

## 763

## ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW

z dnia 4 września 1998 r.

## w sprawie XI emisji obligacji pożyczki państwowej o oprocentowaniu stałym oraz jej warunków.

Na podstawie art. 40 ust. 4 ustawy z dnia 5 stycznia 1991 r. — Prawo budżetowe (Dz. U. z 1993 r. Nr 72, poz. 344, z 1994 r. Nr 76, poz. 344, Nr 121, poz. 591 i Nr 133, poz. 685, z 1995 r. Nr 78, poz. 390, Nr 124, poz. 601 i Nr 132, poz. 640, z 1996 r. Nr 89, poz. 402, Nr 106, poz. 496, Nr 132, poz. 621 i Nr 139, poz. 647 oraz z 1997 r. Nr 54, poz. 348, Nr 79, poz. 484, Nr 121, poz. 770, Nr 123, poz. 775 i 778, Nr 133, poz. 883, Nr 137, poz. 926, Nr 141, poz. 943 i Nr 158, poz. 1042) zarządza się, co następuje:

§ 1. 1. Emituje się obligacje pożyczki państwowej o oprocentowaniu stałym, zwane dalej „obligacjami”, w seriach o terminach wykupu odpowiednio:

- 1) 12 lutego 2001 r. i 12 lutego 2004 r. — na łączną kwotę 5 000 000 000 zł (pięciu miliardów złotych),
- 2) 12 czerwca 2001 r. i 12 czerwca 2004 r. — na łączną kwotę 5 000 000 000 zł (pięciu miliardów złotych),
- 3) 12 października 2001 r. i 12 października 2004 r. — na łączną kwotę 5 000 000 000 zł (pięciu miliardów złotych).

2. Ustala się nominalną obligacji w wysokości 1 000 zł (jednego tysiąca złotych).

3. Obligacje są na okaziciela.

4. Emisja obligacji następuje z dniem wejścia w życie rozporządzenia.

§ 2. Obligacje, dopuszczone do publicznego obrotu z mocy prawa, nie mają formy dokumentu i są rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 3. 1. Obligacje mogą być nabywane przez krajowe i zagraniczne osoby fizyczne i prawne oraz spółki nie posiadające osobowości prawnej.

2. Obligacje mogą być przedmiotem obrotu między podmiotami określonymi w ust. 1, przy zachowaniu warunków określonych w przepisach prawnych regulujących obrót dewizowy, a także publiczny obrót papierami wartościowymi.

§ 4. 1. Obligacje są oferowane do sprzedaży na przetargach. Minister Finansów może zaoferować obligacje danej serii na jednym lub na kilku przetargach, które odbywają się w terminach określonych w ust. 2 oraz w § 5.

2. Przetargi odbywają się w dniach:

- 1) 7 października 1998 r. lub 4 listopada 1998 r., lub 2 grudnia 1998 r., lub 6 stycznia 1999 r. — dla obliga-

cji serii o terminie wykupu 12 lutego 2001 r. oraz dla obligacji serii o terminie wykupu 12 lutego 2004 r.,

- 2) 3 lutego 1999 r. lub 3 marca 1999 r., lub 7 kwietnia 1999 r., lub 5 maja 1999 r. — dla obligacji serii o terminie wykupu 12 czerwca 2001 r. oraz dla obligacji serii o terminie wykupu 12 czerwca 2004 r.

- 3) 2 czerwca 1999 r. lub 7 lipca 1999 r., lub 4 sierpnia 1999 r., lub 1 września 1999 r. — dla obligacji serii o terminie wykupu 12 października 2001 r. oraz dla obligacji serii o terminie wykupu 12 października 2004 r.

§ 5. 1. Obligacje nie sprzedane na przetargach, o których mowa w § 4 ust. 2 pkt 1, Minister Finansów może zaoferować do sprzedaży na dodatkowych przetargach w okresie od dnia 3 lutego 1999 r. do dnia 3 stycznia 2001 r., jako obligacje o terminie wykupu 12 lutego 2004 r.

2. Obligacje nie sprzedane na przetargach, o których mowa w § 4 ust. 2 pkt 2, Minister Finansów może zaoferować do sprzedaży na dodatkowych przetargach w okresie od dnia 2 czerwca 1999 r. do dnia 2 maja 2001 r., jako obligacje o terminie wykupu 12 czerwca 2004 r.

3. Obligacje nie sprzedane na przetargach, o których mowa w § 4 ust. 2 pkt 3, Minister Finansów może zaoferować do sprzedaży na dodatkowych przetargach w okresie od dnia 6 października 1999 r. do dnia 5 września 2001 r., jako obligacje o terminie wykupu 12 października 2004 r.

4. Sprzedaż obligacji na dodatkowych przetargach w terminach, o których mowa w ust. 1, 2 i 3, odbywa się na warunkach określonych odpowiednio dla obligacji serii o terminie wykupu 12 lutego 2004 r., 12 czerwca 2004 r. lub 12 października 2004 r.

5. Obligacje serii o danym terminie wykupu, nie sprzedane lub nie zaoferowane na przetargach, o których mowa w ust. 1—3, ulegają umorzeniu.

§ 6. 1. Sprzedaż obligacji na przetargach prowadzi Narodowy Bank Polski na podstawie umowy zawartej z Ministrem Finansów.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, określa w szczególności wzór oferty przetargowej.

§ 7. 1. W przetargach mogą brać udział podmioty posiadające status bezpośredniego uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych na dzień przed przetargiem (uczestnicy przetargu), z zastrzeżeniem § 14 ust. 2.

2. Podmioty, o których mowa w § 3 ust. 1, nie będące uczestnikami przetargu, mogą składać oferty zakupu obligacji za pośrednictwem uczestników przetargu, uprawnionych do pośrednictwa na podstawie odrębnych przepisów. Obowiązek zapłacenia ceny zakupu ciąży na uczestniku przetargu.

§ 8. 1. Narodowy Bank Polski, w imieniu Ministra Finansów, podaje co najmniej na tydzień przed dniem przetargu informację zawierającą w szczególności:

- 1) datę przetargu,
- 2) łączną wartość nominalną obligacji przewidywanych do sprzedaży,
- 3) termin składania ofert (dzień, godzinę),
- 4) warunki emisji,
- 5) termin wykupu,
- 6) daty i warunki płatności za obligacje,
- 7) warunki uczestnictwa w przetargu i sposób udzielenia wotum oferty przetargowej.

2. Informacja o przetargu jest podawana do wiadomości publicznej w prasie o zasięgu ogólnokrajowym oraz w innych środkach przekazu, w szczególności za pomocą bankowych systemów przekazywania informacji.

§ 9. 1. Uczestnicy przetargu składają oferty zakupu obligacji w dniu przetargu do godziny 11<sup>00</sup>.

2. Łączna wartość nominalna obligacji będących przedmiotem oferty o takiej samej cenie przetargowej, przedstawionej przez uczestnika przetargu lub za jego pośrednictwem, nie może być mniejsza niż 1 000 000 zł (jeden milion złotych).

3. W ofercie zakupu uczestnicy przetargu określają nominalną wartość obligacji, które chcą kupić, oraz podają cenę (z dokładnością do jednego grosza), którą gotowi są zapłacić za każde 100 złotych wartości nominalnej obligacji (cenę przetargową).

4. Oferta zakupu obligacji powinna zawierać w szczególności:

- 1) adres organizatora przetargu,
- 2) termin wykupu obligacji,
- 3) liczbę obligacji w sztukach,
- 4) wartość nominalną obligacji będących przedmiotem oferty,
- 5) cenę za każde 100 zł wartości nominalnej, z dokładnością do jednego grosza,
- 6) wartość obligacji według ceny przetargowej,
- 7) numer konta depozytowego uczestnika przetargu w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, na które uczestnik nabywa obligacje,
- 8) stempel firmowy i podpis oferenta.

5. Cena zakupu obligacji uwzględnia cenę przetargową, wartość odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje i wielkość przyjętej oferty.

6. Wartość odsetek, wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje, jest obliczana przy zastosowaniu stopy procentowej, o której mowa w § 15 ust. 3, właściwej dla danej serii obligacji. Dla obligacji sprzedanych na dodatkowych przetargach, o których mowa w § 5 ust. 1—3, obliczana jest przy zastosowaniu stopy procentowej, o której mowa w § 15 ust. 3 pkt 3.

7. Sposób wyliczenia wartości odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje, ceny zakupu jednej obligacji oraz ceny zakupu obligacji dla jednej oferty, dla obligacji oferowanych do sprzedaży w terminach, o których mowa w § 4 ust. 2, określa załącznik nr 1 do rozporządzenia. Wartość odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje oraz dni zapłaty za obligacje określa załącznik nr 2 do rozporządzenia.

8. Sposób wyliczenia wartości odsetek wykupywanych w dniu zapłaty, ceny zakupu jednej obligacji oraz ceny zakupu obligacji dla jednej oferty, dla obligacji oferowanych do sprzedaży na dodatkowych przetargach, o których mowa w § 5 ust. 1—3, określa załącznik nr 3 do rozporządzenia.

§ 10. 1. Po upływie terminu składania ofert zakupu obligacji Minister Finansów określa dla danego przetargu najniższą przyjętą cenę przetargową dla obligacji o danym terminie wykupu, z zastrzeżeniem ust. 6.

2. Wszystkie oferty zakupu obligacji z ceną wyższą od najniższej przyjętej ceny przetargowej zostają przyjęte. Oferty zakupu obligacji 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.

3. Umowa sprzedaży obligacji zostaje zawarta z chwilą przyjęcia oferty przez Ministra Finansów.

4. Uczestnicy przetargu są powiadamiani o przyjęciu bądź odrzuceniu ich oferty za pomocą dowolnego z dostępnych środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w dniu, w którym odbył się przetarg.

5. Narodowy Bank Polski wystawia, następnego dnia po przetargu, pisemne potwierdzenie przyjęcia bądź odrzucenia oferty przez Ministra Finansów.

6. Przetarg może zostać unieważniony przez Ministra Finansów, bez podania przyczyn, do chwili przyjęcia ofert.

§ 11. 1. Po przetargu Narodowy Bank Polski sporządza i podaje do publicznej wiadomości, w sposób określony w § 8 ust. 2, informację o wynikach przetargu.

2. Informacja o wynikach przetargu powinna zawierać w szczególności:

- 1) wartość nominalną obligacji oferowanych do sprzedaży,

- 2) wartość nominalną obligacji, na które otrzymano ofertę zakupu,
- 3) wartość nominalną obligacji, których oferty zakupu przyjęto,
- 4) najniższą przyjętą cenę przetargową,
- 5) średnią ważoną cenę przetargową przyjętych ofert,
- 6) najwyższą przyjętą cenę przetargową,
- 7) stopę redukcji ofert z najniższą przyjętą cenę przetargową.

§ 12. 1. Uczestnicy przetargu, których oferty zostały przyjęte, są zobowiązani zapłacić cenę zakupu za nabycie w wyniku przyjęcia oferty obligacje serii o danym terminie wykupu. Wykaz dni zapłaty określa załącznik nr 2 do rozporządzenia.

2. Zapłata ceny zakupu obligacji przez uczestnika przetargu następuje przez obciążenie rachunku pieniężnego albo bankowego uczestnika w banku obsługującym, na podstawie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. W dniu zapłaty uczestnik jest obowiązany posiadać na przedmiotowym rachunku kwoty niezbędne do dokonania rozliczenia, nie później niż do godziny ustalonej przez regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, wydany na podstawie art. 127 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 i Nr 141, poz. 945 oraz z 1998 r. Nr 107, poz. 669).

§ 13. 1. W przypadku częściowego braku pokrycia na rachunku uczestnika przetargu, w sytuacji gdy spośród ofert złożonych przez danego uczestnika przetargu zostały przyjęte co najmniej dwie oferty, uznaje się, że uczestnik przetargu zapłacił cenę zakupu za te obligacje, które zgodnie z przyjętymi ofertami mają najwyższe ceny przetargowe.

2. W przypadku częściowego braku pokrycia na rachunku uczestnika przetargu, w sytuacji gdy oprócz ofert złożonych przez uczestnika przetargu na rachunek własny przynajmniej jedna oferta jest złożona na rachunek innego podmiotu, a wszystkie ze złożonych ofert mają tę samą cenę, uznaje się, że uczestnik przetargu zapłacił w pierwszej kolejności cenę zakupu za te obligacje, na które złożył ofertę na rachunek innego podmiotu.

3. W przypadku nieuiszczenia należności w dniu zapłaty i w wysokości wynikającej z ceny zakupu obligacji, od nie uiszczonej kwoty będą naliczane, za każdy dzień uchybienia terminowi, odsetki w wysokości stanowiącej dwukrotność oprocentowania kredytu refinansowego udzielanego przez Narodowy Bank Polski pod zastaw papierów wartościowych (kredyt lombardowy).

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 i 2, wysokość odsetek jest liczona od kwoty wynikającej z różnicy między ceną zakupu obligacji a kwotą umożliwiającą rozliczenie pojedynczej transakcji. Przez pojedyn-

czą transakcję rozumie się zakup obligacji przez uczestnika przetargu, który złożył ofertę na określoną liczbę obligacji po danej cenie na jedno konto.

5. Nie można dokonać częściowego rozliczenia pojedynczej transakcji.

§ 14. 1. Jeżeli cena zakupu obligacji, powiększona o należne odsetki, nie zostanie zapłacona najpóźniej trzeciego dnia następującego po dniu zapłaty (dzień rozliczenia), uważa się, że odstąpiono od nabycia obligacji.

2. W przypadku odstąpienia od nabycia obligacji uczestnik przetargu nie może brać udziału w kolejno następujących po sobie trzech przetargach obligacji oferowanych na podstawie rozporządzenia, poczynając od pierwszego przetargu, którego ogłoszenie nastąpiło po dniu wykluczenia.

§ 15. 1. Odsetki od obligacji są naliczane od jej wartości nominalnej. Naliczanie odsetek od obligacji serii o danym terminie wykupu następuje od dnia zapłaty za obligacje zakupione na pierwszym przetargu, zgodnie z § 4 ust. 2 oraz § 12 ust. 2.

2. Odsetki są wypłacane co roku, poczynając od dnia:

- 1) 12 lutego 1999 r. — dla obligacji serii o terminie wykupu 12 lutego 2001 r. oraz dla obligacji serii o terminie wykupu 12 lutego 2004 r.,
- 2) 12 czerwca 1999 r. — dla obligacji serii o terminie wykupu 12 czerwca 2001 r. oraz dla obligacji serii o terminie wykupu 12 czerwca 2004 r.,
- 3) 12 października 1999 r. — dla obligacji serii o terminie wykupu 12 października 2001 r. oraz dla obligacji serii o terminie wykupu 12 października 2004 r.

3. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej, która wynosi:

- 1) dla należności odsetkowych z tytułu obligacji serii o terminie wykupu 12 lutego 2001 r. — 13% w stosunku rocznym,
- 2) dla należności odsetkowych z tytułu obligacji serii o terminie wykupu 12 czerwca 2001 r. oraz 12 października 2001 r. — 12% w stosunku rocznym,
- 3) dla należności odsetkowych z tytułu obligacji serii o terminie wykupu:  
12 lutego 2004 r. — 10% w stosunku rocznym,  
12 czerwca 2004 r. — 10% w stosunku rocznym,  
12 października 2004 r. — 10% w stosunku rocznym.

4. Poczynając od dnia wykupu obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

5. Dni ustalenia praw do odsetek, dni wypłaty odsetek oraz ich wysokość określa załącznik nr 4 do rozporządzenia. Przez dzień ustalenia praw z tytułu należności odsetkowych rozumie się dzień, z którego upływem zostaje określony stan posiadania obligacji, w celu wypłaty w oznaczonym dniu świadczeń z tego tytu-

tu. Spełnienie świadczenia z tytułu odsetek następuje według stanu posiadania obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek.

§ 16. 1. Wykup obligacji i wypłata odsetek następują ze środków budżetu państwa za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

2. Wykup obligacji odbywa się według ich wartości nominalnej.

§ 17. Spełnienie świadczenia z obligacji następuje według stanu posiadania obligacji w dniu ustalenia praw do świadczeń z obligacji.

§ 18. 1. Roszczenie o wykup obligacji ulega przedawnieniu po upływie dziesięciu lat od dnia, w którym stało się ono wymagalne.

2. Roszczenie o wypłatę należnych odsetek ulega przedawnieniu po upływie trzech lat od dnia, w którym stało się ono wymagalne.

§ 19. Jeżeli dzień wykupu obligacji lub wypłaty odsetek, lub inny dzień, w którym na podstawie rozporządzenia powstaje obowiązek wykonania czynności przez emitenta lub posiadacza obligacji, przypada na dzień ustawowo wolny od pracy lub w sobotę, wykup obligacji lub wypłata odsetek, lub wykonanie innej czynności przewidzianej rozporządzeniem następuje w pierwszym dniu roboczym po tym dniu.

§ 20. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 7 dni od dnia ogłoszenia.

Minister Finansów: w z. *J. Bauc*

Załączniki do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4 września 1998 r. (poz. 763)

Załącznik nr 1

SPOSÓB WYLICZENIA WARTOŚCI ODSETEK WYKUPYWANYCH W DNIU ZAPŁATY, CENY ZAKUPU JEDNEJ OBLIGACJI ORAZ CENY ZAKUPU OBLIGACJI DLA JEDNEJ OFERTY DLA OBLIGACJI OFEROWANYCH DO SPRZEDAŻY W TERMINACH, O KTÓRYCH MOWA W § 4 UST. 2 ROZPORZĄDZENIA

1. Wartość odsetek  $O_n$  wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje zakupione na n-tym przetargu jest — dla jednej obligacji — równa iloczynowi stopy procentowej  $r$  dla obligacji serii o danym terminie wykupu i wartości nominalnej jednej obligacji oraz ilorazu, którego licznik stanowi liczba dni, które upłynęły od dnia zapłaty za obligacje zakupione na pierwszym przetargu przewidzianym dla danej serii obligacji zgodnie z § 4 ust. 2 rozporządzenia, do dnia zapłaty za obligacje zakupione na n-tym przetargu, natomiast mianownik stanowi liczba 365.

Wartość odsetek wyraża się wzorem:

$$O_n = r \times 1000 \times \frac{a_n}{365} \quad \text{dla } n=1, 2, 3, 4$$

gdzie:

- $O_n$  — wartość odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje serii o danym terminie wykupu dla jednej obligacji zakupionej na n-tym przetargu, w zaokrągleniu do 1 grosza,  
 $r$  — wysokość stopy procentowej należności odsetkowych dla obligacji serii o danym terminie wykupu,  
 $a_n$  — liczba dni, które upłynęły od dnia zapłaty za obligacje zakupione na pierwszym przetargu przewidzianym dla obligacji danej serii, to jest odpowiednio w dniu: 12 października 1998 r. albo 12 lutego 1999 r., albo 12 czerwca 1999 r., do dnia zapłaty za obligacje zakupione na n-tym przetargu przewidzianym dla obligacji danej serii,  
 $n$  — numer przetargu dla obligacji serii o danym terminie wykupu, zgodnie z § 4 ust. 2 rozporządzenia.

2. Cena zakupu jednej obligacji sprzedanej na przetargu, o którym mowa w § 4 ust. 2 rozporządzenia —  $C_i$  z i-tej oferty jest równa sumie ceny  $K_i$  oferowanej za jedną obligację (uwzględniającej cenę przetargową  $P_i$  za każde 100 zł wartości nominalnej obligacji dla i-tej

oferty) oraz wartości odsetek  $O_n$ , wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje zakupione na n-tym przetargu:

$$C_i = K_i + O_n$$

$$K_i = \frac{P_i}{100} \times 1000$$

gdzie:

- $C_i$  — cena zakupu jednej obligacji dla i-tej oferty na n-tym przetargu,  
 $K_i$  — cena za jedną obligację w i-tej ofercie na n-tym przetargu, uwzględniająca wartość nominalną obligacji oraz cenę przetargową,  
 $O_n$  — przypadająca na jedną obligację wartość odsetek, wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje danej serii, zakupione na n-tym przetargu, w zaokrągleniu do 1 grosza,  
 $P_i$  — cena przetargowa za 100 zł wartości nominalnej obligacji dla i-tej oferty na n-tym przetargu,  
 $i$  — numer oferty na n-tym przetargu.

W symbolach  $C_i$ ,  $K_i$  oraz  $P_i$  pominięto — dla uproszczenia zapisu — indeks  $n$  oznaczający numer przetargu.

3. Cena zakupu obligacji  $N_i$  dla i-tej oferty na danym 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:

$$N_i = C_i \times I_i$$

gdzie:

- $N_i$  — cena zakupu obligacji dla i-tej oferty,  
 $C_i$  — jak w punkcie 2 niniejszego załącznika,  
 $I_i$  — liczba obligacji z i-tej oferty przyjętych na przetargu.

## Załącznik nr 2

## WARTOŚĆ ODSETEK WYKUPYWANYCH W DNIU ZAPŁATY ZA OBLIGACJE ORAZ DNI ZAPŁATY ZA OBLIGACJE OFEROWANE NA PRZETARGACH, O KTÓRYCH MOWA W § 4 UST. 2 ROZPORZĄDZENIA

Data przetargu	Wartość odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje			
	o terminie wykupu 12.02.2001 r.		o terminie wykupu 12.02.2004 r.	
07.10.1998 r.	0,00	12.10.1998 r.	0,00	12.10.1998 r.
04.11.1998 r.	11,04	12.11.1998 r.	8,49	12.11.1998 r.
02.12.1998 r.	21,73	12.12.1998 r.	16,71	12.12.1998 r.
06.01.1999 r.	32,77	12.01.1999 r.	25,21	12.01.1999 r.
	o terminie wykupu 12.06.2001 r.		o terminie wykupu 12.06.2004 r.	
03.02.1999 r.	0,00	12.02.1999 r.	0,00	12.02.1999 r.
03.03.1999 r.	9,21	12.03.1999 r.	7,67	12.03.1999 r.
07.04.1999 r.	19,40	12.04.1999 r.	16,16	12.04.1999 r.
05.05.1999 r.	29,26	12.05.1999 r.	24,38	12.05.1999 r.
	o terminie wykupu 12.10.2001 r.		o terminie wykupu 12.10.2004 r.	
02.06.1999 r.	0,00	12.06.1999 r.	0,00	12.06.1999 r.
07.07.1999 r.	9,86	12.07.1999 r.	8,22	12.07.1999 r.
04.08.1999 r.	20,05	12.08.1999 r.	16,71	12.08.1999 r.
01.09.1999 r.	30,25	12.09.1999 r.	25,21	12.09.1999 r.

## Załącznik nr 3

## SPÓSÓB WYLICZENIA WARTOŚCI ODSETEK WYKUPYWANYCH W DNIU ZAPŁATY, CENY ZAKUPU JEDNEJ OBLIGACJI ORAZ CENY ZAKUPU OBLIGACJI DLA JEDNEJ OFERTY DLA OBLIGACJI OFEROWANYCH DO SPRZEDAŻY NA DODATKOWYCH PRZETARGACH, O KTÓRYCH MOWA W § 5 UST. 1—3 ROZPORZĄDZENIA

1. Wartość odsetek  $O_m$  wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje zakupione na dodatkowym przetargu w m-tym miesiącu jest — dla jednej obligacji — równa iloczynowi stopy procentowej  $r$  dla obligacji serii o danym terminie wykupu i wartości nominalnej jednej obligacji oraz ilorazu, którego licznik stanowi liczba dni, obejmujących okres od ostatniego dnia wypłaty odsetek dla obligacji serii o terminie wykupu odpowiednio dnia: 12 lutego 2004 r. albo 12 czerwca 2004 r., albo 12 października 2004 r., wskazanego w załączniku nr 4 do rozporządzenia, do dnia zapłaty za obligacje danej serii zakupione na dodatkowym przetargu w m-tym miesiącu, natomiast mianownik stanowi liczba dni w okresie roku od dnia wypłaty tych odsetek do dnia wypłaty kolejnej należności odsetkowej dla obligacji serii o danym terminie wykupu. Dla obligacji sprzedanych na dodatkowym przetargu wartość odsetek wyraża się wzorem:

$$O_m = r \times 1000 \times \frac{c_m}{365} \text{ — dla roku liczącego 365 dni}$$

dla  $m=1, \dots, 12$

$$r \times 1000 \times \frac{c_m}{366} \text{ — dla roku liczącego 366 dni,}$$

gdzie:

- $O_m$  — wartość odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za jedną obligację zakupioną na dodatkowym przetargu w m-tym miesiącu, w zaokrągleniu do 1 grosza,  
 $r$  — wysokość stopy procentowej dla obligacji danej serii, zgodnie z § 15 ust. 3 pkt 3 rozporządzenia,  
 $c_m$  — liczba dni, które upłynęły od ostatniego dnia wypłaty odsetek dla obligacji o terminie wykupu odpowiednio 12 lutego 2004 r. albo 12 czerwca 2004 r., albo 12 października 2004 r., do dnia zapłaty za obligacje zakupione na dodatkowym przetargu w m-tym miesiącu,  
 $m$  — numer miesiąca, w którym odbywa się dodatkowy przetarg.

2. Cena zakupu  $C_i$  jednej obligacji sprzedanej na dodatkowym przetargu, o którym mowa w § 5 ust. 1, 2 i 3, z i-tej oferty jest równa sumie ceny  $K_i$  oferowanej za jedną obligację (uwzględniającej cenę przetargową  $P_i$  za każde 100 zł wartości nominalnej obligacji dla i-tej oferty) oraz wartości odsetek  $O_m$  wykupywanych w dniu zapłaty za obligację zakupioną na przetargu w m-tym miesiącu:

$$C_i = K_i + O_m$$

$$K_i = \frac{P_i}{100} \times 1000$$

gdzie:

- $C_i$  — cena zakupu jednej obligacji dla  $i$ -tej oferty na dodatkowym przetargu w  $m$ -tym miesiącu,  
 $K_i$  — cena za jedną obligację w  $i$ -tej ofercie na przetargu w  $m$ -tym miesiącu, uwzględniająca wartość nominalną obligacji oraz cenę przetargową,  
 $O_m$  — przypadająca na jedną obligację wartość odsetek wykupywanych w dniu zapłaty za obligacje zakupione na przetargu w  $m$ -tym miesiącu, w zaokrągleniu do 1 grosza,  
 $P_i$  — cena przetargowa za 100 zł wartości nominalnej obligacji dla  $i$ -tej oferty na przetargu w  $m$ -tym miesiącu,  
 $i$  — numer oferty na przetargu.

W symbolach  $C_i$ ,  $K_i$  oraz  $P_i$  pominięto — dla uproszczenia zapisu — indeks  $m$  oznaczający numer miesiąca, w którym odbywa się dany przetarg dodatkowy.

3. Cena zakupu obligacji  $N_i$  dla  $i$ -tej oferty na przetargu w danym miesiącu 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:

$$N_i = C_i \times I_i$$

gdzie:

- $N_i$  — cena zakupu obligacji dla  $i$ -tej oferty,  
 $C_i$  — jak w punkcie 2 niniejszego załącznika,  
 $I_i$  — liczba obligacji z  $i$ -tej oferty przyjętych na przetargu.

## Załącznik nr 4

## DNI USTALENIA PRAW Z TYTUŁU ODSETEK, DNI WYPŁATY ODSETEK ORAZ WYSOKOŚĆ NALEŻNYCH ODSETEK

Dni płatności	Dni ustalenia praw	Należność odsetkowa w zł	Dni ustalenia praw	Należność odsetkowa w zł
	o terminie wykupu 12.02.2001 r.		o terminie wykupu 12.02.2004 r.	
12.02.1999 r. 12.02.2000 r. 12.02.2001 r. 12.02.2002 r. 12.02.2003 r. 12.02.2004 r.	01.02.1999 r. 01.02.2000 r. 30.01.2001 r.	43,81 130,00 130,00	01.02.1999 r. 01.02.2000 r. 30.01.2001 r. 30.01.2002 r. 30.01.2003 r. 30.01.2004 r.	33,70 100,00 100,00 100,00 100,00 100,00
	o terminie wykupu 12.06.2001 r.		o terminie wykupu 12.06.2004 r.	
12.06.1999 r. 12.06.2000 r. 12.06.2001 r. 12.06.2002 r. 12.06.2003 r. 12.06.2004 r.	31.05.1999 r. 30.05.2000 r. 30.05.2001 r.	39,45 120,00 120,00	31.05.1999 r. 30.05.2000 r. 30.05.2001 r. 29.05.2002 r. 30.05.2003 r. 31.05.2004 r.	32,88 100,00 100,00 100,00 100,00 100,00
	o terminie wykupu 12.10.2001 r.		o terminie wykupu 12.10.2004 r.	
12.10.1999 r. 12.10.2000 r. 12.10.2001 r. 12.10.2002 r. 12.10.2003 r. 12.10.2004 r.	29.09.1999 r. 29.09.2000 r. 01.10.2001 r.	40,11 120,00 120,00	29.09.1999 r. 29.09.2000 r. 01.10.2001 r. 01.10.2002 r. 30.09.2003 r. 29.09.2004 r.	33,42 100,00 100,00 100,00 100,00 100,00