

## **LIST EMISYJNY nr 12/2002**

**Ministra Finansów z dnia 10 kwietnia 2002 r.**

**w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym  
i terminie wykupu 23 września 2022 r.**

Na podstawie art. 53 ust. 3 i art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 26 listopada 1998 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 155, poz. 1014, z 1999 r. Nr 38, poz. 360, Nr 49, poz. 485, Nr 70, poz. 778 i Nr 110, poz. 1255, z 2000 r. Nr 6, poz. 69, Nr 12, poz. 136, Nr 48, poz. 550, Nr 95, poz. 1041, Nr 119, poz. 1251 i Nr 122, poz. 1315 oraz z 2001 r. Nr 45, poz. 497, Nr 46, poz. 499, Nr 88, poz. 961, Nr 98, poz. 1070, Nr 100, poz. 1082, Nr 102, poz. 1116, Nr 125, poz. 1368 i Nr 145, poz. 1623) oraz w związku z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 kwietnia 1999 r. w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych na przetargach (Dz. U. Nr 38, poz. 368, z 2000 r. Nr 92, poz. 1020 i z 2001 r. Nr 125, poz. 1376)

Minister Finansów

emituje obligacje o nazwie skróconej WS0922, oprocentowaniu stałym i terminie wykupu w dniu 23 września 2022 r., zwane dalej "obligacjami".

1. Wartość nominalna oferowanych obligacji wynosi 30.000.000.000 zł (trzydzieści miliardów złotych).
2. Ustala się nominal obligacji na 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).
3. Obligacje są oferowane do sprzedaży na przetargu w dniu 17.04.2002 r. Zapłata za obligacje zakupione na tym przetargu następuje w dniu 22.04.2002 r.
4. Ministrowi Finansów przysługuje prawo do organizacji kolejnych przetargów. Przetargi te mogą odbywać się w okresie rozpoczynającym się z upływem siedmiu dni od dnia przetargu, o którym mowa w pkt 3, a kończącym się siódmego dnia poprzedzającego dzień ustalenia praw do ostatniej płatności odsetkowej. W tych przypadkach terminy przetargów, terminy zapłaty za obligacje zakupione na przetargach oraz wartość odsetek wykupywanych na danym przetargu, zostaną podane do wiadomości publicznej w środkach masowego przekazu, w szczególności za pomocą bankowych systemów przekazywania informacji.
5. Obligacje sprzedawane są z dyskontem, według wartości nominalnej lub powyżej wartości nominalnej. Cena zakupu obligacji uwzględnia cenę przetargową, ustaloną dla wartości nominalnej jednej obligacji, wartość odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje oraz liczbę obligacji. Sposób wyliczenia wartości odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje, ceny zakupu jednej obligacji oraz ceny zakupu obligacji dla jednej oferty, określa załącznik nr 1 do listu emisyjnego.
6. Minimalna wartość nominalna oferty składanej przez uczestnika przetargu lub za jego pośrednictwem, nie może być niższa niż 1.000.000 zł (jeden milion złotych).
7. Uczestnicy przetargu składają oferty zakupu obligacji w dniu przetargu, do godziny 11<sup>00</sup>.
8. Po upływie terminu składania ofert zakupu obligacji, Minister Finansów określa dla danego przetargu najniższą przyjętą cenę przetargową. Wszystkie oferty zakupu obligacji z ceną wyższą od najniższej przyjętej ceny przetargowej zostają przyjęte. Oferty z ceną równą najniższej przyjętej cenie przetargowej mogą być przyjęte w całości lub częściowo (redukcja ofert). W przypadku redukcji ofert Minister Finansów określa stopę redukcji w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
9. Kwoty niezbędne do zapłaty za obligacje zakupione na przetargu powinny zostać zgromadzone na właściwym rachunku bankowym uczestnika przetargu prowadzonym przez Narodowy Bank Polski, w dniu zapłaty, nie później niż do godziny 12<sup>30</sup>.

10. Oprocentowanie obligacji wynosi 5,75 % w stosunku rocznym.
11. Odsetki naliczane są od wartości nominalnej obligacji, w okresach rocznych (okresy odsetkowe), poczynając od dnia 23 września 2001 r. Wypłata odsetek w okresie od 2002 r. do 2022 r. następuje każdorazowo w dniu 23 września.
12. Wykaz dni ustalenia praw do odsetek oraz dni wymagalności odsetek, określa załącznik nr 2 do listu emisyjnego.
13. Spełnienie świadczeń z obligacji w dniu wykupu następuje według stanu posiadania obligacji w dniu ustalenia praw do ostatniej płatności odsetkowej.
14. W przypadku obligacji sprzedanych na przetargach, o których mowa w pkt 4, odsetki są naliczane poczynając od pierwszego dnia okresu odsetkowego, właściwego dla terminu danego przetargu.
15. Minister Finansów może odkupywać obligacje przed upływem terminu, na jaki zostały wyemitowane. Terminy przetargów odkupu zostaną podane do wiadomości publicznej w środkach masowego przekazu, w szczególności za pomocą bankowych systemów przekazywania informacji.
16. Wartość nominalna oferty sprzedaży składanej przez uczestnika przetargu odkupu lub za jego pośrednictwem wynosi nie mniej niż 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych).
17. Uczestnicy przetargu odkupu składają oferty sprzedaży obligacji w dniu przetargu, do godziny 11<sup>00</sup>.
18. Obligacje odkupywane są z dyskontem, według wartości nominalnej lub powyżej wartości nominalnej. Cena odkupu obligacji uwzględnia cenę przetargową ustaloną dla wartości jednej obligacji, wartość odsetek wypłacanych w dniu zapłaty za obligacje oraz liczbę obligacji. Sposób wyliczenia ceny odkupu jednej obligacji, ceny odkupu obligacji dla jednej oferty obligacji odkupywanych oraz wartości odsetek wypłacanych w dniu zapłaty, określa załącznik nr 3 do listu emisyjnego.
19. Po upływie terminu składania ofert sprzedaży obligacji Minister Finansów określa dla danego przetargu odkupu najwyższą przyjętą cenę przetargową. Wszystkie oferty sprzedaży obligacji z ceną niższą od najwyższej przyjętej ceny przetargowej zostają przyjęte. Oferty z ceną równą najwyższej przyjętej cenie przetargowej mogą być przyjęte w całości lub częściowo (redukcja ofert). W przypadku redukcji ofert Minister Finansów określa stopę redukcji w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
20. Minister Finansów może oferować obligacje na przetargach zamiany. Terminy przetargów zamiany oraz terminy ich rozliczenia zostaną podane do wiadomości publicznej w środkach masowego przekazu, w szczególności za pomocą bankowych systemów przekazywania informacji.
21. Minister Finansów, najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień przetargu zamiany, podaje do wiadomości publicznej w środkach masowego przekazu:
  - 1) cenę obligacji odkupywanych albo,
  - 2) cenę obligacji oferowanych do sprzedaży.
22. Uczestnicy przetargu zamiany składają oferty przetargowe w dniu przetargu zamiany, do godziny 11<sup>00</sup>.
23. Minimalna wartość nominalna oferty składanej na przetargu zamiany przez uczestnika przetargu lub za jego pośrednictwem wynosi nie mniej niż 1.000.000 zł (jeden milion złotych).
24. Cena obligacji oferowanych do sprzedaży albo cena obligacji odkupywanych na przetargu zamiany uwzględnia odpowiednio cenę przetargową obligacji oferowanych do sprzedaży albo cenę przetargową obligacji odkupywanych oraz wartość odsetek należnych w dniu rozliczenia. Sposób wyliczenia ceny jednej obligacji oferowanej do sprzedaży oraz ceny jednej obligacji odkupywanej na przetargu zamiany, wartości odsetek należnych w dniu rozliczenia od jednej obligacji oraz liczby sztuk obligacji nabywanych na przetargu zamiany obligacji skarbowych, zaokrąglonej do pełnej jedności, dla jednej oferty, określa załącznik nr 4 do listu emisyjnego.

25. Minister Finansów, po upływie terminu składania ofert zamiany obligacji, określa dla danego przetargu:

- 1) najniższą przyjętą cenę przetargową albo,
- 2) najwyższą przyjętą cenę przetargową.

Wszystkie oferty złożone na przetargu zamiany obligacji:

- 1) z ceną wyższą lub równą najniższej przyjętej cenie przetargowej albo,
- 2) z ceną niższą lub równą najwyższej przyjętej cenie przetargowej,

zostają przyjęte w całości. Na przetargach zamiany obligacji nie będzie stosowany mechanizm redukcji ofert.

26. W rozliczeniu przetargu zamiany nie przydziela się ułamkowych części obligacji. Liczba obligacji przyznanych w zamian za odkupione obligacje jest zaokrąglana do pełnej jedności.

27. W terminie określonym w informacji, o której mowa w pkt 20, uczestnicy przetargu zamiany, których oferty przetargowe zostały przyjęte, są obowiązani posiadać, na koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych, obligacje będące przedmiotem oferty przetargowej.

28. Obligacje odkupione przez Ministra Finansów na przetargu zamiany ulegają umorzeniu z chwilą dokonania rozliczenia.

29. Minister Finansów może złożyć wniosek do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o objęcie wspólnym kodem (asymilacji) tych obligacji oraz obligacji innych emisji.

MINISTER FINANSÓW

**Załącznik nr 1**

**Sposób wyliczenia wartości odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje, ceny zakupu jednej obligacji oraz ceny zakupu obligacji dla jednej oferty.**

1. Wartość odsetek  $O$  wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje zakupione na przetargu jest, dla jednej obligacji, równa iloczynowi stopy procentowej  $r$  i wartości nominalnej jednej obligacji (1.000 zł) oraz ilorazu, którego licznik stanowi liczba dni, które upłynęły od pierwszego dnia okresu odsetkowego właściwego dla danego przetargu, do dnia zapłaty za obligacje zakupione na przetargu, natomiast mianownik stanowi faktyczna liczba dni w okresie odsetkowym.

Wartość odsetek wyraża się wzorem:

$$r \cdot 1000 \cdot a / 365 \text{ dla } 365 - \text{dniowego okresu odsetkowego}$$

$$O = \{$$

$$r \cdot 1000 \cdot a / 366 \text{ dla } 366 - \text{dniowego okresu odsetkowego},$$

gdzie:

$O$  - wartość odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje dla jednej obligacji zakupionej na danym przetargu, w zaokrągleniu do jednego grosza,

$r$  - stopa procentowa obligacji,

$a$  - liczba dni, które upłynęły od pierwszego dnia okresu odsetkowego właściwego dla danego przetargu do dnia zapłaty za obligacje zakupione na przetargu,

2. Cena zakupu  $C_i$  jednej obligacji sprzedawanej na przetargu, dla  $i$ -tej oferty jest równa sumie ceny przetargowej  $K_i$  oraz wartości odsetek  $O$  wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje zakupione na przetargu:

$$C_i = K_i + O$$

gdzie:

$C_i$  - cena zakupu jednej obligacji dla  $i$ -tej oferty na przetargu,

$K_i$  - cena za jedną obligację w  $i$ -tej ofercie na przetargu,

$O$  - wartość odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje dla jednej obligacji zakupionej na przetargu, w zaokrągleniu do jednego grosza,

$i$  - numer oferty na przetargu.

3. Cena zakupu obligacji  $N_i$  dla  $i$ -tej oferty na przetargu jest równa iloczynowi ceny zakupu jednej obligacji  $C_i$  dla  $i$ -tej oferty oraz liczby obligacji  $I_i$ , na którą opiewa  $i$ -ta oferta, bądź liczby obligacji po zastosowaniu stopy redukcji dla oferty z najniższą przyjętą ceną przetargową:

$$N_i = C_i \cdot I_i,$$

gdzie:

$N_i$  - cena zakupu obligacji dla  $i$ -tej oferty,

$C_i$  - cena zakupu jednej obligacji dla  $i$ -tej oferty na przetargu,

$I_i$  - liczba obligacji z  $i$ -tej oferty przyjętych na przetargu.

## Wykaz dni ustalenia praw do odsetek oraz dni wymagalności odsetek.

Numer płatności	Dni ustalenia praw	Data wymagalności
1	2	3
1	18.09.2002	23.09.2002
2	18.09.2003	23.09.2003
3	20.09.2004	23.09.2004
4	20.09.2005	23.09.2005
5	20.09.2006	25.09.2006
6	19.09.2007	24.09.2007
7	18.09.2008	23.09.2008
8	18.09.2009	23.09.2009
9	20.09.2010	23.09.2010
10	20.09.2011	23.09.2011
11	19.09.2012	24.09.2012
12	18.09.2013	23.09.2013
13	18.09.2014	23.09.2014
14	18.09.2015	23.09.2015
15	20.09.2016	23.09.2016
16	20.09.2017	25.09.2017
17	19.09.2018	24.09.2018
18	18.09.2019	23.09.2019
19	18.09.2020	23.09.2020
20	20.09.2021	23.09.2021
21	20.09.2022	23.09.2022

**Sposób wyliczenia ceny odkupu jednej obligacji, ceny odkupu obligacji dla jednej oferty obligacji odkupywanych oraz wartości odsetek wypłacanych w dniu zapłaty.**

1. Wartość odsetek  $O$  wypłacanych w dniu zapłaty za obligacje odkupione na przetargu odkupu jest, dla jednej obligacji, równa iloczynowi stopy procentowej  $r$  i wartości nominalnej jednej obligacji (1.000 zł) oraz ilorazu, którego licznik stanowi liczba dni, które upłynęły od pierwszego dnia okresu odsetkowego właściwego dla danego przetargu, do dnia zapłaty za obligacje odkupione na przetargu odkupu, natomiast mianownik stanowi faktyczna liczba dni w okresie odsetkowym.  
Wartość odsetek wyraża się wzorem:

$$O = \begin{cases} r \cdot 1000 \cdot a / 365 & \text{dla 365 - dniowego okresu odsetkowego} \\ r \cdot 1000 \cdot a / 366 & \text{dla 366 - dniowego okresu odsetkowego,} \end{cases}$$

gdzie:

$O$  - wartość odsetek wypłacanych w dniu zapłaty dla jednej obligacji odkupionej na przetargu odkupu, w zaokrągleniu do jednego grosza,

$r$  - stopa procentowa obligacji,

$a$  - liczba dni, które upłynęły od pierwszego dnia okresu odsetkowego właściwego dla danego przetargu, do dnia zapłaty za obligacje odkupione na przetargu odkupu.

2. Cena odkupu jednej obligacji -  $P_j$  dla  $j$ -tej oferty jest równa sumie ceny przetargowej  $X_j$  oraz wartości odsetek  $O$  wypłacanych w dniu zapłaty za obligacje odkupione na przetargu odkupu:

$$P_j = X_j + O$$

gdzie:

$P_j$  - cena odkupu jednej obligacji dla  $j$ -tej oferty na przetargu odkupu,

$X_j$  - cena przetargowa za jedną obligację w  $j$ -tej ofercie na przetargu odkupu,

$O$  - wartość odsetek wypłacanych w dniu zapłaty za obligacje dla jednej odkupionej obligacji, w zaokrągleniu do jednego grosza,

$j$  - numer oferty na przetargu odkupu.

3. Cena odkupu obligacji  $M_j$  dla  $j$ -tej oferty na przetargu odkupu jest równa iloczynowi ceny odkupu jednej obligacji  $P_j$  dla  $j$ -tej oferty oraz liczby obligacji  $L_j$ , na którą opiewa  $j$ -ta oferta, bądź liczby obligacji po zastosowaniu stopy redukcji dla oferty z najwyższą przyjętą ceną przetargową:

$$M_j = P_j \cdot L_j$$

gdzie:

$M_j$  - cena odkupu obligacji dla  $j$ -tej oferty,

$P_j$  - cena odkupu jednej obligacji dla  $j$ -tej oferty na przetargu odkupu,

$L_j$  - liczba obligacji z  $j$ -tej oferty przyjętych na przetargu odkupu.

**Sposób wyliczenia ceny jednej obligacji oferowanej do sprzedaży oraz ceny jednej obligacji odkupywanej na przetargu zamiany, wartości odsetek należnych w dniu rozliczenia od jednej obligacji oraz liczby sztuk obligacji nabywanych na przetargu zamiany obligacji skarbowych, zaokrąglonej do pełnej jedności, dla jednej oferty**

1. Cena jednej obligacji oferowanej do sprzedaży  $C_S$  jest równa sumie ceny przetargowej sprzedaży  $C_{PS}$  oraz wartości odsetek należnych w dniu rozliczenia  $O_Z$ .  
Cena jednej obligacji odkupywanej  $C_K$  jest równa sumie ceny przetargowej kupna  $C_{PK}$  oraz wartości odsetek należnych w dniu rozliczenia  $O_N$ .

$$C_K = C_{PK} + O_N,$$

$$C_S = C_{PS} + O_Z,$$

gdzie:

$C_S$  - cena jednej obligacji oferowanej do sprzedaży,

$C_K$  - cena jednej obligacji odkupywanej,

$C_{PS}$  - cena przetargowa sprzedaży zbywanej obligacji równa cenie obligacji odkupywanych ogłoszonej przez Ministra Finansów,

$C_{PK}$  - cena przetargowa kupna obligacji nabywanej równa cenie obligacji oferowanych do sprzedaży ogłoszonej przez Ministra Finansów,

$O_Z$  - wartość odsetek należnych w dniu rozliczenia przetargu zamiany dla jednej obligacji zbywanej na danym przetargu, w zaokrągleniu do jednego grosza,

$O_N$  - wartość odsetek należnych w dniu rozliczenia przetargu zamiany dla jednej obligacji nabywanej na danym przetargu, w zaokrągleniu do jednego grosza

2. Wartość odsetek  $O_Z$  oraz  $O_N$  należnych w dniu rozliczenia przetargu zamiany, dla jednej obligacji, równa jest iloczynowi stopy procentowej  $r$  odpowiedniej dla danej obligacji (zbywanej lub nabywanej) i wartości nominalnej jednej obligacji (1.000 zł) oraz ilorazu, którego licznik stanowi liczba dni, które upłynęły od pierwszego dnia okresu odsetkowego właściwego dla danego przetargu oraz dla danej obligacji, do dnia rozliczenia przetargu zamiany, natomiast mianownik stanowi faktyczna liczba dni w okresie odsetkowym.

Wartość odsetek wyraża się wzorami:

$$O_Z = \begin{cases} r_Z \cdot 1000 \cdot a_Z / 365 & \text{dla 365 - dniowego okresu odsetkowego} \\ r_Z \cdot 1000 \cdot a_Z / 366 & \text{dla 366 - dniowego okresu odsetkowego,} \end{cases}$$

$$O_N = \begin{cases} r_N \cdot 1000 \cdot a_N / 365 & \text{dla 365 - dniowego okresu odsetkowego} \\ r_N \cdot 1000 \cdot a_N / 366 & \text{dla 366 - dniowego okresu odsetkowego,} \end{cases}$$

gdzie:

$O_Z$  - wartość odsetek należnych w dniu rozliczenia przetargu zamiany dla jednej obligacji zbywanej na danym przetargu, w zaokrągleniu do jednego grosza,

$O_N$  - wartość odsetek należnych w dniu rozliczenia przetargu zamiany dla jednej obligacji nabywanej na danym przetargu, w zaokrągleniu do jednego grosza,

$r_Z$  - stopa procentowa właściwa dla obligacji zbywanej,

$r_N$  - stopa procentowa właściwa dla obligacji nabywanej,

$a_Z$  - liczba dni, które upłynęły od pierwszego dnia okresu odsetkowego dla obligacji zbywanej właściwego dla danego przetargu do dnia rozliczenia przetargu zamiany,

$a_N$  - liczba dni, które upłynęły od pierwszego dnia okresu odsetkowego dla obligacji nabywanej właściwego dla danego przetargu do dnia rozliczenia przetargu zamiany.

3. Liczba sztuk obligacji nabywanych na przetargu zamiany obligacji skarbowych dla i-tej oferty jest równa zaokrąglonemu do najbliższej wartości całkowitej wynikowi następującego wyrażenia:

a) w przypadku przetargu z ogłoszoną przez Ministra Finansów ceną obligacji odkupywanych:

$$L_{Ni} = \frac{C_S}{C_{Ni} + O_N} \times L_{Zi}$$

b) w przypadku przetargu z ogłoszoną przez Ministra Finansów ceną obligacji oferowanych do sprzedaży:

$$L_{Ni} = \frac{C_{Zi} + O_Z}{C_K} \times L_{Zi}$$

gdzie:

$C_S$  - cena jednej obligacji oferowanej do sprzedaży obliczona zgodnie z pkt 1,

$C_K$  - cena jednej obligacji odkupywanej obliczona zgodnie z pkt 1,

$C_{Ni}$  - cena przetargowa nabycia jednej obligacji dla i-tej oferty,

$C_{Zi}$  - cena przetargowa zbycia jednej obligacji dla i-tej oferty,

$O_Z$  - wartość odsetek należnych w dniu rozliczenia przetargu zamiany dla jednej obligacji zbywanej na danym przetargu, w zaokrągleniu do jednego grosza, obliczona zgodnie z pkt 2,

$O_N$  - wartość odsetek należnych w dniu rozliczenia przetargu zamiany dla jednej obligacji nabywanej na danym przetargu, w zaokrągleniu do jednego grosza, obliczona zgodnie z pkt 2,

$L_{Zi}$  - liczba sztuk obligacji zbywanych dla i-tej oferty,

$L_{Ni}$  - liczba sztuk obligacji nabywanych dla i-tej oferty.