



LIST EMISYJNY nr 40/2004

Ministra Finansów

z dnia 26 października 2004 r. w sprawie emisji trzyletnich obligacji skarbowych o zmiennej stopie procentowej oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej.

Na podstawie art. 53 ust. 3 i art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 26 listopada 1998 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 15, poz. 148, Nr 45, poz. 391, Nr 65, poz. 594, Nr 96, poz. 874, Nr 166, poz. 1611, Nr 189, poz. 1851 oraz z 2004 r. Nr 19, poz. 177, Nr 93, poz. 790, Nr 123, poz. 1291 i Nr 210, poz. 2135) oraz w związku z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 kwietnia 1999 r. w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej (Dz. U. Nr 38, poz. 369, z 2000 r. Nr 92, poz. 1019, z 2001 r. Nr 79, poz. 846, z 2002 r. Nr 208, poz. 1766 oraz z 2003 r. Nr 124, poz. 1159)

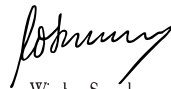
Minister Finansów

emituje trzyletnie obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej o terminie wykupu dnia 5 listopada 2007 r., o nazwie skróconej TZ1107, zwane dalej „obligacjami”.

1. Do sprzedaży są oferowane obligacje o wartości nominalnej 1.000.000.000 zł (jeden miliard złotych).
2. Nominał jednej obligacji wynosi 100 zł (sto złotych).
3. Obligacje są oferowane do sprzedaży:
 - 1) w punktach sprzedaży obligacji – osobom fizycznym, osobom prawnym, spółkom nieposiadającym osobowości prawnej, z wyłączeniem banków, zakładów ubezpieczeń, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, domów maklerskich, spółek z ograniczoną odpowiedzialnością i spółek akcyjnych;
 - 2) za pośrednictwem systemów teleinformatycznych:
 - a) internetu, pod adresem:
 - www.zakup.obligacjeskarbowe.pl,
 - www.Inteligo.pl,
 - b) telefonu, pod numerem: 0-801-310-210, wyłącznie rezydentom będącym osobami fizycznymi.
- 4.1. Szczegółowe warunki sprzedaży, o której mowa w ust. 3 pkt 2 lit. a tiret pierwsze i lit. b oraz warunki dalszej obsługi obligacji zostały określone w „Regulaminie obsługi obligacji skarbowych za pośrednictwem systemów teleinformatycznych”, który jest dostępny na stronach internetowych www.zakup.obligacjeskarbowe.pl oraz www.mf.gov.pl/obligacje.
- 4.2. Szczegółowe warunki sprzedaży, o której mowa w ust. 3 pkt 2 lit. a tiret drugie oraz warunki dalszej obsługi obligacji zostały określone w „Regulaminie obsługi obligacji skarbowych za pośrednictwem systemu teleinformatycznego Inteligo”, który jest dostępny na stronach internetowych www.Inteligo.pl, www.obligacjeskarbowe.pl oraz www.mf.gov.pl/obligacje.
5. Sprzedaż w punktach sprzedaży obligacji oraz za pomocą systemów teleinformatycznych odbywa się od dnia 2 listopada 2004 r. i trwa nie dłużej niż do dnia 31 stycznia 2005 r.
6. Cena emisyjna jednej obligacji może być zmieniana w czasie sprzedaży obligacji, nie wcześniej jednak niż po trzech dniach roboczych od jej podania do publicznej wiadomości. Ustalona cena emisyjna obowiązuje co najmniej trzy dni robocze. Wysokość ceny emisyjnej wraz z datą, od której ma obowiązywać, zostanie podana do publicznej wiadomości w punktach sprzedaży obligacji oraz na stronach internetowych www.obligacjeskarbowe.pl, www.mf.gov.pl oraz www.Inteligo.pl. Cena emisyjna nie może być niższa niż 95,00 zł (dziewięćdziesiąt pięć złotych) i nie wyższa niż 105,00 zł (sto pięć złotych).
7. Począwszy od pierwszego dnia sprzedaży cena emisyjna jednej obligacji wynosi 99,90 zł (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy).
8. Dzienna cena sprzedaży w punktach sprzedaży obligacji oraz za pomocą systemów teleinformatycznych jest równa cenie emisyjnej powiększonej o naliczone odsetki. Sposób wyliczenia dziennej ceny sprzedaży jednej obligacji, określa załącznik nr 1 do listu emisyjnego.

9. Odsetki od obligacji są naliczane od wartości nominalnej w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych, poczynając od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej stanowiącej iloczyn stawki bazowej i mnożnika w wysokości 1,00. Sposób wyliczenia stawki bazowej, stopy procentowej oraz wysokości należnych odsetek, określa załącznik nr 2 do listu emisyjnego.
10. 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, www.obligacjeskarbowe.pl oraz www.Inteligo.pl.
11. Wypłata odsetek następuje każdorazowo po upływie danego okresu odsetkowego.
12. Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw do odsetek oraz dni wymagalności odsetek, określa załącznik nr 3 do listu emisyjnego.
13. Świadczenia z tytułu obligacji realizowane są 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:
 - a) na rachunek bankowy posiadacza obligacji, jeśli obligacje nie zostały zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, wskazany:
 - najpóźniej do dnia ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji – dotyczy nabywców, którzy nie korzystają z pośrednictwa systemów teleinformatycznych,
 - w momencie rejestracji i uaktywnienia dostępu do systemów teleinformatycznych,
 - b) na konto pieniężne rachunku papierów wartościowych, na którym obligacje zostały zdeponowane;
 - 3) poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu posiadanych obligacji na poczet ceny zakupywanych obligacji Skarbu Państwa kolejnych emisji.
14. W przypadku realizacji świadczeń z obligacji w sposób, o którym mowa w ust. 13 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, www.obligacjeskarbowe.pl oraz www.Inteligo.pl, informację o obligacjach kolejnych emisji, które mogą być zaoferowane w drodze zamiany posiadaczom obligacji wyemitowanych na podstawie niniejszego listu. Kwota różnicy między wierzytelnością z tytułu obligacji przedkładanych do wykupu a wartością nabywanych w drodze zamiany obligacji, według ceny zamiany, jest wypłacana na zasadach określonych w ust. 13 pkt 1 i 2.
15. Do dni roboczych, o których mowa w liście emisyjnym, nie wlicza się sobót.
16. Emitent złoży wniosek o wprowadzenie obligacji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Z upoważnienia MINISTRA FINANSÓW
PODSEKRETARZ STANU



Wiesław Szczuka

Załącznik nr 1

Sposób wyliczenia dziennej ceny sprzedaży jednej obligacji.

W okresie trwania sprzedaży przez agenta emisji w dniu „q” cena sprzedaży jednej obligacji (C_q) jest równa cenie emisyjnej obligacji powiększonej o wartość odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia pierwszego okresu odsetkowego do dnia sprzedaży obligacji i jest obliczana według wzoru:

$$C_q = C_E + (K * R * \frac{q-1}{L})$$

gdzie:

- C_q – dzienna cena sprzedaży obligacji w dniu „q”,
- C_E – cena emisyjna obligacji,
- K – wartość nominalna obligacji,
- R – stopa procentowa obligacji w pierwszym okresie odsetkowym,
- q – kolejny dzień pierwszego okresu odsetkowego, gdzie $q = 1, 2, \dots, n$,
- L – liczba dni w roku, w którym kończy się pierwszy okres odsetkowy.

Załącznik nr 2

Sposób wyliczenia stawki bazowej, stopy procentowej oraz wysokości należnych odsetek.

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 dany 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 dany 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 J oraz mnożnika równego 1,00 i obliczana jest według wzoru:

$$R = J * 1,00$$

3. Wysokość należnych odsetek O za dany okres odsetkowy obliczana jest według wzoru:

$$O = K * R * \frac{N}{L}$$

gdzie:

- O – odsetki od obligacji należne za dany okres odsetkowy,
- K – wartość nominalna obligacji,
- R – stopa procentowa obligacji w danym okresie odsetkowym,
- N – liczba dni w danym okresie odsetkowym,
- L – liczba dni w roku, w którym kończy się dany okres odsetkowy.

Załącznik nr 3

Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw do odsetek oraz dni wymagalności odsetek.

numery okresów odsetkowych	pierwszy dzień	ostatni dzień	dzień ustalenia praw do odsetek	dzień wymagalności odsetek
	okresu odsetkowego		o godz. 24.00	
TZ1107/1	02.11.2004	05.05.2005	26.04.2005	05.05.2005
TZ1107/2	05.05.2005	05.11.2005	27.10.2005	05.11.2005
TZ1107/3	05.11.2005	05.05.2006	25.04.2006	05.05.2006
TZ1107/4	05.05.2006	05.11.2006	26.10.2006	05.11.2006
TZ1107/5	05.11.2006	05.05.2007	25.04.2007	05.05.2007
TZ1107/6	05.05.2007	05.11.2007	25.10.2007	05.11.2007