

Biuletyn Miesięczny

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

4/2006

### I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec kwietnia 2006 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 463.781,8 mln zł (tj. ok. 119,7 mld EUR lub ok. 150,4 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 28 kwietnia 2006r.: 1EUR = 3,8740 PLN, 1USD = 3,0841 PLN). W porównaniu z końcem marca 2006 roku zadłużenie to spadło o 1.147,2 mln zł, tj. o 0,2%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 421.648,5 mln zł, co stanowiło 90,9% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 327.132,1 mln zł, zagraniczne SPW – 94.516,4 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 38.631,9 mln zł, co stanowiło ok. 8,3% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zadłużenie Funduszu Pracy, zobowiązania wymagalne) wyniosło 3.501,4 mln zł, co stanowiło ok. 0,8% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

| Wyszczególnienie                                  | XII 2005         | struktura<br>XII 2005<br>w % | III 2006         | IV 2006          | struktura<br>IV 2006<br>w % | zmiana             |              | zmiana             |             |
|---|------------------|------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------|-------------|
|   |                  |                              |                  |                  |                             | IV 2006 - III 2006 |              | IV 2006 - XII 2005 |             |
|   |                  |                              |                  |                  |                             | w mln zł           | w %          | w mln zł           | w %         |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                  | <b>440.167,4</b> | <b>100,0%</b>                | <b>464.929,0</b> | <b>463.781,8</b> | <b>100,0%</b>               | <b>-1.147,2</b>    | <b>-0,2%</b> | <b>23.614,5</b>    | <b>5,4%</b> |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>       | <b>315.478,6</b> | <b>71,7%</b>                 | <b>329.893,3</b> | <b>330.633,5</b> | <b>71,3%</b>                | <b>740,2</b>       | <b>0,2%</b>  | <b>15.154,9</b>    | <b>4,8%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 311.965,8        | 70,9%                        | 326.387,2        | 327.132,1        | 70,5%                       | 744,9              | 0,2%         | 15.166,2           | 4,9%        |
| 1.1. Rynkowe SPW                                  | 302.780,8        | 68,8%                        | 317.926,3        | 318.803,9        | 68,7%                       | 877,6              | 0,3%         | 16.023,1           | 5,3%        |
| - bony skarbowe                                   | 24.400,0         | 5,5%                         | 20.900,0         | 20.100,0         | 4,3%                        | -800,0             | -3,8%        | -4.300,0           | -17,6%      |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 278.380,8        | 63,2%                        | 297.026,3        | 298.703,9        | 64,4%                       | 1.677,6            | 0,6%         | 20.323,1           | 7,3%        |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe                    | 8.619,6          | 2,0%                         | 7.935,9          | 7.803,2          | 1,7%                        | -132,8             | -1,7%        | -816,4             | -9,5%       |
| 1.3. Nierynkowe SPW                               | 565,5            | 0,1%                         | 525,0            | 525,0            | 0,1%                        | 0,0                | 0,0%         | -40,5              | -7,2%       |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa            | 3.512,8          | 0,8%                         | 3.506,1          | 3.501,4          | 0,8%                        | -4,7               | -0,1%        | -11,4              | -0,3%       |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>  | <b>124.688,8</b> | <b>28,3%</b>                 | <b>135.035,7</b> | <b>133.148,4</b> | <b>28,7%</b>                | <b>-1.887,3</b>    | <b>-1,4%</b> | <b>8.459,6</b>     | <b>6,8%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 83.862,0         | 19,1%                        | 96.642,9         | 94.516,4         | 20,4%                       | -2.126,4           | -2,2%        | 10.654,4           | 12,7%       |
| 2. Dług z tytułu kredytów                         | 40.826,8         | 9,3%                         | 38.392,8         | 38.631,9         | 8,3%                        | 239,1              | 0,6%         | -2.194,9           | -5,4%       |

### ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium rezydenta (wg nominalu, w mln zł)

Tablica 2

| Wyszczególnienie   | XII 2005         | struktura<br>XII 2005<br>w % | III 2006         | IV 2006          | struktura<br>IV 2006<br>w % | zmiana             |              | zmiana             |             |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------|-------------|
|  |                  |                              |                  |                  |                             | IV 2006 - III 2006 |              | IV 2006 - XII 2005 |             |
|  |                  |                              |                  |                  |                             | w mln zł           | w %          | w mln zł           | w %         |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>   | <b>440.167,4</b> | <b>100,0%</b>                | <b>464.929,0</b> | <b>463.781,8</b> | <b>100,0%</b>               | <b>-1.147,2</b>    | <b>-0,2%</b> | <b>23.614,5</b>    | <b>5,4%</b> |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>                   | <b>251.467,8</b> | <b>57,1%</b>                 | <b>262.989,0</b> | <b>261.858,5</b> | <b>56,5%</b>                | <b>-1.130,5</b>    | <b>-0,4%</b> | <b>10.390,8</b>    | <b>4,1%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW   | 247.955,0        | 56,3%                        | 259.483,0        | 258.357,2        | 55,7%                       | -1.125,8           | -0,4%        | 10.402,1           | 4,2%        |
| 1.1. Rynkowe SPW   | 238.776,9        | 54,2%                        | 251.029,3        | 250.036,4        | 53,9%                       | -992,9             | -0,4%        | 11.259,5           | 4,7%        |
| - bony skarbowe  | 24.125,7         | 5,5%                         | 20.827,4         | 20.026,3         | 4,3%                        | -801,1             | -3,8%        | -4.099,4           | -17,0%      |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy                                | 209.730,5        | 47,6%                        | 223.926,4        | 224.283,6        | 48,4%                       | 357,2              | 0,2%         | 14.553,1           | 6,9%        |
| - obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny <sup>2)</sup> | 4.920,6          | 1,1%                         | 6.275,5          | 5.726,5          | 1,2%                        | -549,0             | -8,7%        | 805,9              | 16,4%       |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe   | 8.612,7          | 2,0%                         | 7.928,7          | 7.795,7          | 1,7%                        | -132,9             | -1,7%        | -816,9             | -9,5%       |
| 1.3. Obligacje nierynkowe  | 565,5            | 0,1%                         | 525,0            | 525,0            | 0,1%                        | 0,0                | 0,0%         | -40,5              | -7,2%       |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa   | 3.512,7          | 0,8%                         | 3.506,1          | 3.501,4          | 0,8%                        | -4,7               | -0,1%        | -11,4              | -0,3%       |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b>           | <b>188.699,6</b> | <b>42,9%</b>                 | <b>201.939,9</b> | <b>201.923,3</b> | <b>43,5%</b>                | <b>-16,6</b>       | <b>0,0%</b>  | <b>13.223,7</b>    | <b>7,0%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW   | 147.872,8        | 33,6%                        | 163.547,0        | 163.291,3        | 35,2%                       | -255,7             | -0,2%        | 15.418,6           | 10,4%       |
| 1.1. Rynkowe SPW   | 147.865,9        | 33,6%                        | 163.539,8        | 163.283,9        | 35,2%                       | -255,9             | -0,2%        | 15.418,0           | 10,4%       |
| - bony skarbowe  | 274,3            | 0,1%                         | 72,6             | 73,7             | 0,0%                        | 1,1                | 1,6%         | -200,6             | -73,1%      |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy                                | 68.650,3         | 15,6%                        | 73.099,9         | 74.420,3         | 16,0%                       | 1.320,4            | 1,8%         | 5.770,0            | 8,4%        |
| - obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny               | 78.941,3         | 17,9%                        | 90.367,3         | 88.789,9         | 19,1%                       | -1.577,4           | -1,7%        | 9.848,6            | 12,5%       |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe   | 6,9              | 0,0%                         | 7,2              | 7,4              | 0,0%                        | 0,2                | 2,5%         | 0,5                | 7,9%        |
| 2. Dług z tytułu kredytów  | 40.826,8         | 9,3%                         | 38.392,8         | 38.631,9         | 8,3%                        | 239,1              | 0,6%         | -2.194,9           | -5,4%       |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa   | 0,0              | 0,0%                         | 0,0              | 0,0              | 0,0%                        | 0,0                | 0,0%         | 0,0                | 0,0%        |

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

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

Na koniec kwietnia 2006 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 330.633,5 mln zł i wzrosło w stosunku do końca marca 2006 r. o 740,2 mln zł; tj. 0,2%.

W kwietniu 2006 r. w porównaniu z marcem 2006 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 2.373,9 mln zł, tj. o 0,9%, spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 696,5 mln zł, tj. o 2,1% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 0,3 mln zł, tj. o 0,01%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 90,0% na koniec marca 2006 r. do 90,3%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 800,0 mln zł, tj. o 3,8%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 6,3% na koniec marca 2006 r. do 6,1%;

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 132,8 mln zł, tj. o 1,7%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie 2,4%;

4) zadłużenie z tytułu obligacji nierynkowych pozostało na niezmiennym poziomie 525,0 mln zł, równocześnie udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego pozostał na poziomie 0,2%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 4,7 mln zł, tj. o 0,1%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 1,1%;

#### Zadłużenie krajowe SP według podmiotów<sup>3)</sup> (tablica 4):

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 1.349,5 mln zł, tj. o 1,8%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 22,5% na koniec marca 2006 r. do 22,9%;

2) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 1.931,0 mln zł, tj. o 1,1%; przy równoczesnym spadku jego udziału w długu krajowym z poziomu 55,3% do 54,6%;

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 1.321,7 mln zł, tj. o 1,8%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 22,2% do 22,5%;

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

Według danych wstępnych na koniec kwietnia 2006 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 34.369,7 mln EUR i wzrosło w stosunku do końca marca 2006 r. o 59,3 mln EUR (tj. o 0,2%). Zmiana ta była wypadkową:

- 1) zaciągnięcia nowych kredytów na kwotę 263,4 mln EUR;
- 2) spadku zadłużenia w wyniku różnic kursowych o 201,3 mln EUR;
- 3) spłaty kredytów w wysokości 2,8 mln EUR;

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca marca 2006 r. o 1.887,3 mln zł (tj. o 1,4%) do poziomu 133.148,4 mln zł.

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

W porównaniu z końcem marca, w kwietniu 2006r.:

- 1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) spadło o 1.130,5 mln zł, tj. o 0,4% do poziomu 261.858,5 mln zł,
- 2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 16,6 mln zł, do poziomu 201.923,3 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP wzrósł z 43,4% do poziomu 43,5%.

## IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec kwietnia 2006 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 3,76 lat (3,67 lat w marcu br.), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 3,65 lat (3,56 lat w marcu br.). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 3,97 (3,86 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);
- 2) bony skarbowe – 0,54.

W okresie marzec – kwiecień 2006 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 2,84 do 2,89 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 3,03 (3,00 w marcu 2006 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,54 (0,48 w marcu 2006 r.);

Na koniec kwietnia 2006 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,29 lat wobec 3,20 lat na koniec marca 2006 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,48 lat, wzrost z poziomu 3,40 lat na koniec marca 2006 r.

1) Dane za kwiecień są danymi wstępnymi. Dane za poprzednie okresy, jeżeli była taka konieczność, zostały uaktualnione.

2) Dane z sektora bankowego.

3) Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

4) 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 2000  |       | XII 2001  |       | XII 2002  |       | XII 2003  |       | XII 2004  |       | XII 2005  |       | IV 2006   |       |
|------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|                  | 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     | 145.981,6 | 54,7% | 185.029,1 | 65,2% | 219.347,0 | 66,9% | 251.165,9 | 66,3% | 291.658,5 | 72,4% | 315.478,6 | 71,7% | 330.633,5 | 71,3% |
| dług zagraniczny | 120.835,2 | 45,3% | 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% | 133.148,4 | 28,7% |

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

|                  | XII 2000  |       | XII 2001  |       | XII 2002  |       | XII 2003  |       | XII 2004  |       | XII 2005  |       | IV 2006   |       |
|------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|                  | 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     | 130.313,9 | 48,8% | 167.125,4 | 58,9% | 190.328,2 | 58,0% | 213.999,4 | 56,5% | 232.352,4 | 57,7% | 251.467,8 | 57,1% | 261.858,5 | 56,5% |
| dług zagraniczny | 136.503,0 | 51,2% | 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% | 201.923,3 | 43,5% |

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

|                                 | XII 2000 |          | XII 2001                       |          | XII 2002                       |          | XII 2003                       |          | XII 2004                       |          | XII 2005                       |          | IV 2006                         |  |
|---------------------------------|----------|----------|--------------------------------|----------|--------------------------------|----------|--------------------------------|----------|--------------------------------|----------|--------------------------------|----------|---------------------------------|--|
|                                 | w latach | w latach | zmiana<br>XII'01-XII'00<br>w % | w latach | zmiana<br>XII'02-XII'01<br>w % | w latach | zmiana<br>XII'03-XII'02<br>w % | w latach | zmiana<br>XII'04-XII'03<br>w % | w latach | zmiana<br>XII'05-XII'04<br>w % | w latach | zmiana<br>IV'06 - XII'05<br>w % |  |
| <b>Ryzyko refinansowania</b>    |          |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                 |  |
| średni okres zapadalności - SPW |          |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                 |  |
| rynkowe                         | 2,58     | 2,51     | -2,5%                          | 2,73     | 8,5%                           | 2,66     | -2,3%                          | 3,15     | 18,4%                          | 3,57     | 13,1%                          | 3,76     | 5,4%                            |  |
| obligacje                       | 3,13     | 3,12     | -0,3%                          | 3,36     | 7,6%                           | 3,22     | -4,3%                          | 3,71     | 15,2%                          | 3,84     | 3,6%                           | 3,97     | 3,3%                            |  |
| bony skarbowe                   | 0,34     | 0,52     | 49,6%                          | 0,47     | -8,5%                          | 0,52     | 10,3%                          | 0,46     | -11,7%                         | 0,38     | -17,0%                         | 0,54     | 41,5%                           |  |
| średni okres zapadalności - SPW |          |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                 |  |
| rynkowe*                        | 2,58     | 2,51     | -2,5%                          | 2,73     | 8,5%                           | 2,66     | -2,3%                          | 3,07     | 15,3%                          | 3,45     | 12,5%                          | 3,65     | 5,6%                            |  |
| obligacje*                      | 3,13     | 3,12     | -0,3%                          | 3,36     | 7,6%                           | 3,22     | -4,3%                          | 3,62     | 12,3%                          | 3,73     | 3,1%                           | 3,86     | 3,5%                            |  |
| bony skarbowe                   | 0,34     | 0,52     | 49,6%                          | 0,47     | -8,5%                          | 0,52     | 10,3%                          | 0,46     | -11,7%                         | 0,38     | -17,0%                         | 0,54     | 41,5%                           |  |
| <b>Ryzyko stopy procentowej</b> |          |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                |          |                                 |  |
| ATR - SPW rynkowe               | 2,01     | 2,05     | 1,6%                           | 2,41     | 17,9%                          | 2,44     | 1,1%                           | 2,80     | 14,8%                          | 3,07     | 9,8%                           | 3,29     | 7,1%                            |  |
| obligacje                       | 2,43     | 2,52     | 3,5%                           | 2,96     | 17,6%                          | 2,94     | -0,6%                          | 3,28     | 11,7%                          | 3,31     | 0,7%                           | 3,48     | 5,1%                            |  |
| bony skarbowe                   | 0,35     | 0,52     | 47,2%                          | 0,47     | -8,5%                          | 0,52     | 10,3%                          | 0,46     | -11,7%                         | 0,38     | -17,0%                         | 0,54     | 41,5%                           |  |
| duracja - SPW rynkowe*          | 1,69     | 1,75     | 3,7%                           | 2,16     | 23,3%                          | 2,12     | -1,9%                          | 2,44     | 15,2%                          | 2,76     | 12,8%                          | 2,89     | 4,8%                            |  |
| obligacje*                      | 2,05     | 2,13     | 4,0%                           | 2,61     | 22,4%                          | 2,53     | -3,0%                          | 2,84     | 12,1%                          | 2,95     | 3,9%                           | 3,03     | 2,8%                            |  |
| bony skarbowe                   | 0,34     | 0,51     | 49,0%                          | 0,47     | -7,5%                          | 0,52     | 10,3%                          | 0,46     | -11,7%                         | 0,38     | -17,1%                         | 0,54     | 41,9%                           |  |

\* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

|   | XII 2000 |       | XII 2001 |       | XII 2002  |       | XII 2003  |       | XII 2004  |       | XII 2005  |       | IV 2006   |       |
|---|----------|-------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|   | 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   | 75.411,8 | 51,7% | 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% | 261.203,6 | 79,0% |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym | 18.651,1 | 12,8% | 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% | 32.327,4  | 9,8%  |
| obligacje rynkowe indeksowane               | -        | -     | -        | -     | -         | -     | -         | -     | -         | -     | 4.679,2   | 1,5%  | 5.173,0   | 1,6%  |
| obligacje oszczędnościowe                   | 1.953,4  | 1,3%  | 6.058,3  | 3,3%  | 7.718,1   | 3,5%  | 7.449,6   | 3,0%  | 9.053,6   | 3,1%  | 8.619,6   | 2,7%  | 7.803,2   | 2,4%  |
| bony skarbowe                               | 23.442,3 | 16,1% | 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%  | 20.100,0  | 6,1%  |
| pozostałe zadłużenie, w tym:                | 26.523,1 | 18,2% | 20.280,9 | 11,0% | 15.741,4  | 7,2%  | 11.151,9  | 4,4%  | 9.104,2   | 3,1%  | 4.078,2   | 1,3%  | 4.026,4   | 1,2%  |
| - obligacje nierynkowe                      | 13.525,8 | 9,3%  | 11.300,1 | 6,1%  | 8.765,7   | 4,0%  | 5.965,4   | 2,4%  | 4.333,3   | 1,5%  | 565,5     | 0,2%  | 525,0     | 0,2%  |

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

|                                    | XII 2000 |       | XII 2001 |       | XII 2002  |       | XII 2003  |       | XII 2004  |       | XII 2005  |       | IV 2006   |       |
|------------------------------------|----------|-------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|                                    | 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:     | 66.683,4 | 45,7% | 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% | 75.608,4  | 22,9% |
| - NBP                              | 16.781,6 | 11,5% | 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%  |
| - banki komercyjne                 | 49.901,8 | 34,2% | 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% | 75.608,4  | 22,9% |
| krajowy sektor pozabankowy, w tym: | 61.546,2 | 42,2% | 86.972,9 | 47,0% | 109.391,7 | 49,9% | 123.948,0 | 49,3% | 143.578,2 | 49,2% | 171.529,3 | 54,4% | 180.523,6 | 54,6% |
| - dług z tytułu SPW                | 50.079,6 | 34,3% | 78.897,2 | 42,6% | 104.216,1 | 47,5% | 121.861,4 | 48,5% | 143.107,4 | 49,1% | 171.316,6 | 54,3% | 180.322,2 | 54,5% |
| SPW u inwestorów zagranicznych     | 17.752,0 | 12,2% | 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% | 74.501,4  | 22,5% |

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

Tablica 3

|  | XII 2005         | struktura<br>XII 2005<br>w % | III 2006         | IV 2006          | struktura<br>IV 2006<br>w % | zmiana<br>IV 2006 - III 2006 |              | zmiana<br>IV 2006 - XII 2005 |              |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|
|  |                  |                              |                  |                  |                             | w mln zł                     | w %          | w mln zł                     | w %          |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                               | <b>440.167,4</b> | <b>100,0%</b>                | <b>464.929,0</b> | <b>463.781,8</b> | <b>100,0%</b>               | <b>-1.147,2</b>              | <b>-0,2%</b> | <b>23.614,5</b>              | <b>5,4%</b>  |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>                    | <b>315.478,6</b> | <b>71,7%</b>                 | <b>329.893,3</b> | <b>330.633,5</b> | <b>71,3%</b>                | <b>740,2</b>                 | <b>0,2%</b>  | <b>15.154,9</b>              | <b>4,8%</b>  |
| <b>1. Dług z tytułu SPW 1)</b>                                 | <b>311.965,8</b> | <b>70,9%</b>                 | <b>326.387,2</b> | <b>327.132,1</b> | <b>70,5%</b>                | <b>744,9</b>                 | <b>0,2%</b>  | <b>15.166,2</b>              | <b>4,9%</b>  |
| <b>1.1. Rynkowe SPW</b>  | <b>302.780,8</b> | <b>68,8%</b>                 | <b>317.926,3</b> | <b>318.803,9</b> | <b>68,7%</b>                | <b>877,6</b>                 | <b>0,3%</b>  | <b>16.023,1</b>              | <b>5,3%</b>  |
| bony skarbowe  | 24.400,0         | 5,5%                         | 20.900,0         | 20.100,0         | 4,3%                        | -800,0                       | -3,8%        | -4.300,0                     | -17,6%       |
| obligacje rynkowe  | 278.380,8        | 63,2%                        | 297.026,3        | 298.703,9        | 64,4%                       | 1.677,6                      | 0,6%         | 20.323,1                     | 7,3%         |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym                      | 241.756,3        | 54,9%                        | 258.829,7        | 261.203,6        | 56,3%                       | 2.373,9                      | 0,9%         | 19.447,2                     | 8,0%         |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                                | 57.148,1         | 13,0%                        | 59.353,2         | 56.323,5         | 12,1%                       | -3.029,7                     | -5,1%        | -824,6                       | -1,4%        |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym                     | 86.728,3         | 19,7%                        | 85.529,8         | 88.069,2         | 19,0%                       | 2.539,4                      | 3,0%         | 1.340,9                      | 1,5%         |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne        | 3.199,9          | 0,7%                         | 3.236,0          | 3.236,0          | 0,7%                        | 0,0                          | 0,0%         | 36,2                         | 1,1%         |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                    | 85.700,3         | 19,5%                        | 100.230,9        | 103.095,0        | 22,2%                       | 2.864,1                      | 2,9%         | 17.394,7                     | 20,3%        |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym                    | 6.411,5          | 1,5%                         | 7.911,5          | 7.911,5          | 1,7%                        | 0,0                          | 0,0%         | 1.500,0                      | 23,4%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 2) | 2.568,3          | 0,6%                         | 2.568,3          | 2.568,3          | 0,6%                        | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | 0,0%         |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym                    | 31.945,2         | 7,3%                         | 33.023,9         | 32.327,4         | 7,0%                        | -696,5                       | -2,1%        | 382,1                        | 1,2%         |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne      | 3.496,1          | 0,8%                         | 3.337,8          | 3.344,4          | 0,7%                        | 6,6                          | 0,2%         | -151,7                       | -4,3%        |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym                   | 6.738,2          | 1,5%                         | 6.738,2          | 6.738,2          | 1,5%                        | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | 0,0%         |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym                   | 9.063,5          | 2,1%                         | 10.063,5         | 10.063,5         | 2,2%                        | 0,0                          | 0,0%         | 1.000,0                      | 11,0%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym                  | 11.897,5         | 2,7%                         | 12.134,4         | 11.431,3         | 2,5%                        | -703,1                       | -5,8%        | -466,1                       | -3,9%        |
| obligacje typu private placement                               | 750,0            | 0,2%                         | 750,0            | 750,0            | 0,2%                        | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | 0,0%         |
| obligacje rynkowe indeksowane                                  | 4.679,2          | 1,1%                         | 5.172,7          | 5.173,0          | 1,1%                        | 0,3                          | 0,0%         | 493,8                        | 10,6%        |
| obligacje 12-letnie indeksowane                                | 4.679,2          | 1,1%                         | 5.172,7          | 5.173,0          | 1,1%                        | 0,3                          | 0,0%         | 493,8                        | 10,6%        |
| <b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>                          | <b>8.619,6</b>   | <b>2,0%</b>                  | <b>7.935,9</b>   | <b>7.803,2</b>   | <b>1,7%</b>                 | <b>-132,8</b>                | <b>-1,7%</b> | <b>-816,4</b>                | <b>-9,5%</b> |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe                             | 7.928,0          | 1,8%                         | 7.266,3          | 7.150,2          | 1,5%                        | -116,1                       | -1,6%        | -777,8                       | -9,8%        |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe                             | 561,3            | 0,1%                         | 526,0            | 508,7            | 0,1%                        | -17,2                        | -3,3%        | -52,5                        | -9,4%        |
| obligacje 10-letnie oszczędnościowe                            | 130,3            | 0,0%                         | 143,6            | 144,2            | 0,0%                        | 0,6                          | 0,4%         | 13,9                         | 10,7%        |
| <b>1.3. Nierynkowe SPW</b>                                     | <b>565,5</b>     | <b>0,1%</b>                  | <b>525,0</b>     | <b>525,0</b>     | <b>0,1%</b>                 | <b>0,0</b>                   | <b>0,0%</b>  | <b>-40,5</b>                 | <b>-7,2%</b> |
| obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ                 | 565,5            | 0,1%                         | 525,0            | 525,0            | 0,1%                        | 0,0                          | 0,0%         | -40,5                        | -7,2%        |
| <b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>                      | <b>3.512,8</b>   | <b>0,8%</b>                  | <b>3.506,1</b>   | <b>3.501,4</b>   | <b>0,8%</b>                 | <b>-4,7</b>                  | <b>-0,1%</b> | <b>-11,4</b>                 | <b>-0,3%</b> |
| przedpłaty na samochody 3)                                     | 3,2              | 0,0%                         | 3,2              | 3,2              | 0,0%                        | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | -0,8%        |
| zobowiązania wymagalne 3) 4)                                   | 12,0             | 0,0%                         | 15,6             | 15,6             | 0,0%                        | 0,0                          | 0,0%         | 3,5                          | 29,2%        |
| zobowiązania z tytułu rekompensat 5)                           | 197,5            | 0,0%                         | 187,4            | 182,7            | 0,0%                        | -4,7                         | -2,5%        | -14,9                        | -7,5%        |
| zadłużenie Funduszu Pracy 6)                                   | 3.300,0          | 0,7%                         | 3.300,0          | 3.300,0          | 0,7%                        | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | 0,0%         |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>               | <b>124.688,8</b> | <b>28,3%</b>                 | <b>135.035,7</b> | <b>133.148,4</b> | <b>28,7%</b>                | <b>-1.887,3</b>              | <b>-1,4%</b> | <b>8.459,6</b>               | <b>6,8%</b>  |
| <b>1. Dług z tytułu SPW</b>                                    | <b>83.862,0</b>  | <b>19,1%</b>                 | <b>96.642,9</b>  | <b>94.516,4</b>  | <b>20,4%</b>                | <b>-2.126,4</b>              | <b>-2,2%</b> | <b>10.654,4</b>              | <b>12,7%</b> |
| obligacje typu Brady   | 3.891,5          | 0,9%                         | 3.876,9          | 3.680,1          | 0,8%                        | -196,9                       | -5,1%        | -211,4                       | -5,4%        |
| obligacje zagraniczne  | 79.970,5         | 18,2%                        | 92.765,9         | 90.836,4         | 19,6%                       | -1.929,5                     | -2,1%        | 10.865,9                     | 13,6%        |
| <b>2. Dług z tytułu kredytów</b>                               | <b>40.826,8</b>  | <b>9,3%</b>                  | <b>38.392,8</b>  | <b>38.631,9</b>  | <b>8,3%</b>                 | <b>239,1</b>                 | <b>0,6%</b>  | <b>-2.194,9</b>              | <b>-5,4%</b> |
| Klub Paryski   | 25.153,5         | 5,7%                         | 22.334,8         | 21.845,1         | 4,7%                        | -489,6                       | -2,2%        | -3.308,3                     | -13,2%       |
| Międzynarodowe Instytucje Finansowe                            | 15.260,7         | 3,5%                         | 15.663,5         | 16.403,8         | 3,5%                        | 740,3                        | 4,7%         | 1.143,1                      | 7,5%         |
| w tym: Europejski Bank Inwestycyjny                            | 9.340,4          | 2,1%                         | 9.637,5          | 10.478,2         | 2,3%                        | 840,7                        | 8,7%         | 1.137,8                      | 12,2%        |
| pozostałe  | 412,6            | 0,1%                         | 394,6            | 383,0            | 0,1%                        | -11,6                        | -2,9%        | -29,6                        | -7,2%        |

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 2009 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 kredytów zaciągniętych w sektorze bankowym.

|   | XII 2005         | struktura<br>XII 2005 | III 2006         | IV 2006          | struktura<br>IV 2006 | zmiana<br>IV 2006 - III 2006 |              | zmiana<br>IV 2006 - XII 2005 |             |
|---|------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|-------------|
|   |                  |                       |                  |                  |                      | w mln zł                     | w %          | w mln zł                     | w %         |
| <b>Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>                    | <b>315.478,6</b> | <b>100,0%</b>         | <b>329.893,3</b> | <b>330.633,5</b> | <b>100,0%</b>        | <b>740,2</b>                 | <b>0,2%</b>  | <b>15.154,9</b>              | <b>4,8%</b> |
| <b>KRAJOWY SEKTOR BANKOWY</b>                               | <b>75.017,8</b>  | <b>23,8%</b>          | <b>74.258,9</b>  | <b>75.608,4</b>  | <b>22,9%</b>         | <b>1.349,5</b>               | <b>1,8%</b>  | <b>590,6</b>                 | <b>0,8%</b> |
| <b>Dług z tytułu SPW</b>                                    | <b>71.717,8</b>  | <b>22,7%</b>          | <b>70.958,9</b>  | <b>72.308,4</b>  | <b>21,9%</b>         | <b>1.349,5</b>               | <b>1,9%</b>  | <b>590,6</b>                 | <b>0,8%</b> |
| Rynkowe SPW   | 71.152,4         | 22,6%                 | 70.433,9         | 71.783,4         | 21,7%                | 1.349,5                      | 1,9%         | 631,1                        | 0,9%        |
| bony skarbowe   | 9.756,6          | 3,1%                  | 8.554,8          | 9.047,9          | 2,7%                 | 493,1                        | 5,8%         | -708,7                       | -7,3%       |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                             | 17.048,6         | 5,4%                  | 17.019,5         | 16.094,2         | 4,9%                 | -925,3                       | -5,4%        | -954,4                       | -5,6%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne   | 627,2            | 0,2%                  | 627,7            | 629,6            | 0,2%                 | 1,8                          | 0,3%         | 2,3                          | 0,4%        |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 4.107,4          | 0,0%                  | 3.251,7          | 2.953,0          | 0,9%                 | -298,8                       | -9,2%        | -1.154,5                     | -28,1%      |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym                  | 21.325,8         | 6,8%                  | 21.008,2         | 21.263,2         | 6,4%                 | 254,9                        | 1,2%         | -62,7                        | -0,3%       |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne     | 91,9             | 0,0%                  | 93,0             | 93,1             | 0,0%                 | 0,0                          | 0,0%         | 1,2                          | 1,3%        |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 2.528,6          | 0,8%                  | 1.809,3          | 2.132,9          | 0,6%                 | 323,6                        | 17,9%        | -395,7                       | -15,6%      |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym               | 2.826,3          | 0,9%                  | 2.680,8          | 2.344,7          | 0,7%                 | -336,2                       | -12,5%       | -481,6                       | -17,0%      |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 12.366,3         | 3,9%                  | 14.849,9         | 16.872,0         | 5,1%                 | 2.022,1                      | 13,6%        | 4.505,7                      | 36,4%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane | 79,1             | 0,0%                  | 127,5            | 81,8             | 0,0%                 | -45,7                        | -35,8%       | 2,7                          | 3,4%        |
| 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                             | 16,3             | 0,0%                  | 2,0              | 2,0              | 0,0%                 | 0,0                          | 0,0%         | -14,3                        | -87,5%      |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 363,1            | 0,1%                  | 394,4            | 254,1            | 0,1%                 | -140,3                       | -35,6%       | -109,0                       | -30,0%      |
| Nierynkowe SPW  | 565,5            | 0,2%                  | 525,0            | 525,0            | 0,2%                 | 0,0                          | 0,0%         | -40,5                        | -7,2%       |
| obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ              | 565,5            | 0,2%                  | 525,0            | 525,0            | 0,2%                 | 0,0                          | 0,0%         | -40,5                        | -7,2%       |
| Pozostałe zadłużenie krajowe SP                             | 3.300,0          | 1,0%                  | 3.300,0          | 3.300,0          | 1,0%                 | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | 0,0%        |
| zobowiązania wymagalne                                      | 0,0              | 0,0%                  | 0,0              | 0,0              | 0,0%                 | 0,0                          | -            | 0,0                          | -           |
| zadłużenie Funduszu Pracy                                   | 3.300,0          | 1,0%                  | 3.300,0          | 3.300,0          | 1,0%                 | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | 0,0%        |
| <b>KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY</b>                           | <b>171.529,3</b> | <b>54,4%</b>          | <b>182.454,7</b> | <b>180.523,6</b> | <b>54,6%</b>         | <b>-1.931,0</b>              | <b>-1,1%</b> | <b>8.994,3</b>               | <b>5,2%</b> |
| <b>Dług z tytułu SPW</b>                                    | <b>171.316,6</b> | <b>54,3%</b>          | <b>182.248,5</b> | <b>180.322,2</b> | <b>54,5%</b>         | <b>-1.926,3</b>              | <b>-1,1%</b> | <b>9.005,6</b>               | <b>5,3%</b> |
| Rynkowe SPW   | 162.703,9        | 51,6%                 | 174.319,9        | 172.526,5        | 52,2%                | -1.793,4                     | -1,0%        | 9.822,6                      | 6,0%        |
| bony skarbowe   | 14.369,1         | 4,6%                  | 12.272,7         | 10.978,4         | 3,3%                 | -1.294,3                     | -10,5%       | -3.390,7                     | -23,6%      |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                             | 33.585,9         | 10,6%                 | 35.024,9         | 35.140,5         | 10,6%                | 115,6                        | 0,3%         | 1.554,5                      | 4,6%        |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne   | 2.863,4          | 0,9%                  | 2.705,0          | 2.709,8          | 0,8%                 | 4,7                          | 0,2%         | -153,7                       | -5,4%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 2.626,8          | 0,8%                  | 3.482,2          | 3.779,9          | 1,1%                 | 297,8                        | 8,6%         | 1.153,2                      | 43,9%       |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym                  | 41.574,1         | 13,2%                 | 43.144,7         | 43.602,6         | 13,2%                | 458,0                        | 1,1%         | 2.028,5                      | 4,9%        |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne     | 3.102,3          | 1,0%                  | 3.137,3          | 3.137,3          | 0,9%                 | 0,0                          | 0,0%         | 35,0                         | 1,1%        |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 6.527,8          | 2,1%                  | 8.248,0          | 7.924,4          | 2,4%                 | -323,6                       | -3,9%        | 1.396,6                      | 21,4%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym               | 8.860,1          | 2,8%                  | 9.242,5          | 8.875,6          | 2,7%                 | -366,9                       | -4,0%        | 15,4                         | 0,2%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 41.761,0         | 13,2%                 | 49.239,3         | 48.453,5         | 14,7%                | -785,7                       | -1,6%        | 6.692,5                      | 16,0%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane | 2.489,2          | 0,8%                  | 2.440,8          | 2.486,5          | 0,8%                 | 45,7                         | 1,9%         | -2,7                         | -0,1%       |
| 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                             | 508,4            | 0,2%                  | 530,8            | 530,9            | 0,2%                 | 0,0                          | 0,0%         | 22,5                         | 4,4%        |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 3.700,8          | 1,2%                  | 4.116,7          | 4.172,1          | 1,3%                 | 55,4                         | 1,3%         | 471,4                        | 12,7%       |
| Obligacje oszczędnościowe                                   | 8.612,7          | 2,7%                  | 7.928,7          | 7.795,7          | 2,4%                 | -132,9                       | -1,7%        | -816,9                       | -9,5%       |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe                          | 7.921,9          | 2,5%                  | 7.260,0          | 7.143,7          | 2,2%                 | -116,3                       | -1,6%        | -778,3                       | -9,8%       |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe                          | 560,6            | 0,2%                  | 525,2            | 508,0            | 0,2%                 | -17,2                        | -3,3%        | -52,6                        | -9,4%       |
| obligacje 10-letnie oszczędnościowe                         | 130,2            | 0,0%                  | 143,5            | 144,1            | 0,0%                 | 0,6                          | 0,4%         | 13,9                         | 10,7%       |
| Pozostałe zadłużenie krajowe SP                             | 212,8            | 0,1%                  | 206,1            | 201,4            | 0,1%                 | -4,7                         | -2,3%        | -11,4                        | -5,3%       |
| przedpłaty na samochody                                     | 3,2              | 0,0%                  | 3,2              | 3,2              | 0,0%                 | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | -0,8%       |
| zobowiązania wymagalne                                      | 12,0             | 0,0%                  | 15,6             | 15,6             | 0,0%                 | 0,0                          | 0,0%         | 3,5                          | 29,2%       |
| zobowiązania z tytułu rekompensat                           | 197,5            | 0,1%                  | 187,4            | 182,7            | 0,1%                 | -4,7                         | -2,5%        | -14,9                        | -7,5%       |
| <b>SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH</b>                       | <b>68.931,4</b>  | <b>21,8%</b>          | <b>73.179,7</b>  | <b>74.501,4</b>  | <b>22,5%</b>         | <b>1.321,7</b>               | <b>1,8%</b>  | <b>5.570,0</b>               | <b>8,1%</b> |
| <b>Dług z tytułu SPW</b>                                    | <b>68.931,4</b>  | <b>21,8%</b>          | <b>73.179,7</b>  | <b>74.501,4</b>  | <b>22,5%</b>         | <b>1.321,7</b>               | <b>1,8%</b>  | <b>5.570,0</b>               | <b>8,1%</b> |
| Rynkowe SPW   | 68.924,5         | 21,8%                 | 73.172,5         | 74.494,0         | 22,5%                | 1.321,5                      | 1,8%         | 5.569,5                      | 8,1%        |
| bony skarbowe   | 274,3            | 0,1%                  | 72,6             | 73,7             | 0,0%                 | 1,1                          | 1,6%         | -200,6                       | -73,1%      |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                             | 6.513,5          | 2,1%                  | 7.308,8          | 5.088,8          | 1,5%                 | -2.220,0                     | -30,4%       | -1.424,7                     | -21,9%      |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne   | 5,4              | 0,0%                  | 5,0              | 5,0              | 0,0%                 | 0,0                          | 0,4%         | -0,4                         | -7,1%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 4,0              | 0,0%                  | 4,3              | 5,3              | 0,0%                 | 1,0                          | 23,5%        | 1,3                          | 32,1%       |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym                  | 23.828,4         | 7,6%                  | 21.376,8         | 23.203,4         | 7,0%                 | 1.826,5                      | 8,5%         | -625,0                       | -2,6%       |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne     | 5,6              | 0,0%                  | 5,7              | 5,7              | 0,0%                 | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | 0,8%        |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 7,1              | 0,0%                  | 6,2              | 6,2              | 0,0%                 | 0,0                          | -0,2%        | -0,9                         | -12,8%      |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym               | 211,0            | 0,1%                  | 211,1            | 211,1            | 0,1%                 | 0,0                          | 0,0%         | 0,1                          | 0,0%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 31.573,0         | 10,0%                 | 36.141,8         | 37.769,5         | 11,4%                | 1.627,7                      | 4,5%         | 6.196,5                      | 19,6%       |
| obligacje typu private placement                            | 0,0              | 0,0%                  | 0,0              | 0,0              | 0,0%                 | 0,0                          | -            | 0,0                          | -           |
| obligacje 12-letnie indeksowane                             | 4.154,5          | 1,3%                  | 4.639,8          | 4.640,1          | 1,4%                 | 0,3                          | 0,0%         | 485,6                        | 11,7%       |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 2.347,6          | 0,7%                  | 3.400,3          | 3.485,2          | 1,1%                 | 84,9                         | 2,5%         | 1.137,6                      | 48,5%       |
| Obligacje oszczędnościowe                                   | 6,9              | 0,0%                  | 7,2              | 7,4              | 0,0%                 | 0,2                          | 2,5%         | 0,5                          | 7,9%        |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe                          | 6,0              | 0,0%                  | 6,4              | 6,6              | 0,0%                 | 0,2                          | 2,8%         | 0,5                          | 8,9%        |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe                          | 0,7              | 0,0%                  | 0,7              | 0,7              | 0,0%                 | 0,0                          | 0,4%         | 0,0                          | 1,0%        |
| obligacje 10-letnie oszczędnościowe                         | 0,1              | 0,0%                  | 0,1              | 0,1              | 0,0%                 | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                          | 0,0%        |

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

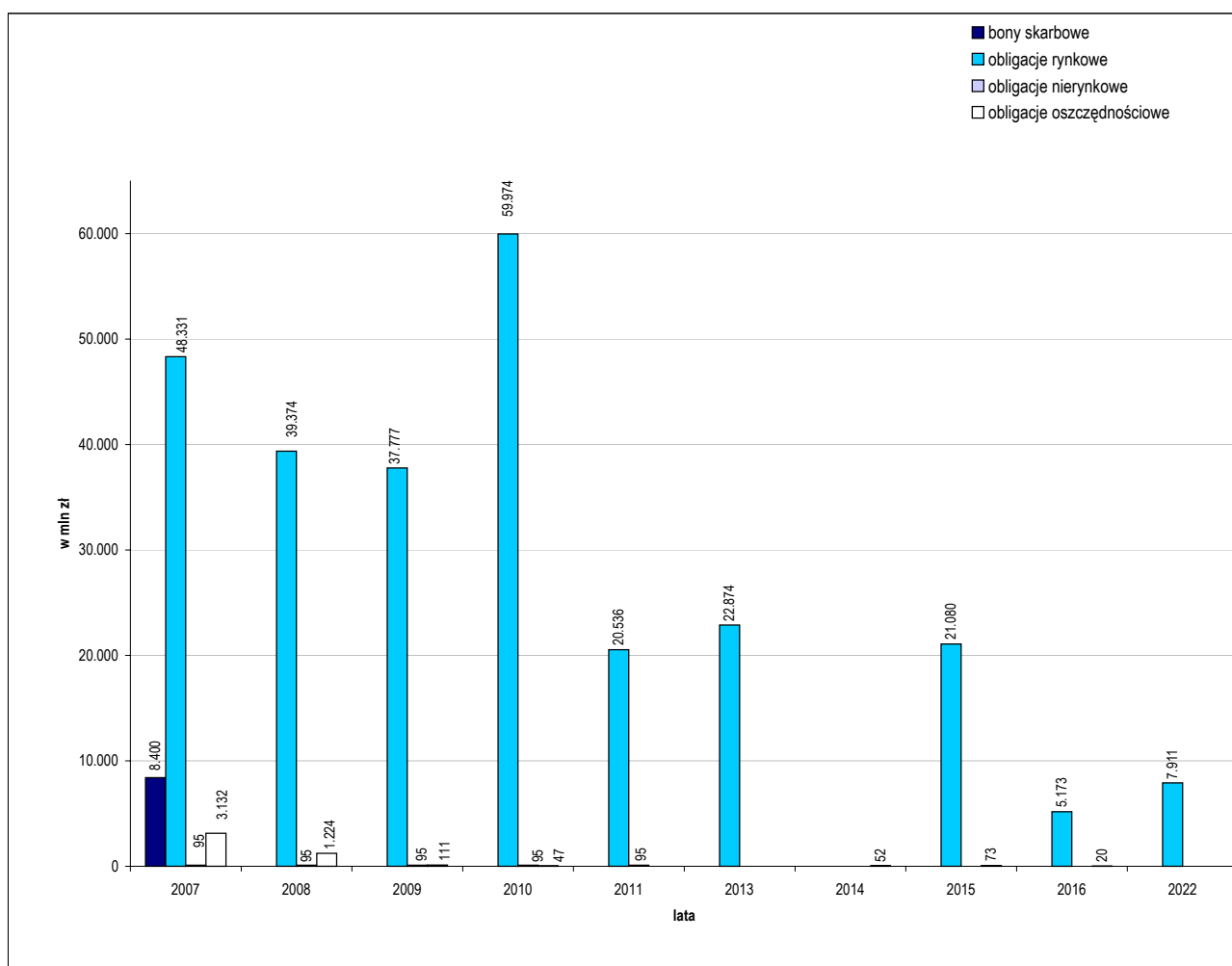


ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji  
SPW wg faktycznych terminów wykupu (nominał w mln zł)

Tablica 5

|   | XII 2005         | struktura<br>XII 2005<br>w % | III 2006         | IV 2006          | struktura<br>IV 2006<br>w % | zmiana<br>IV 2006 - III 2006 |              | zmiana<br>IV 2006 - XII 2005 |               |
|---|------------------|------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|---------------|
|   |                  |                              |                  |                  |                             | w mln zł                     | w %          | w mln zł                     | w %           |
| <b>SPW</b>                                | <b>311.965,8</b> | <b>100,0%</b>                | <b>326.387,2</b> | <b>327.132,1</b> | <b>100,0%</b>               | <b>744,9</b>                 | <b>0,2%</b>  | <b>15.166,2</b>              | <b>4,9%</b>   |
| do 1 roku (włącznie)                      | 83.293,4         | 26,7%                        | 77.148,6         | 78.998,0         | 24,1%                       | 1.849,4                      | 2,4%         | -4.295,4                     | -5,2%         |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 82.532,5         | 26,5%                        | 84.645,2         | 76.927,9         | 23,5%                       | -7.717,2                     | -9,1%        | -5.604,5                     | -6,8%         |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 86.181,8         | 27,6%                        | 93.439,9         | 93.439,4         | 28,6%                       | -0,5                         | 0,0%         | 7.257,6                      | 8,4%          |
| powyżej 5 lat                             | 59.958,1         | 19,2%                        | 71.153,5         | 77.766,7         | 23,8%                       | 6.613,3                      | 9,3%         | 17.808,6                     | 29,7%         |
| <b>bony skarbowe (do 1 roku włącznie)</b> | <b>24.400,0</b>  | <b>7,8%</b>                  | <b>20.900,0</b>  | <b>20.100,0</b>  | <b>6,1%</b>                 | <b>-800,0</b>                | <b>-3,8%</b> | <b>-4.300,0</b>              | <b>-17,6%</b> |
| <b>obligacje rynkowe</b>                  | <b>278.380,8</b> | <b>89,2%</b>                 | <b>297.026,3</b> | <b>298.703,9</b> | <b>91,3%</b>                | <b>1.677,6</b>               | <b>0,6%</b>  | <b>20.323,1</b>              | <b>7,3%</b>   |
| <b>o oprocentowaniu stałym</b>            | <b>241.756,3</b> | <b>77,5%</b>                 | <b>258.829,7</b> | <b>261.203,6</b> | <b>79,8%</b>                | <b>2.373,9</b>               | <b>0,9%</b>  | <b>19.447,2</b>              | <b>8,0%</b>   |
| do 1 roku (włącznie)                      | 50.866,6         | 16,3%                        | 42.415,9         | 45.912,6         | 14,0%                       | 3.496,7                      | 8,2%         | -4.953,9                     | -9,7%         |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 68.069,6         | 21,8%                        | 74.915,6         | 67.245,0         | 20,6%                       | -7.670,6                     | -10,2%       | -824,6                       | -1,2%         |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 81.410,7         | 26,1%                        | 90.590,5         | 90.590,5         | 27,7%                       | 0,0                          | 0,0%         | 9.179,9                      | 11,3%         |
| powyżej 5 lat                             | 41.409,5         | 13,3%                        | 50.907,7         | 57.455,4         | 17,6%                       | 6.547,7                      | 12,9%        | 16.045,9                     | 38,7%         |
| <b>o oprocentowaniu zmiennym</b>          | <b>31.945,2</b>  | <b>10,2%</b>                 | <b>33.023,9</b>  | <b>32.327,4</b>  | <b>9,9%</b>                 | <b>-696,5</b>                | <b>-2,1%</b> | <b>382,1</b>                 | <b>1,2%</b>   |
| do 1 roku (włącznie)                      | 2.951,7          | 0,9%                         | 9.707,2          | 8.943,0          | 2,7%                        | -764,2                       | -7,9%        | 5.991,3                      | 203,0%        |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 10.880,2         | 3,5%                         | 5.886,6          | 5.889,7          | 1,8%                        | 3,1                          | 0,1%         | -4.990,5                     | -45,9%        |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 4.468,5          | 1,4%                         | 2.548,3          | 2.548,3          | 0,8%                        | 0,0                          | 0,0%         | -1.920,3                     | -43,0%        |
| powyżej 5 lat                             | 13.644,8         | 4,4%                         | 14.881,8         | 14.946,4         | 4,6%                        | 64,6                         | 0,4%         | 1.301,6                      | 9,5%          |
| <b>indeksowane</b>                        | <b>4.679,2</b>   | <b>1,5%</b>                  | <b>5.172,7</b>   | <b>5.173,0</b>   | <b>1,6%</b>                 | <b>0,3</b>                   | <b>0,0%</b>  | <b>493,8</b>                 | <b>10,6%</b>  |
| powyżej 5 lat                             | 4.679,2          | 1,5%                         | 5.172,7          | 5.173,0          | 1,6%                        | 0,3                          | 0,0%         | 493,8                        | 10,6%         |
| <b>obligacje oszczędnościowe</b>          | <b>8.619,6</b>   | <b>2,8%</b>                  | <b>7.935,9</b>   | <b>7.803,2</b>   | <b>2,4%</b>                 | <b>-132,8</b>                | <b>-1,7%</b> | <b>-816,4</b>                | <b>-9,5%</b>  |
| do 1 roku (włącznie)                      | 4.980,9          | 1,6%                         | 4.030,0          | 3.946,9          | 1,2%                        | -83,2                        | -2,1%        | -1.034,0                     | -20,8%        |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 3.394,2          | 1,1%                         | 3.652,1          | 3.602,3          | 1,1%                        | -49,7                        | -1,4%        | 208,1                        | 6,1%          |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 114,1            | 0,0%                         | 110,2            | 109,7            | 0,0%                        | -0,5                         | -0,4%        | -4,4                         | -3,8%         |
| powyżej 5 lat                             | 130,3            | 0,0%                         | 143,6            | 144,2            | 0,0%                        | 0,6                          | 0,4%         | 13,9                         | 10,7%         |
| <b>obligacje nierynkowe</b>               | <b>565,5</b>     | <b>0,2%</b>                  | <b>525,0</b>     | <b>525,0</b>     | <b>0,2%</b>                 | <b>0,0</b>                   | <b>0,0%</b>  | <b>-40,5</b>                 | <b>-7,2%</b>  |
| do 1 roku (włącznie)                      | 94,2             | 0,0%                         | 95,5             | 95,5             | 0,0%                        | 0,0                          | 0,0%         | 1,2                          | 1,3%          |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 188,5            | 0,1%                         | 190,9            | 190,9            | 0,1%                        | 0,0                          | 0,0%         | 2,4                          | 1,3%          |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 188,5            | 0,1%                         | 190,9            | 190,9            | 0,1%                        | 0,0                          | 0,0%         | 2,4                          | 1,3%          |
| powyżej 5 lat                             | 94,2             | 0,0%                         | 47,7             | 47,7             | 0,0%                        | 0,0                          | 0,0%         | -46,5                        | -49,4%        |

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 30 kwietnia 2006r.



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

Tablica 6

|   | XII 2005         | III 2006         | IV 2006          | zmiana             |              | zmiana             |             |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------|--------------------|-------------|
|   |                  |                  |                  | IV 2006 - III 2006 |              | IV 2006 - XII 2005 |             |
|   |                  |                  |                  | w mln EUR          | w %          | w mln EUR          | w %         |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                  | <b>114.038,9</b> | <b>118.131,2</b> | <b>119.716,5</b> | <b>1.585,3</b>     | <b>1,3%</b>  | <b>5.677,6</b>     | <b>5,0%</b> |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>       | <b>81.734,4</b>  | <b>83.820,7</b>  | <b>85.346,8</b>  | <b>1.526,1</b>     | <b>1,8%</b>  | <b>3.612,4</b>     | <b>4,4%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 80.824,3         | 82.929,9         | 84.443,0         | 1.513,1            | 1,8%         | 3.618,6            | 4,5%        |
| 1.1. Rynkowe SPW                                  | 78.444,7         | 80.780,1         | 82.293,2         | 1.513,1            | 1,9%         | 3.848,5            | 4,9%        |
| - bony skarbowe                                   | 6.321,6          | 5.310,4          | 5.188,4          | -121,9             | -2,3%        | -1.133,1           | -17,9%      |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 72.123,1         | 75.469,7         | 77.104,8         | 1.635,0            | 2,2%         | 4.981,7            | 6,9%        |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe                    | 2.233,2          | 2.016,4          | 2.014,2          | -2,2               | -0,1%        | -218,9             | -9,8%       |
| 1.3. Nierynkowe SPW                               | 146,5            | 133,4            | 135,5            | 2,1                | 1,6%         | -11,0              | -7,5%       |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP                | 910,1            | 890,8            | 903,8            | 13,0               | 1,5%         | -6,3               | -0,7%       |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>  | <b>32.304,5</b>  | <b>34.310,5</b>  | <b>34.369,7</b>  | <b>59,3</b>        | <b>0,2%</b>  | <b>2.065,3</b>     | <b>6,4%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 21.727,0         | 24.555,4         | 24.397,6         | -157,8             | -0,6%        | 2.670,6            | 12,3%       |
| - obligacje typu Brady                            | 1.008,2          | 985,1            | 949,9            | -35,1              | -3,6%        | -58,3              | -5,8%       |
| - obligacje zagraniczne                           | 20.718,8         | 23.570,4         | 23.447,7         | -122,7             | -0,5%        | 2.728,9            | 13,2%       |
| 2. Dług z tytułu kredytów                         | 10.577,4         | 9.755,0          | 9.972,1          | 217,1              | 2,2%         | -605,3             | -5,7%       |
| 1.1. Klub Paryski                                 | 6.516,8          | 5.674,9          | 5.638,9          | -36,0              | -0,6%        | -877,9             | -13,5%      |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe          | 3.953,8          | 3.979,8          | 4.234,3          | 254,5              | 6,4%         | 280,6              | 7,1%        |
| - Bank Światowy                                   | 1.226,6          | 1.224,2          | 1.222,7          | -1,5               | -0,1%        | -3,9               | -0,3%       |
| - Europejski Bank Inwestycyjny                    | 2.419,9          | 2.448,7          | 2.704,8          | 256,0              | 10,5%        | 284,8              | 11,8%       |
| - Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju              | 10,2             | 10,2             | 10,2             | 0,0                | 0,0%         | 0,0                | 0,0%        |
| - Bank Rozwoju Rady Europy                        | 297,0            | 296,6            | 296,6            | 0,0                | 0,0%         | -0,3               | -0,1%       |
| 1.3. pozostałe                                    | 106,9            | 100,3            | 98,9             | -1,4               | -1,4%        | -8,0               | -7,5%       |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>        | <i>3,8598</i>    | <i>3,9357</i>    | <i>3,8740</i>    | <i>-0,0617</i>     | <i>-1,6%</i> | <i>0,0142</i>      | <i>0,4%</i> |

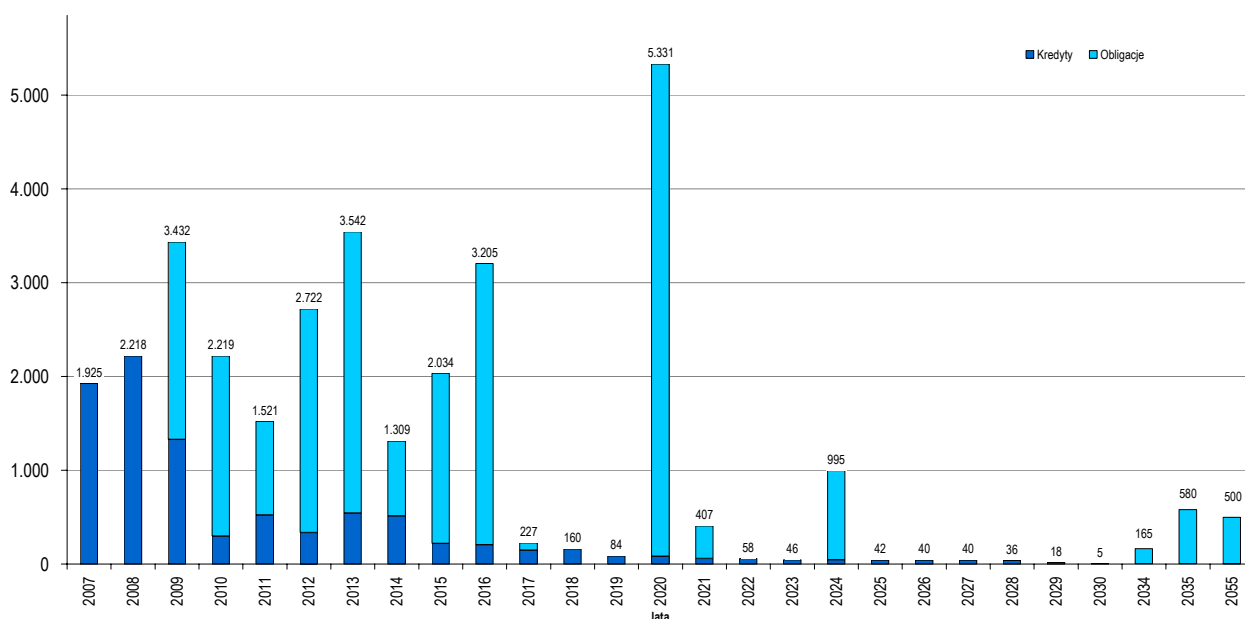
## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Tablica 7

|   | XII 2005         | III 2006         | IV 2006          | zmiana             |              | zmiana             |              |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
|   |                  |                  |                  | IV 2006 - III 2006 |              | IV 2006 - XII 2005 |              |
|   |                  |                  |                  | w mln USD          | w %          | w mln USD          | w %          |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                  | <b>134.966,8</b> | <b>143.094,7</b> | <b>150.378,3</b> | <b>7.283,6</b>     | <b>5,1%</b>  | <b>15.411,5</b>    | <b>11,4%</b> |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>       | <b>96.734,0</b>  | <b>101.533,7</b> | <b>107.205,8</b> | <b>5.672,1</b>     | <b>5,6%</b>  | <b>10.471,8</b>    | <b>10,8%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 95.656,9         | 100.454,6        | 106.070,5        | 5.615,9            | 5,6%         | 10.413,6           | 10,9%        |
| 1.1. Rynkowe SPW                                  | 92.840,5         | 97.850,6         | 103.370,2        | 5.519,6            | 5,6%         | 10.529,6           | 11,3%        |
| - bony skarbowe                                   | 7.481,7          | 6.432,6          | 6.517,3          | 84,7               | 1,3%         | -964,4             | -12,9%       |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 85.358,8         | 91.418,0         | 96.852,9         | 5.434,8            | 5,9%         | 11.494,0           | 13,5%        |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe                    | 2.643,0          | 2.442,5          | 2.530,1          | 87,6               | 3,6%         | -112,9             | -4,3%        |
| 1.3. Nierynkowe SPW                               | 173,4            | 161,6            | 170,2            | 8,6                | 5,4%         | -3,2               | -1,8%        |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP                | 1.077,1          | 1.079,1          | 1.135,3          | 56,2               | 5,2%         | 58,2               | 5,4%         |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>  | <b>38.232,8</b>  | <b>41.561,0</b>  | <b>43.172,5</b>  | <b>1.611,6</b>     | <b>3,9%</b>  | <b>4.939,7</b>     | <b>12,9%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 25.714,3         | 29.744,5         | 30.646,4         | 901,9              | 3,0%         | 4.932,1            | 19,2%        |
| - obligacje typu Brady                            | 1.193,2          | 1.193,2          | 1.193,2          | 0,0                | 0,0%         | 0,0                | 0,0%         |
| - obligacje zagraniczne                           | 24.521,0         | 28.551,3         | 29.453,1         | 901,9              | 3,2%         | 4.932,1            | 20,1%        |
| 2. Dług z tytułu kredytów                         | 12.518,6         | 11.816,5         | 12.526,2         | 709,7              | 6,0%         | 7,6                | 0,1%         |
| 1.1. Klub Paryski                                 | 7.712,7          | 6.874,1          | 7.083,2          | 209,0              | 3,0%         | -629,6             | -8,2%        |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe          | 4.679,3          | 4.820,9          | 5.318,8          | 498,0              | 10,3%        | 639,5              | 13,7%        |
| - Bank Światowy                                   | 1.451,7          | 1.482,9          | 1.535,9          | 52,9               | 3,6%         | 84,1               | 5,8%         |
| - Europejski Bank Inwestycyjny                    | 2.864,0          | 2.966,2          | 3.397,5          | 431,3              | 14,5%        | 533,5              | 18,6%        |
| - Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju              | 12,1             | 12,4             | 12,8             | 0,5                | 3,7%         | 0,7                | 6,1%         |
| - Bank Rozwoju Rady Europy                        | 351,5            | 359,3            | 372,6            | 13,3               | 3,7%         | 21,1               | 6,0%         |
| 1.3. pozostałe                                    | 126,5            | 121,4            | 124,2            | 2,7                | 2,3%         | -2,3               | -1,8%        |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>        | <i>3,2613</i>    | <i>3,2491</i>    | <i>3,0841</i>    | <i>-0,1650</i>     | <i>-5,1%</i> | <i>-0,1772</i>     | <i>-5,4%</i> |

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

w mln EUR



## Założenia:

Lata 2007-35 szacunkowo wg danych na dzień 30 kwietnia 2006r.

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

Tablica 8

|                                       | XII 2005        | struktura XII 2005 |     | III 2006        | IV 2006         | zmiana IV 2006 - III 2006 |             | zmiana IV 2006 - XII 2005 |              |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------|-----|-----------------|-----------------|---------------------------|-------------|---------------------------|--------------|
|                                       |                 | w %                | w % |                 |                 | w mln EUR                 | w %         | w mln EUR                 | w %          |
| Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 48.888,4        | 100,0%             |     | 51.309,8        | 52.122,7        | 812,9                     | 1,6%        | 3.234,3                   | 6,6%         |
| <b>1. Dług z tytułu SPW</b>           | <b>38.311,0</b> | <b>78,4%</b>       |     | <b>41.554,8</b> | <b>42.150,6</b> | <b>595,8</b>              | <b>1,4%</b> | <b>3.839,6</b>            | <b>10,0%</b> |
| Bony skarbowe                         | 71,1            | 0,1%               |     | 18,4            | 19,0            | 0,6                       | 3,2%        | -52,0                     | -73,2%       |
| Obligacje skarbowe                    | 38.239,9        | 78,2%              |     | 41.536,3        | 42.131,5        | 595,2                     | 1,4%        | 3.891,6                   | 10,2%        |
| wyemitowane na rynek krajowy          | 17.787,7        | 36,4%              |     | 18.575,4        | 19.212,1        | 636,7                     | 3,4%        | 1.424,4                   | 8,0%         |
| wyemitowane na rynek zagraniczny      | 20.452,2        | 41,8%              |     | 22.960,9        | 22.919,4        | -41,5                     | -0,2%       | 2.467,3                   | 12,1%        |
| <b>2. Dług z tytułu kredytów</b>      | <b>10.577,4</b> | <b>21,6%</b>       |     | <b>9.755,0</b>  | <b>9.972,1</b>  | <b>217,1</b>              | <b>2,2%</b> | <b>-605,3</b>             | <b>-5,7%</b> |
| <b>3. Pozostałe zadłużenie</b>        | <b>0,0</b>      | <b>0,0%</b>        |     | <b>0,01</b>     | <b>0,01</b>     | <b>0,0</b>                | <b>1,6%</b> | <b>0,0</b>                | <b>-0,4%</b> |

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

|                     | XII 2003 | XII 2004 | XII 2005 | III 2006 | IV 2006 |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
|                     | w %      | w %      | w %      | w %      | w %     |
| PLN                 | 66,1%    | 72,4%    | 71,7%    | 71,0%    | 71,3%   |
| EUR                 | 19,1%    | 17,3%    | 18,6%    | 20,1%    | 20,1%   |
| USD 1)              | 8,7%     | 5,7%     | 5,2%     | 4,7%     | 4,5%    |
| Pozostałe waluty 2) | 6,2%     | 4,7%     | 4,6%     | 4,2%     | 4,1%    |

1) zawiera również dług nominowany w USD

2) §: 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:

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii w składzie:

Maurycy Michalski, naczelnik wydziału  
Marta Oskiera, starszy specjalista  
Damian Brzuszek, specjalistatel.: (022) 694-52-70  
tel.: (022) 694-46-26  
tel.: (022) 694-53-95

AKCEPTACJA:

Piotr Marczak, p.o. Dyrektora Departamentu  
Halina Surówka, Zastępca Dyrektora Departamentutel. (022) 694-50-00  
tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl