

LIST EMISYJNY nr 42/2011 Ministra Finansów

z dnia 21 września 2011 r.

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

Na podstawie art. 95 ust. 3 i art. 98 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240 oraz 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), 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 obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej i o terminie wykupu dnia 2 listopada 2014 r., o nazwie skróconej TZ1114, zwane dalej „obligacjami”.

1. Do sprzedaży są oferowane obligacje o wartości nominalnej 500.000.000 zł (pięćset milionów 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: 801-310-210 lub 81-535-66-55wyłącznie 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 w „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 oraz 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, 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 2011 r. i trwa nie dłużej niż do dnia 31 stycznia 2012 r.
6. Obligacje mogą być nabywane w drodze zamiany wierzytelności z tytułu wykupu trzyletnich obligacji skarbowych o zmiennej stopie procentowej o nazwie skróconej TZ1111 i terminie wykupu 2 listopada 2011 r., wyemitowanych na podstawie Listu Emisyjnego nr 38/2008 Ministra Finansów z dnia 9 października 2008 r. w sprawie emisji trzyletnich obligacji skarbowych o zmiennej stopie procentowej oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej.
7. Cena emisyjna jednej obligacji może być równa lub wyższa od ceny zamiany. Wysokość ceny emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w punktach sprzedaży obligacji oraz na stronach internetowych www.obligacjeskarbowe.pl i www.mf.gov.pl oraz www.Inteligo.pl. nie później niż jeden dzień przed rozpoczęciem sprzedaży w punktach obsługi klienta.
8. 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 i www.mf.gov.pl oraz www.Inteligo.pl. Cena emisyjna nie może być wyższa niż 105,00 zł (sto pięć złotych).
9. Cena zamiany jednej obligacji wynosi 99,80 zł (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt groszy).
10. Dyspozycje zakupu obligacji w drodze zamiany są przyjmowane od 10 października 2011 r. do 18 października 2011 r., zamiana następuje w dniu wymagalności obligacji podlegającej wykupowi.
11. Dzienna cena sprzedaży jest równa cenie emisyjnej powiększonej o naliczone odsetki. Sposób wyliczenia dziennej ceny sprzedaży jednej obligacji, określa załącznik nr 1 do listu emisyjnego.
12. 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 0,95. Sposób wyliczenia stawki bazowej, stopy procentowej oraz wysokości należnych odsetek, określa załącznik nr 2 do listu emisyjnego.
13. 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 i www.obligacjeskarbowe.pl oraz www.Inteligo.pl. Ogłoszona stopa nie ulega zmianie.
14. Wypłata odsetek następuje każdorazowo po upływie danego okresu odsetkowego.
15. Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw do odsetek oraz dni wymagalności odsetek, określa załącznik nr 3 do listu emisyjnego.
16. 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.
17. W przypadku realizacji świadczeń z obligacji w sposób, o którym mowa w ust. 16 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 i 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. 16 pkt 1 i 2.
18. Do dni roboczych, o których mowa w liście emisyjnym, nie wlicza się sobót.
19. Dyspozycje zakupu i zamiany są nieodwołalne.

MINISTER FINANSÓW

Z upoważnienia Ministra Finansów
PODSEKRETARZ STANU

Dominik Radziwiłł

Sposób wyliczenia dziennej ceny sprzedaży jednej obligacji

W okresie trwania sprzedaży przez agenta emisji w dniu „d” cena sprzedaży jednej obligacji (C_d) 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:

$$C_d = C_E + (N * r * \frac{a}{D * F})$$

- gdzie:

C_d – dzienna cena sprzedaży obligacji w dniu „d”,

C_E – cena emisyjna obligacji,

N – wartość nominalna obligacji,

r – stopa procentowa obligacji w pierwszym okresie odsetkowym,

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

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

F – częstotliwość płatności kuponowych w roku.

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 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.

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	
TZ1114/1	2011-11-02	2012-05-02	2012-04-23	2012-05-02
TZ1114/2	2012-05-02	2012-11-02	2012-10-24	2012-11-02
TZ1114/3	2012-11-02	2013-05-02	2013-04-23	2013-05-02
TZ1114/4	2013-05-02	2013-11-02	2013-10-24	2013-11-02
TZ1114/5	2013-11-02	2014-05-02	2014-04-23	2014-05-02
TZ1114/6	2014-05-02	2014-11-02	2014-10-24	2014-11-02