

LIST EMISYJNY nr 157/2025
Ministra Finansów i Gospodarki
z dnia 22 grudnia 2025 roku
w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu zmiennym
i terminie wykupu w dniu 25 marca 2031 roku

Na podstawie art. 95 ust. 3, art. 98 ust. 1 oraz art. 102 ust. 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1483) w związku z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2013 r. w sprawie warunków emitowania obligacji skarbowych oferowanych w sprzedaży hurtowej (Dz. U. z 2025 r. poz. 441), zwanym dalej „rozporządzeniem”,

Minister Finansów i Gospodarki

emituje obligacje skarbowe o oprocentowaniu zmiennym i terminie wykupu w dniu 25 marca 2031 roku, o nazwie skróconej NZ0331, zwane dalej "obligacjami".

1. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji wynosi 90.000.000.000 zł (dziewięćdziesiąt miliardów złotych).
2. Ustala się wartość nominalną jednej obligacji na 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).
3. Obligacje mogą być wyemitowane w kwocie wyższej od wartości nominalnej zbytych obligacji.
4. Obligacje będą oferowane do sprzedaży na przetargu najwcześniej w dniu 9 stycznia 2026 roku. Zapłata za obligacje zakupione na tym przetargu nastąpi w dniu 13 stycznia 2026 roku.
5. Sposób obliczenia ceny zakupu obligacji nabytych na przetargu sprzedaży jest określony w załączniku nr 1 do rozporządzenia.
6. Sposób obliczenia ceny zakupu obligacji nabytych na przetargu zamiany jest określony w pkt 2 załącznika nr 2 do rozporządzenia.
7. Ministrowi Finansów i Gospodarki przysługuje prawo do organizacji kolejnych przetargów sprzedaży. Terminy przetargów i terminy zapłaty za obligacje zakupione na przetargach będą podawane do publicznej wiadomości w stosownych komunikatach na stronie internetowej Ministerstwa Finansów lub w innych środkach masowego przekazu o zasięgu ogólnopolskim.
8. Obligacje mogą być oferowane do sprzedaży również poza przetargiem na podstawie umowy, o której mowa w § 3 ust. 2 rozporządzenia, przyznającej wyłączne prawo składania oferty nabycia obligacji.

9. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i odpowiada wysokości stopy procentowej składanej obliczanej oddzielnie na każdy dzień roboczy okresu odsetkowego. Sposób obliczenia wysokości stopy procentowej składanej jest określony w pkt II załącznika nr 4 do rozporządzenia. Do wyliczania stopy procentowej składanej stosowany jest wskaźnik POLSTR Indeks Jednospodstawowy¹ wyznaczany na podstawie wartości wskaźnika POLSTR.
10. Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw do odsetek oraz dni wymagalności odsetek określa załącznik do Listu emisyjnego.
11. Odsetki od obligacji są naliczane od jej wartości nominalnej poczynając od dnia 25 września 2025 roku w okresach odsetkowych, o których mowa w ust. 10. Sposób obliczenia wartości narosłych odsetek od jednej obligacji na każdy dzień roboczy okresu odsetkowego jest określony w pkt II załącznika nr 4 do rozporządzenia.
12. Wypłata odsetek następuje w dniach wymagalności odsetek określonych w załączniku do Listu emisyjnego.
13. Dzień ustalenia praw z tytułu wykupu obligacji przypada w dniu 21 marca 2031 roku. Wykup obligacji następuje według ich wartości nominalnej w dniu 25 marca 2031 roku.
14. Stopa procentowa składana oraz wartość odsetek na ostatni dzień każdego okresu odsetkowego obligacji są ogłaszane w serwisie internetowym Ministerstwa Finansów pod adresem www.gov.pl/web/finanse/dlug-publiczny.

MINISTER FINANSÓW I GOSPODARKI
z upoważnienia Ministra Finansów i Gospodarki

Jurand Drop
Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów

¹ POLSTR Indeks Jednospodstawowy – wyrażona w punktach indeksowych skumulowana wartość inwestycji, która odnawia się, z uwzględnieniem kapitalizacji odsetek, zgodnie z oprocentowaniem równym wartości wskaźnika referencyjnego POLSTR. POLSTR Indeks Jednospodstawowy oraz POLSTR są wyznaczone i publikowane przez administratora stawek referencyjnych, którym jest GPW Benchmark S.A., wpisana do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 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 z późn. zm.). Istnieje ryzyko:

- zmiany administratora POLSTR Indeks Jednospodstawowy i POLSTR,
- ogłoszenia przez administratora istotnej zmiany metody ustalania POLSTR Indeks Jednospodstawowy i POLSTR w sytuacji, w której wykorzystywana wcześniej metoda przestałaby w wiarygodny sposób odzwierciedlać rynek lub realia gospodarcze, których pomiar jest ich celem,
- zaprzestania opracowywania POLSTR Indeks Jednospodstawowy oraz POLSTR i wprowadzenia zamienników.

**Załącznik do Listu emisyjnego nr 157/2025
Ministra Finansów i Gospodarki
z dnia 22 grudnia 2025 roku**

**Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw do odsetek
oraz dni wymagalności odsetek**

Numer okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek	Dzień wymagalności odsetek
1	25.09.2025	25.03.2026	23.03.2026	25.03.2026
2	25.03.2026	25.09.2026	23.09.2026	25.09.2026
3	25.09.2026	25.03.2027	23.03.2027	25.03.2027
4	25.03.2027	27.09.2027	23.09.2027	27.09.2027
5	27.09.2027	27.03.2028	23.03.2028	27.03.2028
6	27.03.2028	25.09.2028	21.09.2028	25.09.2028
7	25.09.2028	26.03.2029	22.03.2029	26.03.2029
8	26.03.2029	25.09.2029	21.09.2029	25.09.2029
9	25.09.2029	25.03.2030	21.03.2030	25.03.2030
10	25.03.2030	25.09.2030	23.09.2030	25.09.2030
11	25.09.2030	25.03.2031	21.03.2031	25.03.2031