

Zadłużenie Skarbu Państwa<sup>1</sup>

3/2009

## I. ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec marca 2009 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 601.073,0 mln zł (tj. ok. 127,9 mld EUR lub ok. 169,7 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31 marca 2009r.: 1EUR = 4,7013 PLN, 1USD = 3,5416 PLN). W porównaniu z końcem lutego 2009 roku zadłużenie to wzrosło o 2.857,8 mln zł, tj. o 0,5%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 567.431,1 mln zł, co stanowiło 94,4% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 434.111,0 mln zł, zagraniczne SPW – 133.320,0 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 33.493,6 mln zł, co stanowiło ok. 5,6% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zobowiązania wymagalne) wyniosło 148,3 mln zł, co stanowiło ok. 0,02% długu SP ogółem.

## ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji (wg nominału, w mln zł)

Tablica 1

| Wyszczególnienie                                  | XII 2008         | struktura<br>XII 2008<br>w % | II 2009          | struktura<br>II 2009<br>w % | III 2009         | struktura<br>III 2009<br>w % | zmiana             |              | zmiana              |              |
|---|------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------|
|   |                  |                              |                  |                             |                  |                              | III 2009 - II 2009 |              | III 2009 - XII 2008 |              |
|   |                  |                              |                  |                             |                  |                              | w mln zł           | w %          | w mln zł            | w %          |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                  | <b>569.945,9</b> | <b>100,0%</b>                | <b>598.215,2</b> | <b>100,0%</b>               | <b>601.073,0</b> | <b>100,0%</b>                | <b>2.857,8</b>     | <b>0,5%</b>  | <b>31.127,0</b>     | <b>5,5%</b>  |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>       | <b>420.202,1</b> | <b>73,7%</b>                 | <b>426.308,5</b> | <b>71,3%</b>                | <b>434.259,3</b> | <b>72,2%</b>                 | <b>7.950,8</b>     | <b>1,9%</b>  | <b>14.057,2</b>     | <b>3,3%</b>  |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 419.422,7        | 73,6%                        | 425.529,4        | 71,1%                       | 434.111,0        | 72,2%                        | 8.581,6            | 2,0%         | 14.688,3            | 3,5%         |
| 1.1. Rynkowe SPW                                  | 411.218,7        | 72,2%                        | 417.161,9        | 69,7%                       | 425.456,3        | 70,8%                        | 8.294,5            | 2,0%         | 14.237,7            | 3,5%         |
| - bony skarbowe                                   | 50.403,4         | 8,8%                         | 49.946,6         | 8,3%                        | 54.587,7         | 9,1%                         | 4.641,1            | 9,3%         | 4.184,3             | 8,3%         |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 360.815,2        | 63,3%                        | 367.215,2        | 61,4%                       | 370.868,6        | 61,7%                        | 3.653,4            | 1,0%         | 10.053,4            | 2,8%         |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe                    | 7.897,5          | 1,4%                         | 8.061,0          | 1,3%                        | 8.394,8          | 1,4%                         | 333,8              | 4,1%         | 497,3               | 6,3%         |
| 1.3. Nierynkowe SPW                               | 306,6            | 0,1%                         | 306,6            | 0,1%                        | 259,9            | 0,0%                         | -46,7              | -15,2%       | -46,7               | -15,2%       |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa            | 779,4            | 0,1%                         | 779,1            | 0,13%                       | 148,3            | 0,0%                         | -630,8             | -81,0%       | -631,1              | -81,0%       |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>  | <b>149.743,8</b> | <b>26,3%</b>                 | <b>171.906,7</b> | <b>28,7%</b>                | <b>166.813,6</b> | <b>27,8%</b>                 | <b>-5.093,0</b>    | <b>-3,0%</b> | <b>17.069,8</b>     | <b>11,4%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 121.156,2        | 21,3%                        | 135.216,1        | 22,6%                       | 133.320,0        | 22,2%                        | -1.896,1           | -1,4%        | 12.163,8            | 10,0%        |
| 2. Dług z tytułu kredytów                         | 28.587,6         | 5,0%                         | 36.690,5         | 6,1%                        | 33.493,6         | 5,6%                         | -3.196,9           | -8,7%        | 4.906,0             | 17,2%        |

## ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA wg kryterium rezydenta (wg nominału, w mln zł)

Tablica 2

| Wyszczególnienie   | XII 2008         | struktura<br>XII 2008<br>w % | II 2009          | struktura<br>II 2009<br>w % | III 2009         | struktura<br>III 2009<br>w % | zmiana             |              | zmiana              |             |
|--|------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|--------------------|--------------|---------------------|-------------|
|  |                  |                              |                  |                             |                  |                              | III 2009 - II 2009 |              | III 2009 - XII 2008 |             |
|  |                  |                              |                  |                             |                  |                              | w mln zł           | w %          | w mln zł            | w %         |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                                       | <b>569.945,9</b> | <b>100,0%</b>                | <b>598.215,2</b> | <b>100,0%</b>               | <b>601.073,0</b> | <b>100,0%</b>                | <b>2.857,8</b>     | <b>0,5%</b>  | <b>31.127,0</b>     | <b>5,5%</b> |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>         | <b>373.545,1</b> | <b>65,5%</b>                 | <b>380.183,2</b> | <b>63,6%</b>                | <b>385.983,9</b> | <b>64,2%</b>                 | <b>5.800,7</b>     | <b>1,5%</b>  | <b>12.438,7</b>     | <b>3,3%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW   | 372.947,8        | 65,4%                        | 379.586,1        | 63,5%                       | 385.836,9        | 64,2%                        | 6.250,8            | 1,6%         | 12.889,1            | 3,5%        |
| 1.1. Rynkowe SPW   | 364.759,3        | 64,0%                        | 371.233,7        | 62,1%                       | 377.202,9        | 62,8%                        | 5.969,2            | 1,6%         | 12.443,6            | 3,4%        |
| - bony skarbowe  | 49.783,6         | 8,7%                         | 49.589,9         | 8,3%                        | 51.744,4         | 8,6%                         | 2.154,6            | 4,3%         | 1.960,8             | 3,9%        |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy                      | 305.575,5        | 53,6%                        | 311.057,6        | 52,0%                       | 314.646,0        | 52,3%                        | 3.588,4            | 1,2%         | 9.070,5             | 3,0%        |
| - obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *   | 9.400,2          | 1,6%                         | 10.586,2         | 1,8%                        | 10.812,5         | 1,8%                         | 226,3              | 2,1%         | 1.412,3             | 15,0%       |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe   | 7.881,9          | 1,4%                         | 8.045,8          | 1,3%                        | 8.374,0          | 1,4%                         | 328,2              | 4,1%         | 492,1               | 6,2%        |
| 1.3. Obligacje nierynkowe  | 306,6            | 0,1%                         | 306,6            | 0,1%                        | 259,9            | 0,0%                         | -46,7              | -15,2%       | -46,7               | -15,2%      |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa                                 | 597,3            | 0,1%                         | 597,1            | 0,1%                        | 147,0            | 0,0%                         | -450,1             | -75,4%       | -450,3              | -75,4%      |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b> | <b>196.400,8</b> | <b>34,5%</b>                 | <b>218.032,0</b> | <b>36,4%</b>                | <b>215.089,1</b> | <b>35,8%</b>                 | <b>-2.942,9</b>    | <b>-1,3%</b> | <b>18.688,3</b>     | <b>9,5%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW   | 167.631,1        | 29,4%                        | 181.159,4        | 30,3%                       | 181.594,2        | 30,2%                        | 434,7              | 0,2%         | 13.963,0            | 8,3%        |
| 1.1. Rynkowe SPW   | 167.615,6        | 29,4%                        | 181.144,3        | 30,3%                       | 181.573,4        | 30,2%                        | 429,1              | 0,2%         | 13.957,9            | 8,3%        |
| - bony skarbowe  | 619,9            | 0,1%                         | 356,8            | 0,1%                        | 2.843,3          | 0,5%                         | 2.486,5            | 696,9%       | 2.223,5             | 358,7%      |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy                      | 55.239,7         | 9,7%                         | 56.157,6         | 9,4%                        | 56.222,6         | 9,4%                         | 65,0               | 0,1%         | 982,9               | 1,8%        |
| - obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny     | 111.756,0        | 19,6%                        | 124.630,0        | 20,8%                       | 122.507,5        | 20,4%                        | -2.122,4           | -1,7%        | 10.751,5            | 9,6%        |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe   | 15,6             | 0,0%                         | 15,1             | 0,0%                        | 20,7             | 0,0%                         | 5,6                | 37,0%        | 5,2                 | 33,1%       |
| 2. Dług z tytułu kredytów  | 28.587,6         | 5,0%                         | 36.690,5         | 6,1%                        | 33.493,6         | 5,6%                         | -3.196,9           | -8,7%        | 4.906,0             | 17,2%       |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa                                 | 182,1            | 0,0%                         | 182,1            | 0,0%                        | 1,3              | 0,0%                         | -180,7             | -99,3%       | -180,7              | -99,3%      |

\* Dane z sektora bankowego, uzupełnione o szacunki danych o portfelu podmiotów niebankowych.

## II. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA WG KRYTERIUM MIEJSCA EMISJI.

### Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec marca 2009 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 434.259,3 mln zł i wzrosło w stosunku do końca lutego 2009 r. o 7.950,8 mln zł; tj. 1,9%.

W marcu 2009 r. w porównaniu z lutym 2009 r. w zadłużeniu krajowym SP zaszły następujące zmiany:

#### Zadłużenie krajowe SP według instrumentów (tablica 3):

1) wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu stałym o 3.596,5 mln zł, tj. o 1,2%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 6,1 mln zł, tj. o 0,01% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 50,8 mln zł, tj. o 0,5%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym spadł z 86,1% na koniec lutego 2009 r. do 85,4%;

2) wzrost zadłużenia w bonach skarbowych o 4.641,1 mln zł, tj. o 9,3%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym wzrósł z 11,7% na koniec lutego 2009 r. do 12,6%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 333,8 mln zł, tj. o 4,1%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie 1,9%;

4) spadek zadłużenia z tytułu obligacji nierynkowych o 46,7 mln zł, tj. o 15,2%, równocześnie udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 0,1%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 630,8 mln zł, tj. o 81,0%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego spadł o 0,15 pp. do poziomu 0,03%.

#### Zadłużenie krajowe SP według podmiotów <sup>2</sup> (tablica 4):

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 6.195,0 mln zł, tj. o 4,5%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 32,6% na koniec lutego 2009 r. do 33,4%.

2) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 801,4 mln zł, tj. o 0,3%; przy równoczesnym spadku jego udziału w długu krajowym z poziomu 54,2% do 53,0%.

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 2.557,1 mln zł, tj. o 4,5%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 13,3% do 13,6%.

### Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec marca 2009 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 35.482,4 mln EUR i spadło w stosunku do końca lutego 2009 r. o 1.424,8 mln EUR (tj. o 3,9%). Zmiana ta była wypadkową:

- 1) spłaty kredytów w wysokości 721,3 mln EUR;
- 2) wykupu obligacji o wartości 263,8 mln EUR;
- 3) spadku zadłużenia z tytułu różnic kursowych o 439,7 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca lutego 2009 r. o 5.093,0 mln zł (tj. o 3,0%) do poziomu 166.813,6 mln zł. Zmiana ta wynikała głównie ze spłaty ww. zobowiązań (przede wszystkim ostatniej transzy tzw. opcji B wobec Klubu Paryskiego).

## III. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA WG KRYTERIUM REZYDENTA (tablica 2).

W porównaniu z końcem lutego w marcu 2009 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 5.800,7 mln zł, tj. o 1,5% do poziomu 385.983,9 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 2.942,9 mln zł, do poziomu 215.089,1 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 36,4% do poziomu 35,8%.

## IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec marca 2009 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 4,14 lat (4,23 lat w lutym), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 4,05 lat (4,14 lat w lutym). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 4,67 (4,59 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);
- 2) bony skarbowe – 0,50.

W okresie luty 2008 r. – marzec 2009 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) spadła z 2,84 do 2,79 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 3,13 (3,15 w lutym 2009 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,50 (0,49 w lutym 2009 r.).

Na koniec marca 2009 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,38 lat wobec 3,43 lat na koniec lutego 2009 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,81 lat, spadek z poziomu 3,83 lat na koniec lutego 2009r.

<sup>1</sup> Dane za marzec są danymi wstępnymi. Dane za poprzednie okresy, jeżeli była taka konieczność, zostały uaktualnione.

<sup>2</sup> Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

<sup>3</sup> Wskaźnik ATR (average time to refixing) interpretuje się jako średni okres, na który koszty obsługi długu są ustalone. W przypadku SPW o oprocentowaniu stałym oraz dyskontowych okresem tym jest okres do zapadalności, w przypadku SPW o oprocentowaniu zmiennym – okres do płatności najbliższego ustalonego kuponu, dla obligacji indeksowanych przyjmuje się okres 1 miesiąca, równy częstotliwości publikacji wskaźnika referencyjnego, tj. miesięcznej inflacji.

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA (mln PLN, wg nominalu) - Tablice dodatkowe

A. Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

|                  | XII 2003  |       | XII 2004  |       | XII 2005  |       | XII 2006  |       | XII 2007  |       | XII 2008  |       | III 2009  |       |
|------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|                  | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   |
| dług krajowy     | 251.165,9 | 66,3% | 291.658,5 | 72,4% | 315.478,5 | 71,7% | 352.328,0 | 73,6% | 380.409,2 | 75,8% | 420.202,1 | 73,7% | 434.259,3 | 72,2% |
| dług zagraniczny | 127.777,9 | 33,7% | 111.201,7 | 27,6% | 124.688,8 | 28,3% | 126.198,4 | 26,4% | 121.121,8 | 24,2% | 149.743,8 | 26,3% | 166.813,6 | 27,8% |

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

|                  | XII 2003  |       | XII 2004  |       | XII 2005  |       | XII 2006  |       | XII 2007  |       | XII 2008  |       | III 2009  |       |
|------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|                  | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   |
| dług krajowy     | 213.999,4 | 56,5% | 232.352,4 | 57,7% | 251.467,7 | 57,1% | 284.385,3 | 59,4% | 312.138,3 | 62,2% | 373.545,1 | 65,5% | 385.803,1 | 64,2% |
| dług zagraniczny | 164.944,4 | 43,5% | 170.507,8 | 42,3% | 188.699,6 | 42,9% | 194.141,2 | 40,6% | 189.392,8 | 37,8% | 196.400,8 | 34,5% | 215.269,8 | 35,8% |

C. Miary ryzyka krajowego długu rynkowego nominowanego w zł wg kryterium miejsca emisji

|                                 | XII 2003 |     | XII 2004 |        | XII 2005 |        | XII 2006 |       | XII 2007 |        | XII 2008 |       | III 2009 |       |
|---------------------------------|----------|-----|----------|--------|----------|--------|----------|-------|----------|--------|----------|-------|----------|-------|
|                                 | w latach | w % | w latach | w %    | w latach | w %    | w latach | w %   | w latach | w %    | w latach | w %   | w latach | w %   |
| <b>Ryzyko refinansowania</b>    |          |     |          |        |          |        |          |       |          |        |          |       |          |       |
| średni okres zapadalności - SPW |          |     |          |        |          |        |          |       |          |        |          |       |          |       |
| rynkowe                         | 2,66     |     | 3,15     | 18,4%  | 3,57     | 13,1%  | 3,94     | 10,6% | 4,33     | 9,8%   | 4,23     | -2,3% | 4,14     | -2,2% |
| obligacje                       | 3,22     |     | 3,71     | 15,2%  | 3,84     | 3,6%   | 4,23     | 10,0% | 4,59     | 8,4%   | 4,76     | 3,7%  | 4,67     | -1,7% |
| bony skarbowe                   | 0,52     |     | 0,46     | -11,7% | 0,38     | -17,0% | 0,44     | 16,3% | 0,36     | -19,4% | 0,48     | 33,1% | 0,50     | 5,1%  |
| średni okres zapadalności - SPW |          |     |          |        |          |        |          |       |          |        |          |       |          |       |
| rynkowe*                        | 2,66     |     | 3,07     | 15,3%  | 3,45     | 12,5%  | 3,83     | 11,0% | 4,23     | 10,4%  | 4,13     | -2,4% | 4,05     | -2,0% |
| obligacje*                      | 3,22     |     | 3,62     | 12,3%  | 3,73     | 3,1%   | 4,12     | 10,4% | 4,49     | 9,0%   | 4,66     | 3,8%  | 4,59     | -1,6% |
| bony skarbowe                   | 0,52     |     | 0,46     | -11,7% | 0,38     | -17,0% | 0,44     | 16,3% | 0,36     | -19,4% | 0,48     | 33,1% | 0,50     | 5,1%  |
| <b>Ryzyko stopy procentowej</b> |          |     |          |        |          |        |          |       |          |        |          |       |          |       |
| ATR - SPW rynkowe               | 2,44     |     | 2,80     | 14,8%  | 3,07     | 9,8%   | 3,40     | 10,7% | 3,39     | -0,4%  | 3,38     | -0,4% | 3,38     | 0,2%  |
| obligacje                       | 2,94     |     | 3,28     | 11,7%  | 3,31     | 0,7%   | 3,64     | 10,1% | 3,59     | -1,6%  | 3,78     | 5,4%  | 3,81     | 0,7%  |
| bony skarbowe                   | 0,52     |     | 0,46     | -11,7% | 0,38     | -17,0% | 0,44     | 16,3% | 0,36     | -19,4% | 0,48     | 33,1% | 0,50     | 5,1%  |
| duracja - SPW rynkowe*          | 2,12     |     | 2,44     | 15,2%  | 2,76     | 12,8%  | 2,99     | 8,3%  | 2,85     | -4,4%  | 2,86     | 0,4%  | 2,79     | -2,5% |
| obligacje*                      | 2,53     |     | 2,84     | 12,1%  | 2,95     | 3,9%   | 3,18     | 7,9%  | 3,01     | -5,3%  | 3,19     | 5,9%  | 3,13     | -2,0% |
| bony skarbowe                   | 0,52     |     | 0,46     | -11,7% | 0,38     | -17,1% | 0,44     | 16,4% | 0,35     | -19,8% | 0,47     | 33,5% | 0,50     | 5,3%  |

\* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

|   | XII 2003  |       | XII 2004  |       | XII 2005  |       | XII 2006  |       | XII 2007  |       | XII 2008  |       | III 2009  |       |
|---|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym   | 168.950,8 | 67,3% | 200.905,7 | 68,9% | 241.756,3 | 76,6% | 271.773,0 | 77,1% | 289.325,8 | 76,1% | 294.952,3 | 70,2% | 306.947,6 | 70,7% |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym | 15.546,2  | 6,2%  | 23.049,0  | 7,9%  | 31.945,2  | 10,1% | 38.796,2  | 11,0% | 53.347,2  | 14,0% | 55.073,0  | 13,1% | 53.289,9  | 12,3% |
| obligacje rynkowe indeksowane               | -         | -     | 2.646,0   | 0,9%  | 4.679,2   | 1,5%  | 6.476,5   | 1,8%  | 8.195,3   | 2,2%  | 10.789,9  | 2,6%  | 10.631,1  | 2,4%  |
| obligacje oszczędnościowe                   | 7.449,6   | 3,0%  | 9.053,6   | 3,1%  | 8.619,5   | 2,7%  | 7.205,1   | 2,0%  | 6.318,5   | 1,7%  | 7.897,5   | 1,9%  | 8.394,8   | 1,9%  |
| bony skarbowe                               | 48.067,4  | 19,1% | 46.900,0  | 16,1% | 24.400,0  | 7,7%  | 25.800,0  | 7,3%  | 22.586,2  | 5,9%  | 50.403,4  | 12,0% | 54.587,7  | 12,6% |
| pozostałe zadłużenie, w tym:                | 11.151,9  | 4,4%  | 9.104,2   | 3,1%  | 4.078,2   | 1,3%  | 2.277,2   | 0,6%  | 636,1     | 0,2%  | 1.086,0   | 0,3%  | 408,2     | 0,1%  |
| - obligacje nierynkowe                      | 5.965,4   | 2,4%  | 4.333,3   | 1,5%  | 565,5     | 0,2%  | 482,9     | 0,1%  | 395,9     | 0,1%  | 306,6     | 0,1%  | 259,9     | 0,1%  |

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

|   | XII 2003  |       | XII 2004  |       | XII 2005  |       | XII 2006  |       | XII 2007  |       | XII 2008  |       | III 2009  |       |
|---|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   | w mln zł  | w %   |
| <b>krajowy sektor bankowy, w tym:</b>     | 86.101,4  | 34,3% | 85.762,4  | 29,4% | 75.017,8  | 23,8% | 80.629,5  | 22,9% | 87.862,1  | 23,1% | 135.603,6 | 32,3% | 145.084,8 | 33,4% |
| - NBP                                     | 381,5     | 0,2%  | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  |
| - banki komercyjne                        | 85.719,9  | 34,1% | 85.762,4  | 29,4% | 75.017,8  | 23,8% | 80.629,5  | 22,9% | 87.862,1  | 23,1% | 135.603,6 | 32,3% | 145.084,8 | 33,4% |
| SPW na rachunku MF *                      | -         | -     | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  | 0,0       | 0,0%  |
| <b>krajowy sektor pozabankowy, w tym:</b> | 123.948,0 | 49,3% | 143.578,2 | 49,2% | 171.529,3 | 54,4% | 197.321,0 | 56,0% | 218.063,5 | 57,3% | 228.723,3 | 54,4% | 230.087,9 | 53,0% |
| - dług z tytułu SPW:                      | 121.861,4 | 48,5% | 143.107,4 | 49,1% | 171.316,5 | 54,3% | 197.126,7 | 55,9% | 217.823,2 | 57,3% | 227.944,0 | 54,2% | 229.939,6 | 52,9% |
| SPW u inwestorów zagranicznych            | 41.116,5  | 16,4% | 62.317,9  | 21,4% | 68.931,4  | 21,8% | 74.377,5  | 21,1% | 74.483,7  | 19,6% | 55.875,1  | 13,3% | 59.086,6  | 13,6% |

\* wartość nominalna SPW znajdujących się na koniec miesiąca na rachunku MF w związku z zabezpieczeniem środków lokowanych przez MF w bankach komercyjnych.

|  | XII 2008         | struktura<br>XII 2008<br>w % | II 2009          | struktura<br>II 2009<br>w % | III 2009         | struktura<br>III 2009<br>w % | zmiana<br>III 2009 - II 2009 |               | zmiana<br>III 2009 - XII 2008 |               |
|--|------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
|  |                  |                              |                  |                             |                  |                              | w mln zł                     | w %           | w mln zł                      | w %           |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                               | <b>569.945,9</b> | <b>100,0%</b>                | <b>598.215,2</b> | <b>100,0%</b>               | <b>601.073,0</b> | <b>100,0%</b>                | <b>2.857,8</b>               | <b>0,5%</b>   | <b>31.127,0</b>               | <b>5,5%</b>   |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>                    | <b>420.202,1</b> | <b>73,7%</b>                 | <b>426.308,5</b> | <b>71,3%</b>                | <b>434.259,3</b> | <b>72,2%</b>                 | <b>7.950,8</b>               | <b>1,9%</b>   | <b>14.057,2</b>               | <b>3,3%</b>   |
| <b>1. Dług z tytułu SPW 1)</b>                                 | <b>419.422,7</b> | <b>73,6%</b>                 | <b>425.529,4</b> | <b>71,1%</b>                | <b>434.111,0</b> | <b>72,2%</b>                 | <b>8.581,6</b>               | <b>2,0%</b>   | <b>14.688,3</b>               | <b>3,5%</b>   |
| <b>1.1. Rynkowe SPW</b>  | <b>411.218,7</b> | <b>72,2%</b>                 | <b>417.161,9</b> | <b>69,7%</b>                | <b>425.456,3</b> | <b>70,8%</b>                 | <b>8.294,5</b>               | <b>2,0%</b>   | <b>14.237,7</b>               | <b>3,5%</b>   |
| bony skarbowe  | 50.403,4         | 8,8%                         | 49.946,6         | 8,3%                        | 54.587,7         | 9,1%                         | 4.641,1                      | 9,3%          | 4.184,3                       | 8,3%          |
| obligacje rynkowe  | 360.815,2        | 63,3%                        | 367.215,2        | 61,4%                       | 370.868,6        | 61,7%                        | 3.653,4                      | 1,0%          | 10.053,4                      | 2,8%          |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym                      | 294.952,3        | 51,8%                        | 303.351,1        | 50,7%                       | 306.947,6        | 51,1%                        | 3.596,5                      | 1,2%          | 11.995,3                      | 4,1%          |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                                | 24.816,1         | 4,4%                         | 29.834,1         | 5,0%                        | 34.541,9         | 5,7%                         | 4.707,8                      | 15,8%         | 9.725,8                       | 39,2%         |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym                     | 105.910,4        | 18,6%                        | 109.897,8        | 18,4%                       | 112.347,1        | 18,7%                        | 2.449,4                      | 2,2%          | 6.436,7                       | 6,1%          |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne        | 1.110,7          | 0,2%                         | 1.110,7          | 0,2%                        | 1.066,0          | 0,2%                         | -44,8                        | -4,0%         | -44,8                         | -4,0%         |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                    | 135.880,8        | 23,8%                        | 133.474,2        | 22,3%                       | 129.958,4        | 21,6%                        | -3.515,8                     | -2,6%         | -5.922,4                      | -4,4%         |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym                    | 23.278,8         | 4,1%                         | 25.078,8         | 4,2%                        | 25.078,8         | 4,2%                         | 0,0                          | 0,0%          | 1.800,0                       | 7,7%          |
| obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym                    | 1.387,2          | 0,2%                         | 1.387,2          | 0,2%                        | 1.387,2          | 0,2%                         | 0,0                          | 0,0%          | 0,0                           | 0,0%          |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 2) | 2.568,3          | 0,5%                         | 2.568,3          | 0,4%                        | 2.568,3          | 0,4%                         | 0,0                          | 0,0%          | 0,0                           | 0,0%          |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym                    | 55.073,0         | 9,7%                         | 53.283,8         | 8,9%                        | 53.289,9         | 8,9%                         | 6,1                          | 0,0%          | -1.783,2                      | -3,2%         |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne      | 1.307,1          | 0,2%                         | 1.299,5          | 0,2%                        | 1.305,5          | 0,2%                         | 6,1                          | 0,5%          | -1,6                          | -0,1%         |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym                   | 19.670,4         | 3,5%                         | 19.670,4         | 3,3%                        | 19.670,4         | 3,3%                         | 0,0                          | 0,0%          | 0,0                           | 0,0%          |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)             | 22.081,6         | 3,9%                         | 21.781,6         | 3,6%                        | 21.781,6         | 3,6%                         | 0,0                          | 0,0%          | -300,0                        | -1,4%         |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)             | 11.264,0         | 2,0%                         | 9.782,4          | 1,6%                        | 9.782,4          | 1,6%                         | 0,0                          | 0,0%          | -1.481,6                      | -13,2%        |
| obligacje typu private placement                               | 750,0            | 0,1%                         | 750,0            | 0,1%                        | 750,0            | 0,1%                         | 0,0                          | 0,0%          | 0,0                           | 0,0%          |
| obligacje rynkowe indeksowane 3)                               | 10.789,9         | 1,9%                         | 10.580,4         | 1,8%                        | 10.631,1         | 1,8%                         | 50,8                         | 0,5%          | -158,8                        | -1,5%         |
| obligacje 12-letnie indeksowane                                | 10.337,0         | 1,8%                         | 10.126,8         | 1,7%                        | 10.175,4         | 1,7%                         | 48,6                         | 0,5%          | -161,5                        | -1,6%         |
| obligacje 15-letnie indeksowane                                | 453,0            | 0,1%                         | 453,5            | 0,1%                        | 455,7            | 0,1%                         | 2,2                          | 0,5%          | 2,7                           | 0,6%          |
| <b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>                          | <b>7.897,5</b>   | <b>1,4%</b>                  | <b>8.061,0</b>   | <b>1,3%</b>                 | <b>8.394,8</b>   | <b>1,4%</b>                  | <b>333,8</b>                 | <b>4,1%</b>   | <b>497,3</b>                  | <b>6,3%</b>   |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe                             | 5.483,6          | 1,0%                         | 5.552,1          | 0,9%                        | 5.750,4          | 1,0%                         | 198,4                        | 3,6%          | 266,8                         | 4,9%          |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe                             | 1.131,4          | 0,2%                         | 1.133,7          | 0,2%                        | 1.189,0          | 0,2%                         | 55,3                         | 4,9%          | 57,6                          | 5,1%          |
| obligacje 10-letnie oszczędnościowe                            | 1.282,5          | 0,2%                         | 1.375,2          | 0,2%                        | 1.455,4          | 0,2%                         | 80,2                         | 5,8%          | 172,9                         | 13,5%         |
| <b>1.3. Nierynkowe SPW</b>                                     | <b>306,6</b>     | <b>0,1%</b>                  | <b>306,6</b>     | <b>0,1%</b>                 | <b>259,9</b>     | <b>0,0%</b>                  | <b>-46,7</b>                 | <b>-15,2%</b> | <b>-46,7</b>                  | <b>-15,2%</b> |
| obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ                 | 306,6            | 0,1%                         | 306,6            | 0,1%                        | 259,9            | 0,0%                         | -46,7                        | -15,2%        | -46,7                         | -15,2%        |
| <b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>                      | <b>779,4</b>     | <b>0,1%</b>                  | <b>779,1</b>     | <b>0,1%</b>                 | <b>148,3</b>     | <b>0,0%</b>                  | <b>-630,8</b>                | <b>-81,0%</b> | <b>-631,1</b>                 | <b>-81,0%</b> |
| przedpłaty na samochody 4)                                     | 3,2              | 0,0%                         | 3,2              | 0,0%                        | 3,2              | 0,0%                         | 0,0                          | -0,1%         | 0,0                           | -0,1%         |
| zobowiązania wymagalne 4) 5)                                   | 725,9            | 0,1%                         | 725,9            | 0,1%                        | 101,0            | 0,0%                         | -625,0                       | -86,1%        | -625,0                        | -86,1%        |
| zobowiązania z tytułu rekompensat 6)                           | 50,2             | 0,0%                         | 50,0             | 0,0%                        | 44,1             | 0,0%                         | -5,8                         | -11,7%        | -6,1                          | -12,1%        |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>               | <b>149.743,8</b> | <b>26,3%</b>                 | <b>171.906,7</b> | <b>28,7%</b>                | <b>166.813,6</b> | <b>27,8%</b>                 | <b>-5.093,0</b>              | <b>-3,0%</b>  | <b>17.069,8</b>               | <b>11,4%</b>  |
| <b>1. Dług z tytułu SPW</b>                                    | <b>121.156,2</b> | <b>21,3%</b>                 | <b>135.216,1</b> | <b>22,6%</b>                | <b>133.320,0</b> | <b>22,2%</b>                 | <b>-1.896,1</b>              | <b>-1,4%</b>  | <b>12.163,8</b>               | <b>10,0%</b>  |
| obligacje typu Brady   | 1.008,5          | 0,2%                         | 1.251,6          | 0,2%                        | 1.205,9          | 0,2%                         | -45,7                        | -3,7%         | 197,4                         | 19,6%         |
| obligacje zagraniczne  | 120.147,7        | 21,1%                        | 133.964,5        | 22,4%                       | 132.114,1        | 22,0%                        | -1.850,4                     | -1,4%         | 11.966,4                      | 10,0%         |
| <b>2. Dług z tytułu kredytów</b>                               | <b>28.587,6</b>  | <b>5,0%</b>                  | <b>36.690,5</b>  | <b>6,1%</b>                 | <b>33.493,6</b>  | <b>5,6%</b>                  | <b>-3.196,9</b>              | <b>-8,7%</b>  | <b>4.906,0</b>                | <b>17,2%</b>  |
| Klub Paryski   | 3.172,6          | 0,6%                         | 3.689,5          | 0,6%                        | 418,3            | 0,1%                         | -3.271,2                     | -88,7%        | -2.754,3                      | -86,8%        |
| Międzynarodowe Instytucje Finansowe                            | 24.996,8         | 4,4%                         | 32.525,7         | 5,4%                        | 32.620,0         | 5,4%                         | 94,3                         | 0,3%          | 7.623,2                       | 30,5%         |
| w tym: Europejski Bank Inwestycyjny                            | 19.265,5         | 3,4%                         | 21.533,0         | 3,6%                        | 21.578,6         | 3,6%                         | 45,5                         | 0,2%          | 2.313,0                       | 12,0%         |
| pozostałe  | 418,2            | 0,1%                         | 475,4            | 0,1%                        | 455,3            | 0,1%                         | -20,0                        | -4,2%         | 37,1                          | 8,9%          |

1) skarbowe papiery wartościowe wg pierwotnego terminu zapadalności;

2) w dniach 30 września oraz 29 grudnia 1999 r. nastąpiła zamiana: obligacji konwersyjnej, obligacji w USD na wykup obligacji Brady '97 i '98, zobowiązań długoterminowych wobec NBP oraz obligacji na wdrożenie umowy z Klubem Londyńskim na obligacje rynkowe o terminach wykupu: 29 kwietnia 2002 r. (KO0402), 22 grudnia 2002 r. (TK1202), 22 kwietnia 2003 r. (CK0403), 22 lipca 2004 r. (PK0704) oraz 22 sierpnia 2009 r. (DK0809);

3) zadłużenie prezentowane jest według zindeksowanej wartości nominalnej;

4) dane aktualizowane kwartalnie;

5) pozycja obejmuje zobowiązania wymagalne jednostek budżetowych, zakładów budżetowych, gospodarstw pomocniczych i państwowych funduszy celowych nie posiadających osobowości prawnej;

6) zobowiązania z tytułu niepodwyższania plac w sferze budżetowej

## ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBPAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji w układzie podmiotowym (wg nominatu, w mln zł) 1)

Tablica 4

|   | XII 2008         | struktura XII 2008 | II 2009          | struktura II 2009 | III 2009         | struktura III 2009 | zmiana III 2009 - II 2009 |              | zmiana III 2009 - XII 2008 |             |
|---|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------------------|--------------|----------------------------|-------------|
|   |                  |                    |                  |                   |                  |                    | w mln zł                  | w %          | w mln zł                   | w %         |
| Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa                           | 420.202,1        | 100,0%             | 426.308,5        | 100,0%            | 434.259,3        | 100,0%             | 7.950,8                   | 1,9%         | 14.057,2                   | 3,3%        |
| <b>KRAJOWY SEKTOR BANKOWY</b>                               | <b>135.603,6</b> | <b>32,3%</b>       | <b>138.889,8</b> | <b>32,6%</b>      | <b>145.084,8</b> | <b>33,4%</b>       | <b>6.195,0</b>            | <b>4,5%</b>  | <b>9.481,2</b>             | <b>7,0%</b> |
| Dług z tytułu SPW   | 135.603,6        | 32,3%              | 138.889,8        | 32,6%             | 145.084,8        | 33,4%              | 6.195,0                   | 4,5%         | 9.481,2                    | 7,0%        |
| - w tym: SPW na rachunku MF *                               | 0,0              | 0,0%               | 5.430,0          | 1,3%              | 0,0              | 0,0%               | -5.430,0                  | -100,0%      | 0,0                        | -           |
| Rynkowe SPW   | 135.297,0        | 32,2%              | 138.583,2        | 32,5%             | 144.824,9        | 33,3%              | 6.241,7                   | 4,5%         | 9.527,9                    | 7,0%        |
| bony skarbowe   | 38.098,3         | 9,1%               | 38.298,6         | 9,0%              | 40.893,6         | 9,4%               | 2.595,0                   | 6,8%         | 2.795,3                    | 7,3%        |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                             | 7.474,7          | 1,8%               | 9.442,4          | 2,2%              | 10.909,0         | 2,5%               | 1.466,7                   | 15,5%        | 3.434,3                    | 45,9%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne   | 5,4              | 0,0%               | 4,7              | 0,0%              | 3,8              | 0,0%               | -0,8                      | -18,0%       | -1,6                       | -29,7%      |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym                  | 31.024,0         | 7,4%               | 33.951,1         | 8,0%              | 35.477,7         | 8,2%               | 1.526,6                   | 4,5%         | 4.453,8                    | 14,4%       |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne     | 11,2             | 0,0%               | 13,6             | 0,0%              | 71,4             | 0,0%               | 57,8                      | 423,7%       | 60,2                       | 536,8%      |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 11.588,2         | 2,8%               | 11.472,2         | 2,7%              | 12.121,8         | 2,8%               | 649,7                     | 5,7%         | 533,6                      | 4,6%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)          | 10.733,7         | 2,6%               | 10.299,4         | 2,4%              | 10.853,9         | 2,5%               | 554,6                     | 5,4%         | 120,2                      | 1,1%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)          | 2.968,3          | 0,7%               | 2.115,4          | 0,5%              | 2.456,3          | 0,6%               | 340,9                     | 16,1%        | -512,1                     | -17,3%      |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 31.554,4         | 7,5%               | 30.288,6         | 7,1%              | 29.350,6         | 6,8%               | -938,0                    | -3,1%        | -2.203,8                   | -7,0%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane | 243,6            | 0,1%               | 253,6            | 0,1%              | 361,6            | 0,1%               | 108,0                     | 42,6%        | 118,0                      | 48,4%       |
| obligacje typu private placement                            | 15,0             | 0,0%               | 15,0             | 0,0%              | 15,0             | 0,0%               | 0,0                       | 0,0%         | 0,0                        | 0,0%        |
| obligacje 12-letnie indeksowane                             | 862,1            | 0,2%               | 1.323,3          | 0,3%              | 1.274,3          | 0,3%               | -49,0                     | -3,7%        | 412,2                      | 47,8%       |
| obligacje 15-letnie indeksowane                             | 15,0             | 0,0%               | 15,1             | 0,0%              | 15,1             | 0,0%               | 0,1                       | 0,5%         | 0,1                        | 0,6%        |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 617,5            | 0,1%               | 979,8            | 0,2%              | 830,1            | 0,2%               | -149,7                    | -15,3%       | 212,5                      | 34,4%       |
| obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 85,6             | 0,0%               | 110,6            | 0,0%              | 190,6            | 0,0%               | 80,0                      | 72,4%        | 105,0                      | 122,7%      |
| Nierynkowe SPW  | 306,6            | 0,1%               | 306,6            | 0,1%              | 259,9            | 0,1%               | -46,7                     | -15,2%       | -46,7                      | -15,2%      |
| obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ              | 306,6            | 0,1%               | 306,6            | 0,1%              | 259,9            | 0,1%               | -46,7                     | -15,2%       | -46,7                      | -15,2%      |
| Pozostałe zadłużenie krajowe SP                             | 0,0              | 0,0%               | 0,0              | 0,0%              | 0,0              | 0,0%               | 0,0                       | -100,0%      | 0,0                        | -100,0%     |
| zobowiązania wymagalne                                      | 0,0              | 0,0%               | 0,0              | 0,0%              | 0,0              | 0,0%               | 0,0                       | -100,0%      | 0,0                        | -100,0%     |
| <b>KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY</b>                           | <b>228.723,3</b> | <b>54,4%</b>       | <b>230.889,2</b> | <b>54,2%</b>      | <b>230.087,9</b> | <b>53,0%</b>       | <b>-801,4</b>             | <b>-0,3%</b> | <b>1.364,5</b>             | <b>0,6%</b> |
| Dług z tytułu SPW, w tym:                                   | 227.944,0        | 54,2%              | 230.110,1        | 54,0%             | 229.939,6        | 52,9%              | -170,5                    | -0,1%        | 1.995,6                    | 0,9%        |
| Rynkowe SPW   | 220.062,1        | 52,4%              | 222.064,3        | 52,1%             | 221.565,5        | 51,0%              | -498,7                    | -0,2%        | 1.503,5                    | 0,7%        |
| bony skarbowe   | 11.685,3         | 2,8%               | 11.291,3         | 2,6%              | 10.850,8         | 2,5%               | -440,4                    | -3,9%        | -834,5                     | -7,1%       |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                             | 15.437,0         | 3,7%               | 16.599,2         | 3,9%              | 19.833,2         | 4,6%               | 3.234,0                   | 19,5%        | 4.396,2                    | 28,5%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne   | 1.299,8          | 0,3%               | 1.292,7          | 0,3%              | 1.299,6          | 0,3%               | 6,9                       | 0,5%         | -0,2                       | 0,0%        |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym                  | 59.483,3         | 14,2%              | 60.161,8         | 14,1%             | 61.503,6         | 14,2%              | 1.341,8                   | 2,2%         | 2.020,3                    | 3,4%        |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne     | 1.095,2          | 0,3%               | 1.092,8          | 0,3%              | 990,6            | 0,2%               | -102,3                    | -9,4%        | -104,7                     | -9,6%       |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 7.352,5          | 1,7%               | 7.467,8          | 1,8%              | 6.818,4          | 1,6%               | -649,5                    | -8,7%        | -534,2                     | -7,3%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)          | 11.303,3         | 2,7%               | 11.426,6         | 2,7%              | 10.872,3         | 2,5%               | -554,4                    | -4,9%        | -431,1                     | -3,8%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)          | 8.084,3          | 1,9%               | 7.455,7          | 1,7%              | 7.114,9          | 1,6%               | -340,8                    | -4,6%        | -969,4                     | -12,0%      |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 77.980,4         | 18,6%              | 77.249,9         | 18,1%             | 74.008,5         | 17,0%              | -3.241,3                  | -4,2%        | -3.971,8                   | -5,1%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane | 2.324,7          | 0,6%               | 2.314,7          | 0,5%              | 2.206,7          | 0,5%               | -108,0                    | -4,7%        | -118,0                     | -5,1%       |
| obligacje typu private placement                            | 735,0            | 0,2%               | 735,0            | 0,2%              | 735,0            | 0,2%               | 0,0                       | 0,0%         | 0,0                        | 0,0%        |
| obligacje 12-letnie indeksowane                             | 6.102,9          | 1,5%               | 6.148,4          | 1,4%              | 6.319,9          | 1,5%               | 171,6                     | 2,8%         | 217,0                      | 3,6%        |
| obligacje 15-letnie indeksowane                             | 416,4            | 0,1%               | 416,9            | 0,1%              | 418,9            | 0,1%               | 2,0                       | 0,5%         | 2,5                        | 0,6%        |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 15.653,8         | 3,7%               | 17.323,4         | 4,1%              | 17.575,0         | 4,0%               | 251,6                     | 1,5%         | 1.921,3                    | 12,3%       |
| obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 1.108,2          | 0,3%               | 1.088,2          | 0,3%              | 1.018,2          | 0,2%               | -70,0                     | -6,4%        | -90,0                      | -8,1%       |
| obligacje oszczędnościowe                                   | 7.881,9          | 1,9%               | 8.045,8          | 1,9%              | 8.374,0          | 1,9%               | 328,2                     | 4,1%         | 492,1                      | 6,2%        |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe                          | 5.470,3          | 1,3%               | 5.539,2          | 1,3%              | 5.738,1          | 1,3%               | 198,9                     | 3,6%         | 267,8                      | 4,9%        |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe                          | 1.129,6          | 0,3%               | 1.131,9          | 0,3%              | 1.181,0          | 0,3%               | 49,1                      | 4,3%         | 51,4                       | 4,6%        |
| obligacje 10-letnie oszczędnościowe                         | 1.282,0          | 0,3%               | 1.374,7          | 0,3%              | 1.454,9          | 0,3%               | 80,2                      | 5,8%         | 172,9                      | 13,5%       |
| Pozostałe zadłużenie krajowe SP                             | 779,4            | 0,2%               | 779,1            | 0,2%              | 148,3            | 0,0%               | -630,8                    | -81,0%       | -631,1                     | -81,0%      |
| przedpłaty na samochody                                     | 3,2              | 0,0%               | 3,2              | 0,0%              | 3,2              | 0,0%               | 0,0                       | -0,1%        | 0,0                        | -0,1%       |
| zobowiązania wymagalne                                      | 725,9            | 0,2%               | 725,9            | 0,2%              | 101,0            | 0,0%               | -625,0                    | -86,1%       | -625,0                     | -86,1%      |
| zobowiązania z tytułu rekompensat                           | 50,2             | 0,0%               | 50,0             | 0,0%              | 44,1             | 0,0%               | -5,8                      | -11,7%       | -6,1                       | -12,1%      |
| <b>SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH</b>                       | <b>55.875,1</b>  | <b>13,3%</b>       | <b>56.529,5</b>  | <b>13,3%</b>      | <b>59.086,6</b>  | <b>13,6%</b>       | <b>2.557,1</b>            | <b>4,5%</b>  | <b>3.211,5</b>             | <b>5,7%</b> |
| Dług z tytułu SPW   | 55.875,1         | 13,3%              | 56.529,5         | 13,3%             | 59.086,6         | 13,6%              | 2.557,1                   | 4,5%         | 3.211,5                    | 5,7%        |
| Rynkowe SPW   | 55.859,6         | 13,3%              | 56.514,4         | 13,3%             | 59.065,9         | 13,6%              | 2.551,5                   | 4,5%         | 3.206,3                    | 5,7%        |
| bony skarbowe   | 619,9            | 0,1%               | 356,8            | 0,1%              | 2.843,3          | 0,7%               | 2.486,5                   | 696,9%       | 2.223,5                    | 358,7%      |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                             | 1.904,3          | 0,5%               | 3.792,6          | 0,9%              | 3.799,6          | 0,9%               | 7,1                       | 0,2%         | 1.895,3                    | 99,5%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne   | 1,9              | 0,0%               | 2,1              | 0,0%              | 2,1              | 0,0%               | 0,0                       | 0,0%         | 0,2                        | 9,7%        |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym                  | 15.403,2         | 3,7%               | 15.784,9         | 3,7%              | 15.365,8         | 3,5%               | -419,1                    | -2,7%        | -37,4                      | -0,2%       |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne     | 4,3              | 0,0%               | 4,3              | 0,0%              | 4,0              | 0,0%               | -0,3                      | -6,2%        | -0,3                       | -6,3%       |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 729,6            | 0,2%               | 730,4            | 0,2%              | 730,2            | 0,2%               | -0,2                      | 0,0%         | 0,5                        | 0,1%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)          | 44,6             | 0,0%               | 55,6             | 0,0%              | 55,4             | 0,0%               | -0,2                      | -0,3%        | 10,8                       | 24,3%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)          | 211,3            | 0,1%               | 211,3            | 0,0%              | 211,2            | 0,0%               | 0,0                       | 0,0%         | -0,1                       | 0,0%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 26.346,0         | 6,3%               | 25.935,7         | 6,1%              | 26.599,2         | 6,1%               | 663,5                     | 2,6%         | 253,2                      | 1,0%        |
| obligacje typu private placement                            | 0,0              | 0,0%               | 0,0              | 0,0%              | 0,0              | 0,0%               | 0,0                       | -            | 0,0                        | -           |
| obligacje 12-letnie indeksowane                             | 3.372,0          | 0,8%               | 2.655,2          | 0,6%              | 2.581,2          | 0,6%               | -74,0                     | -2,8%        | -790,8                     | -23,5%      |
| obligacje 15-letnie indeksowane                             | 21,6             | 0,0%               | 21,6             | 0,0%              | 21,7             | 0,0%               | 0,1                       | 0,5%         | 0,1                        | 0,6%        |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 7.007,5          | 1,7%               | 6.775,6          | 1,6%              | 6.673,7          | 1,5%               | -101,9                    | -1,5%        | -333,8                     | -4,8%       |
| obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 193,5            | 0,0%               | 188,5            | 0,0%              | 178,5            | 0,0%               | -10,0                     | -5,3%        | -15,0                      | -7,8%       |
| obligacje oszczędnościowe                                   | 15,6             | 0,0%               | 15,1             | 0,0%              | 20,7             | 0,0%               | 5,6                       | 37,0%        | 5,2                        | 33,1%       |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe                          | 13,3             | 0,0%               | 12,8             | 0,0%              | 12,3             | 0,0%               | -0,6                      | -4,5%        | -1,0                       | -7,8%       |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe                          | 1,8              | 0,0%               | 1,8              | 0,0%              | 8,0              | 0,0%               | 6,2                       | 344,8%       | 6,2                        | 348,8%      |
| obligacje 10-letnie oszczędnościowe                         | 0,5              | 0,0%               | 0,5              | 0,0%              | 0,5              | 0,0%               | 0,0                       | 0,0%         | 0,0                        | 0,7%        |

\* wartość nominalna SPW znajdujących się na koniec miesiąca na rachunku MF w związku z zabezpieczeniem środków lokowanych przez MF w bankach komercyjnych.

1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

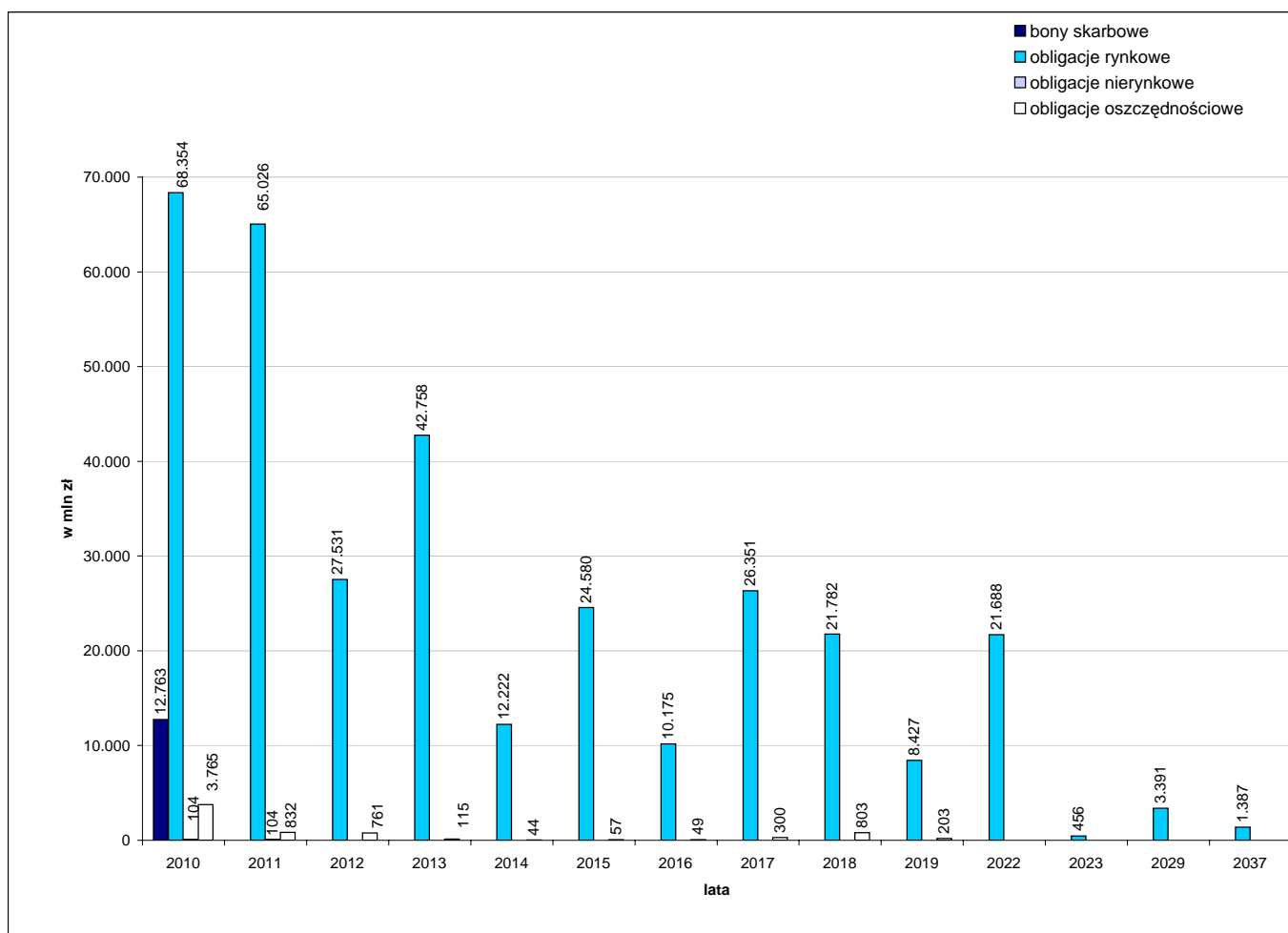


ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji  
SPW wg faktycznych terminów wykupu (nominał w mln zł)

Tablica 5

|                                  | XII 2008         | struktura<br>XII 2008<br>w % | II 2009          | struktura<br>II 2009<br>w % | III 2009         | struktura<br>III 2009<br>w % | zmiana<br>III 2009 - II 2009 |               | zmiana<br>III 2009 - XII 2008 |               |
|----------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
|                                  |                  |                              |                  |                             |                  |                              | w mln zł                     | w %           | w mln zł                      | w %           |
| <b>SPW</b>                       | <b>419.422,7</b> | <b>100,0%</b>                | <b>425.529,4</b> | <b>100,0%</b>               | <b>434.111,0</b> | <b>100,0%</b>                | <b>8.581,6</b>               | <b>2,0%</b>   | <b>14.688,3</b>               | <b>3,5%</b>   |
| do 1 roku (włącznie)             | 99.039,5         | 23,6%                        | 95.296,2         | 22,4%                       | 95.677,7         | 22,0%                        | 381,5                        | 0,4%          | -3.361,8                      | -3,4%         |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)    | 127.150,7        | 30,3%                        | 129.987,9        | 30,5%                       | 135.542,2        | 31,2%                        | 5.554,4                      | 4,3%          | 8.391,6                       | 6,6%          |
| od 3 do 5 lat (włącznie)         | 71.006,4         | 16,9%                        | 70.912,3         | 16,7%                       | 70.977,8         | 16,4%                        | 65,4                         | 0,1%          | -28,6                         | 0,0%          |
| powyżej 5 lat                    | 122.226,2        | 29,1%                        | 129.333,0        | 30,4%                       | 131.913,3        | 30,4%                        | 2.580,3                      | 2,0%          | 9.687,1                       | 7,9%          |
| <b>bony skarbowe</b>             | <b>50.403,4</b>  | <b>12,0%</b>                 | <b>49.946,6</b>  | <b>11,7%</b>                | <b>54.587,7</b>  | <b>12,6%</b>                 | <b>4.641,1</b>               | <b>9,3%</b>   | <b>4.184,3</b>                | <b>8,3%</b>   |
| <b>obligacje rynkowe</b>         | <b>360.815,2</b> | <b>86,0%</b>                 | <b>367.215,2</b> | <b>86,3%</b>                | <b>370.868,6</b> | <b>85,4%</b>                 | <b>3.653,4</b>               | <b>1,0%</b>   | <b>10.053,4</b>               | <b>2,8%</b>   |
| <b>o oprocentowaniu stałym</b>   | <b>294.952,3</b> | <b>70,3%</b>                 | <b>303.351,1</b> | <b>71,3%</b>                | <b>306.947,6</b> | <b>70,7%</b>                 | <b>3.596,5</b>               | <b>1,2%</b>   | <b>11.995,3</b>               | <b>4,1%</b>   |
| do 1 roku (włącznie)             | 44.212,4         | 10,5%                        | 40.032,4         | 9,4%                        | 35.870,5         | 8,3%                         | -4.161,9                     | -10,4%        | -8.341,9                      | -18,9%        |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)    | 93.189,7         | 22,2%                        | 98.244,9         | 23,1%                       | 103.553,9        | 23,9%                        | 5.309,0                      | 5,4%          | 10.364,2                      | 11,1%         |
| od 3 do 5 lat (włącznie)         | 69.477,9         | 16,6%                        | 69.477,9         | 16,3%                       | 69.477,9         | 16,0%                        | 0,0                          | 0,0%          | 0,0                           | 0,0%          |
| powyżej 5 lat                    | 88.072,2         | 21,0%                        | 95.595,9         | 22,5%                       | 98.045,2         | 22,6%                        | 2.449,4                      | 2,6%          | 9.973,0                       | 11,3%         |
| <b>o oprocentowaniu zmiennym</b> | <b>55.073,0</b>  | <b>13,1%</b>                 | <b>53.283,8</b>  | <b>12,5%</b>                | <b>53.289,9</b>  | <b>12,3%</b>                 | <b>6,1</b>                   | <b>0,0%</b>   | <b>-1.783,2</b>               | <b>-3,2%</b>  |
| do 1 roku (włącznie)             | 2.431,1          | 0,6%                         | 3.045,3          | 0,7%                        | 3.045,3          | 0,7%                         | 0,0                          | 0,0%          | 614,2                         | 25,3%         |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)    | 29.810,4         | 7,1%                         | 27.706,9         | 6,5%                        | 27.713,0         | 6,4%                         | 6,1                          | 0,0%          | -2.097,4                      | -7,0%         |
| od 3 do 5 lat (włącznie)         | 750,0            | 0,2%                         | 750,0            | 0,2%                        | 750,0            | 0,2%                         | 0,0                          | 0,0%          | 0,0                           | 0,0%          |
| powyżej 5 lat                    | 22.081,6         | 5,3%                         | 21.781,6         | 5,1%                        | 21.781,6         | 5,0%                         | 0,0                          | 0,0%          | -300,0                        | -1,4%         |
| <b>indeksowane</b>               | <b>10.789,9</b>  | <b>2,6%</b>                  | <b>10.580,4</b>  | <b>2,5%</b>                 | <b>10.631,1</b>  | <b>2,4%</b>                  | <b>50,8</b>                  | <b>0,5%</b>   | <b>-158,8</b>                 | <b>-1,5%</b>  |
| powyżej 5 lat                    | 10.789,9         | 2,6%                         | 10.580,4         | 2,5%                        | 10.631,1         | 2,4%                         | 50,8                         | 0,5%          | -158,8                        | -1,5%         |
| <b>obligacje oszczędnościowe</b> | <b>7.897,5</b>   | <b>1,9%</b>                  | <b>8.061,0</b>   | <b>1,9%</b>                 | <b>8.394,8</b>   | <b>1,9%</b>                  | <b>333,8</b>                 | <b>4,1%</b>   | <b>497,3</b>                  | <b>6,3%</b>   |
| do 1 roku (włącznie)             | 1.890,3          | 0,5%                         | 2.169,7          | 0,5%                        | 2.070,2          | 0,5%                         | -99,5                        | -4,6%         | 179,9                         | 9,5%          |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)    | 3.946,2          | 0,9%                         | 3.831,6          | 0,9%                        | 4.119,3          | 0,9%                         | 287,7                        | 7,5%          | 173,1                         | 4,4%          |
| od 3 do 5 lat (włącznie)         | 778,5            | 0,2%                         | 684,5            | 0,2%                        | 749,9            | 0,2%                         | 65,4                         | 9,6%          | -28,6                         | -3,7%         |
| powyżej 5 lat                    | 1.282,5          | 0,3%                         | 1.375,2          | 0,3%                        | 1.455,4          | 0,3%                         | 80,2                         | 5,8%          | 172,9                         | 13,5%         |
| <b>obligacje nierynkowe</b>      | <b>306,6</b>     | <b>0,1%</b>                  | <b>306,6</b>     | <b>0,1%</b>                 | <b>259,9</b>     | <b>0,1%</b>                  | <b>-46,7</b>                 | <b>-15,2%</b> | <b>-46,7</b>                  | <b>-15,2%</b> |
| do 1 roku (włącznie)             | 102,2            | 0,0%                         | 102,2            | 0,0%                        | 104,0            | 0,0%                         | 1,8                          | 1,7%          | 1,8                           | 1,7%          |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)    | 204,4            | 0,0%                         | 204,4            | 0,0%                        | 156,0            | 0,0%                         | -48,4                        | -23,7%        | -48,4                         | -23,7%        |
| od 3 do 5 lat (włącznie)         | 0,0              | 0,0%                         | 0,0              | 0,0%                        | 0,0              | 0,0%                         | 0,0                          | -             | 0,0                           | -             |
| powyżej 5 lat                    | 0,0              | 0,0%                         | 0,0              | 0,0%                        | 0,0              | 0,0%                         | 0,0                          | -             | 0,0                           | -             |

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31 marca 2009r.



## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln EUR (wg nominału)

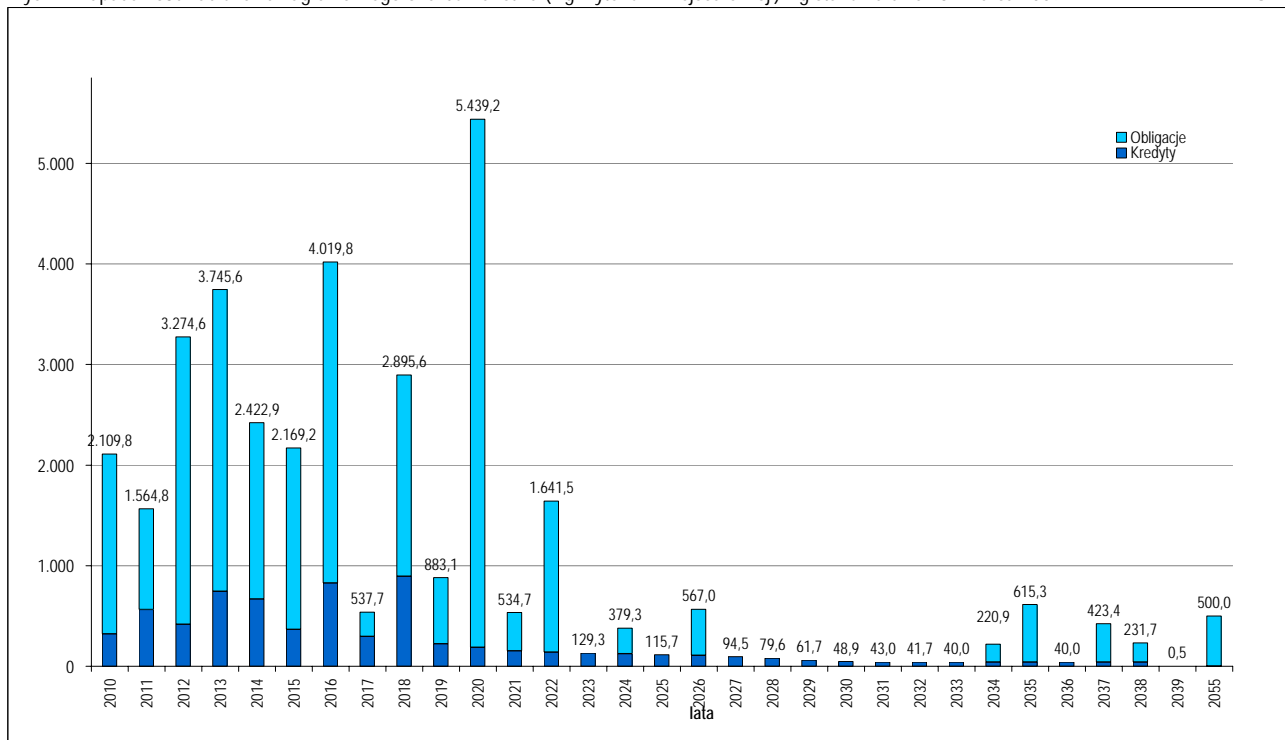
Tablica 6

|   | XII 2008         | II 2009          | III 2009         | zmiana<br>III 2009 - II 2009 |              | zmiana<br>III 2009 - XII 2008 |              |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
|   |                  |                  |                  | w mln EUR                    | w %          | w mln EUR                     | w %          |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                  | <b>136.599,1</b> | <b>128.433,0</b> | <b>127.852,5</b> | <b>-580,5</b>                | <b>-0,5%</b> | <b>-8.746,6</b>               | <b>-6,4%</b> |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>       | <b>100.709,9</b> | <b>91.525,7</b>  | <b>92.370,1</b>  | <b>844,3</b>                 | <b>0,9%</b>  | <b>-8.339,9</b>               | <b>-8,3%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 100.523,1        | 91.358,5         | 92.338,5         | 980,1                        | 1,1%         | -8.184,6                      | -8,1%        |
| 1.1. Rynkowe SPW                                  | 98.556,9         | 89.562,0         | 90.497,6         | 935,6                        | 1,0%         | -8.059,3                      | -8,2%        |
| - bony skarbowe                                   | 12.080,2         | 10.723,2         | 11.611,2         | 888,0                        | 8,3%         | -469,0                        | -3,9%        |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 86.476,7         | 78.838,8         | 78.886,4         | 47,6                         | 0,1%         | -7.590,3                      | -8,8%        |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe                    | 1.892,8          | 1.730,6          | 1.785,6          | 55,0                         | 3,2%         | -107,2                        | -5,7%        |
| 1.3. Nierynkowe SPW                               | 73,5             | 65,8             | 55,3             | -10,5                        | -16,0%       | -18,2                         | -24,8%       |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP                | 186,8            | 167,3            | 31,5             | -135,7                       | -81,1%       | -155,2                        | -83,1%       |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>  | <b>35.889,1</b>  | <b>36.907,3</b>  | <b>35.482,4</b>  | <b>-1.424,8</b>              | <b>-3,9%</b> | <b>-406,7</b>                 | <b>-1,1%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 29.037,5         | 29.030,0         | 28.358,1         | -671,9                       | -2,3%        | -679,4                        | -2,3%        |
| - obligacje typu Brady                            | 241,7            | 268,7            | 256,5            | -12,2                        | -4,5%        | 14,8                          | 6,1%         |
| - obligacje zagraniczne                           | 28.795,8         | 28.761,3         | 28.101,6         | -659,7                       | -2,3%        | -694,2                        | -2,4%        |
| 2. Dług z tytułu kredytów                         | 6.851,6          | 7.877,2          | 7.124,3          | -752,9                       | -9,6%        | 272,7                         | 4,0%         |
| 1.1. Klub Paryski                                 | 760,4            | 792,1            | 89,0             | -703,1                       | -88,8%       | -671,4                        | -88,3%       |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe          | 5.991,0          | 6.983,1          | 6.938,5          | -44,5                        | -0,6%        | 947,5                         | 15,8%        |
| - Bank Światowy                                   | 1.117,2          | 2.104,6          | 2.093,2          | -11,5                        | -0,5%        | 975,9                         | 87,4%        |
| - Europejski Bank Inwestycyjny                    | 4.617,4          | 4.623,0          | 4.589,9          | -33,1                        | -0,7%        | -27,5                         | -0,6%        |
| - Bank Rozwoju Rady Europy                        | 256,4            | 255,4            | 255,4            | 0,0                          | 0,0%         | -0,9                          | -0,4%        |
| 1.3. pozostałe                                    | 100,2            | 102,1            | 96,9             | -5,2                         | -5,1%        | -3,4                          | -3,4%        |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>        | <i>4,1724</i>    | <i>4,6578</i>    | <i>4,7013</i>    | <i>0,0435</i>                | <i>0,9%</i>  | <i>0,5289</i>                 | <i>12,7%</i> |

## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominału)

Tablica 7

|   | XII 2008         | II 2009          | III 2009         | zmiana<br>III 2009 - II 2009 |              | zmiana<br>III 2009 - XII 2008 |               |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------|
|   |                  |                  |                  | w mln USD                    | w %          | w mln USD                     | w %           |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                  | <b>192.432,3</b> | <b>162.744,2</b> | <b>169.717,9</b> | <b>6.973,7</b>               | <b>4,3%</b>  | <b>-22.714,4</b>              | <b>-11,8%</b> |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>       | <b>141.873,9</b> | <b>115.977,1</b> | <b>122.616,7</b> | <b>6.639,6</b>               | <b>5,7%</b>  | <b>-19.257,2</b>              | <b>-13,6%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 141.610,8        | 115.765,1        | 122.574,8        | 6.809,7                      | 5,9%         | -19.035,9                     | -13,4%        |
| 1.1. Rynkowe SPW                                  | 138.840,8        | 113.488,7        | 120.131,1        | 6.642,4                      | 5,9%         | -18.709,7                     | -13,5%        |
| - bony skarbowe                                   | 17.017,8         | 13.588,0         | 15.413,3         | 1.825,3                      | 13,4%        | -1.604,5                      | -9,4%         |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 121.823,0        | 99.900,8         | 104.717,8        | 4.817,0                      | 4,8%         | -17.105,1                     | -14,0%        |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe                    | 2.666,4          | 2.193,0          | 2.370,3          | 177,3                        | 8,1%         | -296,1                        | -11,1%        |
| 1.3. Nierynkowe SPW                               | 103,5            | 83,4             | 73,4             | -10,0                        | -12,0%       | -30,1                         | -29,1%        |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP                | 263,1            | 212,0            | 41,9             | -170,1                       | -80,2%       | -221,3                        | -84,1%        |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>  | <b>50.558,4</b>  | <b>46.767,1</b>  | <b>47.101,2</b>  | <b>334,1</b>                 | <b>0,7%</b>  | <b>-3.457,2</b>               | <b>-6,8%</b>  |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 40.906,3         | 36.785,5         | 37.644,0         | 858,5                        | 2,3%         | -3.262,3                      | -8,0%         |
| - obligacje typu Brady                            | 340,5            | 340,5            | 340,5            | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                           | 0,0%          |
| - obligacje zagraniczne                           | 40.565,8         | 36.445,0         | 37.303,5         | 858,5                        | 2,4%         | -3.262,3                      | -8,0%         |
| 2. Dług z tytułu kredytów                         | 9.652,1          | 9.981,6          | 9.457,2          | -524,4                       | -5,3%        | -194,9                        | -2,0%         |
| 1.1. Klub Paryski                                 | 1.071,2          | 1.003,7          | 118,1            | -885,6                       | -88,2%       | -953,1                        | -89,0%        |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe          | 8.439,7          | 8.848,6          | 9.210,5          | 361,9                        | 4,1%         | 770,8                         | 9,1%          |
| - Bank Światowy                                   | 1.573,9          | 2.666,9          | 2.778,6          | 111,7                        | 4,2%         | 1.204,7                       | 76,5%         |
| - Europejski Bank Inwestycyjny                    | 6.504,7          | 5.858,1          | 6.092,9          | 234,8                        | 4,0%         | -411,8                        | -6,3%         |
| - Bank Rozwoju Rady Europy                        | 361,2            | 323,7            | 339,1            | 15,4                         | 4,8%         | -22,1                         | -6,1%         |
| 1.3. pozostałe                                    | 141,2            | 129,3            | 128,6            | -0,8                         | -0,6%        | -12,6                         | -9,0%         |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>        | <i>2,9618</i>    | <i>3,6758</i>    | <i>3,5416</i>    | <i>-0,1342</i>               | <i>-3,7%</i> | <i>0,5798</i>                 | <i>19,6%</i>  |



Założenia:

Lata 2010-55 szacunkowo wg danych na dzień 31 marca 2009r.

ZADŁUŻENIE ZAGRANICZNE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium rezydenta wg nominalu (w mln EUR)

Tablica 8

|                                       | XII 2008 | struktura XII 2008 |     | II 2009  | III 2009 | struktura III 2009 |     | zmiana III 2009 - II 2009 |        | zmiana III 2009 - XII 2008 |        |
|---------------------------------------|----------|--------------------|-----|----------|----------|--------------------|-----|---------------------------|--------|----------------------------|--------|
|                                       |          | w %                | w % |          |          | w %                | w % | w mln EUR                 | w %    | w mln EUR                  | w %    |
| Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 47.071,4 | 100,0%             |     | 46.810,1 | 45.751,0 | 100,0%             |     | -1.059,1                  | -2,3%  | -1.320,4                   | -2,8%  |
| 1. Dług z tytułu SPW                  | 40.176,2 | 85,4%              |     | 38.893,8 | 38.626,4 | 84,4%              |     | -267,4                    | -0,7%  | -1.549,8                   | -3,9%  |
| Bony skarbowe                         | 148,6    | 0,3%               |     | 76,6     | 604,8    | 1,3%               |     | 528,2                     | 689,6% | 456,2                      | 307,1% |
| Obligacje skarbowe                    | 40.027,6 | 85,0%              |     | 38.817,2 | 38.021,6 | 83,1%              |     | -795,6                    | -2,0%  | -2.006,1                   | -5,0%  |
| wyemitowane na rynek krajowy          | 13.243,0 | 28,1%              |     | 12.059,9 | 11.963,4 | 26,1%              |     | -96,6                     | -0,8%  | -1.279,7                   | -9,7%  |
| wyemitowane na rynek zagraniczny      | 26.784,6 | 56,9%              |     | 26.757,3 | 26.058,2 | 57,0%              |     | -699,0                    | -2,6%  | -726,4                     | -2,7%  |
| 2. Dług z tytułu kredytów             | 6.851,6  | 14,6%              |     | 7.877,2  | 7.124,3  | 15,6%              |     | -752,9                    | -9,6%  | 272,7                      | 4,0%   |
| 3. Pozostałe zadłużenie               | 43,6     | 0,1%               |     | 39,1     | 0,3      | 0,0%               |     | -38,8                     | -99,3% | -43,3                      | -99,4% |

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

|                     | XII 2006 | XII 2007 | XII 2008 | II 2009 | III 2009 |
|---------------------|----------|----------|----------|---------|----------|
|                     | w %      | w %      | w %      | w %     | w %      |
| PLN                 | 73,6%    | 75,8%    | 73,7%    | 71,3%   | 72,2%    |
| EUR                 | 18,7%    | 17,4%    | 18,9%    | 20,4%   | 20,3%    |
| USD                 | 3,6%     | 2,7%     | 2,5%     | 3,0%    | 2,7%     |
| Pozostałe waluty 1) | 4,1%     | 4,1%     | 4,9%     | 5,3%    | 4,7%     |

1) tj.: CHF, GBP, JPY oraz do II 2009 CAD, NOK.

Ministerstwo Finansów, Departament Długu Publicznego

OPRACOWANIE:

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii Długu  
Publicznego w składzie:

Maurycy Michalski, naczelnik wydziału

tel.: (022) 694-52-70

Marta Oskiera, główny specjalista

tel.: (022) 694-46-26

Damian Brzuszek, starszy specjalista

tel.: (022) 694-53-95

AKCEPTACJA:

Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu

tel. (022) 694-50-00

Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl