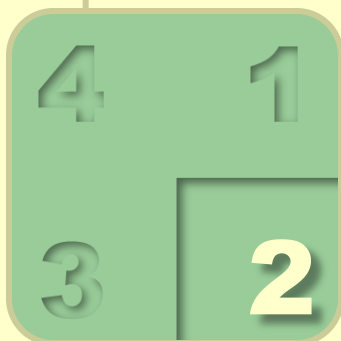




# Platforma Elektroniczna Rynku Obligacji

## Finansowanie pozadkredytowe

Uwarunkowania i ryzyka inwestycyjne nabywcy obligacji





### Informacja inwestycyjna

Zachowując standardy informacyjne rynku publicznego, Platforma udostępnia Inwestorowi/Nabywcy Informację o Emitencie i emisji obligacji na okaziciela oraz Informację inwestycyjną, stanowiącą propozycję nabycia obligacji dyskontowych na okaziciela.

Dokumenty w formie elektronicznej dostępne są na stronach serwisu transakcyjnego dla uprawnionych użytkowników EST PERO.





### Ocena ryzyka inwestycyjnego

Operator Emisyjnego Systemu Transakcyjnego Platformy Elektronicznej Rynku Obligacji opracował własną klasyfikację ratingową (private rating), która może być pomocna w ocenie ryzyka przy nabywaniu krótkoterminowych papierów dłużnych (obligacji) przez Inwestorów/Nabywców z obszaru lokalnego niepublicznego rynku kapitałowego Emitenta.





## Wewnętrzny rating

Weryfikacja klasyfikacji ratingowej możliwa jest poprzez ocenę jakości inwestycyjnej (rekomendowanej) przez obiektywny podmiot zewnętrzny wskazany przez Emitenta i zaakceptowany przez Operatora EST PERO.

Zalecane jest wykorzystanie wewnętrznej klasyfikacji ratingowej dla rekomendacji inwestycyjnej przy plasowaniu obligacji wśród inwestorów z obszaru lokalnego rynku kapitałowego Emitenta.



## Rentowność obligacji

Emitent ustala rentowność oferowanych obligacji w oparciu o bazę, którą stanowią średnie stawki WIBOR z tygodnia poprzedzającego termin transakcji. Baza rentowności powiększona mnożnikiem z dodaniem współczynników korygujących dla poszczególnych nominałów obligacji lub poziomu zaangażowania inwestora tworzy rentowność oferowanej obligacji w stosunku rocznym (dla 360 dniowego okresu zapadalności). Użycie skali mnożnika bazy wynika z zakwalifikowania Emitenta do określonej kategorii i nadania odpowiadającego dla tej kategorii stopnia według zaakceptowanej przez Emitenta wewnętrznej klasyfikacji ratingowej.



## Klasyfikacja rentowności

Klasyfikacja rentowności została opracowana na podstawie występowania możliwych zdarzeń gospodarczych, wyników finansowych i jest oceną ryzyka inwestycyjnego dla nabywców obligacji.

Wewnętrzna klasyfikacja ratingowa

Kategoria	Stopień	Mnożnik bazy	Opis
A	0	1,0	Obligacje o najwyższej wiarygodności inwestycyjnej, przekładającą się na nabywcy terminowy wykup oraz...
	1	1,1	
B	2	1,2	Obligacje o wyższej niż średniej wiarygodności kredytowej. Czynniki określające aktualnie bezpieczny margines z perspektywą ustalenia terminu...
	3	1,3	
	4	1,4	
C	5	1,5	
	1	1,6	Obligacje o średniej wiarygodności i pewności płatności kapitału (wykupu) i margines zabezpieczenia i braku...
	2	1,7	
D	3	1,8	Inwestycja gwarantuje terminowy odkupu na wezwanie.
	4	1,9	
	5	2,0	
E	1	2,1	Obligacje o niższej niż średniej wiarygodności i bezpieczeństwie wypłaty...
	2	2,3	
	3	2,5	
F	4	2,7	Obligacje o niskiej wiarygodności i bezpieczeństwie wypłaty...
	5	2,9	
	0	3,0	
G	1	3,2	
	2	3,4	
	3	3,6	



## Tygodniowa tabela rentowności

Tabela zawiera sygnaturę emisji oraz numer tygodnia w roku z oznaczeniem nominału obligacji.

Skierowana jest do uprawnionych Inwestorów/Nabywców i wskazuje cenę transakcyjną dla danego nominału obligacji z przykładowymi wyliczeniami dla wybranych ilości obligacji. Stanowi załącznik aktualizujący Informację inwestycyjną Emitenta, dostępną na stronie głównej Serwisu transakcyjnego.

...ag z tabeli rent...  
...09 roku z rentownością 16,201% p.a. dla...  
...abywcy 9,391% dla klasy ratingowej D-1.

nominał 100.000,- złotych

Data sprzedaży	dni do wykupu	Ilość obligacji: 1	
		Wartość transakcyjna	Dochód inwestycyjny
2008-08-11	360	86 058,52	13 94
2008-10-20	290	88 456,44	11 5
2008-10-21	289	88 491,66	11 5
2008-10-22	288	88 526,91	11 5
2008-10-23	287	88 562,16	11 5
2008-10-24	286	88 597,41	11 5
2009-08-06	0		



### Obligacje

Druki obligacji objęte są normą Good Delivery Standards giełdy londyńskiej. Zawierają oznaczenie Wydawnictwa Papierów Wartościowych w tle litograficznym z barwnym przejściem irysowym, mikrodruku oraz hologramie.

Wszystkie wyemitowane blankiety obligacji określonych nominałów zostają złożone w depozycie bankowym za świadectwem depozytowym w banku prowadzącym rachunek Emitenta dla obligacji (ING Bank Śląski SA Oddział w Tychach).





## Stosowane zabezpieczenia druków obligacji

