

## LIST EMISYJNY nr 12/2023 Ministra Finansów

z dnia 17 lutego 2023 r.

### w sprawie emisji rocznych oszczędnościowych obligacji skarbowych o zmiennej stopie procentowej oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej

Na podstawie art. 95 ust. 3, art. 98 ust. 1 i art. 101 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1634, z późn. zm.), 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. z 2019 r. poz. 944, z późn. zm.)

Minister Finansów

emituje roczne oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej, o terminach wykupu od dnia 1 do dnia 31 marca 2024 r. i o dwunastu miesięcznych okresach odsetkowych, o nazwie skróconej ROR0324, zwane dalej „obligacjami”.

1. Do sprzedaży są oferowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 7.000.000.000 zł (siedem miliardów złotych), przy czym Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. może zaoferować obligacje o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.000.000.000 zł (pięć miliardów złotych), a Bank Polska Kasa Opieki S.A. może zaoferować obligacje o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.000.000.000 zł (dwa miliardy złotych).
2. Nominał jednej obligacji wynosi 100 zł (sto złotych).
3. Funkcję agenta emisji pełni Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., zwana dalej „PKO BP”, oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., zwana dalej „Pekao”.
4. Obligacje są oferowane do sprzedaży w dniach od 1 do 31 marca 2023 r.:
  - 1) w punktach sprzedaży obligacji:
    - a) osobom fizycznym,
    - b) stowarzyszeniom, innym organizacjom społecznym i zawodowym oraz fundacjom wpisanym do rejestru sądowego, a w przypadku nierezydentów, również wpisanym do innego rejestru urzędowego;
  - 2) wyłącznie osobom fizycznym będącym rezydentami za pośrednictwem systemów teleinformatycznych:
    - a) Internetu, pod adresem
      - w przypadku PKO BP: [www.zakup.obligacjeskarbowe.pl](http://www.zakup.obligacjeskarbowe.pl) oraz [www.pkobp.obligacjeskarbowe.pl](http://www.pkobp.obligacjeskarbowe.pl),
      - w przypadku Pekao: [www.pekao.com.pl/obligacje-skarbowe](http://www.pekao.com.pl/obligacje-skarbowe) oraz [www.pekao24.pl](http://www.pekao24.pl), a także w aplikacji mobilnej PeoPay,
    - b) telefonu:
      - w przypadku PKO BP, pod numerem: 801-310-210 lub 81-535-66-55;
      - w przypadku Pekao, pod numerem: 22-591-22-00.
5. Dla obligacji sprzedawanych i obsługiwanych przez:
  - 1) PKO BP szczegółowe warunki sprzedaży, o której mowa w ust. 4 pkt 2, oraz warunki obsługi obligacji zostały określone w „Regulaminie korzystania z dostępu do Rachunku

Rejestrowego w zakresie obligacji skarbowych za pośrednictwem telefonu lub Internetu”, dostępnym na stronie internetowej [www.zakup.obligacjeskarbowe.pl](http://www.zakup.obligacjeskarbowe.pl) oraz [www.pkobp.obligacjeskarbowe.pl](http://www.pkobp.obligacjeskarbowe.pl);

- 2) Pekao szczegółowe warunki sprzedaży, o której mowa w ust. 4, oraz warunki obsługi obligacji zostały określone w „Regulaminie obsługi obligacji skarbowych przez Biuro Maklerskie Pekao”, dostępnym na stronie internetowej [www.pekao.com.pl/obligacje-skarbowe](http://www.pekao.com.pl/obligacje-skarbowe).

Regulaminy, o których mowa w pkt 1 i 2, są dostępne także na stronie internetowej [gov.pl/finanse/dlug-publiczny](http://gov.pl/finanse/dlug-publiczny).

6. Obligacje nabywane za pośrednictwem PKO BP mogą być wykorzystane jako forma lokaty oszczędności w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2022 r. poz. 1792).
7. Cena sprzedaży jest równa wartości nominalnej obligacji.
8. W PKO BP obligacje mogą być nabywane w drodze zamiany wierzytelności z tytułu wykupu:
  - 1) trzymiesięcznych oszczędnościowych obligacji skarbowych o nazwie skróconej OTS0323, wyemitowanych na podstawie Listu Emisyjnego nr 140/2022 Ministra Finansów z dnia 24 listopada 2022 r. w sprawie emisji trzymiesięcznych oszczędnościowych obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej;
  - 2) dwunastomiesięcznych oszczędnościowych obligacji skarbowych o nazwie skróconej POS0323, wyemitowanych na podstawie Listu Emisyjnego nr 21/2022 Ministra Finansów z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie emisji premiowych dwunastomiesięcznych oszczędnościowych obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej;
  - 3) dwuletnich oszczędnościowych obligacji skarbowych o nazwie skróconej DOS0323, wyemitowanych na podstawie Listu Emisyjnego nr 12/2021 Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 lutego 2021 r. w sprawie emisji dwuletnich oszczędnościowych obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej;
  - 4) trzyletnich oszczędnościowych obligacji skarbowych o nazwie skróconej TOZ0323, wyemitowanych na podstawie Listu Emisyjnego nr 13/2020 Ministra Finansów z dnia 21 lutego 2020 r. w sprawie emisji trzyletnich oszczędnościowych obligacji skarbowych o zmiennej stopie procentowej oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej;
  - 5) czteroletnich indeksowanych oszczędnościowych obligacji skarbowych o nazwie skróconej COI0323, wyemitowanych na podstawie Listu Emisyjnego nr 12/2019 Ministra Finansów z dnia 22 lutego 2019 r. w sprawie emisji czteroletnich indeksowanych oszczędnościowych obligacji skarbowych oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej;
  - 6) rodzinnych sześcioletnich oszczędnościowych obligacji skarbowych o nazwie skróconej ROS0323, wyemitowanych na podstawie Listu Emisyjnego nr 12/2017 Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 22 lutego 2017 r. w sprawie emisji rodzinnych sześcioletnich oszczędnościowych obligacji skarbowych oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej;
  - 7) emerytalnych dziesięcioletnich oszczędnościowych obligacji skarbowych o nazwie skróconej EDO0323, wyemitowanych na podstawie Listu Emisyjnego nr 12/2013 Ministra Finansów z

dnia 22 lutego 2013 r. w sprawie emisji emerytalnych dziesięcioletnich oszczędnościowych obligacji skarbowych oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej.

9. W Pekao obligacje mogą być nabywane w drodze zamiany wierzytelności z tytułu wykupu trzymiesięcznych oszczędnościowych obligacji skarbowych o nazwie skróconej OTS0323, wyemitowanych na podstawie Listu Emisyjnego nr 140/2022 Ministra Finansów z dnia 24 listopada 2022 r. w sprawie emisji trzymiesięcznych oszczędnościowych obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej.
10. Cena zamiany jednej obligacji wynosi 99,90 zł (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy).
11. Dyspozycje zakupu obligacji w drodze zamiany są przyjmowane od dnia 23 lutego 2023 r. do trzeciego dnia roboczego poprzedzającego wykup posiadanych obligacji OTS0323, POS0323, DOS0323, TOZ0323, COI0323, ROS0323 i EDO0323.
12. Dyspozycje zakupu obligacji w drodze zamiany mogą być składane w punktach sprzedaży obligacji lub za pośrednictwem systemów teleinformatycznych, o których mowa w ust. 4 pkt 2.
13. W przypadku, gdy wartość nominalna obligacji sprzedanych w drodze zamiany osiągnie wartość nominalną obligacji oferowanych, o której mowa w ust. 1, nastąpi odmowa przyjęcia dalszych dyspozycji zakupu w drodze zamiany.
14. Odsetki od obligacji są naliczane od wartości nominalnej obligacji w miesięcznych okresach odsetkowych, poczynając od pierwszego dnia okresu odsetkowego.
15. W pierwszym okresie odsetkowym stopa procentowa wynosi 6,75% w skali roku.
16. Począwszy od drugiego okresu odsetkowego stopa procentowa dla kolejnych okresów odsetkowych jest obliczana jako suma stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego (NBP) obowiązującej w dziesiątym dniu roboczym przed pierwszym dniem miesiąca kalendarzowego, w którym rozpoczyna się okres odsetkowy i marży w wysokości 0,00%. W przypadku gdy wysokość stopy referencyjnej NBP jest niższa od zera przyjmuje się, że stopa referencyjna wynosi zero.
17. Sposób obliczenia stopy procentowej od drugiego do dwunastego okresu odsetkowego określa załącznik nr 1 do listu emisyjnego.
18. Stopy procentowe oraz wartości należnych odsetek w danym okresie odsetkowym od jednej obligacji są podawane do wiadomości publicznej przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego w punktach sprzedaży obligacji oraz na stronach internetowych: [gov.pl/finanse/dlug-publiczny](http://gov.pl/finanse/dlug-publiczny) i [www.obligacjeskarbowe.pl](http://www.obligacjeskarbowe.pl).  
Ogłoszona stopa procentowa nie ulega zmianie.
19. Sposób wyliczenia odsetek od jednej obligacji, wypłacanych za dany okres odsetkowy, określa załącznik nr 2 do listu emisyjnego.
20. Wypłata odsetek następuje każdorazowo w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego.
21. Wykaz terminów rozpoczęcia i zakończenia poszczególnych okresów odsetkowych określa załącznik nr 3 do listu emisyjnego.

22. Dzień ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji przypada w piątym dniu roboczym, poprzedzającym dzień wymagalności tych świadczeń.
23. Świadczenia z tytułu obligacji są realizowane przez agenta emisji, u którego nastąpiło nabycie obligacji, zgodnie z dyspozycją posiadacza, w następujący sposób:
  - 1) gotówką – po stawieniu się posiadacza obligacji w punkcie sprzedaży obligacji prowadzącym obsługę kasową;
  - 2) przelewem – na należący do posiadacza obligacji rachunek bankowy, rachunek prowadzony przez spółdzielczą kasę oszczędnościowo-kredytową albo rachunek pieniężny, wskazane nie później niż w dniu ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji;
  - 3) poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu posiadanych obligacji na poczet ceny zakupywanych obligacji Skarbu Państwa.
24. W przypadku realizacji świadczeń z obligacji w sposób, o którym mowa w ust. 23 pkt 3, Minister Finansów, przed terminem wykupu obligacji, podaje do wiadomości publicznej, w punktach sprzedaży obligacji oraz na stronach internetowych: [gov.pl/finanse/dlug-publiczny](http://gov.pl/finanse/dlug-publiczny) i [www.obligacjeskarbowe.pl](http://www.obligacjeskarbowe.pl), informację o obligacjach skarbowych, które mogą być zaoferowane w drodze zamiany posiadaczom obligacji wyemitowanych na podstawie niniejszego listu. Kwota stanowiąca różnicę między wierzytelnością z tytułu obligacji przedkładanych do wykupu a wartością obligacji nabywanych w drodze zamiany, według ceny zamiany, jest wypłacana na zasadach określonych w ust. 23 pkt 1 i 2.
25. Minister Finansów przyznaje posiadaczowi obligacji prawo wezwania emitenta do przedterminowego wykupu obligacji, nie wcześniej jednak niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia sprzedaży obligacji oraz nie później niż dwadzieścia dni kalendarzowych przed dniem wykupu obligacji, z wyłączeniem dnia ustalenia praw do odsetek od obligacji.
26. Ograniczeń w zakresie realizacji prawa do przedterminowego wykupu, o których mowa w ust. 25, nie stosuje się do posiadaczy obligacji dokonujących zwrotu, wypłaty lub wypłaty transferowej z IKE.
27. Do przedterminowego wykupu może być przedstawiona dowolna liczba posiadanych obligacji.
28. W przypadku skorzystania przez posiadacza obligacji z uprawnienia, o którym mowa w ust. 25:
  - 1) posiadacz obligacji składa dyspozycję dokonania przedterminowego wykupu u agenta emisji, u którego nastąpiło nabycie obligacji:
    - a) w jednym z punktów sprzedaży obligacji,
    - b) za pomocą systemów teleinformatycznych, jeżeli korzysta z takiej formy obsługi;
  - 2) dniem ustalenia praw do świadczeń z tytułu obligacji jest dzień złożenia dyspozycji;
  - 3) oprocentowanie obligacji jest naliczane do piątego dnia roboczego włącznie, następującego po dniu złożenia dyspozycji;
  - 4) wykup obligacji następuje po upływie pięciu kolejnych dni roboczych, następujących po dniu złożenia dyspozycji;
  - 5) w pierwszym okresie odsetkowym należność wypłacona z tytułu przedterminowego wykupu jednej obligacji jest pomniejszana o kwotę narosłych odsetek, ale nie wyższą niż 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy); potrącenia nie dokonuje się wobec posiadaczy obligacji dokonujących wypłaty lub wypłaty transferowej z IKE;
  - 6) począwszy od drugiego okresu odsetkowego przy wypłacie świadczeń z tytułu przedterminowego wykupu, wysokość należności od każdej obligacji jest pomniejszana o kwotę

0,50 zł (pięćdziesiąt groszy); potrącenia nie dokonuje się wobec posiadaczy obligacji dokonujących wypłaty lub wypłaty transferowej z IKE;

7) środki z tytułu przedterminowego wykupu są przekazywane na rachunek bankowy posiadacza obligacji, z wyjątkiem środków z przedterminowego wykupu obligacji zapisanych na koncie IKE.

29. Do dni roboczych, o których mowa w liście emisyjnym, nie wlicza się sobót.

30. Złożone dyspozycje przedterminowego wykupu lub zamiany są nieodwołalne.

31. Dyspozycja przedterminowego wykupu nie może być złożona w przypadku złożenia dyspozycji realizacji świadczeń z tytułu obligacji w sposób, o którym mowa w ust. 23 pkt 3.

32. Sposób wyliczenia należności z tytułu przedterminowego wykupu jednej obligacji określa załącznik nr 4 do listu emisyjnego.

33. Obligacje są przechowywane w rejestrze nabywców obligacji, prowadzonym przez agenta emisji, u którego zostały nabyte.

34. Obligacje mogą być przedmiotem obrotu tylko pomiędzy podmiotami wymienionymi w ust. 4 pkt 1.

35. Obligacje zapisane w rejestrze nabywców obligacji prowadzonym przez danego agenta emisji nie mogą być przenoszone do rejestru nabywców obligacji prowadzonego przez innego agenta emisji oraz nie mogą być przenoszone na rachunki papierów wartościowych prowadzone na podstawie umowy zawartej z posiadaczem obligacji lub rachunki zbiorcze prowadzone przez uprawnione podmioty.

MINISTER FINANSÓW

z upoważnienia Ministra Finansów

Sebastian Skuza

Sekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów

### **Sposób obliczenia stopy procentowej od drugiego do dwunastego okresu odsetkowego**

$$r = i + m$$

- gdzie:

r – stopa procentowa w danym okresie odsetkowym,

i – stopa referencyjna NBP obowiązująca w dziesiątym dniu roboczym przed pierwszym dniem miesiąca kalendarzowego, w którym rozpoczyna się okres odsetkowy,

w przypadku gdy  $i < 0$  przyjmuje się że  $i = 0$ ,

m – marża odsetkowa w danym okresie odsetkowym.

### **Sposób wyliczenia odsetek od jednej obligacji wypłacanych za dany okres odsetkowy**

Wysokość należnych odsetek 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 terminów rozpoczęcia i zakończenia poszczególnych okresów odsetkowych

dzień zakupu	okresy odsetkowe							
	I	II	III	IV				
01.03.2023	01.03.2023	01.04.2023	01.04.2023	01.05.2023	01.05.2023	01.06.2023	01.06.2023	01.07.2023
02.03.2023	02.03.2023	02.04.2023	02.04.2023	02.05.2023	02.05.2023	02.06.2023	02.06.2023	02.07.2023
03.03.2023	03.03.2023	03.04.2023	03.04.2023	03.05.2023	03.05.2023	03.06.2023	03.06.2023	03.07.2023
04.03.2023	04.03.2023	04.04.2023	04.04.2023	04.05.2023	04.05.2023	04.06.2023	04.06.2023	04.07.2023
05.03.2023	05.03.2023	05.04.2023	05.04.2023	05.05.2023	05.05.2023	05.06.2023	05.06.2023	05.07.2023
06.03.2023	06.03.2023	06.04.2023	06.04.2023	06.05.2023	06.05.2023	06.06.2023	06.06.2023	06.07.2023
07.03.2023	07.03.2023	07.04.2023	07.04.2023	07.05.2023	07.05.2023	07.06.2023	07.06.2023	07.07.2023
08.03.2023	08.03.2023	08.04.2023	08.04.2023	08.05.2023	08.05.2023	08.06.2023	08.06.2023	08.07.2023
09.03.2023	09.03.2023	09.04.2023	09.04.2023	09.05.2023	09.05.2023	09.06.2023	09.06.2023	09.07.2023
10.03.2023	10.03.2023	10.04.2023	10.04.2023	10.05.2023	10.05.2023	10.06.2023	10.06.2023	10.07.2023
11.03.2023	11.03.2023	11.04.2023	11.04.2023	11.05.2023	11.05.2023	11.06.2023	11.06.2023	11.07.2023
12.03.2023	12.03.2023	12.04.2023	12.04.2023	12.05.2023	12.05.2023	12.06.2023	12.06.2023	12.07.2023
13.03.2023	13.03.2023	13.04.2023	13.04.2023	13.05.2023	13.05.2023	13.06.2023	13.06.2023	13.07.2023
14.03.2023	14.03.2023	14.04.2023	14.04.2023	14.05.2023	14.05.2023	14.06.2023	14.06.2023	14.07.2023
15.03.2023	15.03.2023	15.04.2023	15.04.2023	15.05.2023	15.05.2023	15.06.2023	15.06.2023	15.07.2023
16.03.2023	16.03.2023	16.04.2023	16.04.2023	16.05.2023	16.05.2023	16.06.2023	16.06.2023	16.07.2023
17.03.2023	17.03.2023	17.04.2023	17.04.2023	17.05.2023	17.05.2023	17.06.2023	17.06.2023	17.07.2023
18.03.2023	18.03.2023	18.04.2023	18.04.2023	18.05.2023	18.05.2023	18.06.2023	18.06.2023	18.07.2023
19.03.2023	19.03.2023	19.04.2023	19.04.2023	19.05.2023	19.05.2023	19.06.2023	19.06.2023	19.07.2023
20.03.2023	20.03.2023	20.04.2023	20.04.2023	20.05.2023	20.05.2023	20.06.2023	20.06.2023	20.07.2023
21.03.2023	21.03.2023	21.04.2023	21.04.2023	21.05.2023	21.05.2023	21.06.2023	21.06.2023	21.07.2023
22.03.2023	22.03.2023	22.04.2023	22.04.2023	22.05.2023	22.05.2023	22.06.2023	22.06.2023	22.07.2023
23.03.2023	23.03.2023	23.04.2023	23.04.2023	23.05.2023	23.05.2023	23.06.2023	23.06.2023	23.07.2023
24.03.2023	24.03.2023	24.04.2023	24.04.2023	24.05.2023	24.05.2023	24.06.2023	24.06.2023	24.07.2023
25.03.2023	25.03.2023	25.04.2023	25.04.2023	25.05.2023	25.05.2023	25.06.2023	25.06.2023	25.07.2023
26.03.2023	26.03.2023	26.04.2023	26.04.2023	26.05.2023	26.05.2023	26.06.2023	26.06.2023	26.07.2023
27.03.2023	27.03.2023	27.04.2023	27.04.2023	27.05.2023	27.05.2023	27.06.2023	27.06.2023	27.07.2023
28.03.2023	28.03.2023	28.04.2023	28.04.2023	28.05.2023	28.05.2023	28.06.2023	28.06.2023	28.07.2023
29.03.2023	29.03.2023	29.04.2023	29.04.2023	29.05.2023	29.05.2023	29.06.2023	29.06.2023	29.07.2023
30.03.2023	30.03.2023	30.04.2023	30.04.2023	30.05.2023	30.05.2023	30.06.2023	30.06.2023	30.07.2023
31.03.2023	31.03.2023	30.04.2023	30.04.2023	31.05.2023	31.05.2023	30.06.2023	30.06.2023	31.07.2023

dzień zakupu	okresy odsetkowe							
	V	VI	VII	VIII				
01.03.2023	01.07.2023	01.08.2023	01.08.2023	01.09.2023	01.09.2023	01.10.2023	01.10.2023	01.11.2023
02.03.2023	02.07.2023	02.08.2023	02.08.2023	02.09.2023	02.09.2023	02.10.2023	02.10.2023	02.11.2023
03.03.2023	03.07.2023	03.08.2023	03.08.2023	03.09.2023	03.09.2023	03.10.2023	03.10.2023	03.11.2023
04.03.2023	04.07.2023	04.08.2023	04.08.2023	04.09.2023	04.09.2023	04.10.2023	04.10.2023	04.11.2023
05.03.2023	05.07.2023	05.08.2023	05.08.2023	05.09.2023	05.09.2023	05.10.2023	05.10.2023	05.11.2023
06.03.2023	06.07.2023	06.08.2023	06.08.2023	06.09.2023	06.09.2023	06.10.2023	06.10.2023	06.11.2023
07.03.2023	07.07.2023	07.08.2023	07.08.2023	07.09.2023	07.09.2023	07.10.2023	07.10.2023	07.11.2023
08.03.2023	08.07.2023	08.08.2023	08.08.2023	08.09.2023	08.09.2023	08.10.2023	08.10.2023	08.11.2023
09.03.2023	09.07.2023	09.08.2023	09.08.2023	09.09.2023	09.09.2023	09.10.2023	09.10.2023	09.11.2023
10.03.2023	10.07.2023	10.08.2023	10.08.2023	10.09.2023	10.09.2023	10.10.2023	10.10.2023	10.11.2023
11.03.2023	11.07.2023	11.08.2023	11.08.2023	11.09.2023	11.09.2023	11.10.2023	11.10.2023	11.11.2023
12.03.2023	12.07.2023	12.08.2023	12.08.2023	12.09.2023	12.09.2023	12.10.2023	12.10.2023	12.11.2023
13.03.2023	13.07.2023	13.08.2023	13.08.2023	13.09.2023	13.09.2023	13.10.2023	13.10.2023	13.11.2023
14.03.2023	14.07.2023	14.08.2023	14.08.2023	14.09.2023	14.09.2023	14.10.2023	14.10.2023	14.11.2023
15.03.2023	15.07.2023	15.08.2023	15.08.2023	15.09.2023	15.09.2023	15.10.2023	15.10.2023	15.11.2023
16.03.2023	16.07.2023	16.08.2023	16.08.2023	16.09.2023	16.09.2023	16.10.2023	16.10.2023	16.11.2023
17.03.2023	17.07.2023	17.08.2023	17.08.2023	17.09.2023	17.09.2023	17.10.2023	17.10.2023	17.11.2023
18.03.2023	18.07.2023	18.08.2023	18.08.2023	18.09.2023	18.09.2023	18.10.2023	18.10.2023	18.11.2023
19.03.2023	19.07.2023	19.08.2023	19.08.2023	19.09.2023	19.09.2023	19.10.2023	19.10.2023	19.11.2023
20.03.2023	20.07.2023	20.08.2023	20.08.2023	20.09.2023	20.09.2023	20.10.2023	20.10.2023	20.11.2023
21.03.2023	21.07.2023	21.08.2023	21.08.2023	21.09.2023	21.09.2023	21.10.2023	21.10.2023	21.11.2023
22.03.2023	22.07.2023	22.08.2023	22.08.2023	22.09.2023	22.09.2023	22.10.2023	22.10.2023	22.11.2023
23.03.2023	23.07.2023	23.08.2023	23.08.2023	23.09.2023	23.09.2023	23.10.2023	23.10.2023	23.11.2023
24.03.2023	24.07.2023	24.08.2023	24.08.2023	24.09.2023	24.09.2023	24.10.2023	24.10.2023	24.11.2023
25.03.2023	25.07.2023	25.08.2023	25.08.2023	25.09.2023	25.09.2023	25.10.2023	25.10.2023	25.11.2023
26.03.2023	26.07.2023	26.08.2023	26.08.2023	26.09.2023	26.09.2023	26.10.2023	26.10.2023	26.11.2023
27.03.2023	27.07.2023	27.08.2023	27.08.2023	27.09.2023	27.09.2023	27.10.2023	27.10.2023	27.11.2023
28.03.2023	28.07.2023	28.08.2023	28.08.2023	28.09.2023	28.09.2023	28.10.2023	28.10.2023	28.11.2023
29.03.2023	29.07.2023	29.08.2023	29.08.2023	29.09.2023	29.09.2023	29.10.2023	29.10.2023	29.11.2023
30.03.2023	30.07.2023	30.08.2023	30.08.2023	30.09.2023	30.09.2023	30.10.2023	30.10.2023	30.11.2023
31.03.2023	31.07.2023	31.08.2023	31.08.2023	30.09.2023	30.09.2023	31.10.2023	31.10.2023	30.11.2023

dzień zakupu	okresy odsetkowe							
	IX	X	XI	XII				
01.03.2023	01.11.2023	01.12.2023	01.12.2023	01.01.2024	01.01.2024	01.02.2024	01.02.2024	01.03.2024
02.03.2023	02.11.2023	02.12.2023	02.12.2023	02.01.2024	02.01.2024	02.02.2024	02.02.2024	02.03.2024
03.03.2023	03.11.2023	03.12.2023	03.12.2023	03.01.2024	03.01.2024	03.02.2024	03.02.2024	03.03.2024
04.03.2023	04.11.2023	04.12.2023	04.12.2023	04.01.2024	04.01.2024	04.02.2024	04.02.2024	04.03.2024
05.03.2023	05.11.2023	05.12.2023	05.12.2023	05.01.2024	05.01.2024	05.02.2024	05.02.2024	05.03.2024
06.03.2023	06.11.2023	06.12.2023	06.12.2023	06.01.2024	06.01.2024	06.02.2024	06.02.2024	06.03.2024
07.03.2023	07.11.2023	07.12.2023	07.12.2023	07.01.2024	07.01.2024	07.02.2024	07.02.2024	07.03.2024
08.03.2023	08.11.2023	08.12.2023	08.12.2023	08.01.2024	08.01.2024	08.02.2024	08.02.2024	08.03.2024
09.03.2023	09.11.2023	09.12.2023	09.12.2023	09.01.2024	09.01.2024	09.02.2024	09.02.2024	09.03.2024
10.03.2023	10.11.2023	10.12.2023	10.12.2023	10.01.2024	10.01.2024	10.02.2024	10.02.2024	10.03.2024
11.03.2023	11.11.2023	11.12.2023	11.12.2023	11.01.2024	11.01.2024	11.02.2024	11.02.2024	11.03.2024
12.03.2023	12.11.2023	12.12.2023	12.12.2023	12.01.2024	12.01.2024	12.02.2024	12.02.2024	12.03.2024
13.03.2023	13.11.2023	13.12.2023	13.12.2023	13.01.2024	13.01.2024	13.02.2024	13.02.2024	13.03.2024
14.03.2023	14.11.2023	14.12.2023	14.12.2023	14.01.2024	14.01.2024	14.02.2024	14.02.2024	14.03.2024
15.03.2023	15.11.2023	15.12.2023	15.12.2023	15.01.2024	15.01.2024	15.02.2024	15.02.2024	15.03.2024
16.03.2023	16.11.2023	16.12.2023	16.12.2023	16.01.2024	16.01.2024	16.02.2024	16.02.2024	16.03.2024
17.03.2023	17.11.2023	17.12.2023	17.12.2023	17.01.2024	17.01.2024	17.02.2024	17.02.2024	17.03.2024
18.03.2023	18.11.2023	18.12.2023	18.12.2023	18.01.2024	18.01.2024	18.02.2024	18.02.2024	18.03.2024
19.03.2023	19.11.2023	19.12.2023	19.12.2023	19.01.2024	19.01.2024	19.02.2024	19.02.2024	19.03.2024
20.03.2023	20.11.2023	20.12.2023	20.12.2023	20.01.2024	20.01.2024	20.02.2024	20.02.2024	20.03.2024
21.03.2023	21.11.2023	21.12.2023	21.12.2023	21.01.2024	21.01.2024	21.02.2024	21.02.2024	21.03.2024
22.03.2023	22.11.2023	22.12.2023	22.12.2023	22.01.2024	22.01.2024	22.02.2024	22.02.2024	22.03.2024
23.03.2023	23.11.2023	23.12.2023	23.12.2023	23.01.2024	23.01.2024	23.02.2024	23.02.	

**Sposób wyliczenia należności z tytułu przedterminowego wykupu jednej obligacji**

Wysokość należności wypłacanej w przypadku przedterminowego wykupu w danym okresie odsetkowym od jednej obligacji w dniu „d”, na którego datę dokonywane są obliczenia, jest obliczana według wzoru:

$$WP = N * \left(1 + \frac{r * a}{D * F}\right) - b$$

– gdzie:

WP – wysokość należności wypłacanej w przypadku przedterminowego wykupu w danym okresie odsetkowym, w złotych, zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku,

W przypadku gdy  $WP < 100$  przyjmuje się  $WP = 100$  – w pierwszym okresie odsetkowym,

N – wartość nominalna jednej obligacji,

r – stopa procentowa 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,

b – kwota, o którą pomniejszana jest wysokość należności, w złotych.