

**LIST EMISYJNY nr 78/2020 Ministra Finansów
z dnia 24 września 2020 r.
w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu zmiennym
i terminie wykupu w dniu 25 listopada 2026 r.**

Na podstawie art. 95 ust. 3, art. 98 ust. 1 oraz art. 102 ust. 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869, 1622, 1649 i 2020 oraz z 2020 r. poz. 284, 374, 568, 695 i 1175) w związku z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2019 r. w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych w sprzedaży hurtowej (Dz. U. z 2020 r. poz. 86), zwanym dalej „rozporządzeniem”,

Minister Finansów

emituje obligacje skarbowe o oprocentowaniu zmiennym i terminie wykupu w dniu 25 listopada 2026 r., o nazwie skróconej WZ1126, zwane dalej "obligacjami".

1. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji wynosi 70.000.000.000 zł (siedemdziesiąt miliardów złotych).
2. Ustala się wartość nominalną jednej obligacji na 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).
3. Obligacje mogą być wyemitowane w kwocie wyższej od wartości nominalnej zbytych obligacji.
4. Obligacje będą oferowane do sprzedaży na przetargu najwcześniej w dniu 8 października 2020 r. Zapłata za obligacje zakupione na tym przetargu nastąpi w dniu 12 października 2020 r.
5. Sposób obliczenia ceny zakupu obligacji nabytych na przetargu sprzedaży określa załącznik nr 1 do rozporządzenia.
6. Sposób obliczenia ceny zakupu obligacji nabytych na przetargu zamiany jest określony w pkt 2 załącznika nr 2 do rozporządzenia.
7. Ministrowi Finansów przysługuje prawo do organizacji kolejnych przetargów. Terminy przetargów i terminy zapłaty za obligacje zakupione na przetargach będą podawane do publicznej wiadomości w stosownych komunikatach na stronach internetowych Ministerstwa Finansów lub w innych środkach masowego przekazu, w szczególności w elektronicznych systemach informacyjnych.
8. Obligacje mogą być oferowane do sprzedaży również poza przetargiem na podstawie umowy, o której mowa w § 3 ust. 2 rozporządzenia, przyznającej wyłączne prawo składania oferty nabycia obligacji.
9. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i odpowiada wysokości stopy procentowej. Stopa procentowa jest obliczana oddzielnie dla każdego okresu odsetkowego jako średnia arytmetyczna wskaźnika WIBOR 6M za okres trzech kolejnych dni roboczych, z czego ostatni dzień okresu trzydniowego przypada na dzień ustalenia praw dla poprzedzającego okresu odsetkowego, z zastrzeżeniem ust. 10. Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw do odsetek oraz dni wymagalności odsetek określa załącznik nr 1 do Listu Emisyjnego. Sposób wyliczenia stopy procentowej obligacji określa załącznik nr 2 do Listu Emisyjnego.
10. W przypadku pierwszego okresu odsetkowego, trwającego od 25 maja 2020 r. do 25 listopada 2020 r., stopa procentowa odpowiada średniej arytmetycznej wskaźnika WIBOR 6M opublikowanego w dniach 18, 19 i 20 maja 2020 r.
11. Odsetki są naliczane od wartości nominalnej obligacji, w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych, poczynając od dnia 25 maja 2020 r. Sposób obliczenia wartości narosłych odsetek od jednej obligacji określa załącznik nr 4 do rozporządzenia.
12. Wypłata odsetek następuje w dniach wymagalności odsetek określonych w załączniku nr 1 do Listu Emisyjnego.
13. Wartość odsetek, stopa procentowa dla każdego okresu odsetkowego obligacji oraz wartości wskaźnika WIBOR 6M, uwzględniane przy obliczaniu tej stopy, są ogłaszane w serwisie internetowym Ministerstwa Finansów pod adresem <http://www.gov.pl/web/finanse/dlug-publiczny>.

MINISTER FINANSÓW
Z upoważnienia Ministra Finansów
PIOTR NOWAK
Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów

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

Numer okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia praw	Dzień wymagalności
1	25.05.2020	25.11.2020	20.11.2020	25.11.2020
2	25.11.2020	25.05.2021	20.05.2021	25.05.2021
3	25.05.2021	25.11.2021	22.11.2021	25.11.2021
4	25.11.2021	25.05.2022	20.05.2022	25.05.2022
5	25.05.2022	25.11.2022	22.11.2022	25.11.2022
6	25.11.2022	25.05.2023	22.05.2023	25.05.2023
7	25.05.2023	25.11.2023	22.11.2023	27.11.2023
8	25.11.2023	25.05.2024	22.05.2024	27.05.2024
9	25.05.2024	25.11.2024	20.11.2024	25.11.2024
10	25.11.2024	25.05.2025	21.05.2025	26.05.2025
11	25.05.2025	25.11.2025	20.11.2025	25.11.2025
12	25.11.2025	25.05.2026	20.05.2026	25.05.2026
13	25.05.2026	25.11.2026	20.11.2026	25.11.2026

Sposób wyliczenia stopy procentowej obligacji.

Stopa procentowa obligacji "r" jest obliczana oddzielnie dla każdego okresu odsetkowego obligacji jako średnia arytmetyczna wskaźnika WIBOR 6M za okres trzech kolejnych dni roboczych, z czego ostatni dzień okresu trzydniowego przypada na dzień ustalenia praw dla poprzedzającego okresu odsetkowego i jest zaokrąglana do dwóch miejsc po przecinku.

Stopa procentowa obligacji "r" jest obliczana według wzoru:

$$r = 1/3 \times (w_1 + w_2 + w_3)$$

gdzie:

r – stopa procentowa obligacji,

w_i – wskaźniki WIBOR 6M¹⁾ z trzech kolejnych dni roboczych, z których ostatni dzień okresu trzydniowego przypada na dzień ustalenia praw dla poprzedzającego okresu odsetkowego ($i = 1, 2, 3$).

¹⁾ WIBOR 6M – Warsaw Interbank Offered Rate – wskaźnik referencyjny sześciomiesięcznej stopy procentowej, ustalany i ogłaszany każdego dnia roboczego przez administratora stawek referencyjnych, którym jest GPW Benchmark S.A., wpisany do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016 z późn. zm.), i publikowany na stronie <https://gpwbenchmark.pl>.

Istnieje ryzyko:

- zmiany administratora wskaźnika referencyjnego,
- ogłoszenia przez administratora istotnej zmiany metody ustalania wskaźnika referencyjnego w sytuacji, w której wykorzystywana wcześniej metoda przestałaby w wiarygodny sposób odzwierciedlać rynek lub realia gospodarcze, których pomiar jest celem wskaźnika referencyjnego,
- zaprzestania opracowywania wskaźnika referencyjnego.