



DZIENNIK USTAW RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Warszawa, dnia 5 września 2023 r.

Poz. 1789

ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW

z dnia 29 sierpnia 2023 r.

zmieniające rozporządzenie w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych w sprzedaży hurtowej

Na podstawie art. 97 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2023 r. poz. 1270, 1273, 1407, 1429, 1641 i 1693) zarządza się, co następuje:

§ 1. W rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2013 r. w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych w sprzedaży hurtowej (Dz. U. z 2020 r. poz. 86) załącznik nr 4 otrzymuje brzmienie określone w załączniku do niniejszego rozporządzenia.

§ 2. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia.

Minister Finansów: *M. Rzeczkowska*

Załącznik do rozporządzenia Ministra Finansów
z dnia 29 sierpnia 2023 r. (Dz. U. poz. 1789)

SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI NAROSŁYCH ODSETEK OD JEDNEJ OBLIGACJI

I. Sposób obliczenia wartości narosłych odsetek od jednej obligacji, z wyłączeniem obligacji o zmiennym oprocentowaniu kalkulowanym w oparciu o stopę procentową składaną wyliczaną na bazie wskaźnika referencyjnego

Wartość narosłych odsetek od jednej obligacji na dzień „d”, na który dokonywane są obliczenia, jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku:

$$O_d = N \times SI_d \times r \times \frac{a}{D \times F}$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

- O_d – wartość narosłych odsetek od jednej obligacji na dzień „d”,
- N – wartość nominalną jednej obligacji,
- SI_d – wartość współczynnika indeksacji dla obligacji na dzień „d”,
- r – oprocentowanie obligacji w danym okresie odsetkowym,
- a – liczbę dni kalendarzowych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego, z włączeniem tego dnia, do dnia „d”, z wyłączeniem dnia „d”,
- D – liczbę dni kalendarzowych w danym okresie odsetkowym, z włączeniem pierwszego dnia okresu odsetkowego oraz z wyłączeniem ostatniego dnia okresu odsetkowego,
- F – częstotliwość płatności kuponowych w roku.

II. Sposób obliczenia wartości narosłych odsetek od jednej obligacji o zmiennym oprocentowaniu kalkulowanym w oparciu o stopę procentową składaną wyliczaną na bazie wskaźnika referencyjnego

1. Wartość narosłych odsetek od jednej obligacji o zmiennym oprocentowaniu kalkulowanym w oparciu o stopę procentową składaną wyliczaną na bazie wskaźnika referencyjnego na dzień roboczy „d”, na który dokonywane są obliczenia, jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku:

$$O_d = N \times r_d \times \frac{a}{365}$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

- O_d – wartość narosłych odsetek od jednej obligacji na dzień „d”,
- N – wartość nominalną jednej obligacji,
- r_d – stopę procentową składaną obligacji na dzień „d”,
- a – liczbę dni kalendarzowych od pierwszego dnia okresu odsetkowego zawierającego dzień „d”, z włączeniem tego dnia, do dnia „d”, z wyłączeniem dnia „d”.

2. Przez stopę procentową składaną obligacji na dzień „d” (rd) rozumie się stopę procentową obliczaną według poniższego wzoru dla wartości wyrażonej w procentach, z zaokrągleniem do pięciu miejsc po przecinku:

$$r_d = \left(\frac{RFR_CI_y}{RFR_CI_x} - 1 \right) \times \frac{365}{c}$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

- r_d – stopę procentową składaną obligacji na dzień „d”,
- RFR_CI_x – wartość wskazanego w liście emisyjnym RFR Indeksu Jednospodstawowego dla dnia „x”, przez który rozumie się dzień o pięć dni roboczych wcześniejszy w stosunku do pierwszego dnia okresu odsetkowego obligacji zawierającego dzień „d”,
- RFR_CI_y – wartość wskazanego w liście emisyjnym RFR Indeksu Jednospodstawowego dla dnia „y”, przez który rozumie się dzień o pięć dni roboczych wcześniejszy w stosunku do dnia „d”,
- c – liczbę dni kalendarzowych od dnia „x”, z włączeniem tego dnia, do dnia „y”, z wyłączeniem tego dnia.

3. Przez użyte w ust. 1 lub 2 określenia:

- 1) dzień roboczy – rozumie się dzień kalendarzowy od poniedziałku do piątku, z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy;
- 2) RFR Indeks Jednospodstawowy – rozumie się wyrażoną w punktach indeksowych skumulowaną wartość inwestycji, która odnawia się, z uwzględnieniem kapitalizacji odsetek, zgodnie z oprocentowaniem równym wartości RFR, tj. wartości wskaźnika referencyjnego stóp procentowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, z późn. zm.¹⁾), zwanego dalej „BMR”, wyznaczonego na podstawie stóp procentowych transakcji depozytowych o terminie zapadalności overnight, na podstawie którego wyznacza się wskaźniki z rodziny wskaźników referencyjnych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 BMR; RFR Indeks Jednospodstawowy oraz RFR wyznacza i publikuje administrator wpisany zgodnie z BMR do rejestru.

¹⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 137 z 24.05.2017, str. 41, Dz. Urz. UE L 317 z 09.12.2019, str. 17, Dz. Urz. UE L 334 z 27.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 49 z 12.02.2021, str. 6 oraz Dz. Urz. UE L 333 z 27.12.2022, str. 1.