

## LIST EMISYJNY nr 15 /2012 Ministra Finansów

z dnia 24 kwietnia 2012 r.

### w sprawie emisji trzyletnich oszczędnościowych obligacji skarbowych o zmiennej stopie procentowej oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej

Na podstawie art. 95 ust. 3, art. 98 ust. 1 i art. 101 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240, z 2010 r. Nr 28, poz. 146, Nr 96, poz. 620, Nr 123, poz. 835 i Nr 152, poz. 1020 Nr 238, poz. 1578 i Nr 257, poz. 1726 oraz z 2011 r. Nr 185, poz. 1092, Nr 201, poz. 1183, Nr 234, poz. 1386, Nr 240, poz. 1429 i Nr 291, poz. 1707), w związku z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 3 grudnia 2010 r. w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej (Dz. U. Nr 237, poz. 1573)

Minister Finansów

emituje trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej, o terminach wykupu od dnia 1 do dnia 31 maja 2015 r. i o sześciu półrocznych okresach odsetkowych, o nazwie skróconej TOZ0515, zwane dalej „obligacjami”.

1. Do sprzedaży są oferowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 500.000.000 zł (pięćset milionów złotych).
2. Nominał jednej obligacji wynosi 100 zł (sto złotych).
3. Obligacje są oferowane do sprzedaży w dniach od 1 do 31 maja 2012 r.:
  - 1) w punktach sprzedaży obligacji - osobom fizycznym, stowarzyszeniom, innym organizacjom społecznym i zawodowym oraz fundacjom wpisanym do rejestru sądowego, a w przypadku nierezydentów, również wpisanym do innego rejestru urzędowego;
  - 2) za pośrednictwem systemów teleinformatycznych:
    - a) Internetu, pod adresem:
      - [www.zakup.obligacjeskarbowe.pl](http://www.zakup.obligacjeskarbowe.pl),
      - [www.Inteligo.pl](http://www.Inteligo.pl),
    - b) telefonu, pod numerem: 801-310-210 lub 81-535-66-55, wyłącznie osobom fizycznym, będącym rezydentami.
4. Szczegółowe warunki sprzedaży:
  - 1) o której mowa w ust. 3 pkt 2 lit. a tiret pierwsze i lit. b, oraz warunki dalszej obsługi obligacji zostały określone „Regulaminie korzystania z dostępu do Rachunku Rejestrowego w zakresie obligacji skarbowych za pośrednictwem telefonu i internetu”, który jest dostępny na stronach internetowych [www.zakup.obligacjeskarbowe.pl](http://www.zakup.obligacjeskarbowe.pl) oraz [www.mf.gov.pl/obligacje](http://www.mf.gov.pl/obligacje);
  - 2) o której mowa w ust. 3 pkt 2 lit. a tiret drugie, oraz warunki dalszej obsługi obligacji zostały określone w „Regulaminie nabywania i obsługi obligacji skarbowych za pomocą systemu teleinformatycznego Inteligo”, który jest dostępny na stronach internetowych [www.Inteligo.pl](http://www.Inteligo.pl), [www.obligacjeskarbowe.pl](http://www.obligacjeskarbowe.pl) oraz [www.mf.gov.pl/obligacje](http://www.mf.gov.pl/obligacje).
5. Cena sprzedaży jest równa wartości nominalnej obligacji.
6. Stopa procentowa dla danego sześciomiesięcznego okresu odsetkowego jest obliczana jako iloczyn stawki bazowej i mnożnika w wysokości 1,00.
7. Stopa procentowa dla każdego okresu odsetkowego obligacji jest obliczana przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego i podawana do wiadomości publicznej w punktach sprzedaży obligacji oraz na stronach internetowych: [www.mf.gov.pl/obligacje](http://www.mf.gov.pl/obligacje) i

[www.obligacjeskarbowe.pl](http://www.obligacjeskarbowe.pl) oraz [www.Inteligo.pl](http://www.Inteligo.pl). Ogłoszona stopa procentowa nie ulega zmianie.

8. Odsetki od obligacji są naliczane od wartości nominalnej w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych, poczynając od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego.
9. Sposób wyliczenia stawki bazowej, stopy procentowej dla poszczególnych okresów odsetkowych oraz wysokości należnych odsetek od jednej obligacji, określa załącznik nr 1 do listu emisyjnego.
10. Wypłata odsetek następuje każdorazowo po upływie danego okresu odsetkowego.
11. Dzień ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji przypada w piątym dniu roboczym, poprzedzającym dzień wymagalności tych świadczeń.
12. Świadczenia z tytułu obligacji są realizowane w następujący sposób:
  - 1) gotówką – po stawieniu się posiadacza obligacji w dowolnym punkcie sprzedaży obligacji, jeżeli nie został wskazany rachunek bankowy posiadacza obligacji;
  - 2) przelewem - na rachunek bankowy posiadacza obligacji, wskazany:
    - a) nie później niż w dniu ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji – dotyczy nabywców, którzy nie korzystają z pośrednictwa systemów teleinformatycznych,
    - b) w momencie rejestracji i uaktywnienia dostępu do systemów teleinformatycznych;
  - 3) poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu posiadanych obligacji na poczet ceny zakupywanych obligacji Skarbu Państwa.
13. W przypadku realizacji świadczeń z obligacji w sposób, o którym mowa w ust. 12 pkt 3, Minister Finansów, przed terminem wykupu obligacji, podaje do wiadomości publicznej, w punktach sprzedaży obligacji oraz na stronach internetowych: [www.mf.gov.pl/obligacje](http://www.mf.gov.pl/obligacje), [www.obligacjeskarbowe.pl](http://www.obligacjeskarbowe.pl) oraz [www.Inteligo.pl](http://www.Inteligo.pl), informację o obligacjach, które mogą być zaoferowane w drodze zamiany posiadaczom obligacji wyemitowanych na podstawie niniejszego listu. Kwota stanowiąca różnicę między wierzytelnością z tytułu obligacji przedkładanych do wykupu a wartością obligacji nabywanych w drodze zamiany, według ceny zamiany, jest wypłacana na zasadach określonych w ust. 12 pkt 1 i 2.
14. Minister Finansów przyznaje posiadaczowi obligacji prawo wezwania emitenta do przedterminowego wykupu obligacji, nie wcześniej jednak niż po upływie jednego miesiąca od dnia sprzedaży obligacji oraz nie później niż jeden miesiąc przed dniem wykupu obligacji, z wyłączeniem dnia ustalenia praw do odsetek od obligacji. Do przedterminowego wykupu może być przedstawiona dowolna liczba posiadanych obligacji.
15. W przypadku skorzystania przez posiadacza obligacji z uprawnienia, o którym mowa w ust. 14:
  - 1) posiadacz obligacji składa dyspozycję dokonania przedterminowego wykupu:
    - a) w jednym z punktów sprzedaży obligacji,
    - b) za pomocą systemów teleinformatycznych, jeżeli korzysta z takiej formy obsługi;
  - 2) dniem ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji jest dzień złożenia dyspozycji;
  - 3) oprocentowanie obligacji jest naliczane do piątego dnia roboczego włącznie, następującego po dniu złożenia dyspozycji;
  - 4) wykup obligacji następuje po upływie pięciu kolejnych dni roboczych, następujących po dniu złożenia dyspozycji;
  - 5) w pierwszym okresie odsetkowym należność wypłacona z tytułu przedterminowego wykupu jednej obligacji jest pomniejszana o kwotę 1,00 zł (jeden złoty), z zastrzeżeniem, że nie może być niższa od wartości nominalnej obligacji,

- 6) począwszy od drugiego okresu odsetkowego przy wypłacie świadczeń z tytułu przedterminowego wykupu, wysokość należności od każdej obligacji jest pomniejszana o kwotę 1,00 zł (jeden złoty);
- 7) środki z tytułu przedterminowego wykupu są przekazywane na rachunek bankowy posiadacza obligacji;
16. Do dni roboczych, o których mowa w liście emisyjnym, nie wlicza się sobót.
17. Dyspozycje zakupu i przedterminowego wykupu są nieodwołalne.
18. Dyspozycja przedterminowego wykupu nie może być złożona w przypadku złożenia dyspozycji realizacji świadczeń z tytułu obligacji w sposób, o którym mowa w ust. 12 pkt 3.
19. Sposób wyliczenia należności z tytułu przedterminowego wykupu jednej obligacji określa załącznik nr 2 do listu emisyjnego.
20. Obligacje mogą być przedmiotem obrotu tylko pomiędzy podmiotami wymienionymi w ust.3 pkt 1.
21. Obligacje są przechowywane w Rejestrze Nabywców Obligacji, prowadzonym przez agenta emisji.

MINISTER FINANSÓW  
Z upoważnienia Ministra Finansów  
PODSEKRETARZ STANU

Maciej Grabowski

**Sposób wyliczenia stawki bazowej, stopy procentowej dla poszczególnych okresów odsetkowych oraz wysokości należnych odsetek od jednej obligacji**

1. Stawka bazowa stopy procentowej jest liczona oddzielnie dla każdego okresu odsetkowego obligacji jako średnia arytmetyczna stopy WIBOR 6M za okres pięciu kolejnych dni roboczych, z czego ostatni dzień okresu pięciodniowego przypada najpóźniej na pięć dni roboczych przed dniem, w którym rozpoczyna się okres odsetkowy. Stawka bazowa obliczana jest według wzoru:

$$J = 1/5 * (w_1 + w_2 + w_3 + w_4 + w_5)$$

- gdzie:

J – stawka bazowa stopy procentowej, zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku,

$w_1, w_2, w_3, w_4, w_5$  – stopy WIBOR 6M z pięciu kolejnych dni roboczych, z czego ostatni przypada nie później niż na pięć dni przed dniem, w którym rozpoczyna się okres odsetkowy,

WIBOR 6M – (Warsaw Interbank Offered Rate) – ogłaszana codziennie, półroczna stopa procentowa pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym.

2. Stopa procentowa  $r$  obligacji w danym okresie odsetkowym jest równa zaokrąglonemu do dwóch miejsc po przecinku iloczynowi dwóch składników: stawki bazowej oraz mnożnika i obliczana jest według wzoru:

$$r = J * M$$

- gdzie:

$r$  – stopa procentowa obligacji w danym okresie odsetkowym,

$J$  – stawka bazowa stopy procentowej, zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku,

$M$  – mnożnik.

3. Wysokość należnych odsetek  $O$  za dany okres odsetkowy kończący się w dniu „ $d$ ” obliczana jest według wzoru:

$$O = N * r * \frac{a}{D * F}$$

- gdzie:

$O$  – odsetki od obligacji należne za dany okres odsetkowy,

$N$  – wartość nominalna obligacji,

$r$  – stopa procentowa obligacji w danym okresie odsetkowym,

$a$  – rzeczywista liczba dni od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego, z włączeniem tego dnia, do dnia „ $d$ ” z wyłączeniem dnia „ $d$ ”,

$D$  – rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym, z włączeniem pierwszego dnia okresu odsetkowego oraz wyłączeniem ostatniego dnia okresu odsetkowego,

$F$  – częstotliwość płatności kuponowych w roku.

**Sposób wyliczenia należności z tytułu przedterminowego wykupu jednej obligacji w dniu „d”,  
na którego datę dokonywane są obliczenia**

$$WP = N * \left(1 + \frac{r * a}{D * F}\right) - b$$

- gdzie:

WP – wysokość należności wypłacanej w przypadku przedterminowego wykupu w danym okresie odsetkowym, w złotych, zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku,

W przypadku gdy  $WP < 100$  przyjmuje się  $WP = 100$  – w pierwszym okresie odsetkowym,

N – wartość nominalna jednej obligacji,

r – stopa procentowa w danym okresie odsetkowym, wyznaczana zgodnie ze wzorem z załącznika nr 1,

a – rzeczywista liczba dni od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego, z włączeniem tego dnia, do dnia „d” z wyłączeniem dnia „d”,

D – rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym, z włączeniem pierwszego dnia okresu odsetkowego oraz wyłączeniem ostatniego dnia okresu odsetkowego,

F – częstotliwość płatności kuponowych w roku,

b – kwota, o którą pomniejszana jest wysokość należności, w złotych.