

**LIST EMISYJNY nr 64/2024**  
**Ministra Finansów**  
**z dnia 29 maja 2024 roku**  
**w sprawie emisji indeksowanych obligacji skarbowych**  
**o terminie wykupu w dniu 25 sierpnia 2036 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 2023 r. poz. 1270, z późn. zm.) 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 2020 r. poz. 86, z późn. zm.), zwanym dalej „rozporządzeniem”,

**Minister Finansów**

emituje indeksowane obligacje skarbowe o terminie wykupu w dniu 25 sierpnia 2036 roku i nazwie skróconej IZ0836, zwane dalej "obligacjami".

1. Łączna wartość nominalna oferowanych obligacji wynosi 80.000.000.000 zł (osiemdziesiąt 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 12 czerwca 2024 roku. Zapłata za obligacje zakupione na tym przetargu nastąpi w dniu 14 czerwca 2024 roku.
5. Sposób obliczenia ceny zakupu obligacji nabytych na przetargu sprzedaży określa załącznik 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 przysługuje prawo do organizacji kolejnych przetargów. Terminy przetargów i terminy zapłaty za obligacje zakupione na przetargach będą podawane do publicznej wiadomości w stosownych komunikatach w serwisie internetowym Ministerstwa Finansów lub w innych środkach masowego przekazu, w szczególności w elektronicznych systemach informacyjnych.
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. Wartość nominalna obligacji podlega indeksacji w oparciu o współczynnik indeksacji, obliczony przez Ministra Finansów na podstawie narastającego miesięcznego wskaźnika referencyjnego, zwanego dalej „wskaźnikiem miesięcznym”, oraz bazowego wskaźnika referencyjnego. Sposób obliczenia wskaźnika miesięcznego, bazowego wskaźnika referencyjnego oraz współczynnika indeksacji określa załącznik nr 1 do listu emisyjnego.
10. Do obliczania wartości wskaźnika miesięcznego stosowany jest miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych, zwany dalej "wskaźnikiem referencyjnym", podawany do publicznej wiadomości przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.
11. W przypadku niepodania do publicznej wiadomości wskaźnika referencyjnego do 22 dnia danego miesiąca, zamiast wskaźnika miesięcznego stosuje się obliczony przez Ministra

Finansów zastępczy narastający miesięczny wskaźnik referencyjny, zwany dalej „wskaźnikiem zastępczym”. Sposób obliczenia wskaźnika zastępczego określa załącznik nr 2 do listu emisyjnego.

12. W przypadku dokonania przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego korekty opublikowanego wcześniej wskaźnika referencyjnego, wartość wskaźnika miesięcznego nie ulega zmianie. Zasada ta ma również zastosowanie do wskaźnika zastępczego, o którym mowa w ust. 11.
13. Minister Finansów podaje do publicznej wiadomości w serwisie internetowym Ministerstwa Finansów pod adresem [www.gov.pl/web/finanse/dlug-publiczny](http://www.gov.pl/web/finanse/dlug-publiczny) następujące informacje:
  - 1) wartości wskaźników referencyjnych;
  - 2) wartości wskaźników miesięcznych;
  - 3) wartości wskaźników zastępczych;
  - 4) wartości współczynników indeksacji na każdy dzień do dnia wykupu obligacji, obliczonych zgodnie ze wzorem określonym w pkt 3 załącznika nr 1 do listu emisyjnego.
14. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 2,00% w stosunku rocznym.
15. Odsetki naliczane są od zindeksowanej wartości nominalnej obligacji, będącej iloczynem wartości nominalnej obligacji oraz współczynnika indeksacji na dzień wypłaty odsetek, w rocznych okresach odsetkowych poczynając od dnia 25 sierpnia 2023 roku. Sposób obliczenia wartości narosłych odsetek od jednej obligacji określa załącznik nr 4 do rozporządzenia.
16. Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw do odsetek oraz dni wymagalności odsetek określa załącznik nr 3 do listu emisyjnego.
17. W przypadku, gdy współczynnik indeksacji na dzień wykupu obligacji, obliczony zgodnie ze wzorem podanym w pkt 3 załącznika nr 1 do listu emisyjnego, przyjmie wartość mniejszą od jedności, spełnienie świadczenia z tytułu wykupu, z wyłączeniem odsetek, następuje według wartości nominalnej obligacji.

MINISTER FINANSÓW

z upoważnienia Ministra Finansów

Jurand Drop  
Podsekretarz Stanu w Ministerstwie  
Finansów

**Sposób obliczenia wskaźnika miesięcznego, bazowego wskaźnika referencyjnego oraz współczynnika indeksacji**

1. Wskaźnik miesięczny „ $W_n$ ” obliczony dla miesiąca „ $n$ ” jest równy zaokrąglonemu do piątego miejsca po przecinku wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$W_n = 100 * \prod_{k=1}^n (1 + WR_k)$$

gdzie:

$W_n$  – wskaźnik miesięczny obliczony dla miesiąca „ $n$ ”,

$WR_k$  – wskaźnik referencyjny opublikowany dla miesiąca „ $k$ ”, gdzie  $k=1$  oznacza lipiec 2003 roku.

2. Bazowy wskaźnik referencyjny „ $W_B$ ” wynosi 194,28509 i jest równy zaokrąglonemu do piątego miejsca po przecinku wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$W_B = W_a + \frac{24}{31} * (W_b - W_a)$$

gdzie:

$W_B$  – bazowy wskaźnik referencyjny obliczony na 25 sierpnia 2023 roku,

$W_a$  – wskaźnik miesięczny dla maja 2023 roku, obliczony zgodnie ze wzorem w pkt 1,

$W_b$  – wskaźnik miesięczny dla czerwca 2023 roku, obliczony zgodnie ze wzorem w pkt 1.

3. Współczynnik indeksacji „ $SI_{(d,D,m)}$ ” na dzień „ $d$ ” miesiąca „ $m$ ” liczącego „ $D$ ” dni jest równy zaokrąglonemu do piątego miejsca po przecinku wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$SI_{(d,D,m)} = \frac{W_{m-3} + \frac{d-1}{D} * (W_{m-2} - W_{m-3})}{W_B}$$

gdzie:

$SI_{(d,D,m)}$  – współczynnik indeksacji na dzień „ $d$ ” miesiąca „ $m$ ” liczącego „ $D$ ” dni,

$W_{m-3}$  – wskaźnik miesięczny dla miesiąca o trzy miesiące wcześniejszego w stosunku do miesiąca „ $m$ ”, obliczony zgodnie ze wzorem w pkt 1,

$W_{m-2}$  – wskaźnik miesięczny dla miesiąca o dwa miesiące wcześniejszego w stosunku do miesiąca „ $m$ ”, obliczony zgodnie ze wzorem w pkt 1,

$W_B$  – bazowy wskaźnik referencyjny obliczony zgodnie ze wzorem podanym w pkt 2.

**Sposób obliczenia wskaźnika zastępczego**

Wskaźnik zastępczy „WZ<sub>n</sub>”, obliczony dla miesiąca „n” jest równy zaokrąglonemu do pięciu miejsc po przecinku wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$WZ_n = W_{n-1} * \left( \frac{W_{n-1}}{W_{n-13}} \right)^{\left( \frac{1}{12} \right)}$$

gdzie:

*WZ<sub>n</sub>* – wskaźnik zastępczy obliczony dla miesiąca „n”,

*W<sub>n-1</sub>* – wskaźnik miesięczny dla miesiąca o jeden miesiąc wcześniejszego w stosunku do miesiąca „n”, obliczony zgodnie ze wzorem w pkt 1 załącznika nr 1 do listu emisyjnego,

*W<sub>n-13</sub>* – wskaźnik miesięczny dla miesiąca o trzynaście miesięcy wcześniejszego w stosunku do miesiąca „n”, obliczony zgodnie ze wzorem w pkt 1 załącznika nr 1 do listu emisyjnego.

**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	Dzień wymagalności
1	25.08.2023	25.08.2024	22.08.2024	26.08.2024
2	25.08.2024	25.08.2025	21.08.2025	25.08.2025
3	25.08.2025	25.08.2026	21.08.2026	25.08.2026
4	25.08.2026	25.08.2027	23.08.2027	25.08.2027
5	25.08.2027	25.08.2028	23.08.2028	25.08.2028
6	25.08.2028	25.08.2029	23.08.2029	27.08.2029
7	25.08.2029	25.08.2030	22.08.2030	26.08.2030
8	25.08.2030	25.08.2031	21.08.2031	25.08.2031
9	25.08.2031	25.08.2032	23.08.2032	25.08.2032
10	25.08.2032	25.08.2033	23.08.2033	25.08.2033
11	25.08.2033	25.08.2034	23.08.2034	25.08.2034
12	25.08.2034	25.08.2035	23.08.2035	27.08.2035
13	25.08.2035	25.08.2036	21.08.2036	25.08.2036