

ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW

z dnia 28 kwietnia 1998 r.

w sprawie emisji obligacji piątej trzyletniej pożyczki państwowej o zmiennej stopie procentowej.

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) w związku z art. 4 ust. 3 ustawy budżetowej na rok 1998 z dnia 19 lutego 1998 r. (Dz. U. Nr 28, poz. 156) zarządza się, co następuje:

§ 1. 1. Emituje się obligacje piątej trzyletniej pożyczki państwowej o zmiennej stopie procentowej, zwane

dalej „obligacjami”, w seriach o terminach wykupu odpowiednio:

- 1) 6 sierpnia 2001 r. — na kwotę 600.000.000 zł (sześćset milionów złotych),
- 2) 6 listopada 2001 r. — na kwotę 700.000.000 zł (siedmiuset milionów złotych),
- 3) 6 lutego 2002 r. — na kwotę 800.000.000 zł (ośmiuset milionów złotych),
- 4) 6 maja 2002 r. — na kwotę 900.000.000 zł (dziewięciuset milionów złotych).

2. Ustala się nominał obligacji w wysokości 100 zł (stu złotych).

3. Obligacje są na okaziciela.

4. Emisja następuje z dniem wejścia w życie rozporządzenia.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) punkcie obsługi klienta — rozumie się przez to jednostkę organizacyjną podmiotu prowadzącego działalność maklerską biorącego udział, na podstawie umowy Ministra Finansów z agentem emisji, w sprzedaży i wykupie oraz obsłudze obligacji,
- 2) umiejscowieniu obligacji — rozumie się przez to prowadzenie czynności w zakresie sprzedaży, wykupu i obsługi obligacji przez punkt obsługi klienta, w którym nastąpiła sprzedaż pierwszemu nabywcy, do dnia zdeponowania obligacji na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym w ramach umowy o świadczenie usług brokerskich,
- 3) rejestrze nabywców obligacji — rozumie się przez to rejestr, prowadzony przez agenta emisji na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 6, zawierający zapisy, o których mowa w art. 9 ust. 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 i Nr 141, poz. 945); w rejestrze tym są ujawniane osoby, które nabyły obligacje na rynku pierwotnym, i ich następcy, o ile ewidencjonowane obligacje nie zostały zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uprawnione podmioty lub na kontach uczestników bezpośrednich Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
- 4) dniu ustalenia praw do świadczeń z obligacji — rozumie się przez to dzień, w którym określony zostaje stan posiadania obligacji w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania w dniu wykupu świadczeń z obligacji.

§ 3. 1. Obligacje mogą być nabywane przez krajowe i zagraniczne osoby fizyczne i prawne oraz spółki nie posiadające osobowości prawnej, z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 pkt 2.

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

§ 4. Obligacje, dopuszczone do publicznego obrotu z mocy prawa, nie mają formy dokumentu i są rejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

§ 5. 1. Obligacje są oferowane przez agenta emisji:

- 1) w drodze subskrypcji — właścicielom obligacji wyemitowanych na podstawie zarządzenia nr 38 Ministra Finansów z dnia 17 czerwca 1995 r. w sprawie emisji obligacji drugiej państwowej pożyczki trzyletniej o zmiennej stopie procentowej (Dz. Urz. Min. Fin. Nr 10, poz. 39),

- 2) w drodze sprzedaży w punktach obsługi klienta — wyłącznie osobom fizycznym.

2. Minister Finansów zastrzega sobie prawo zaoferowania do sprzedaży obligacji serii o danym terminie wykupu na kwotę niższą niż określona w § 1 ust. 1. Wartość nominalna obligacji serii o danym terminie wykupu oferowanych do sprzedaży jest podawana do wiadomości publicznej w trybie i terminie określonych w § 9 ust. 2. Obligacje nie zaoferowane do sprzedaży ulegają umorzeniu.

§ 6. Na podstawie umowy zawartej z Ministrem Finansów agent emisji prowadzi sprzedaż obligacji na rynku pierwotnym, a także obsługę i wykup obligacji.

§ 7. 1. Subskrypcję prowadzą uczestnicy bezpośredni Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w trybie i zgodnie z zasadami ustalonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz przepisami rozporządzenia.

2. Warunkiem prowadzenia subskrypcji przez uczestnika bezpośredniego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych jest prowadzenie przez niego rejestru nabywców obligacji, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 1, lub rachunków papierów wartościowych, na których zostały zdeponowane te obligacje, w tym rachunków prowadzonych w ramach umowy o świadczenie usług brokerskich.

§ 8. 1. Warunkiem zakupu obligacji w drodze subskrypcji jest złożenie przez nabywców deklaracji zakupu obligacji wraz z wnioskiem o zaliczenie na poczet ceny nabywanych obligacji wierzytelności z tytułu podlegających wykupowi obligacji, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 1, tak z tytułu należności głównej, jak i ubocznej. Nabycie obligacji następuje w dniu wymagalności tej wierzytelności.

2. Deklaracja zakupu obligacji powinna zawierać w szczególności:

- 1) imię i nazwisko lub nazwę składającego deklarację,
- 2) serię, wartość nominalną jednej obligacji, wysokość wierzytelności z tytułu wykupu jednej obligacji (wartość nominalną wraz z należnymi odsetkami za ostatni okres odsetkowy), liczbę obligacji oraz łączną wysokość wierzytelności z tytułu obligacji przedkładanych do wykupu,
- 3) serię, wartość nominalną i cenę subskrypcyjną jednej nabywanej obligacji oraz liczbę i łączną wartość nabywanych obligacji według ceny subskrypcyjnej,
- 4) kwotę różnicy, określoną zgodnie z § 9 ust. 4,
- 5) numer rachunku, na który ma zostać przelana kwota różnicy, określona zgodnie z § 9 ust. 4,
- 6) oświadczenie o przyjęciu do wiadomości warunków emisji,
- 7) podpis składającego deklarację.

3. W przypadku złożenia deklaracji, o której mowa w ust. 1, wcześniejsze dyspozycje w przedmiocie sposobu realizacji świadczeń z tytułu obligacji nie powodują skutków prawnych.

4. Deklaracja zakupu obligacji jest nieodwołalna.

§ 9. 1. Deklaracje zakupu obligacji w drodze subskrypcji są przyjmowane dla obligacji serii o terminie wykupu, odpowiednio:

- 1) 6 sierpnia 2001 r. — w dniach od 15 do 26 czerwca 1998 r.,
- 2) 6 listopada 2001 r. — w dniach od 14 do 25 września 1998 r.,
- 3) 6 lutego 2002 r. — w dniach od 14 do 24 grudnia 1998 r.,
- 4) 6 maja 2002 r. — w dniach od 15 do 26 marca 1999 r.

2. Wartość nominalna obligacji serii o danym terminie wykupu, oferowanych do sprzedaży w drodze subskrypcji, oraz cena subskrypcyjna obligacji tej serii, ustalana przez Ministra Finansów, są podawane do wiadomości, najpóźniej w pierwszym dniu subskrypcji obligacji serii o danym terminie wykupu, w drodze ogłoszenia w środkach masowego przekazu oraz za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w § 7 ust. 1. Cena subskrypcyjna może być równa wartości nominalnej obligacji bądź od niej niższa.

3. W przypadku gdy łączna wartość subskrybowanych obligacji danej serii przekracza wartość obligacji oferowanych do sprzedaży w drodze subskrypcji, Minister Finansów zastrzega sobie prawo redukcji zleceń wynikających z deklaracji zakupu. Stopa redukcji jest podawana do wiadomości zgodnie z trybem określonym w ust. 2, nie później niż ósmego dnia roboczego po upływie terminu składania deklaracji. Nie przydziała się ułamkowych części obligacji.

4. Wartość obligacji, według ceny subskrypcyjnej, nabywanych w drodze subskrypcji nie może przewyższać wysokości wierzytelności z tytułu obligacji przedkładanych do wykupu. Kwota różnicy między wierzytelnością z tytułu obligacji przedkładanych do wykupu a wartością tak nabywanych obligacji jest wyłącana wyłącznie przelewem na wskazany rachunek.

5. Dokonujący zakupu obligacji w drodze subskrypcji otrzymuje potwierdzenie przydziału obligacji nabywanych w ten sposób. W przypadku subskrypcji dokonywanej przez posiadaczy obligacji zdeponowanych na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez uprawniony podmiot, w tym w ramach umowy o świadczenie usług brokerskich przez dom maklerski, nabywca otrzymuje potwierdzenie zakupu obligacji, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami podmiotu prowadzącego dany rachunek papierów wartościowych.

§ 10. Sprzedaż w punktach obsługi klienta rozpoczyna się:

- 1) dla obligacji serii o terminie wykupu 6 sierpnia 2001 r. — w dniu 4 sierpnia 1998 r. i trwa nie dłużej niż do dnia 30 października 1998 r.,

- 2) dla obligacji serii o terminie wykupu 6 listopada 2001 r. — w dniu 3 listopada 1998 r. i trwa nie dłużej niż do dnia 29 stycznia 1999 r.,

- 3) dla obligacji serii o terminie wykupu 6 lutego 2002 r. — w dniu 2 lutego 1999 r. i trwa nie dłużej niż do dnia 30 kwietnia 1999 r.,

- 4) dla obligacji serii o terminie wykupu 6 maja 2002 r. — w dniu 4 maja 1999 r. i trwa nie dłużej niż do dnia 30 lipca 1999 r.

§ 11. 1. Nabywca, dokonujący zakupu obligacji w ramach sprzedaży w punktach obsługi klienta, kupuje je po dziennej cenie sprzedaży odpowiadającej cenie emisyjnej obligacji, powiększonej o wartość skumulowanych odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia sprzedaży danej serii w punktach obsługi klienta do dnia zakupu. Dzienna cena sprzedaży jest obliczana w sposób określony w załączniku nr 1 do rozporządzenia.

2. Cena emisyjna obligacji serii o danym terminie wykupu, ustalana przez Ministra Finansów, może być równa wartości nominalnej obligacji bądź od niej niższa. Cena ta jest podawana do wiadomości przed rozpoczęciem sprzedaży przez agenta emisji obligacji tej serii w drodze ogłoszenia w środkach masowego przekazu oraz w punktach obsługi klienta. Cena emisyjna nie może być niższa niż cena subskrypcyjna.

3. Wysokość dziennej ceny sprzedaży, ustalonej zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 1, jest określana z dokładnością do jednego grosza.

4. Nabywca obligacji, dokonujący zakupu w punktach obsługi klienta, otrzymuje potwierdzenie zakupu.

§ 12. 1. Nie sprzedane obligacje serii o danym terminie wykupu Minister Finansów może zaoferować, w całości lub części, agentowi emisji, który nabywa je od Ministra Finansów na podstawie umowy określającej w szczególności termin zapłaty oraz cenę sprzedaży, która nie może być niższa od ceny emisyjnej serii o danym terminie wykupu.

2. W przypadku nieskorzystania przez Ministra Finansów z prawa, o którym mowa w ust. 1, lub nieprzyjęcia oferty przez agenta emisji, nie sprzedane obligacje ulegają umorzeniu.

§ 13. Na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 6, agent emisji prowadzi rejestr nabywców obligacji.

§ 14. 1. Oprocentowanie obligacji jest naliczane od wartości nominalnej obligacji, poczynając od pierwszego dnia sprzedaży przez agenta emisji danej serii, w okresach trzymiesięcznych (okresy odsetkowe), z zastrzeżeniem ust. 3.

2. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej będącej iloczynem stawki bazowej i mnożnika w wysokości 1,05. Stawkę bazową, stopę procento-

wą oraz wysokość należnych odsetek oblicza się w sposób określony w załączniku nr 2 do rozporządzenia, przy czym:

- 1) stawka bazowa dla danego okresu odsetkowego obligacji serii o danym terminie wykupu jest obliczana na podstawie średniej arytmetycznej średnich ważonych stóp rentowności 13-tygodniowych bonów skarbowych, sprzedawanych na czterech kolejnych przetargach, z których czwarty jest ostatnim, jaki odbył się najpóźniej na dwa tygodnie przed dniem, w którym rozpoczyna się dany okres odsetkowy,
- 2) stopa procentowa dla każdego okresu odsetkowego obligacji serii o danym terminie wykupu oraz średnie ważne stopy rentowności bonów skarbowych uwzględnione przy obliczaniu tej stopy są ogłaszane w drodze obwieszczenia w Dzienniku Urzędowym Ministerstwa Finansów.

3. Poczynając od dnia wykupu obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

4. Wykaz:

- 1) okresów odsetkowych,
 - 2) dni ustalenia praw do odsetek,
 - 3) dni wymagalności odsetek
- dla obligacji serii o danym terminie wykupu określa załącznik nr 3 do rozporządzenia.

5. Wypłata odsetek następuje, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

6. Wypłata odsetek za dany okres odsetkowy na rzecz właścicieli obligacji zarejestrowanych w rejestrze nabywców obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek za ten okres następuje za pośrednictwem agenta emisji.

7. W przypadku zdeponowania obligacji na rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim, wypłata odsetek za dany okres odsetkowy następuje za pośrednictwem biura prowadzącego w dniu ustalenia praw do odsetek rachunek papierów wartościowych, na którym obligacje te są zdeponowane; wcześniejsze dyspozycje nie powodują skutków prawnych.

§ 15. 1. Wykup obligacji następuje według ich wartości nominalnej.

2. Wykup obligacji, wraz z wypłatą należnych odsetek, następuje ze środków budżetu państwa w następujący sposób:

- 1) gotówką — po stawieniu się właściciela obligacji w punkcie obsługi klienta, w którym umiejscowiona jest obligacja, o ile umiejscowienie nie ustało,
- 2) przelewem — na wskazany rachunek bankowy, pod warunkiem złożenia przez właściciela obligacji dyspozycji w punkcie obsługi klienta, w którym obligacja została umiejscowiona, a w przypadku

posiadaczy obligacji, którzy posiadają obligacje na rachunku papierów wartościowych — na konto pieniężne tego rachunku, najpóźniej do końca miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym przypada dzień ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji,

- 3) poprzez zaliczenie wierzytelności właściciela obligacji na poczet ceny zakupywanych przez niego obligacji Skarbu Państwa kolejnych emisji, na warunkach określonych w § 16, a w szczególności w terminie subskrypcji zakupywanych obligacji Skarbu Państwa kolejnych emisji.

3. Wykup obligacji wraz z wypłatą należnych odsetek następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem, iż na rzecz właścicieli obligacji znajdujących się w rejestrze nabywców obligacji w dniu ustalenia praw do świadczeń z obligacji realizacja praw następuje za pośrednictwem agenta emisji. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. określa tryb i zasady wypłaty świadczeń z tytułu obligacji zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 6 ustawy, o której mowa w § 2 pkt 3.

4. Właściciel obligacji, znajdujących się w dniu ustalenia praw do świadczeń z obligacji w rejestrze nabywców obligacji, jest obowiązany w celu dokonania wykupu stawić się w punkcie obsługi klienta, w którym zostały umiejscowione obligacje, nie później niż w ciągu roku od dnia wykupu obligacji danej serii.

5. W przypadku zdeponowania obligacji na rachunku papierów wartościowych wykup obligacji, wraz z wypłatą odsetek, następuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego ten rachunek. Wcześniejsze dyspozycje, o których mowa w ust. 2 pkt 2, nie wywołują skutków prawnych.

§ 16. 1. Wierzytelność z tytułu obligacji może być zaliczona na poczet ceny zakupu obligacji Skarbu Państwa kolejnych emisji, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Minister Finansów zastrzega sobie prawo do wskazania typów i serii obligacji, które będą mogły być zaoferowane w drodze subskrypcji właścicielom obligacji wyemitowanych na podstawie rozporządzenia, według rozróżnienia na obligacje stanowiące ofertę skierowaną do:

- 1) osób fizycznych,
- 2) podmiotów nie będących osobami fizycznymi.

3. Minister Finansów, najpóźniej na dwa miesiące przed terminem wykupu obligacji serii o danym terminie wykupu, ogłasza wykaz obligacji kolejnych emisji, za które ich nabywcy mogą dokonać zapłaty w sposób określony w ust. 1.

§ 17. 1. Nabywający obligacje na podstawie umowy sprzedaży, zawartej na rynku wtórnym poza obrotem giełdowym, jest obowiązany:

- 1) stawić się, wraz ze zbywcą, w punkcie obsługi klienta, w którym jest umiejscowiona obligacja, lub

- u prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowano przedmiotowe obligacje, oraz
- 2) przedstawić umowę sprzedaży wraz ze świadectwem depozytowym, o ile było wystawione; dokumenty te przekazuje się agentowi emisji w celu dokonania odpowiednich zmian w rejestrze nabywców obligacji albo w celu dokonania zmian na rachunkach papierów wartościowych.

2. W przypadku niedopełnienia obowiązku, o którym mowa w ust. 1, spełnienie świadczenia z obligacji do rąk podmiotu ujawnionego w rejestrze nabywców obligacji lub posiadającego rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowano obligacje, stanowi wykonanie zobowiązania przez emitenta.

3. W przypadku nabycia obligacji na innej podstawie niż umowa sprzedaży, przepisy ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio.

§ 18. 1. Spełnienie świadczenia przez emitenta obligacji następuje według stanu posiadania obligacji w dniu ustalenia praw do świadczeń z tytułu wykupu obligacji.

2. Dzień ustalenia praw do świadczeń o wykup obligacji przypada, odpowiednio:

- 1) dla obligacji o terminie wykupu 6 sierpnia 2001 r. — dnia 24 lipca 2001 r.,
- 2) dla obligacji o terminie wykupu 6 listopada 2001 r. — dnia 23 października 2001 r.,
- 3) dla obligacji o terminie wykupu 6 lutego 2002 r. — dnia 24 stycznia 2002 r.,
- 4) dla obligacji o terminie wykupu 6 maja 2002 r. — dnia 19 kwietnia 2002 r.

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

2. Roszczenie o wypłatę odsetek ulega przedawnieniu po upływie trzech lat od dnia, w którym należność z tytułu odsetek stała się wymagalna.

§ 20. Jeżeli dzień wykupu obligacji i 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 sobotę, wykup obligacji i wypłata odsetek oraz wykonanie innej czynności przewidzianej rozporządzeniem następuje w pierwszym dniu roboczym po tym dniu.

§ 21. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

Minister Finansów: *L. Balcerowicz*

Załączniki do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28. kwietnia 1998 r. (poz. 350)

Załącznik nr 1

SPOSÓB WYLICZENIA DZIENNEJ CENY SPRZEDAŻY OBLIGACJI PIĄTEJ TRZYLETNIEJ POŻYCZKI PAŃSTWOWEJ O ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

W okresie trwania sprzedaży przez agenta emisji w dniu „q” cena sprzedaży (C) obligacji serii o danym terminie wykupu jest równa cenie emisyjnej obligacji, powiększonej o wartość odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia sprzedaży obligacji danej serii przez agenta emisji do dnia sprzedaży obligacji, i jest obliczana według wzoru:

$$C_q = C_E + (K \times R \times \frac{q - 1}{360})$$

gdzie:

C_q — dzienna cena sprzedaży obligacji w dniu „q”,

C_E — cena emisyjna obligacji serii o danym terminie wykupu,

K — wartość nominalna obligacji,

R — stopa procentowa obligacji serii o danym terminie wykupu w pierwszym okresie odsetkowym,

q — kolejny dzień sprzedaży obligacji serii o danym terminie wykupu przez agenta emisji, gdzie $q = 1, \dots, n$,

n — liczba dni w okresie sprzedaży obligacji serii o danym terminie wykupu przez agenta emisji.

**SPOSÓB WYLICZENIA STAWKI BAZOWEJ, STOPY PROCENTOWEJ ORAZ WYSOKOŚCI
NALEŻNYCH ODSETEK OD OBLIGACJI PIĄTEJ TRZYLETNIEJ PAŃSTWOWEJ POŻYCZKI
O ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ**

1. Stawka bazowa stopy procentowej jest liczona oddzielnie dla każdego okresu odsetkowego obligacji serii o danym terminie wykupu jako średnia arytmetyczna ze średnich ważonych stóp rentowności 13-tygodniowych bonów skarbowych sprzedanych na czterech kolejnych przetargach, z których ostatni odbył się najpóźniej na dwa tygodnie przed dniem, w którym rozpoczyna się dany okres odsetkowy. Stawka bazowa J jest obliczana według wzoru:

$$J = 1/4 \times (r_1 + r_2 + r_3 + r_4)$$

gdzie:

J — stawka bazowa stopy procentowej,

r_i — średnie ważone stopy rentowności 13-tygodniowych bonów skarbowych sprzedawanych na czterech kolejnych przetargach, z których ostatni odbył się najpóźniej na dwa tygodnie przed dniem, w którym rozpoczyna się dany okres odsetkowy, dla $i = 1, 2, 3, 4$.

2. Średnia ważona stopa rentowności 13-tygodniowych bonów skarbowych r_i dla przetargów, o których mowa w ust. 1, jest ustalana na podstawie średniej ważonej ceny tych bonów, według następującego wzoru:

$$r_i = \frac{100 - c_i}{c_i} \times \frac{360}{91}$$

gdzie:

c_i — średnia ważona cena 13-tygodniowych bonów skarbowych sprzedanych na i -tym przetargu;
 $i = 1, 2, 3, 4$.

3. Stopa procentowa R obligacji serii o danym terminie wykupu w danym okresie odsetkowym jest równa iloczynowi dwóch czynników: stawki bazowej J oraz mnożnika równego 1,05 i jest obliczana według wzoru:

$$R = J \times 1,05$$

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

$$O = K \times R \times \frac{N}{360}$$

gdzie:

O — odsetki od obligacji serii o danym terminie wykupu należne za dany okres odsetkowy,

K — wartość nominalna obligacji,

R — stopa procentowa obligacji serii o danym terminie wykupu w danym okresie odsetkowym,

N — liczba dni w danym okresie odsetkowym.

Załącznik nr 3

**WYKAZ OKRESÓW ODSETKOWYCH, DNI USTALENIA PRAW DO ODSETEK
ORAZ DNI WYMAGALNOŚCI ODSETEK**

Tablica nr 1 — dla obligacji serii o terminie wykupu 6 sierpnia 2001 r.

Numery okresów odsetkowych	Początek	Koniec	Dzień ustalenia praw o godz. 24 ⁰⁰	Data wymagalności
	okresu odsetkowego			
TZ0801/1	04.08.1998	05.11.1998	30.10.1998	20.11.1998
TZ0801/2	05.11.1998	05.02.1999	26.01.1999	08.02.1999
TZ0801/3	05.02.1999	05.05.1999	22.04.1999	06.05.1999
TZ0801/4	05.05.1999	05.08.1999	26.07.1999	06.08.1999
TZ0801/5	05.08.1999	05.11.1999	25.10.1999	08.11.1999
TZ0801/6	05.11.1999	05.02.2000	25.01.2000	07.02.2000
TZ0801/7	05.02.2000	05.05.2000	20.04.2000	08.05.2000
TZ0801/8	05.05.2000	05.08.2000	25.07.2000	07.08.2000
TZ0801/9	05.08.2000	05.11.2000	23.10.2000	06.11.2000
TZ0801/10	05.11.2000	05.02.2001	24.01.2001	06.02.2001
TZ0801/11	05.02.2001	05.05.2001	20.04.2001	07.05.2001
TZ0801/12	05.05.2001	05.08.2001	24.07.2001	07.08.2001

Tablica nr 2 — dla obligacji serii o terminie wykupu 6 listopada 2001 r.

Numery okresów odsetkowych	Początek	Koniec	Dzień ustalenia praw o godz. 24 ⁰⁰	Data wymagalności
	okresu odsetkowego			
TZ1101/1	03.11.1998	05.02.1999	29.01.1998	18.02.1999
TZ1101/2	05.02.1999	05.05.1999	22.04.1999	06.05.1999
TZ1101/3	05.05.1999	05.08.1999	26.07.1999	06.08.1999
TZ1101/4	05.08.1999	05.11.1999	25.10.1999	08.11.1999
TZ1101/5	05.11.1999	05.02.2000	25.01.2000	07.02.2000
TZ1101/6	05.02.2000	05.05.2000	20.04.2000	08.05.2000
TZ1101/7	05.05.2000	05.08.2000	25.07.2000	07.08.2000
TZ1101/8	05.08.2000	05.11.2000	23.10.2000	06.11.2000
TZ1101/9	05.11.2000	05.02.2001	24.01.2001	06.02.2001
TZ1101/10	05.02.2001	05.05.2001	20.04.2001	07.05.2001
TZ1101/11	05.05.2001	05.08.2001	24.07.2001	06.08.2001
TZ1101/12	05.08.2001	05.11.2001	23.10.2001	06.11.2001

Tablica nr 3 — dla obligacji serii o terminie wykupu 6 lutego 2002 r.

Numery okresów odsetkowych	Początek	Koniec	Dzień ustalenia praw o godz. 24 ⁰⁰	Data wymagalności
	okresu odsetkowego			
TZ0202/1	02.02.1999	05.05.1999	30.04.1999	21.05.1999
TZ0202/2	05.05.1999	05.08.1999	26.07.1999	06.08.1999
TZ0202/3	05.08.1999	05.11.1999	25.10.1999	08.11.1999
TZ0202/4	05.11.1999	05.02.2000	25.01.2000	07.02.2000
TZ0202/5	05.02.2000	05.05.2000	20.04.2000	08.05.2000
TZ0202/6	05.05.2000	05.08.2000	25.07.2000	07.08.2000
TZ0202/7	05.08.2000	05.11.2000	23.10.2000	06.11.2000
TZ0202/8	05.11.2000	05.02.2001	24.01.2001	06.02.2001
TZ0202/9	05.02.2001	05.05.2001	20.04.2001	07.05.2001
TZ0202/10	05.05.2001	05.08.2001	24.07.2001	06.08.2001
TZ0202/11	05.08.2001	05.11.2001	23.10.2001	06.11.2001
TZ0202/12	05.11.2001	05.02.2002	24.01.2002	06.02.2002

Tablica nr 4 — dla obligacji serii o terminie wykupu 6 maja 2002 r.

Numery okresów odsetkowych	Początek	Koniec	Dzień ustalenia praw o godz. 24 ⁰⁰	Data wymagalności
	okresu odsetkowego			
TZ0502/1	04.05.1999	05.08.1999	30.07.1999	19.08.1999
TZ0502/2	05.08.1999	05.11.1999	25.10.1999	08.11.1999
TZ0502/3	05.11.1999	05.02.2000	25.01.2000	07.02.2000
TZ0502/4	05.02.2000	05.05.2000	20.04.2000	08.05.2000
TZ0502/5	05.05.2000	05.08.2000	25.07.2000	07.08.2000
TZ0502/6	05.08.2000	05.11.2000	23.10.2000	06.11.2000
TZ0502/7	05.11.2000	05.02.2001	24.01.2001	06.02.2001
TZ0502/8	05.02.2001	05.05.2001	20.04.2001	07.05.2001
TZ0502/9	05.05.2001	05.08.2001	24.07.2001	06.08.2001
TZ0502/10	05.08.2001	05.11.2001	23.10.2001	06.11.2001
TZ0502/11	05.11.2001	05.02.2002	24.01.2002	06.02.2002
TZ0502/12	05.02.2002	05.05.2002	19.04.2002	06.05.2002