

## Zadłużenie Skarbu Państwa<sup>1</sup>

12/2007

### I. ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec grudnia 2007 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 501.530,8 mln zł (tj. ok. 140,0 mld EUR lub ok. 206,0 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31 grudnia 2007r.: 1EUR = 3,5820 PLN, 1USD = 2,4350 PLN). W porównaniu z końcem grudnia 2006 roku zadłużenie to wzrosło o 23.004,4 mln zł, tj. o 4,8%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 472.422,9 mln zł, co stanowiło 94,2% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 380.169,0 mln zł, zagraniczne SPW – 92.253,9 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 28.867,9 mln zł, co stanowiło ok. 5,8% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zadłużenie Funduszu Pracy, zobowiązania wymagalne) wyniosło 240,0 mln zł, co stanowiło ok. 0,05% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2006	struktura XII 2006 w %	XI 2007	XII 2007	struktura XII 2007 w %	zmiana		zmiana	
						XII 2007 - XI 2007		XII 2007 - XII 2006	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>478.526,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>496.203,4</b>	<b>501.530,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.327,4</b>	<b>1,1%</b>	<b>23.004,4</b>	<b>4,8%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>352.328,0</b>	<b>73,6%</b>	<b>373.383,7</b>	<b>380.409,0</b>	<b>75,8%</b>	<b>7.025,4</b>	<b>1,88%</b>	<b>28.081,1</b>	<b>8,0%</b>
1. Dług z tytułu SPW	350.533,7	73,3%	373.143,5	380.169,0	75,8%	7.025,5	1,9%	29.635,3	8,5%
1.1. Rynkowe SPW	342.845,7	71,6%	366.411,0	373.454,6	74,5%	7.043,6	1,9%	30.608,9	8,9%
- bony skarbowe	25.800,0	5,4%	15.500,0	22.586,2	4,5%	7.086,2	45,7%	-3.213,8	-12,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	317.045,7	66,3%	350.911,0	350.868,4	70,0%	-42,6	0,0%	33.822,7	10,7%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.205,1	1,5%	6.336,7	6.318,5	1,3%	-18,2	-0,3%	-886,5	-12,3%
1.3. Nierynkowe SPW	482,9	0,1%	395,9	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.794,3	0,4%	240,1	240,0	0,0%	-0,1	0,0%	-1.554,3	-86,6%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>126.198,4</b>	<b>26,4%</b>	<b>122.819,8</b>	<b>121.121,8</b>	<b>24,2%</b>	<b>-1.697,9</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-5.076,6</b>	<b>-4,0%</b>
1. Dług z tytułu SPW	90.639,0	18,9%	93.556,3	92.253,9	18,4%	-1.302,4	-1,4%	1.614,9	1,8%
2. Dług z tytułu kredytów	35.559,4	7,4%	29.263,4	28.867,9	5,8%	-395,5	-1,4%	-6.691,5	-18,8%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2006	struktura XII 2006 w %	XI 2007	XII 2007	struktura XII 2007 w %	zmiana		zmiana	
						XII 2007 - XI 2007		XII 2007 - XII 2006	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>478.526,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>496.203,4</b>	<b>501.530,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.327,4</b>	<b>1,1%</b>	<b>23.004,4</b>	<b>4,8%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>	<b>284.385,3</b>	<b>59,4%</b>	<b>305.923,5</b>	<b>312.138,1</b>	<b>62,2%</b>	<b>6.214,6</b>	<b>2,0%</b>	<b>27.752,8</b>	<b>9,8%</b>
1. Dług z tytułu SPW	282.607,7	59,1%	305.703,0	311.915,7	62,2%	6.212,7	2,0%	29.308,1	10,4%
1.1. Rynkowe SPW	274.926,9	57,5%	298.975,9	305.206,8	60,9%	6.231,0	2,1%	30.280,0	11,0%
- bony skarbowe	25.793,5	5,4%	15.484,0	22.569,9	4,5%	7.085,9	45,8%	-3.223,6	-12,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	242.681,9	50,7%	276.122,7	276.406,6	55,1%	283,9	0,1%	33.724,7	13,9%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny*	6.451,5	1,3%	7.369,1	6.230,4	1,2%	-1.138,8	-15,5%	-221,1	-3,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.197,9	1,5%	6.331,2	6.313,0	1,3%	-18,2	-0,3%	-884,9	-12,3%
1.3. Obligacje nierynkowe	482,9	0,1%	395,9	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.777,6	0,4%	220,6	222,4	0,0%	1,8	0,8%	-1.555,2	-87,5%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b>	<b>194.141,2</b>	<b>40,6%</b>	<b>190.279,9</b>	<b>189.392,8</b>	<b>37,8%</b>	<b>-887,1</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-4.748,4</b>	<b>-2,4%</b>
1. Dług z tytułu SPW	158.565,0	33,1%	160.996,9	160.507,2	32,0%	-489,7	-0,3%	1.942,2	1,2%
1.1. Rynkowe SPW	158.557,9	33,1%	160.991,4	160.501,7	32,0%	-489,7	-0,3%	1.943,8	1,2%
- bony skarbowe	6,5	0,0%	16,0	16,3	0,0%	0,3	2,2%	9,8	151,7%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	74.363,9	15,5%	74.788,3	74.461,8	14,8%	-326,5	-0,4%	98,0	0,1%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	84.187,5	17,6%	86.187,2	86.023,5	17,2%	-163,6	-0,2%	1.836,0	2,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7,2	0,0%	5,4	5,5	0,0%	0,1	1,3%	-1,7	-23,1%
2. Dług z tytułu kredytów	35.559,4	7,4%	29.263,4	28.867,9	5,8%	-395,5	-1,4%	-6.691,5	-18,8%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	16,7	0,0%	19,6	17,6	0,0%	-1,9	-9,8%	1,0	5,8%

\* Dane z sektora finansowego

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

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

Na koniec grudnia 2007 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 380.409,0 mln zł i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2006 r. o 28.081,1 mln zł; tj. 8,0%.

W 2007 roku w zadłużeniu krajowym SP zaszły następujące zmiany:

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

1) wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu stałym o 17.552,8 mln zł, tj. o 6,5%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 14.551,0 mln zł, tj. o 37,5% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 1.718,9 mln zł, tj. o 26,5%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 90,0% na koniec grudnia 2006 r. do 92,2%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 3.213,8 mln zł, tj. o 12,5%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 7,3% na koniec grudnia 2006 r. do 5,9%;

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 886,5 mln zł, tj. o 12,3%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,3 pp. do poziomu 1,7%;

4) spadek zadłużenia z tytułu obligacji nierynkowych o 87,0 mln zł, tj. o 18,0%, równocześnie udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 0,1%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 1.554,3 mln zł, tj. o 86,6%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego spadł o 0,4 pp. do poziomu 0,1%;

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

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 7.232,6 mln zł, tj. o 9,0%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 22,9% na koniec grudnia 2006 r. do 23,1%;

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 20.742,3 mln zł, tj. o 10,5%; przy równoczesnym wzroście jego udziału w długu krajowym z poziomu 56,0% do 57,3%;

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 106,1 mln zł, tj. o 0,1%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 21,1% do 19,6%;

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

Według danych wstępnych na koniec grudnia 2007 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 33.814,0 mln EUR i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2006 r. o 874,4 mln EUR (tj. o 2,7%). Zmiana ta była wypadkową:

- 1) emisji nowych obligacji na kwotę 2.718,7 mln EUR;
- 2) spłaty kredytów w wysokości 1.855,5 mln EUR;
- 3) przedterminowego wykupu obligacji typu Brady na kwotę 46,4 mln EUR
- 4) zaciągnięcia nowych kredytów na kwotę 728,9 mln EUR;
- 5) spadku zadłużenia w wyniku różnic kursowych o 671,4 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca grudnia 2006 r. o 5.076,6 mln zł (tj. o 4,0%) do poziomu 121.121,8 mln zł.

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

W okresie grudzień 2006 r. - grudzień 2007 r.:

- 1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 27.752,8 mln zł, tj. o 9,8% do poziomu 312.138,1 mln zł,
- 2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 4.748,4 mln zł, do poziomu 189.392,8 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 40,6% do poziomu 37,8%.

## IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec grudnia 2007 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 4,33 lat (3,94 lat na koniec grudnia 2006 r.), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 4,23 lat (3,83 lat na koniec grudnia 2006 r.). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 4,59 (4,49 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);
- 2) boni skarbowe – 0,36.

W okresie grudzień 2006 r. – grudzień 2007 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) spadła z 2,99 do 2,85 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 3,01 (3,18 w grudniu 2006 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,35 (0,44 w grudniu 2006 r.);

Na koniec grudnia 2007 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,39 lat wobec 3,40 lat na koniec grudnia 2006 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,59 lat, spadek z poziomu 3,64 lat na koniec grudnia 2006 r.

1 Dane za grudzień są danymi wstępnymi. Dane za poprzednie okresy zostały uaktualnione.

2 Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

3 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)

### Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007	
	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	185.029,1	65,2%	219.347,3	66,9%	251.165,9	66,3%	291.658,5	72,4%	315.478,5	71,7%	352.328,0	73,6%	380.409,0	75,8%
dług zagraniczny	98.909,1	34,8%	108.557,2	33,1%	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%

### Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007	
	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	167.125,4	58,9%	190.328,4	58,0%	213.999,4	56,5%	232.352,4	57,7%	251.467,7	57,1%	284.385,3	59,4%	312.138,1	62,2%
dług zagraniczny	116.812,8	41,1%	137.576,0	42,0%	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%

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

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007	
	w latach	w %	w latach	zmiana XII02-XII01 w %	w latach	zmiana XII03-XII02 w %	w latach	zmiana XII04-XII03 w %	w latach	zmiana XII05-XII04 w %	w latach	zmiana XII06-XII05 w %	w latach	zmiana XII07 - XII06 w %
<b>Ryzyko refinansowania</b>														
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	2,51		2,73	4,5%	2,66	-2,3%	3,15	18,4%	3,57	13,1%	3,94	10,6%	4,33	9,8%
obligacje	3,12		3,36	-4,1%	3,22	-4,3%	3,71	15,2%	3,84	3,6%	4,23	10,0%	4,59	8,4%
bony skarbowe	0,52		0,47	-5,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%
średni okres zapadalności - SPW rynkowe*	2,51		2,74	4,5%	2,66	-2,7%	3,07	15,3%	3,45	12,5%	3,83	11,0%	4,23	10,4%
obligacje*	3,12		3,37	-4,1%	3,22	-4,5%	3,62	12,3%	3,73	3,1%	4,12	10,4%	4,49	9,0%
bony skarbowe	0,52		0,47	-5,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>														
ATR - SPW rynkowe	2,05		2,41	17,9%	2,44	1,1%	2,80	14,8%	3,07	9,8%	3,40	10,7%	3,39	-0,4%
obligacje	2,52		2,96	17,6%	2,94	-0,6%	3,28	11,7%	3,31	0,7%	3,64	10,1%	3,59	-1,6%
bony skarbowe	0,52		0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%
duracja - SPW rynkowe*	1,76		2,15	9,3%	2,12	-1,5%	2,44	15,2%	2,76	12,8%	2,99	8,3%	2,85	-4,4%
obligacje*	2,14		2,60	0,7%	2,53	-2,7%	2,84	12,1%	2,95	3,9%	3,18	7,9%	3,01	-5,3%
bony skarbowe	0,51		0,47	-3,9%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,1%	0,44	16,4%	0,35	-19,8%

\* bez obligacji indeksowanej

### Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007	
	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	97.526,0	52,7%	133.763,5	61,0%	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%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	25.948,3	14,0%	20.093,2	9,2%	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%
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	-	-	-	-	2.646,0	0,9%	4.679,2	1,5%	6.476,5	1,8%	8.195,3	2,2%
obligacje oszczędnościowe	6.058,3	3,3%	7.718,1	3,5%	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%
bony skarbowe	35.215,6	19,0%	42.030,8	19,2%	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%
pozostałe zadłużenie, w tym:	20.280,9	11,0%	15.741,7	7,2%	11.151,9	4,4%	9.104,2	3,1%	4.078,2	1,3%	2.277,2	0,6%	635,9	0,2%
- obligacje nierynkowe	11.300,1	6,1%	8.765,7	4,0%	5.965,4	2,4%	4.333,3	1,5%	565,5	0,2%	482,9	0,1%	395,9	0,1%

### Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007	
	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 %
krajowy sektor bankowy, w tym:	77.313,1	41,8%	78.562,2	35,8%	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%
- NBP	18.159,0	9,8%	6.520,0	3,0%	381,5	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- banki komercyjne	59.154,1	32,0%	72.042,1	32,8%	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%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	86.972,9	47,0%	109.391,9	49,9%	123.948,0	49,3%	143.578,2	49,2%	171.529,3	54,4%	197.321,0	56,0%	218.063,3	57,3%
- dług z tytułu SPW	78.897,2	42,6%	104.216,1	47,5%	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%
inwestorzy zagraniczni	20.743,1	11,2%	31.393,2	14,3%	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%

## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (wg nominalu, w mln zł)

Tablica 3

	XII 2006	struktura XII 2006 w %	XI 2007	XII 2007	struktura XII 2007 w %	zmiana XII 2007 - XI 2007		zmiana XII 2007 - XII 2006	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>478.526,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>496.203,4</b>	<b>501.530,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.327,4</b>	<b>1,1%</b>	<b>23.004,4</b>	<b>4,8%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>352.328,0</b>	<b>73,6%</b>	<b>373.383,7</b>	<b>380.409,0</b>	<b>75,8%</b>	<b>7.025,4</b>	<b>1,9%</b>	<b>28.081,1</b>	<b>8,0%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW 1)</b>	<b>350.533,7</b>	<b>73,3%</b>	<b>373.143,5</b>	<b>380.169,0</b>	<b>75,8%</b>	<b>7.025,5</b>	<b>1,9%</b>	<b>29.635,3</b>	<b>8,5%</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>342.845,7</b>	<b>71,6%</b>	<b>366.411,0</b>	<b>373.454,6</b>	<b>74,5%</b>	<b>7.043,6</b>	<b>1,9%</b>	<b>30.608,9</b>	<b>8,9%</b>
bony skarbowe	25.800,0	5,4%	15.500,0	22.586,2	4,5%	7.086,2	45,7%	-3.213,8	-12,5%
obligacje rynkowe	317.045,7	66,3%	350.911,0	350.868,4	70,0%	-42,6	0,0%	33.822,7	10,7%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	271.773,0	56,8%	290.494,3	289.325,8	57,7%	-1.168,4	-0,4%	17.552,8	6,5%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	52.461,4	11,0%	40.017,1	38.289,3	7,6%	-1.727,8	-4,3%	-14.172,1	-27,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	88.146,0	18,4%	105.143,4	105.338,3	21,0%	194,9	0,2%	17.192,3	19,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.736,0	0,6%	1.549,9	1.404,9	0,3%	-145,0	-9,4%	-1.331,1	-48,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	112.412,1	23,5%	122.351,0	122.351,0	24,4%	0,0	0,0%	9.938,9	8,8%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	13.449,2	2,8%	17.864,6	18.374,0	3,7%	509,4	2,9%	4.924,9	36,6%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	0,0%	1.000,0	1.000,0	0,2%	0,0	0,0%	1.000,0	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 2)	2.568,3	0,5%	2.568,3	2.568,3	0,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	38.796,2	8,1%	52.661,8	53.347,2	10,6%	685,5	1,3%	14.551,0	37,5%
obligacje 2-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	2.825,9	0,6%	2.340,8	2.349,2	0,5%	8,4	0,4%	-476,7	-16,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	4.558,6	1,0%	0,0	0,0	-	0,0	-	-4.558,6	-100,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	19.670,4	4,1%	19.670,4	19.670,4	3,9%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	0,0	0,0%	17.786,7	18.453,8	3,7%	667,1	3,8%	18.453,8	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	10.991,3	2,3%	12.113,9	12.123,9	2,4%	9,9	0,1%	1.132,6	10,3%
obligacje typu private placement	750,0	0,2%	750,0	750,0	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe indeksowane	6.476,5	1,4%	7.754,9	8.195,3	1,6%	440,4	5,7%	1.718,9	26,5%
obligacje 12-letnie indeksowane	6.476,5	1,4%	7.754,9	8.195,3	1,6%	440,4	5,7%	1.718,9	26,5%
<b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.205,1</b>	<b>1,5%</b>	<b>6.336,7</b>	<b>6.318,5</b>	<b>1,3%</b>	<b>-18,2</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-886,5</b>	<b>-12,3%</b>
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.432,4	1,3%	5.371,3	5.234,0	1,0%	-137,3	-2,6%	-1.198,4	-18,6%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	568,1	0,1%	529,9	552,3	0,1%	22,4	4,2%	-15,8	-2,8%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	204,6	0,0%	435,4	532,2	0,1%	96,8	22,2%	327,6	160,1%
<b>1.3. Nierynkowe SPW</b>	<b>482,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>395,9</b>	<b>395,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-87,0</b>	<b>-18,0%</b>
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	482,9	0,1%	395,9	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
<b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>	<b>1.794,3</b>	<b>0,4%</b>	<b>240,1</b>	<b>240,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.554,3</b>	<b>-86,6%</b>
przedpłaty na samochody 3)	3,1	0,0%	3,1	3,1	0,0%	0,0	0,1%	0,0	-0,1%
zobowiązania wymagalne 3) 4)	36,7	0,0%	129,1	129,3	0,0%	0,3	0,2%	92,6	252,1%
zobowiązania z tytułu rekompensat 5)	154,4	0,0%	107,9	107,6	0,0%	-0,4	-0,3%	-46,8	-30,3%
zadłużenie Funduszu Pracy 6)	1.600,0	0,3%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	-1.600,0	-100,0%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>126.198,4</b>	<b>26,4%</b>	<b>122.819,8</b>	<b>121.121,8</b>	<b>24,2%</b>	<b>-1.697,9</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-5.076,6</b>	<b>-4,0%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>90.639,0</b>	<b>18,9%</b>	<b>93.556,3</b>	<b>92.253,9</b>	<b>18,4%</b>	<b>-1.302,4</b>	<b>-1,4%</b>	<b>1.614,9</b>	<b>1,8%</b>
obligacje typu Brady	1.761,1	0,4%	1.331,9	1.319,0	0,3%	-12,9	-1,0%	-442,1	-25,1%
obligacje zagraniczne	88.877,9	18,6%	92.224,4	90.934,9	18,1%	-1.289,5	-1,4%	2.057,0	2,3%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>35.559,4</b>	<b>7,4%</b>	<b>29.263,4</b>	<b>28.867,9</b>	<b>5,8%</b>	<b>-395,5</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-6.691,5</b>	<b>-18,8%</b>
Klub Paryski	17.941,3	3,7%	10.644,5	10.526,1	2,1%	-118,4	-1,1%	-7.415,1	-41,3%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	17.377,8	3,6%	18.425,8	18.153,4	3,6%	-272,4	-1,5%	775,6	4,5%
w tym: Europejski Bank Inwestycyjny	11.365,3	2,4%	13.238,4	13.042,5	2,6%	-195,9	-1,5%	1.677,2	14,8%
pozostałe	240,4	0,1%	193,1	188,4	0,0%	-4,7	-2,4%	-52,0	-21,6%

1) skarbowe papiery wartościowe wg pierwotnego terminu zapadalności

2) w dniach 30 września oraz 29 grudnia 1999 r. nastąpiła konwersja 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 2008 r. (DK0809);

3) dane aktualizowane kwartalnie;

4) pozycja obejmuje zobowiązania wymagalne jednostek budżetowych, zakładów budżetowych, gospodarstw pomocniczych i państwowych funduszy celowych nie posiadających osobowości prawnej; na zadłużenie w tej pozycji składają się m.in. zobowiązania wobec banków z tytułu refundacji premii gwarancyjnych od wkładów mieszkaniowych oraz z tytułu odsetek od kredytów mieszkaniowych;

5) zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej

6) z tytułu kredytu zaciągniętego w bankach komercyjnych.

## ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji w układzie podmiotowym (wg nominalu, w mln zł) 1)

Tablica 4

	XII 2006	struktura XII 2006	XI 2007	XII 2007	struktura XII 2007	zmiana XII 2007 - XI 2007		zmiana XII 2007 - XII 2006	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	352.328,0	100,0%	373.383,7	380.409,0	100,0%	7.025,4	1,9%	28.081,1	8,0%
<b>KRAJOWE BANKI KOMERCYJNE</b>	<b>80.629,5</b>	<b>22,9%</b>	<b>74.995,1</b>	<b>87.862,1</b>	<b>23,1%</b>	<b>12.867,0</b>	<b>17,2%</b>	<b>7.232,6</b>	<b>9,0%</b>
Dług z tytułu SPW	79.029,5	22,4%	74.995,1	87.862,1	23,1%	12.867,0	17,2%	8.832,6	11,2%
Rynkowe SPW	78.546,6	22,3%	74.599,2	87.466,2	23,0%	12.867,0	17,2%	8.919,7	11,4%
bony skarbowe	10.804,9	3,1%	6.476,2	11.468,2	3,0%	4.992,0	7,1%	663,3	6,1%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	12.586,4	3,6%	9.685,2	9.088,3	2,4%	-596,9	-6,2%	-3.498,1	-27,8%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	523,6	0,1%	512,0	512,0	0,1%	0,0	0,0%	-11,7	-2,2%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2.951,1	0,8%	-	-	-	-	-	-2.951,1	-100,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	22.063,8	6,3%	20.993,1	23.498,9	6,2%	2.505,8	11,9%	1.435,0	6,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	105,2	0,0%	9,8	4,1	0,0%	-5,7	-58,2%	-101,1	-96,1%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	8.445,0	2,4%	7.240,4	9.911,4	2,6%	2.670,9	36,9%	1.466,3	17,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	4.185,9	4.977,8	1,3%	792,0	18,9%	4.977,8	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	2.909,2	0,8%	2.196,6	3.219,2	0,8%	1.022,6	46,6%	309,9	10,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	17.615,9	5,0%	21.574,5	22.255,0	5,9%	680,6	3,2%	4.639,1	26,3%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	150,2	0,0%	156,2	189,0	0,0%	32,8	21,0%	38,8	25,8%
obligacje typu private placement	15,0	0,0%	15,0	15,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 12-letnie indeksowane	2,1	0,0%	479,9	633,7	0,2%	153,8	32,1%	631,7	30553,6%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	374,0	0,1%	1.014,6	1.633,7	0,4%	619,1	61,0%	1.259,7	336,8%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	60,0	60,0	0,0%	0,0	0,0%	60,0	-
Niernynkowe SPW	482,9	0,1%	395,9	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	482,9	0,1%	395,9	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	1.600,0	0,5%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	-1.600,0	-100,0%
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-100,0%
zadłużenie Funduszu Pracy	1.600,0	0,5%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	-1.600,0	-100,0%
<b>KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY</b>	<b>197.321,0</b>	<b>56,0%</b>	<b>223.578,9</b>	<b>218.063,3</b>	<b>57,3%</b>	<b>-5.515,6</b>	<b>-2,5%</b>	<b>20.742,3</b>	<b>10,5%</b>
Dług z tytułu SPW	197.126,7	55,9%	223.338,7	217.823,2	57,3%	-5.515,5	-2,5%	20.696,5	10,5%
Rynkowe SPW	189.928,8	53,9%	217.007,5	211.510,2	55,6%	-5.497,3	-2,5%	21.581,4	11,4%
bony skarbowe	14.988,7	4,3%	9.007,8	11.101,8	2,9%	2.093,9	23,2%	-3.886,9	-25,9%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	35.740,3	10,1%	28.288,5	27.337,5	7,2%	-950,9	-3,4%	-8.402,8	-23,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	2.298,7	0,7%	1.820,8	1.832,1	0,5%	11,3	0,6%	-466,6	-20,3%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.605,4	0,5%	-	-	-	-	-	-1.605,4	-100,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	44.313,5	12,6%	61.079,1	59.448,1	15,6%	-1.630,9	-2,7%	15.134,6	34,2%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.625,6	0,7%	1.535,1	1.396,2	0,4%	-138,9	-9,0%	-1.229,4	-46,8%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	11.223,1	3,2%	11.589,9	8.921,3	2,3%	-2.668,6	-23,0%	-2.301,8	-20,5%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	13.559,8	13.436,8	3,5%	-123,1	-0,9%	13.436,8	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	7.871,2	2,2%	9.706,4	8.693,8	2,3%	-1.012,7	-10,4%	822,5	10,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	57.805,5	16,4%	64.440,5	63.366,8	16,7%	-1.073,6	-1,7%	5.561,3	9,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.418,0	0,7%	2.412,1	2.379,3	0,6%	-32,8	-1,4%	-38,8	-1,6%
obligacje typu private placement	735,0	0,2%	735,0	735,0	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 12-letnie indeksowane	1.274,2	0,4%	3.619,3	3.825,8	1,0%	206,4	5,7%	2.551,6	200,3%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	7.029,5	2,0%	8.653,1	8.475,9	2,2%	-177,3	-2,0%	1.446,3	20,6%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	560,0	560,0	0,1%	0,0	0,0%	560,0	-
Obligacje oszczędnościowe	7.197,9	2,0%	6.331,2	6.313,0	1,7%	-18,2	-0,3%	-884,9	-12,3%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.426,2	1,8%	5.366,8	5.229,5	1,4%	-137,3	-2,6%	-1.196,7	-18,6%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	567,3	0,2%	529,2	551,6	0,2%	22,4	4,2%	-15,7	-2,8%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	204,5	0,1%	435,2	532,0	0,1%	96,7	22,2%	327,5	160,2%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	194,3	0,1%	240,1	240,0	0,1%	-0,1	0,0%	45,7	23,5%
przedpłaty na samochody	3,1	0,0%	3,1	3,1	0,0%	0,0	0,1%	0,0	-0,1%
zobowiązania wymagalne	36,7	0,0%	129,1	129,3	0,0%	0,3	0,2%	92,6	252,1%
zobowiązania z tytułu rekompensat	154,4	0,0%	107,9	107,6	0,0%	-0,4	-0,3%	-46,8	-30,3%
<b>INWESTORZY ZAGRANICZNI</b>	<b>74.377,5</b>	<b>21,1%</b>	<b>74.809,7</b>	<b>74.483,7</b>	<b>19,6%</b>	<b>-326,0</b>	<b>-0,4%</b>	<b>106,1</b>	<b>0,1%</b>
Dług z tytułu SPW	74.377,5	21,1%	74.809,7	74.483,7	19,6%	-326,0	-0,4%	106,1	0,1%
Rynkowe SPW	74.370,3	21,1%	74.804,2	74.478,1	19,6%	-326,1	-0,4%	107,8	0,1%
bony skarbowe	6,5	0,0%	16,0	16,3	0,0%	0,3	2,2%	9,8	151,7%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	4.134,7	1,2%	2.043,4	1.863,4	0,5%	-180,0	-8,8%	-2.271,2	-54,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	3,6	0,0%	8,0	5,2	0,0%	-2,8	-35,5%	1,6	43,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2,2	0,0%	-	-	-	-	-	-2,2	-100,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	21.768,7	6,2%	23.071,3	22.391,3	5,9%	-680,0	-2,9%	622,7	2,9%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	5,2	0,0%	5,0	4,6	0,0%	-0,3	-7,0%	-0,6	-11,6%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2,2	0,0%	840,0	837,7	0,2%	-2,3	-0,3%	835,5	38256,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	0,0	0,0%	41,0	39,2	0,0%	-1,8	-4,4%	39,2	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	210,9	0,1%	211,0	211,0	0,1%	0,0	0,0%	0,1	0,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	36.990,6	10,5%	36.336,1	36.729,1	9,7%	393,1	1,1%	-261,5	-0,7%
obligacje typu private placement	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-
obligacje 12-letnie indeksowane	5.200,2	1,5%	3.655,7	3.735,9	1,0%	80,1	2,2%	-1.464,4	-28,2%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	6.045,7	1,7%	8.196,9	8.264,5	2,2%	67,6	0,8%	2.218,8	36,7%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	0,0	0,0%	380,0	380,0	0,1%	0,0	0,0%	380,0	-
Obligacje oszczędnościowe	7,2	0,0%	5,4	5,5	0,0%	0,1	1,3%	-1,7	-23,1%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6,2	0,0%	4,5	4,5	0,0%	0,0	-0,2%	-1,7	-27,3%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	0,8	0,0%	0,7	0,7	0,0%	0,0	1,0%	-0,1	-8,1%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	0,1	0,0%	0,2	0,3	0,0%	0,1	39,9%	0,1	86,5%

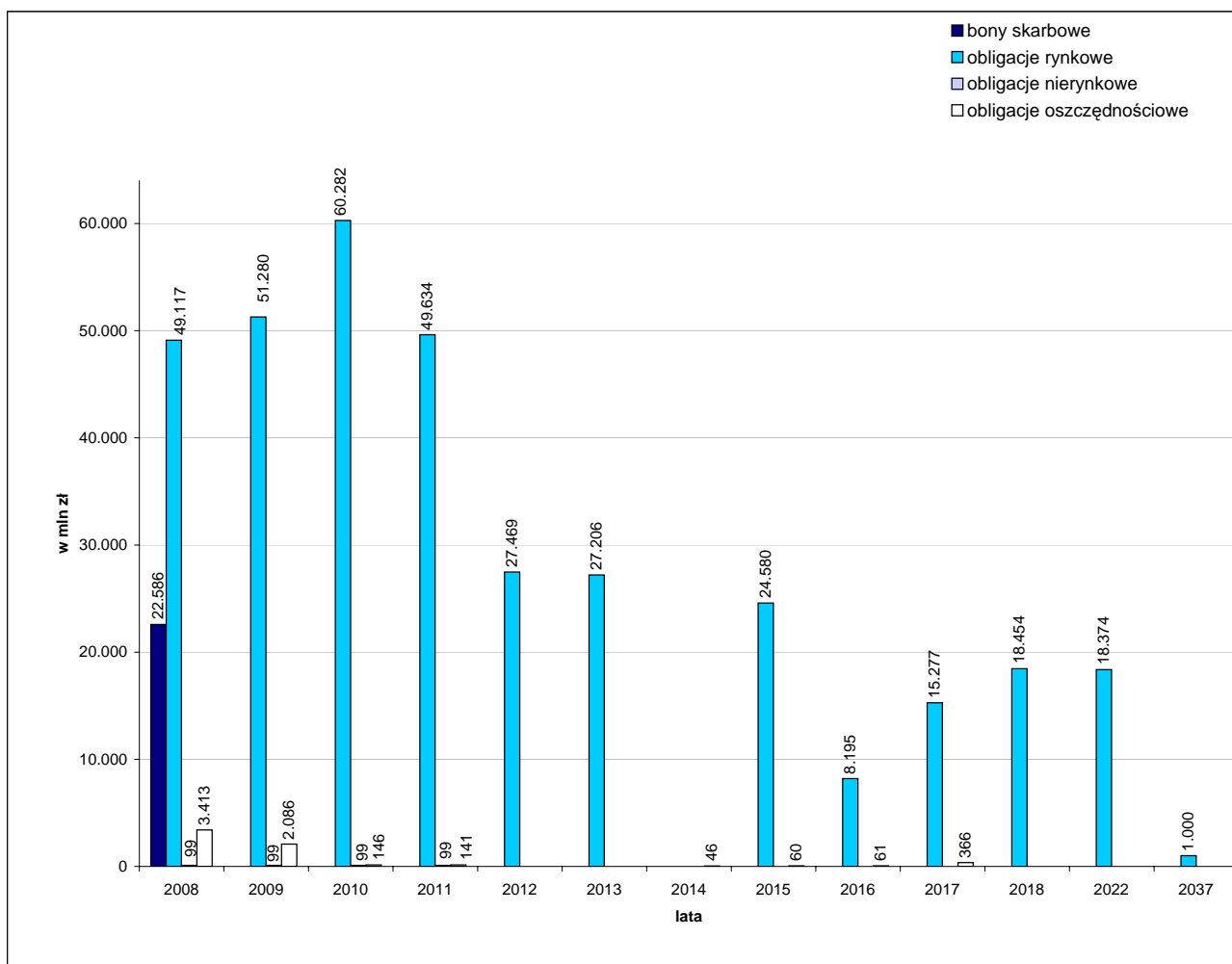
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

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

Tablica 5

	XII 2006	struktura XII 2006 w %	XI 2007	XII 2007	struktura XII 2007 w %	zmiana XII 2007 - XI 2007 w mln zł	zmiana XII 2007 - XI 2007 w %	zmiana XII 2007 - XII 2006 w mln zł	zmiana XII 2007 - XII 2006 w %
<b>SPW</b>	<b>350.533,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>373.143,5</b>	<b>380.169,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.025,5</b>	<b>1,9%</b>	<b>29.635,3</b>	<b>8,5%</b>
do 1 roku (włącznie)	70.019,7	20,0%	65.419,6	77.783,8	20,5%	12.364,2	18,9%	7.764,1	11,1%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	98.528,5	28,1%	120.117,7	111.424,2	29,3%	-8.693,4	-7,2%	12.895,7	13,1%
od 3 do 5 lat (włącznie)	108.583,8	31,0%	77.354,3	77.343,5	20,3%	-10,9	0,0%	-31.240,4	-28,8%
powyżej 5 lat	73.401,6	20,9%	110.251,9	113.617,5	29,9%	3.365,6	3,1%	40.215,9	54,8%
<b>bony skarbowe (do 1 roku włącznie)</b>	<b>25.800,0</b>	<b>7,4%</b>	<b>15.500,0</b>	<b>22.586,2</b>	<b>5,9%</b>	<b>7.086,2</b>	<b>45,7%</b>	<b>-3.213,8</b>	<b>-12,5%</b>
<b>obligacje rynkowe</b>	<b>317.045,7</b>	<b>90,4%</b>	<b>350.911,0</b>	<b>350.868,4</b>	<b>92,3%</b>	<b>-42,6</b>	<b>0,0%</b>	<b>33.822,7</b>	<b>10,7%</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>271.773,0</b>	<b>77,5%</b>	<b>290.494,3</b>	<b>289.325,8</b>	<b>76,1%</b>	<b>-1.168,4</b>	<b>-0,4%</b>	<b>17.552,8</b>	<b>6,5%</b>
do 1 roku (włącznie)	35.462,4	10,1%	42.943,1	48.590,8	12,8%	5.647,6	13,2%	13.128,3	37,0%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	88.602,6	25,3%	112.889,0	103.961,8	27,3%	-8.927,1	-7,9%	15.359,2	17,3%
od 3 do 5 lat (włącznie)	81.737,4	23,3%	51.137,2	51.087,1	13,4%	-50,2	-0,1%	-30.650,3	-37,5%
powyżej 5 lat	65.970,6	18,8%	83.524,9	85.686,2	22,5%	2.161,3	2,6%	19.715,6	29,9%
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>38.796,2</b>	<b>11,1%</b>	<b>52.661,8</b>	<b>53.347,2</b>	<b>14,0%</b>	<b>685,5</b>	<b>1,3%</b>	<b>14.551,0</b>	<b>37,5%</b>
do 1 roku (włącznie)	5.620,5	1,6%	3.094,8	3.094,8	0,8%	0,0	0,0%	-2.525,7	-44,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.959,5	1,7%	5.023,5	5.032,0	1,3%	8,4	0,2%	-927,6	-15,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	26.466,3	7,6%	26.006,8	26.016,8	6,8%	9,9	0,0%	-449,5	-1,7%
powyżej 5 lat	750,0	0,2%	18.536,7	19.203,8	5,1%	667,1	3,6%	18.453,8	2460,5%
<b>indeksowane</b>	<b>6.476,5</b>	<b>1,8%</b>	<b>7.754,9</b>	<b>8.195,3</b>	<b>2,2%</b>	<b>440,4</b>	<b>5,7%</b>	<b>1.718,9</b>	<b>26,5%</b>
powyżej 5 lat	6.476,5	1,8%	7.754,9	8.195,3	2,2%	440,4	5,7%	1.718,9	26,5%
<b>obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.205,1</b>	<b>2,1%</b>	<b>6.336,7</b>	<b>6.318,5</b>	<b>1,7%</b>	<b>-18,2</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-886,5</b>	<b>-12,3%</b>
do 1 roku (włącznie)	3.040,3	0,9%	3.782,8	3.413,1	0,9%	-369,7	-9,8%	372,8	12,3%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3.773,2	1,1%	2.007,2	2.232,5	0,6%	225,3	11,2%	-1.540,7	-40,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	187,0	0,1%	111,3	140,7	0,0%	29,4	26,4%	-46,3	-24,8%
powyżej 5 lat	204,6	0,1%	435,4	532,2	0,1%	96,8	22,2%	327,6	160,1%
<b>obligacje nierynkowe</b>	<b>482,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>395,9</b>	<b>395,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-87,0</b>	<b>-18,0%</b>
do 1 roku (włącznie)	96,6	0,0%	99,0	99,0	0,0%	0,0	0,0%	2,4	2,5%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	193,2	0,1%	197,9	197,9	0,1%	0,0	0,0%	4,8	2,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	193,2	0,1%	99,0	99,0	0,0%	0,0	0,0%	-94,2	-48,8%
powyżej 5 lat	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 grudnia 2007r.



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

Tablica 6

	XII 2006	XI 2007	XII 2007	zmiana XII 2007 - XI 2007		zmiana XII 2007 - XII 2006	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>124.902,5</b>	<b>136.819,5</b>	<b>140.014,2</b>	<b>3.194,7</b>	<b>2,3%</b>	<b>15.111,7</b>	<b>12,1%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>91.962,8</b>	<b>102.954,1</b>	<b>106.200,2</b>	<b>3.246,1</b>	<b>3,2%</b>	<b>14.237,4</b>	<b>15,5%</b>
1. Dług z tytułu SPW	91.494,5	102.887,9	106.133,2	3.245,3	3,2%	14.638,7	16,0%
1.1. Rynkowe SPW	89.487,8	101.031,5	104.258,7	3.227,2	3,2%	14.770,9	16,5%
- bony skarbowe	6.734,2	4.273,9	6.305,5	2.031,6	47,5%	-428,7	-6,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	82.753,6	96.757,7	97.953,2	1.195,6	1,2%	15.199,6	18,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.880,6	1.747,2	1.764,0	16,7	1,0%	-116,7	-6,2%
1.3. Nierynkowe SPW	126,0	109,2	110,5	1,4	1,2%	-15,5	-12,3%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	468,3	66,2	67,0	0,8	1,2%	-401,3	-85,7%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>32.939,7</b>	<b>33.865,4</b>	<b>33.814,0</b>	<b>-51,4</b>	<b>-0,2%</b>	<b>874,4</b>	<b>2,7%</b>
1. Dług z tytułu SPW	23.658,1	25.796,5	25.754,9	-41,7	-0,2%	2.096,7	8,9%
- obligacje typu Brady	459,7	367,3	368,2	1,0	0,3%	-91,4	-19,9%
- obligacje zagraniczne	23.198,4	25.429,3	25.386,6	-42,6	-0,2%	2.188,2	9,4%
2. Dług z tytułu kredytów	9.281,5	8.068,9	8.059,2	-9,7	-0,1%	-1.222,4	-13,2%
1.1. Klub Paryski	4.682,9	2.935,0	2.938,6	3,6	0,1%	-1.744,3	-37,2%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	4.535,9	5.080,6	5.067,9	-12,7	-0,2%	532,1	11,7%
- Bank Światowy	1.256,0	1.144,3	1.142,6	-1,7	-0,1%	-113,4	-9,0%
- Europejski Bank Inwestycyjny	2.966,5	3.650,3	3.641,1	-9,1	-0,3%	674,6	22,7%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	6,1	2,1	2,0	0,0	0,0%	-4,1	-66,6%
- Bank Rozwoju Rady Europy	307,2	284,0	282,2	-1,8	-0,6%	-25,0	-8,1%
1.3. pozostałe	62,8	53,3	52,6	-0,7	-1,2%	-10,2	-16,2%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>3,8312</i>	<i>3,6267</i>	<i>3,5820</i>	<i>-0,0447</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-0,2492</i>	<i>-6,5%</i>

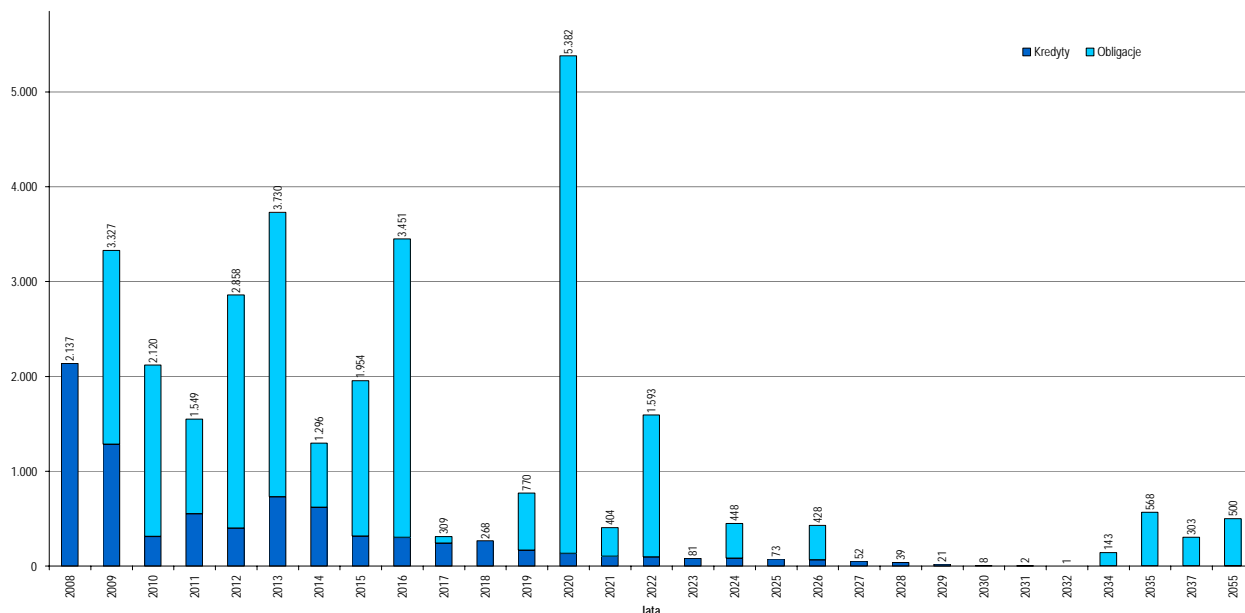
## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Tablica 7

	XII 2006	XI 2007	XII 2007	zmiana XII 2007 - XI 2007		zmiana XII 2007 - XII 2006	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>164.413,8</b>	<b>201.798,9</b>	<b>205.967,5</b>	<b>4.168,6</b>	<b>2,1%</b>	<b>41.553,7</b>	<b>25,3%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>121.054,1</b>	<b>151.849,9</b>	<b>156.225,5</b>	<b>4.375,6</b>	<b>2,9%</b>	<b>35.171,4</b>	<b>29,1%</b>
1. Dług z tytułu SPW	120.437,6	151.752,2	156.126,9	4.374,7	2,9%	35.689,3	29,6%
1.1. Rynkowe SPW	117.796,2	149.014,2	153.369,5	4.355,3	2,9%	35.573,3	30,2%
- bony skarbowe	8.864,5	6.303,6	9.275,7	2.972,0	47,1%	411,2	4,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	108.931,7	142.710,6	144.093,8	1.383,2	1,0%	35.162,1	32,3%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.475,5	2.577,0	2.594,9	17,8	0,7%	119,3	4,8%
1.3. Nierynkowe SPW	165,9	161,0	162,6	1,6	1,0%	-3,3	-2,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	616,5	97,7	98,6	0,9	0,9%	-517,9	-84,0%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>43.359,7</b>	<b>49.949,1</b>	<b>49.742,0</b>	<b>-207,0</b>	<b>-0,4%</b>	<b>6.382,3</b>	<b>14,7%</b>
1. Dług z tytułu SPW	31.142,1	38.048,0	37.886,6	-161,4	-0,4%	6.744,5	21,7%
- obligacje typu Brady	605,1	541,7	541,7	0,0	0,0%	-63,4	-10,5%
- obligacje zagraniczne	30.537,0	37.506,3	37.344,9	-161,4	-0,4%	6.807,9	22,3%
2. Dług z tytułu kredytów	12.217,6	11.901,0	11.855,4	-45,6	-0,4%	-362,2	-3,0%
1.1. Klub Paryski	6.164,3	4.329,0	4.322,8	-6,1	-0,1%	-1.841,5	-29,9%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	5.970,7	7.493,5	7.455,2	-38,3	-0,5%	1.484,5	24,9%
- Bank Światowy	1.653,3	1.687,7	1.680,8	-6,9	-0,4%	27,5	1,7%
- Europejski Bank Inwestycyjny	3.904,9	5.383,9	5.356,2	-27,6	-0,5%	1.451,3	37,2%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	8,1	3,0	3,0	0,0	-0,3%	-5,1	-62,7%
- Bank Rozwoju Rady Europy	404,4	418,9	415,1	-3,8	-0,9%	10,7	2,7%
1.3. pozostałe	82,6	78,6	77,4	-1,2	-1,5%	-5,2	-6,3%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>2,9105</i>	<i>2,4589</i>	<i>2,4350</i>	<i>-0,0239</i>	<i>-1,0%</i>	<i>-0,4755</i>	<i>-16,3%</i>

Rys. 2 Harmonogram spłat rat kapitałowych z tytułu zadłużenia zagranicznego Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji)

w mln EUR



Założenia:

Lata 2008-55 szacunkowo wg danych na dzień 31 grudnia 2007r.

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

Tablica 8

	XII 2006	struktura	XI 2007	XII 2007	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2006			XII 2007	XII 2007	XII 2007 - XI 2007	XII 2007 - XII 2006	
		w %			w %	w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	50.673,7	100,0%	52.466,4	52.873,5	100,0%	407,1	0,8%	2.199,7	4,3%
1. Dług z tytułu SPW	41.387,8	81,7%	44.392,1	44.809,4	84,7%	417,3	0,9%	3.421,6	8,3%
Bony skarbowe	1,7	0,0%	4,4	4,6	0,0%	0,2	3,5%	2,9	169,2%
Obligacje skarbowe	41.386,1	81,7%	44.387,7	44.804,8	84,7%	417,1	0,9%	3.418,7	8,3%
wyemitowane na rynek krajowy	19.411,9	38,3%	20.623,1	20.789,3	39,3%	166,2	0,8%	1.377,4	7,1%
wyemitowane na rynek zagraniczny	21.974,2	43,4%	23.764,6	24.015,5	45,4%	250,9	1,1%	2.041,3	9,3%
2. Dług z tytułu kredytów	9.281,5	18,3%	8.068,9	8.059,2	15,2%	-9,7	-0,1%	-1.222,4	-13,2%
3. Pozostałe zadłużenie	4,4	0,0%	5,4	4,9	0,0%	-0,5	-8,7%	0,6	13,2%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2004	XII 2005	XII 2006	XI 2007	XII 2007
	w %	w %	w %	w %	w %
PLN	72,4%	71,7%	73,6%	75,2%	75,8%
EUR	17,3%	18,6%	18,7%	17,8%	17,4%
USD 1)	5,7%	5,2%	3,6%	2,7%	2,7%
Pozostałe waluty 2)	4,7%	4,6%	4,1%	4,2%	4,1%

1) tj.: CHF, GBP,CAD,NOK,JPY, do XII 2004 r. Pool Banku Światowego oraz do V 2005 SEK.

Ministerstwo Finansów, Departament Należności i Zobowiązań Finansowych Państwa

OPRACOWANIE:

AKCEPTACJA:

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii w składzie:

Maurycy Michalski, naczelnik wydziału  
Marta Oskiera, główny specjalista  
Damian Brzuszek, starszy specjalista

tel.: (022) 694-52-70  
tel.: (022) 694-46-26  
tel.: (022) 694-53-95

Piotr Marczał, Dyrektor Departamentu  
Anna Suszyńska, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00  
tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl