neće zahtijevati isplatu njihove otkupne cijene, već da će ta sredstva koristiti za kupovinu novih državnih zapisa.

Ponuđačima čija se ponuda prihvati, kupovna cijena se umanjuje za iznos uplaćene garancije plaćanja.

Ponuđaču čija se ponuda ne prihvati, vrši se povrat garancije plaćanja, najkasnije narednog radnog dana od dana okončanja aukcije do 14,00 časova.

Ponuđaču čija se ponuda prihvati, a koji ne izvrši uplatu kupovne cijene ne vrši se povrat garancije plaćanja.

Član 11

Ponuđač dostavlja ponudu za kupovinu državnih zapisa posredstvom elektronske platforme ovlašćene institucije.

Ovlašćena institucija objavljuje na svojoj internet stranici korisničko uputstvo o načinu pristupa elektronskoj platformi iz stava 1 ovog člana.

Ponuda za kupovinu državnih zapisa može se podnijeti samo u elektronskoj formi, uz uslov da je potpisana kvalifikovanim elektronskim potpisom ponuđača u skladu sa zakonom kojim se uređuje elektronski potpis.

Ponude za kupovinu državnih zapisa mogu podnijeti domaća i strana pravna i fizička lica u svoje ime i za svoj račun ili u svoje ime i za račun trećeg lica koje je odlučilo da posredno – preko zastupnika podnese ponudu za kupovinu državnih zapisa.

Kada se ponuda podnosi preko zastupnika, zastupnik uz ponudu, ovlašćenoj instituciji dostavlja ugovor o zastupanju (original ugovora ili kopiju ugovora ovjerenu u skladu sa zakonom) telefax-om, e-mail-om ili na drugi dogovoreni način.

Član 12

Ponuđač može dostaviti više ponuda za kupovinu državnih zapisa.

Ponuda za kupovinu državnih zapisa može se podnijeti najkasnije do isteka vremena utvrđenog u javnom pozivu za učešće na aukciji državnih zapisa.

Član 13

Ponuda za kupovinu državnih zapisa naročito sadrži:

- 1) datum donošenja odluke o emisiji državnih zapisa koji se namjeravaju kupiti;
- 2) ISIN broj državnih zapisa koji se namjeravaju kupiti;
- 3) registarski broj ponuđača kod CKDD;
- 4) nominalnu vrijednost državnih zapisa koji se namjeravaju kupiti;
- 5) broj državnih zapisa koji se namjeravaju kupiti;
- 6) datum dospelja državnih zapisa koji se namjeravaju kupiti;
- 7) diskontnu stopu po kojoj se namjeravaju kupiti državni zapisi, ako se daje konkurentna ponuda;
- 8) broj računa ponuđača sa kojeg će se izvršiti uplata sredstava;
- 9) izjavu o načinu plaćanja.

Član 14

Ovlašćena institucija provjerava dostavljene ponude u pogledu sadržine elemenata propisanih članom 13 ovog uputstva i blagovremenost podnijetih ponuda.

Nepotpune i neblagovremene ponude će biti odbijene.

Član 15

Ponude mogu biti konkurentne i/ili nekonkurentne.

Konkurentne ponude se obavezno izražavaju brojem državnih zapisa koji se namjeravaju kupiti, sa navođenjem diskontne stope na godišnjem nivou, sa dva decimalna mjesta.

Nekonkurentne ponude su ponude sa ponuđenim brojem državnih zapisa koji se namjeravaju kupiti, bez navođenja diskontne stope.

Član 16

Konkurentne ponude moraju biti izražene u iznosima djeljivim sa 100, a minimalni iznos nominalne vrijednosti svake pojedinačne konkurentne ponude je 1.000 EUR.

Ponuđač može na aukciji dati najviše pet konkurentnih ponuda, navedenih po rastućim diskontnim stopama, s tim da ukupna nominalna vrijednost ovih ponuda ne može preći 50% ukupne nominalne vrijednosti emisije državnih zapisa.

Izuzetno od stava 2 ovog člana, nakon okončanja aukcije, Ministarstvo finansija može prihvatiti ponude jednog ponuđača i kada one prelaze 50% ukupne nominalne vrijednosti emisije državnih zapisa, ako je taj ponuđač jedini dostavio ponude, ako svi ostali ponuđači podnesu ponude za kupovinu manje od 50% ukupne nominalne vrijednosti emisije državnih zapisa ili ako je taj ponuđač dao ponude za kupovinu državnih zapisa po nižim diskontnim stopama od ostalih ponuđača.

Član 17

Nekonkurentne ponude obavezno se izražavaju u iznosima djeljivim sa 100, a minimalni iznos nominalne vrijednosti svake pojedinačne nekonkurentne ponude je 1.000 EUR.

Ponuđač može dostaviti samo jednu nekonkurentnu ponudu, čiji maksimalan iznos nominalne vrijednosti može da iznosi 50.000 EUR.

Ukupna nominalna vrijednost svih nekonkurentnih ponuda ne može preći 20% ukupne nominalne vrijednosti emisije državnih zapisa.

Član 18

Ponuđači mogu podnijeti konkurentnu ponudu i/ili nekonkurentnu.

Član 19

Nakon isteka roka za dostavljanje ponuda za učestvovanje na aukciji, ovlaštena institucija bez odlaganja:

- 1) provjerava dostavljene ponude i iznose uplaćenih sredstava na ime garancije plaćanja;
- 2) razvrstava ponude na konkurentne i nekonkurentne;

- 3) rezerviše iznos od ukupne nominalne vrijednosti emisije za nekonkurentne ponude, i to najviše u iznosu od 20% od ukupne nominalne vrijednosti emisije;
- 4) rangira konkurentne ponude.

Ponuda ponuđača za koju sredstva na ime garancije plaćanja nijesu uplaćena u propisanom iznosu, odbija se.

Član 20

Konkurentne ponude se rangiraju prema visini ponuđene diskontne stope, po rastućem redosljedu od najniže do najviše.

Nakon rangiranja ponuda, utvrđuje se postojanje konkurentnih ponuda koje su date sa diskontnom stopom jednakom ili višom od izvršne diskontne stope.

Konkurentne ponude koje sadrže u sebi diskontnu stopu višu od izvršne diskontne stope, odbijaju se.

Član 21

Izvršna diskontna stopa je diskontna stopa koju Ministarstvo finansija utvrdi kao:

- 1) jedinstvenu diskontnu stopu po kojoj će se prihvatati sve konkurentne ponude u slučaju primjene metoda jedinstvene diskontne stope, ili
- 2) najvišu diskontnu stopu do koje će se prihvatati konkurentne ponude u slučaju primjene metoda višestruke diskontne stope.

U slučaju primjene metoda jedinstvene diskontne stope, prihvataju se sve ponude koje su jednake ili niže od izvršne diskontne stope, odnosno utvrđene jedinstvene diskontne stope koja predstavlja jedinstvenu prodajnu diskontnu stopu za čitavu seriju emitovanih državnih zapisa.

U slučaju primjene metoda višestruke diskontne stope, prihvataju se sve ponude koje su jednake ili niže od izvršne diskontne stope, odnosno najviše diskontne stope koju utvrdi Ministarstvo finansija, a realizuju se po ponuđenim diskontnim stopama.

U slučaju primjene metoda višestruke diskontne stope, na osnovu diskontnih stopa svih prihvaćenih konkurentnih ponuda utvrđuje se prosječna diskonta stopa.

Član 22

Ako su nekonkurentne ponude više od 20% od ukupne nominalne vrijednosti emisije, za iznos preko 20% vrši se umanjeње svih pojedinačnih nekonkurentnih ponuda, i to srazmjerno učešću vrijednosti svake pojedinačne nekonkurentne ponude u ukupnoj vrijednosti podnijetih nekonkurentnih ponuda.

Ako su nekonkurentne ponude niže od 20% od ukupne nominalne vrijednosti emisije, sve nekonkurentne ponude se realizuju u cjelosti, a preostali iznos se pridružuje iznosu predviđenom za konkurentne ponude.

U slučaju primjene metoda jedinstvene diskontne stope, nekonkurentne ponude se realizuju po jedinstvenoj diskontnoj stopi, a u slučaju primjene metoda višestruke diskontne stope nekonkurentne ponude se realizuju po prosječnoj diskontnoj stopi.

Član 23

Konkurentne ponude koje se prihvate, rangiraju se po rastućem redosljedu ponuđenih diskontnih stopa, i to od najniže ka najvišoj, do ukupne nominalne vrijednosti emisije, umanjene za nominalnu vrijednost dostavljenih nekonkurentnih ponuda.

Ako se odlukom o emisiji utvrdi da se ne može prodati veći broj državnih zapisa od broja koji je emitovan, konkurentne ponude sa istom diskontnom stopom raspoređuju se primjenom pravila srazmjernosti i zaokružuju se na najbližih 100 EUR.

Član 24

Nakon rangiranja i prihvatanja konkurentnih ponuda po diskontnoj stopi, utvrđuje se diskontovana cijena državnih zapisa.

Diskontovana cijena državnog zapisa je nominalna cijena državnog zapisa umanjena za diskontovanu kamatu obračunatu po ponuđenoj diskontnoj stopi.

Diskontovana cijena, koja se zaokružuje na pet decimalnih mjesta, predstavlja kupovnu cijenu državnog zapisa.

Iznos diskontovane cijene po jednom državnom zapisu izračunava se na godišnjem nivou, po formuli:

$$\text{Diskontovana cijena} = \frac{\text{nominalna vrijednost}}{1 + (\text{diskontna stopa}) \times \frac{(\text{broj dana})}{360}}$$

Ukupna diskontovana vrijednost jedne ponude predstavlja proizvod diskontovane cijene po jednom državnom zapisu i broja državnih zapisa koje ponuđač namjerava da kupi.

Član 25

Rezultate aukcije ovlašćena institucija objavljuje posredstvom elektronske platforme i na svojoj internet stranici, najkasnije tri sata nakon okončanja aukcije.

Rezultati aukcije sadrže naročito:

- 1) datum aukcije;
- 2) redni broj emisije državnih zapisa;
- 3) ISIN broj državnih zapisa;
- 4) datum primarne prodaje državnih zapisa (datum saldiranja);
- 5) ukupnu nominalnu vrijednost emisije državnih zapisa;
- 6) datum dospijeca državnih zapisa;
- 7) metod aukcije;
- 8) ukupan iznos dostavljenih ponuda;
- 9) ukupan iznos prihvaćenih ponuda (konkurentnih i/ili nekonkurentnih);
- 10) izvršnu, odnosno jedinstvenu diskontnu stopu u slučaju primjene metoda jedinstvene diskontne stope;
- 11) izvršnu, najnižu i prosječnu diskontnu stopu prihvaćenih ponuda ako je primijenjena metoda višestruke diskontne stope.

Član 26

O prihvatanju ponude ponuđači se informišu posredstvom elektronske platforme.

Ovlašćena institucija upućuje ponuđačima čije su ponude prihvaćene Poziv - Instrukciju za uplatu sredstava, koji sadrži naročito:

- 1) broj državnih zapisa koji se kupuje;
- 2) nominalnu vrijednost prihvaćene ponude;
- 3) diskontovanu vrijednost prihvaćene ponude, odnosno kupovnu cijenu prihvaćene ponude;
- 4) iznos sredstava koji je ponuđač dužan da uplati;
- 5) datum i vrijeme uplate;
- 6) broj računa na koji se vrši uplata sredstava.

O instrukciji iz stava 2 ovog člana ovlašćena institucija obavještava ponuđača elektronskim putem, telefax-om ili na drugi dogovoreni način.

Ponuđači kupovinu državnih zapisa vrše u iznosu kupovne cijene prihvaćene ponude umanjene za iznos garancije plaćanja, najkasnije narednog radnog dana od dana okončanja aukcije do 12,00 časova, saglasno izjavi o načinu plaćanja.

Član 27

Ovlašćena institucija dostavlja CKDD Instrukciju za prenos svojine nad državnim zapisima, najkasnije narednog radnog dana od dana prijema sredstava za kupovinu državnih zapisa, koja sadrži:

- 1) ISIN broj kupljenih državnih zapisa,
- 2) naziv/ime kupaca državnih zapisa,
- 3) registarski broj kupaca državnih zapisa kod CKDD, i
- 4) broj i nominalnu vrijednost državnih zapisa koji je kupio svaki pojedini kupac.

Instrukcija iz stava 1 ovog člana osnov je CKDD za prenos svojine nad državnim zapisima.

Član 28

Ovlašćena institucija, u skladu sa propisima o odgovornosti za štetu ne odgovara za:

- 1) djelimičnu ili potpunu nemogućnost korišćenja elektronske platforme nastalu usljed prestanka rada telekomunikacionih linija ili kvara nastalog iz razloga više sile ili zbog greške, odnosno nepravilnog rukovanja opremom ili elektronskom platformom od strane lica koje učestvuje na aukciji;
- 2) nepravilnost u radu softvera i hardvera lica koje učestvuje na aukciji;
- 3) druge probleme, greške ili nepravilnosti u trgovanju posredstvom elektronske platforme, a koji su uzrokovani radnjama trećih lica, neočekivanim okolnostima ili događajima na koje ovlašćena institucija nije mogla uticati, odnosno koji su van kontrole ovlašćene institucije.

Član 29

Lica koja učestvuju na aukciji posredstvom elektronske platforme odgovorna su za tačnost podataka koje unesu u elektronsku platformu.

Lice koje učestvuje na aukciji posredstvom elektronske platforme:

- 1) provjerava ispravnost svog pristupa svim funkcionalnostima sistema;
- 2) nakon otkrivanja problema u pristupu elektronskoj platformi, o tome bez odlaganja obavještava ovlašćenu instituciju.

U slučaju nastanka problema za vrijeme održavanja aukcije, otkrivenog od strane ovlašćene institucije ili lica koje učestvuje na aukciji posredstvom elektronske platforme, ovlašćena institucija može da:

- 1) produži vrijeme za primanje ponuda;
- 2) odloži sprovođenje aukcije državnih zapisa za drugi radni dan.

Ovlašćena institucija može odlučiti o produženju vremena za primanje ponuda ako lice koje učestvuje na aukciji posredstvom elektronske platforme utvrdi problem u pristupu elektronskoj platformi i o tome, najmanje 15 minuta prije isteka vremena za primanje ponuda, obavijesti ovlašćenu instituciju.

O produženju vremena za primanje ponuda ovlašćena institucija obavještava sve učesnike aukcije.

Ako se uspješno okončanje aukcije državnih zapisa ne može obezbijediti produženjem vremena za podnošenje ponuda, ovlašćena institucija može odlučiti da se aukcija odloži za drugi radni dan, o čemu obavještava blagovremeno sve učesnike aukcije.

2. Sekundarna trgovina državnim zapisima

Član 30

Trgovina državnim zapisima na sekundarnom tržištu može se obavljati na berzi i vanberzanski.

Berzanska trgovina državnim zapisima na sekundarnom tržištu vrši se u skladu sa propisima kojima se uređuje trgovanje drugim hartijama od vrijednosti na berzi.

Vanberzanska trgovina državnim zapisima na sekundarnom tržištu vrši se zaključenjem pisanog ugovora između prodavca i kupca državnih zapisa.

Ugovor iz stava 3 ovog člana osnov je CKDD za prenos vlasništva na državnim zapisima koji se vanberzanski prodaju, odnosno prenose.

IV. OTKUP DRŽAVNIH ZAPISA

Član 31

Na dan dospijeća obaveze isplate sredstava po emitovanim državnim zapisima Ministarstvo finansija vrši otkup državnih zapisa isplatom nominalne vrijednosti državnog zapisa.

Član 32

Ministarstvo finansija sredstva za otkup državnih zapisa prenosi na svoj račun za likvidnost, najkasnije do 13,00 časova na dan dospijeća obaveze isplate sredstava po dospjelim državnim zapisima.

Isplatu sredstava za otkup državnih zapisa vrši ovlašćena institucija, u ime i za račun Ministarstva finansija, na osnovu posebnog ovlašćenja.

Član 33

CKDD dostavlja ovlašćenoj instituciji spisak vlasnika državnih zapisa, najkasnije do 10,00 časova na dan dospijeća obaveze isplate sredstava po dospjelim državnim zapisima.

Sredstva po osnovu otkupa državnih zapisa ovlašćena institucija uplaćuje na bankarske račune vlasnika državnih zapisa, najkasnije do kraja dana dospijeća obaveze isplate sredstava po dospjelim državnim zapisima.

Izuzetno od stava 2 ovog člana, sredstva za otkup dospjelih državnih zapisa ne uplaćuju se na bankarske račune vlasnika državnih zapisa koji izjave da će ta sredstva koristiti za kupovinu novih državnih zapisa.

Član 34

Ministarstvo finansija može odlučiti da izvrši otkup državnih zapisa prije roka njihovog dospjeća (u daljem tekstu: prijevremeni otkup) ako je ta mogućnost predviđena u odluci o emisiji državnih zapisa.

Prijevremeni otkup državnih zapisa sprovodi ovlašćena institucija, u ime i za račun Ministarstva finansija.

Uz obavještenje o prijevremenom otkupu državnih zapisa, Ministarstvo finansija dostavlja ovlašćenoj instituciji:

- 1) odluku o prijevremenom otkupu državnih zapisa, i
- 2) eventualne dodatne informacije potrebne za sprovođenje prijevremenog otkupa državnih zapisa.

Član 35

Prijevremeni otkup državnih zapisa sprovodi se objavljivanjem javnog poziva za prijevremeni otkup državnih zapisa.

Javni poziv za prijevremeni otkup državnih zapisa ovlašćena institucija objavljuje u roku i na način utvrđen u članu 8 st. 1 i 2 ovog uputstva.

Javni poziv za prijevremeni otkup državnih zapisa naročito sadrži:

- 1) ISIN broj državnih zapisa koji se prijevremeno otkupljuju;
- 2) nominalnu vrijednost emisije koja se otkupljuje, odnosno procenat emisije koji se otkupljuje;
- 3) rok u kome će se vršiti prijevremeni otkup državnih zapisa;
- 4) najvišu cijenu do koje će se ponude za otkup prihvatati;
- 5) rok za dostavljanje ponuda;
- 6) način dostavljanja ponuda;
- 7) datum isplate sredstava za prijevremeni otkup državnih zapisa;
- 8) druge informacije (lica za kontakt, brojeve telefona i sl.).

Član 36

Vlasnici državnih zapisa ponudu za prijevremeni otkup državnih zapisa podnose ovlašćenoj instituciji, sa dokazom o vlasništvu na državnim zapisima.

Ponuda za prijevremeni otkup državnih zapisa sadrži naročito:

- 1) ISIN broj državnih zapisa koji se nude na otkup;
- 2) nominalnu vrijednost državnih zapisa koji se nude na otkup;
- 3) cijenu po kojoj vlasnik državnih zapisa namjerava da proda državne zapise koji su predmet prijevremenog otkupa.

Sve ponude za prijevremeni otkup državnih zapisa, kojima se nudi cijena do visine najviše cijene utvrđene u javnom pozivu za prijevremeni otkup državnih zapisa, prihvataju se u cjelosti.

Član 37

Ministarstvo finansija obezbjeđuje sredstva za prijevremeni otkup državnih zapisa u visini proizvoda broja državnih zapisa koji se nude na prijevremeni otkup i najviše cijene utvrđene u javnom pozivu za prijevremeni otkup državnih zapisa.

Ministarstvo finansija sredstva za prijevremeni otkup državnih zapisa prenosi na svoj račun za likvidnost, najkasnije dan prije početka roka za prijevremeni otkup državnih zapisa.

Isplatu sredstava za prijevremeni otkup državnih zapisa vrši ovlašćena institucija, u ime i za račun Ministarstva finansija, na osnovu posebnog ovlašćenja.

Sredstva po osnovu prijevremenog otkupa državnih zapisa ovlašćena institucija uplaćuje na bankarske račune vlasnika državnih zapisa, najkasnije do kraja narednog dana, od dana prihvatanja ponude za prijevremeni otkup državnih zapisa.

Višak sredstava preostalih nakon prijevremenog otkupa državnih zapisa ovlašćena institucija vraća Ministarstvu finansija narednog dana, od dana isteka rokova za isplatu prijevremeno otkupljenih državnih zapisa.

V. ZAVRŠNA ODREDBA

Član 38

Ovo uputstvo ce biti objavljeno na internet stranici Ministarstva finansija.

Član 39

Donošenjem ovog uputstva, prestaje da važi Tehničko uputstvo o postupku emisije i načinu prodaje državnih zapisa, broj: 04-430/22-1274/1, od 15.11.2023. godine.

Broj: 04-406/23-5296/1
Podgorica, 01.12.2023. godine

Ministar,
Novica Vuković