

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

# 1/2005

### I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓLEM.

Na koniec stycznia 2005 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 421 558,2 mln zł (tj. ok. 104,1 mld EUR lub ok. 135,1 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31.01.2005 r.: 1EUR = 4,0503 PLN, 1USD = 3,1200 PLN). W porównaniu z końcem grudnia 2004 roku zadłużenie to wzrosło o 18 698,2 mln zł, tj. o 4,6%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 353 712,4 mln zł, co stanowiło 83,9% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 297 421,6 mln zł, zagraniczne SPW – 61 048,9 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 63 087,7 mln zł, co stanowiło ok. 15,0% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zadłużenie Funduszu Pracy, zobowiązania wymagalne) wyniosło 4 758,1 mln zł, co stanowiło ok. 1,1% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2003	struktura XII 2003 w %	XII 2004	I 2005	struktura I 2005 w %	zmiana I 2005- XII 2004		zmiana XII 2004- XII 2003	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>378 943,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>402 860,0</b>	<b>421 558,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>18 698,2</b>	<b>4,6%</b>	<b>23 916,2</b>	<b>6,3%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>251 165,9</b>	<b>66,3%</b>	<b>291 658,3</b>	<b>297 421,6</b>	<b>70,6%</b>	<b>5 763,3</b>	<b>2,0%</b>	<b>40 492,4</b>	<b>16,1%</b>
1. Dług z tytułu SPW	245 979,3	64,9%	286 887,7	292 663,5	69,4%	5 775,8	2,0%	40 908,4	16,6%
1.1. Rynkowe SPW	232 564,4	61,4%	273 500,7	279 247,6	66,2%	5 746,8	2,1%	40 936,3	17,6%
- bony skarbowe	48 067,4	12,7%	46 900,0	45 327,8	10,8%	-1 572,2	-3,4%	-1 167,4	-2,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	184 496,9	48,7%	226 600,7	233 919,7	55,5%	7 319,0	3,2%	42 103,8	22,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 449,6	2,0%	9 053,6	9 082,6	2,2%	29,0	0,3%	1 604,1	21,5%
1.3. Nierynkowe SPW	5 965,4	1,6%	4 333,3	4 333,3	1,0%	0,0	0,0%	-1 632,1	-27,4%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5 186,6	1,4%	4 770,6	4 758,1	1,1%	-12,5	-0,3%	-415,9	-8,0%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>127 777,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>111 201,7</b>	<b>124 136,6</b>	<b>29,4%</b>	<b>12 934,9</b>	<b>11,6%</b>	<b>-16 576,2</b>	<b>-13,0%</b>
1. Dług z tytułu SPW	44 267,4	11,7%	48 461,9	61 048,9	14,5%	12 587,1	26,0%	4 194,5	9,5%
2. Dług z tytułu kredytów	83 510,6	22,0%	62 739,9	63 087,7	15,0%	347,8	0,6%	-20 770,7	-24,9%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2003	struktura XII 2003 w %	XII 2004	I 2005	struktura I 2005 w %	zmiana I 2005- XII 2004		zmiana XII 2004- XII 2003	
						w mln zł	w %		
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>378 943,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>402 860,0</b>	<b>421 558,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>18 698,2</b>	<b>4,6%</b>	<b>23 916,2</b>	<b>6,3%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>	<b>213 999,4</b>	<b>56,5%</b>	<b>232 352,2</b>	<b>239 959,2</b>	<b>56,9%</b>	<b>7 607,0</b>	<b>3,3%</b>	<b>18 352,8</b>	<b>8,6%</b>
1. Dług z tytułu SPW	208 940,1	55,1%	227 582,7	235 202,2	55,8%	7 619,5	3,3%	18 642,6	8,9%
1.1. Rynkowe SPW	195 525,2	51,6%	214 200,3	221 791,1	52,6%	7 590,8	3,5%	18 675,1	9,6%
- bony skarbowe	47 265,1	12,5%	46 632,5	44 952,8	10,7%	-1 679,8	-3,6%	-632,6	-1,3%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	144 182,9	38,0%	164 554,8	173 448,9	41,1%	8 894,1	5,4%	20 372,0	14,1%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	4 077,3	1,1%	3 012,9	3 389,3	0,8%	376,4	12,5%	-1 064,3	-26,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 449,5	2,0%	9 049,1	9 077,9	2,2%	28,8	0,3%	1 599,6	21,5%
1.3. Obligacje nierynkowe	5 965,4	1,6%	4 333,3	4 333,3	1,0%	0,0	0,0%	-1 632,1	-27,4%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5 059,3	1,3%	4 769,5	4 757,0	1,1%	-12,5	-0,3%	-289,8	-5,7%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b>	<b>164 944,4</b>	<b>43,5%</b>	<b>170 507,8</b>	<b>181 599,0</b>	<b>43,1%</b>	<b>11 091,2</b>	<b>6,5%</b>	<b>5 563,4</b>	<b>3,4%</b>
1. Dług z tytułu SPW	81 306,6	21,5%	107 766,9	118 510,2	28,1%	10 743,3	10,0%	26 460,2	32,5%
1.1. Rynkowe SPW	81 306,6	21,5%	107 762,3	118 505,4	28,1%	10 743,1	10,0%	26 455,7	32,5%
- bony skarbowe	802,4	0,2%	267,5	375,0	0,1%	107,6	40,2%	-534,9	-66,7%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	40 314,1	10,6%	62 045,9	60 470,8	14,3%	-1 575,1	-2,5%	21 731,8	53,9%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	40 190,1	10,6%	45 448,9	57 659,6	13,7%	12 210,6	26,9%	5 258,8	13,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	0,0	0,0%	4,6	4,7	0,0%	0,2	3,9%	4,5	10066%
2. Dług z tytułu kredytów	83 510,6	22,0%	62 739,9	63 087,7	15,0%	347,8	0,6%	-20 770,7	-24,9%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	127,2	0,0%	1,1	1,1	0,0%	0,0	0,0%	-126,1	-99,1%

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

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec stycznia 2005 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 297 421,6 mln zł i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2004 r. o 5 763,3 mln zł; tj. 2,0%.

W styczniu 2005 r. w porównaniu z grudniem 2004 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 7 023,1 mln zł, tj. o 3,5%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 287,8 mln zł, tj. o 1,2% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 8,2 mln zł, tj. o 0,3%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 77,7% na koniec grudnia 2004 r. do 78,6%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 1 572,2 mln zł, tj. o 3,4%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,9 pp. do poziomu 15,2%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 29,0 mln zł, tj. o 0,3%; jednocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie, tj. 3,1%;

4) zadłużenie z tytułu obligacji nierynkowych oraz jego udział w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 12,5 mln zł, tj. o 0,3%; jednocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie, tj. 1,6%;

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

1) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 1 575,1 mln zł, tj. o 1,8%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 29,4% do 28,3%;

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 8 805,7 mln zł, tj. o 6,1%; przy równoczesnym wzroście udziału tego długu w zadłużeniu krajowym z 49,2% na koniec grudnia 2004 r. do poziomu 51,2%;

3) spadek zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 1 467,3 mln zł, tj. o 2,4%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z 21,4% do 20,5%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec stycznia 2005 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 30 648,8 mln EUR i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2004 r. o 3 386,7 mln EUR (tj. o 12,4%).

Zmiana ta była wypadkową:

- 1) zaciągnięcia nowych kredytów w wysokości 11,1 mln EUR;
- 2) emisji obligacji na kwotę 3 000,0 mln EUR;
- 3) spłaty kredytów w wysokości 7,6 mln EUR;
- 4) wzrostu zadłużenia o 383,2 mln EUR w wyniku deprecjacji euro w stosunku do innych walut, w których nominowana jest część zadłużenia zagranicznego SP.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) wzrosło w stosunku do końca grudnia 2004 r. o 12 934,9 mln zł (tj. o 11,6%) do poziomu 124 136,6 mln zł.

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

W porównaniu z końcem grudnia 2004 r. w styczniu 2005 r.:

- 1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 7 607,0 mln zł, tj. o 3,3% do poziomu 239 959,2 mln zł,
- 2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 11 091,2 mln zł, tj. o 6,5% do poziomu 181 599,0 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP wzrósł z 42,3% do poziomu 43,1%.

## IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec stycznia 2005 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 3,20 lat (wzrost z 3,15 na koniec grudnia 2004 r.). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 3,73 (3,71 w grudniu 2004 r.);
- 2) bony skarbowe – 0,45 (0,46 w grudniu 2004 r.).

W okresie grudzień 2004 r. – styczeń 2005 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 2,44 do 2,48 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 2,85 (2,84 w grudniu 2004 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,44 (0,46 w grudniu 2004 r.).

W związku z rozpoczęciem w sierpniu 2004 r. sprzedaży obligacji o oprocentowaniu stałym i nominale indeksowanym inflacją pojawiła się potrzeba wprowadzenia nowych miar ryzyka stopy procentowej związanego ze strukturą krajowego długu rynkowego, które obejmują również nowy instrument. Takim wskaźnikiem jest średni czas do zmiany oprocentowania (ATR - *average time to refixing*)<sup>3</sup>. Na koniec stycznia 2005 r. wartość tego wskaźnika dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 2,85 lat wobec 2,80 lat na koniec grudnia 2004 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,32 lat, wzrost z poziomu 3,28 lat na koniec grudnia 2004 r.

<sup>1</sup> Dane za styczeń są danymi wstępnymi. Dane za poprzednie okresy zostały uaktualnione.

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

<sup>3</sup> Wskaźnik ATR 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 wg nominalu

### Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		I 2005	
	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	134.676,2	50,9%	145.981,6	54,7%	185.029,1	65,2%	219.347,0	66,9%	251.165,9	66,3%	291.658,3	72,4%	297.421,6	70,6%
dług zagraniczny	129.694,1	49,1%	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%	124.136,6	29,4%

### Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		I 2005	
	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	131.324,9	49,7%	130.313,9	48,8%	167.125,4	58,9%	190.328,2	58,0%	213.999,4	56,5%	232.352,2	57,7%	239.959,2	56,9%
dług zagraniczny	133.045,4	50,3%	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%	181.599,0	43,1%

### Struktura długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		I 2005	
	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 rynkowy	97.557,1	72,4%	117.505,2	80,5%	158.689,9	85,8%	195.887,5	89,3%	232.564,4	92,6%	273.500,7	93,8%	279.247,6	93,9%
dług nierynkowy	36.625,1	27,2%	26.523,1	18,2%	20.280,9	11,0%	15.741,4	7,2%	11.151,9	4,4%	9.103,9	3,1%	9.091,4	3,1%
obligacje oszczędnościowe	494,0	0,4%	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%	9.082,6	3,1%

### Średni okres zapadalności i duracja krajowych rynkowych SPW nominowanych w zł (według nominalu) wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		I 2005	
	w latach	zmiana XII'00-XII'99 w %	w latach	zmiana XII'01-XII'00 w %	w latach	zmiana XII'02-XII'01 w %	w latach	zmiana XII'03-XII'02 w %	w latach	zmiana XII'04-XII'03 w %	w latach	zmiana I'05-XII'04 w %	w latach	zmiana I'05-XII'04 w %
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	2,47		2,58	4,5%	2,51	-2,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	3,15	18,4%	3,20	1,4%
obligacje bony skarbowe	3,27		3,13	-4,1%	3,12	-0,3%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,71	15,2%	3,73	0,5%
duracja - SPW rynkowe*	1,55		1,69	9,3%	1,75	3,7%	2,16	23,3%	2,12	-1,9%	2,44	15,2%	2,48	1,4%
obligacje* bony skarbowe	2,04		2,05	0,7%	2,13	4,0%	2,61	22,4%	2,53	-3,0%	2,84	12,1%	2,85	0,6%
ATR - SPW rynkowe	0,35		0,34	-3,9%	0,51	49,0%	0,47	-7,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,44	-3,1%
obligacje bony skarbowe	-		-	-	-	-	-	-	-	-	2,80	-	2,85	1,8%
obligacje bony skarbowe	-		-	-	-	-	-	-	-	-	3,28	-	3,32	0,9%
obligacje bony skarbowe	-		-	-	-	-	-	-	-	-	0,46	-	0,45	-3,1%

\* bez obligacji indeksowanej

### Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		I 2005	
	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	52.681,1	39,1%	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%	207.928,8	69,9%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	17.895,9	13,3%	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%	23.336,8	7,8%
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.646,0	0,9%	2.654,2	0,9%
obligacje oszczędnościowe	494,0	0,4%	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%	9.082,6	3,1%
bony skarbowe	26.980,2	20,0%	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%	45.327,8	15,2%
pozostałe zadłużenie, w tym:	36.625,1	27,2%	26.523,1	18,2%	20.280,9	11,0%	15.741,4	7,2%	11.151,9	4,4%	9.103,9	3,1%	9.091,4	3,1%
- obligacje nierynkowe	15.224,0	11,3%	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%	4.333,3	1,5%

### Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		I 2005	
	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:	76.787,6	57,0%	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%	84.187,3	28,3%
- NBP	19.587,5	14,5%	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%
- banki komercyjne	57.200,0	42,5%	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%	84.187,3	28,3%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	50.687,8	37,6%	61.546,2	42,2%	86.972,9	47,0%	109.391,7	49,9%	123.948,0	49,3%	143.578,0	49,2%	152.383,7	51,2%
- dług z tytułu SPW	35.394,1	26,3%	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%	151.925,6	51,1%
SPW u inwestorów zagranicznych	7.200,7	5,3%	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%	60.850,6	20,5%

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

Tablica 3

	XII 2003	struktura XII 2003 w %	XII 2004	I 2005	struktura I 2005 w %	zmiana I 2005 - XII 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>378.943,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>402.860,0</b>	<b>421.558,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.698,2</b>	<b>4,6%</b>	<b>23.916,2</b>	<b>6,3%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>251.165,9</b>	<b>66,3%</b>	<b>291.658,3</b>	<b>297.421,6</b>	<b>70,6%</b>	<b>5.763,3</b>	<b>2,0%</b>	<b>40.492,4</b>	<b>16,1%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW <sup>1)</sup></b>	<b>245.979,3</b>	<b>64,9%</b>	<b>286.887,7</b>	<b>292.663,5</b>	<b>69,4%</b>	<b>5.775,8</b>	<b>2,0%</b>	<b>40.908,4</b>	<b>16,6%</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>232.564,4</b>	<b>61,4%</b>	<b>273.500,7</b>	<b>279.247,6</b>	<b>66,2%</b>	<b>5.746,8</b>	<b>2,1%</b>	<b>40.936,3</b>	<b>17,6%</b>
bony skarbowe	48.067,4	12,7%	46.900,0	45.327,8	10,8%	-1.572,2	-3,4%	-1.167,4	-2,4%
obligacje rynkowe	184.496,9	48,7%	226.600,7	233.919,7	55,5%	7.319,0	3,2%	42.103,8	22,8%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	168.950,8	44,6%	200.905,7	207.928,8	49,3%	7.023,1	3,5%	31.954,9	18,9%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	52.414,0	13,8%	52.904,4	54.262,6	12,9%	1.358,3	2,6%	490,4	0,9%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	81.096,0	21,4%	70.785,3	73.296,0	17,4%	2.510,7	3,5%	-10.310,8	-12,7%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.080,9	0,5%	2.588,6	2.598,7	0,6%	10,1	0,4%	507,7	24,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	26.258,8	6,9%	68.654,9	71.798,9	17,0%	3.144,0	4,6%	42.396,1	161,5%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	1.545,3	0,4%	3.404,3	3.404,3	0,8%	0,0	0,0%	1.858,9	120,3%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane <sup>2)</sup>	2.987,5	0,8%	-	-	0,0%	-	-	-2.987,5	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane <sup>2)</sup>	2.568,3	0,7%	2.568,3	2.568,3	0,6%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	15.546,2	4,1%	23.049,0	23.336,8	5,5%	287,8	1,2%	7.502,8	48,3%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	5.306,9	1,4%	3.400,2	3.442,9	0,8%	42,7	1,3%	-1.906,7	-35,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	6.738,2	6.738,2	1,6%	0,0	0,0%	6.738,2	-
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	1.130,6	1.275,8	0,3%	145,2	12,8%	1.130,6	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	10.239,3	2,7%	11.030,0	11.129,9	2,6%	99,9	0,9%	790,7	7,7%
obligacje typu private placement	-	-	750,0	750,0	0,2%	0,0	0,0%	750,0	-
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	2.646,0	2.654,2	0,6%	8,2	0,3%	2.646,0	-
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	2.646,0	2.654,2	0,6%	8,2	0,3%	2.646,0	-
<b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.449,6</b>	<b>2,0%</b>	<b>9.053,6</b>	<b>9.082,6</b>	<b>2,2%</b>	<b>29,0</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.604,1</b>	<b>21,5%</b>
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.338,4	1,7%	8.146,6	8.177,8	1,9%	31,2	0,4%	1.808,2	28,5%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.111,2	0,3%	852,5	837,6	0,2%	-14,9	-1,8%	-258,7	-23,3%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	-	-	54,5	67,3	0,0%	12,7	23,3%	54,5	-
<b>1.3. Nierynkowe SPW</b>	<b>5.965,4</b>	<b>1,6%</b>	<b>4.333,3</b>	<b>4.333,3</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.632,1</b>	<b>-27,4%</b>
obligacje restrukturyzacyjne	4.444,2	1,2%	3.696,1	3.696,1	0,9%	0,0	0,0%	-748,0	-16,8%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	705,7	0,2%	637,1	637,1	0,2%	0,0	0,0%	-68,6	-9,7%
obligacje nominowane w USD '91	815,4	0,2%	-	-	0,0%	-	-	-815,4	-100,0%
<b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>	<b>5.186,6</b>	<b>1,4%</b>	<b>4.770,6</b>	<b>4.758,1</b>	<b>1,1%</b>	<b>-12,5</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-415,9</b>	<b>-8,0%</b>
przedpłaty na samochody <sup>3)</sup>	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,3%
zobowiązania wymagalne <sup>3) 4)</sup>	311,8	0,1%	98,5	98,5	0,0%	0,0	0,0%	-213,3	-68,4%
zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżet.	1.771,6	0,5%	369,0	356,4	0,1%	-12,5	-3,4%	-1.402,7	-79,2%
zadłużenie Funduszu Pracy <sup>5)</sup>	3.100,0	0,8%	4.300,0	4.300,0	1,0%	0,0	0,0%	1.200,0	38,7%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>127.777,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>111.201,7</b>	<b>124.136,6</b>	<b>29,4%</b>	<b>12.934,9</b>	<b>11,6%</b>	<b>-16.576,2</b>	<b>-13,0%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>44.267,4</b>	<b>11,7%</b>	<b>48.461,9</b>	<b>61.048,9</b>	<b>14,5%</b>	<b>12.587,1</b>	<b>26,0%</b>	<b>4.194,5</b>	<b>9,5%</b>
obligacje typu Brady	4.463,3	1,2%	3.568,3	3.722,9	0,9%	154,6	4,3%	-895,0	-20,1%
obligacje zagraniczne	39.804,1	10,5%	44.893,6	57.326,0	13,6%	12.432,4	27,7%	5.089,5	12,8%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>83.510,6</b>	<b>22,0%</b>	<b>62.739,9</b>	<b>63.087,7</b>	<b>15,0%</b>	<b>347,8</b>	<b>0,6%</b>	<b>-20.770,7</b>	<b>-24,9%</b>
Klub Paryski	67.121,5	17,7%	50.254,6	50.608,2	12,0%	353,6	0,7%	-16.866,9	-25,1%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	15.279,1	4,0%	12.032,8	12.029,1	2,9%	-3,7	0,0%	-3.246,4	-21,2%
w tym: Bank Światowy	7.476,8	2,0%	4.390,2	4.435,3	1,1%	45,1	1,0%	-3.086,6	-41,3%
pozostałe	1.109,9	0,3%	452,5	450,5	0,1%	-2,0	-0,5%	-657,4	-59,2%

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 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) z tytułu kredytu zaciągniętego w bankach komercyjnych.

ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji w układzie podmiotowym wg nominatu (w mln zł)<sup>1)</sup>

Tablica 4

	XII 2003		XII 2004		I 2005		zmiana I 2005 - XII 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
		struktura XII 2003			struktura I 2005	w mln zł		w %		
<b>Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>251.165,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>291.658,3</b>	<b>297.421,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.763,3</b>	<b>2,0%</b>	<b>40.492,4</b>	<b>16,1%</b>	
<b>NARODOWY BANK POLSKI</b>	<b>381,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-381,5</b>	<b>-100,0%</b>	
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>381,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-381,5</b>	<b>-100,0%</b>	
obligacje nominowane w USD'91	381,5	0,2%	-	-	0,0%	-	-	-381,5	-100,0%	
<b>KRAJOWE BANKI KOMERCYJNE</b>	<b>85.719,9</b>	<b>34,1%</b>	<b>85.762,4</b>	<b>84.187,3</b>	<b>28,3%</b>	<b>-1.575,1</b>	<b>-1,8%</b>	<b>42,5</b>	<b>0,0%</b>	
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>82.619,9</b>	<b>32,9%</b>	<b>81.462,4</b>	<b>79.887,3</b>	<b>26,9%</b>	<b>-1.575,1</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-1.157,5</b>	<b>-1,4%</b>	
Rynkowe SPW	77.036,1	30,7%	77.129,1	75.554,0	25,4%	-1.575,1	-2,0%	93,0	0,1%	
bony skarbowe	23.878,7	9,5%	19.456,3	17.555,6	5,9%	-1.900,7	-9,8%	-4.422,5	-18,5%	
obligacje 2-letnie zerokuponowe	23.004,2	9,2%	20.787,9	21.967,3	7,4%	1.179,3	5,7%	-2.216,3	-9,6%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	320,7	0,1%	227,6	229,3	0,1%	1,7	0,7%	-93,0	-29,0%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	5.266,7	3.227,9	1,1%	-2.038,8	-38,7%	5.266,7	-	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	21.212,4	8,4%	19.855,7	19.808,9	6,7%	-46,8	-0,2%	-1.356,7	-6,4%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	8,2	0,0%	10,4	10,4	0,0%	0,0	0,0%	2,2	27,4%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.232,9	0,9%	-	-	0,0%	-	-	-2.232,9	-100,0%	
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	126,3	281,5	0,1%	155,2	122,9%	126,3	-	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2.987,6	1,2%	3.302,0	2.793,4	0,9%	-508,6	-15,4%	314,4	10,5%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	3.228,4	1,3%	7.426,7	8.654,8	2,9%	1.228,1	16,5%	4.198,2	130,0%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	162,4	0,1%	146,6	98,3	0,0%	-48,3	-32,9%	-15,8	-9,8%	
obligacje typu private placement	-	-	15,0	15,0	0,0%	0,0	0,0%	15,0	-	
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	216,1	608,2	0,2%	392,1	181,5%	216,1	-	
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	0,5	0,0%	291,9	303,4	0,1%	11,5	4,0%	291,3	53354,9%	
Niernynkowe SPW	5.583,8	2,2%	4.333,3	4.333,3	1,5%	0,0	0,0%	-1.250,5	-22,4%	
obligacje nominowane w USD'91	433,9	0,2%	-	-	0,0%	-	-	-433,9	-100,0%	
obligacje restrukturyzacyjne	4.444,2	1,8%	3.696,1	3.696,1	1,2%	0,0	0,0%	-748,0	-16,8%	
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	705,7	0,3%	637,1	637,1	0,2%	0,0	0,0%	-68,6	-9,7%	
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	3.100,0	1,2%	4.300,0	4.300,0	1,4%	0,0	0,0%	1.200,0	38,7%	
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-86,0%	
zadłużenie Funduszu Pracy	3.100,0	1,2%	4.300,0	4.300,0	1,4%	0,0	0,0%	1.200,0	38,7%	
<b>KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY</b>	<b>123.948,0</b>	<b>49,3%</b>	<b>143.578,0</b>	<b>152.383,7</b>	<b>51,2%</b>	<b>8.805,7</b>	<b>6,1%</b>	<b>19.630,0</b>	<b>15,8%</b>	
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>121.861,4</b>	<b>48,5%</b>	<b>143.107,4</b>	<b>151.925,6</b>	<b>51,1%</b>	<b>8.818,2</b>	<b>6,2%</b>	<b>21.246,0</b>	<b>17,4%</b>	
Rynkowe SPW	114.411,9	45,6%	134.058,3	142.847,7	48,0%	8.789,4	6,6%	19.646,4	17,2%	
bony skarbowe	23.386,4	9,3%	27.176,3	27.397,2	9,2%	220,9	0,8%	3.789,9	16,2%	
obligacje 2-letnie zerokuponowe	17.843,6	7,1%	22.092,5	24.073,1	8,1%	1.980,6	9,0%	4.248,9	23,8%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	4.966,5	2,0%	3.163,8	3.204,9	1,1%	41,1	1,3%	-1.802,6	-36,3%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	1.469,3	3.507,1	1,2%	2.037,8	138,7%	1.469,3	-	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	40.802,0	16,2%	32.315,7	34.079,4	11,5%	1.763,7	5,5%	-8.486,3	-20,8%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.071,3	0,8%	2.576,2	2.586,2	0,9%	10,1	0,4%	504,9	24,4%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	754,6	0,3%	-	-	0,0%	-	-	-754,6	-100,0%	
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	1.001,9	990,9	0,3%	-11,0	-1,1%	1.001,9	-	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	7.084,1	2,8%	7.514,7	8.123,7	2,7%	609,1	8,1%	430,5	6,1%	
obligacje 10-letnie o stałym oprocentowaniu	13.584,2	5,4%	31.056,6	33.111,9	11,1%	2.055,3	6,6%	17.472,4	128,6%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.405,8	1,0%	2.421,7	2.470,0	0,8%	48,3	2,0%	15,8	0,7%	
obligacje typu private placement	-	-	585,0	600,0	0,2%	15,0	2,6%	585,0	-	
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	214,7	215,5	0,1%	0,8	0,4%	214,7	-	
obligacje 20-letnie o stałym oprocentowaniu	1.513,4	0,6%	2.469,9	2.487,8	0,8%	17,9	0,7%	956,5	63,2%	
Obbligacje oszczędnościowe	7.449,5	3,0%	9.049,1	9.077,9	3,1%	28,8	0,3%	1.599,6	21,5%	
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.338,4	2,5%	8.142,8	8.173,8	2,7%	31,0	0,4%	1.804,4	28,5%	
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.111,1	0,4%	851,8	836,8	0,3%	-14,9	-1,8%	-259,4	-23,3%	
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	-	-	54,5	67,2	0,0%	12,7	23,3%	54,5	-	
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	2.086,6	0,8%	470,6	458,1	0,2%	-12,5	-2,7%	-1.615,9	-77,4%	
przedpłaty na samochody	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,3%	
zobowiązania wymagalne	311,8	0,1%	98,5	98,5	0,0%	0,0	0,0%	-213,3	-68,4%	
zobowiązanie z tyt. niepodwyższania plac w sferze budżet.	1.771,6	0,7%	369,0	356,4	0,1%	-12,5	-3,4%	-1.402,7	-79,2%	
<b>SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH</b>	<b>41.116,5</b>	<b>16,4%</b>	<b>62.317,9</b>	<b>60.850,6</b>	<b>20,5%</b>	<b>-1.467,3</b>	<b>-2,4%</b>	<b>21.201,4</b>	<b>51,6%</b>	
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>41.116,5</b>	<b>16,4%</b>	<b>62.317,9</b>	<b>60.850,6</b>	<b>20,5%</b>	<b>-1.467,3</b>	<b>-2,4%</b>	<b>21.201,4</b>	<b>51,6%</b>	
Rynkowe SPW	41.116,4	16,4%	62.313,4	60.845,9	20,5%	-1.467,5	-2,4%	21.196,9	51,6%	
bony skarbowe	802,4	0,3%	267,5	375,0	0,1%	107,6	40,2%	-534,9	-66,7%	
obligacje 2-letnie zerokuponowe	11.566,1	4,6%	10.023,9	8.222,2	2,8%	-1.801,7	-18,0%	-1.542,2	-13,3%	
obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym - detaliczne	19,7	0,0%	8,7	8,6	0,0%	-0,1	-0,8%	-11,0	-55,9%	
obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym	-	-	2,1	3,1	0,0%	1,0	47,1%	2,1	-	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	19.081,6	7,6%	18.613,9	19.407,7	6,5%	793,8	4,3%	-467,8	-2,5%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	1,5	0,0%	2,0	2,1	0,0%	0,0	0,6%	0,6	37,5%	
obligacje 7-letnie o procentowaniu zmiennym	-	-	2,5	3,5	0,0%	1,0	39,7%	2,5	-	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	167,6	0,1%	213,3	212,8	0,1%	-0,6	-0,3%	45,7	27,3%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	9.446,2	3,8%	30.171,7	30.032,2	10,1%	-139,5	-0,5%	20.725,5	219,4%	
obligacje typu private placement	-	-	150,0	135,0	0,0%	-15,0	-10,0%	150,0	-	
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	2.215,3	1.830,5	0,6%	-384,7	-17,4%	2.215,3	-	
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	31,4	0,0%	642,5	613,1	0,2%	-29,4	-4,6%	611,1	1947,8%	
Obbligacje oszczędnościowe	0,0	0,0%	4,6	4,7	0,0%	0,2	3,9%	4,5	10066,1%	
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	3,8	3,9	0,0%	0,2	4,3%	3,8	-	
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	0,7	0,7	0,0%	0,0	0,0%	0,7	1569,6%	
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	0,0	0,1	0,0%	0,0	-	0,0	-	

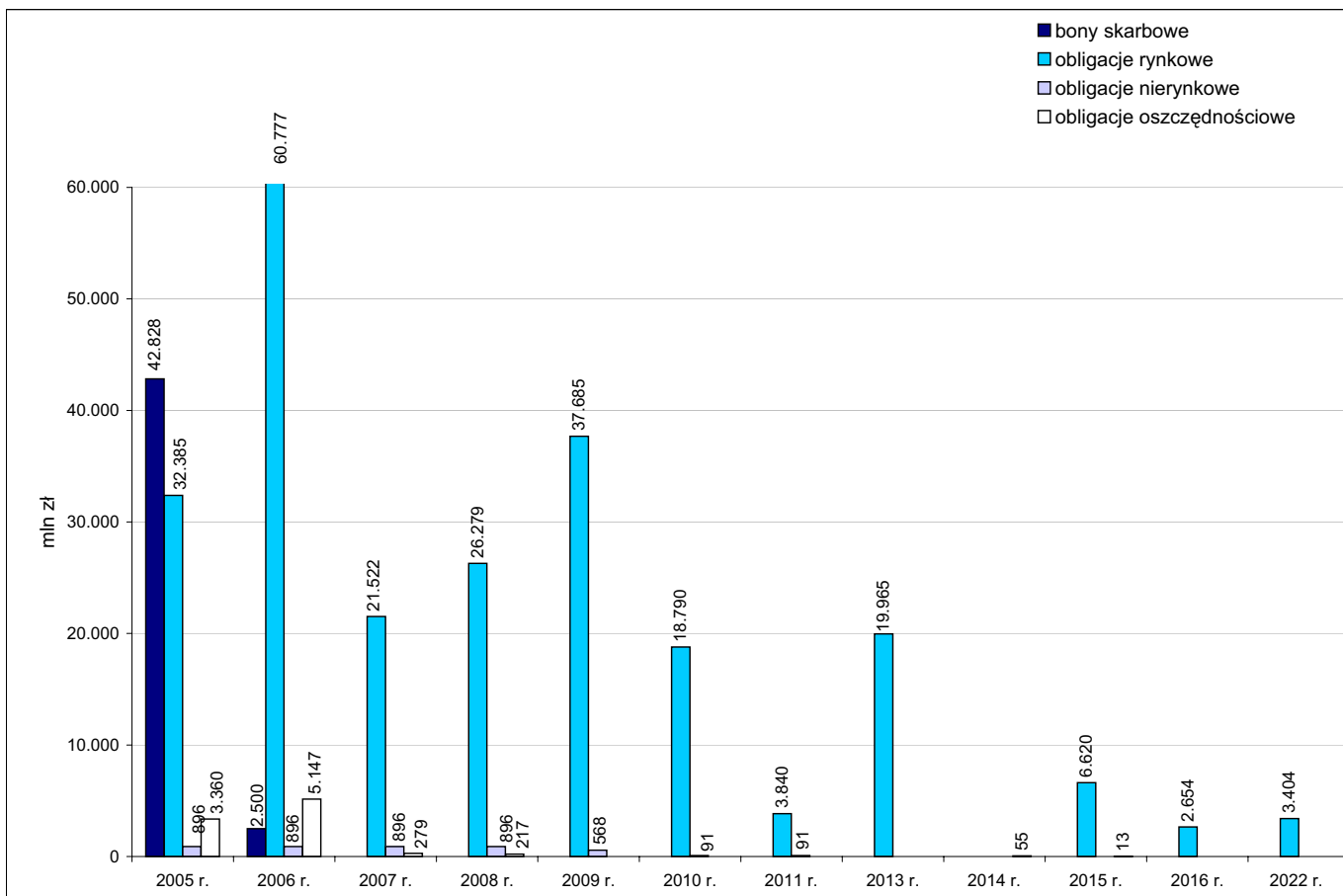
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

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

Tablica 5

	XII'2003	struktura XII'2003 w %	XII'2004	I'2005	struktura I'2005 w %	zmiana I'2005 - XII'2004 w mln zł w %		zmiana XII'2004 - XII'2003 w mln zł w %	
<b>SPW</b>	<b>245.979,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>286.833,1</b>	<b>292.596,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.763,1</b>	<b>2,0%</b>	<b>40.853,8</b>	<b>16,6%</b>
do 1 roku (włącznie)	93.162,0	37,9%	84.836,1	82.627,7	28,2%	-2.208,4	-2,6%	-8.325,9	-8,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	77.346,2	31,4%	87.302,7	89.142,9	30,5%	1.840,2	2,1%	9.956,5	12,9%
od 3 do 5 lat (włącznie)	38.221,2	15,5%	65.637,1	67.225,0	23,0%	1.587,9	2,4%	27.416,0	71,7%
powyżej 5 lat	37.250,0	15,1%	49.057,1	53.600,5	18,3%	4.543,4	9,3%	11.807,2	31,7%
<b>bony skarbowe (do 1 roku włącznie)</b>	<b>48.067,4</b>	<b>19,5%</b>	<b>46.900,0</b>	<b>45.327,8</b>	<b>15,5%</b>	<b>-1.572,2</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-1.167,4</b>	<b>-2,4%</b>
<b>obligacje rynkowe</b>	<b>184.496,9</b>	<b>75,0%</b>	<b>226.600,7</b>	<b>233.919,7</b>	<b>79,9%</b>	<b>7.319,0</b>	<b>3,2%</b>	<b>42.103,8</b>	<b>22,8%</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>168.950,8</b>	<b>68,7%</b>	<b>200.905,7</b>	<b>207.928,8</b>	<b>71,1%</b>	<b>7.023,1</b>	<b>3,5%</b>	<b>31.954,9</b>	<b>18,9%</b>
do 1 roku (włącznie)	37.697,1	15,3%	31.297,5	30.166,6	10,3%	-1.131,0	-3,6%	-6.399,5	-17,0%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	66.109,0	26,9%	69.547,3	71.547,3	24,5%	2.000,0	2,9%	3.438,3	5,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	34.772,3	14,1%	60.030,1	60.040,2	20,5%	10,1	0,0%	25.257,8	72,6%
powyżej 5 lat	30.372,4	12,3%	40.030,7	46.174,7	15,8%	6.144,0	15,3%	9.658,3	31,8%
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>15.546,2</b>	<b>6,3%</b>	<b>23.049,0</b>	<b>23.336,8</b>	<b>8,0%</b>	<b>287,8</b>	<b>1,2%</b>	<b>7.502,8</b>	<b>48,3%</b>
do 1 roku (włącznie)	2.665,3	1,1%	2.218,0	2.218,0	0,8%	0,0	0,0%	-447,3	-16,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.158,5	2,1%	10.709,0	11.030,7	3,8%	321,7	3,0%	5.550,6	107,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.580,7	0,6%	3.923,7	5.498,5	1,9%	1.574,8	40,1%	2.342,9	148,2%
powyżej 5 lat	6.141,7	2,5%	6.198,4	4.589,6	1,6%	-1.608,8	-26,0%	56,7	0,9%
<b>indeksowane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.646,0</b>	<b>2.654,2</b>	<b>0,9%</b>	<b>8,2</b>	<b>0,3%</b>	<b>2.646,0</b>	<b>-</b>
powyżej 5 lat	-	-	2.646,0	2.654,2	0,9%	8,2	0,3%	2.646,0	-
<b>obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.449,6</b>	<b>3,0%</b>	<b>8.999,1</b>	<b>9.015,3</b>	<b>3,1%</b>	<b>16,2</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.549,5</b>	<b>20,8%</b>
do 1 roku	3.034,0	1,2%	3.524,8	4.019,6	1,4%	494,8	14,0%	490,8	16,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4.313,1	1,8%	5.254,8	4.773,2	1,6%	-481,5	-9,2%	941,6	21,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	102,5	0,0%	219,6	222,5	0,1%	2,9	1,3%	117,1	114,3%
powyżej 5 lat	0,0	0,0%	54,5	67,3	0,0%	12,7	-	54,5	-
<b>obligacje nierynkowe</b>	<b>5.965,4</b>	<b>2,4%</b>	<b>4.333,3</b>	<b>4.333,3</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.632,1</b>	<b>-27,4%</b>
do 1 roku (włącznie)	1.698,2	0,7%	895,8	895,8	0,3%	0,0	0,0%	-802,4	-47,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.765,6	0,7%	1.791,7	1.791,7	0,6%	0,0	0,0%	26,0	1,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.765,6	0,7%	1.463,8	1.463,8	0,5%	0,0	0,0%	-301,9	-17,1%
powyżej 5 lat	735,9	0,3%	182,0	182,0	0,1%	0,0	0,0%	-553,8	-75,3%

Rys. 1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31.01.2005 r.



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

Tablica 6

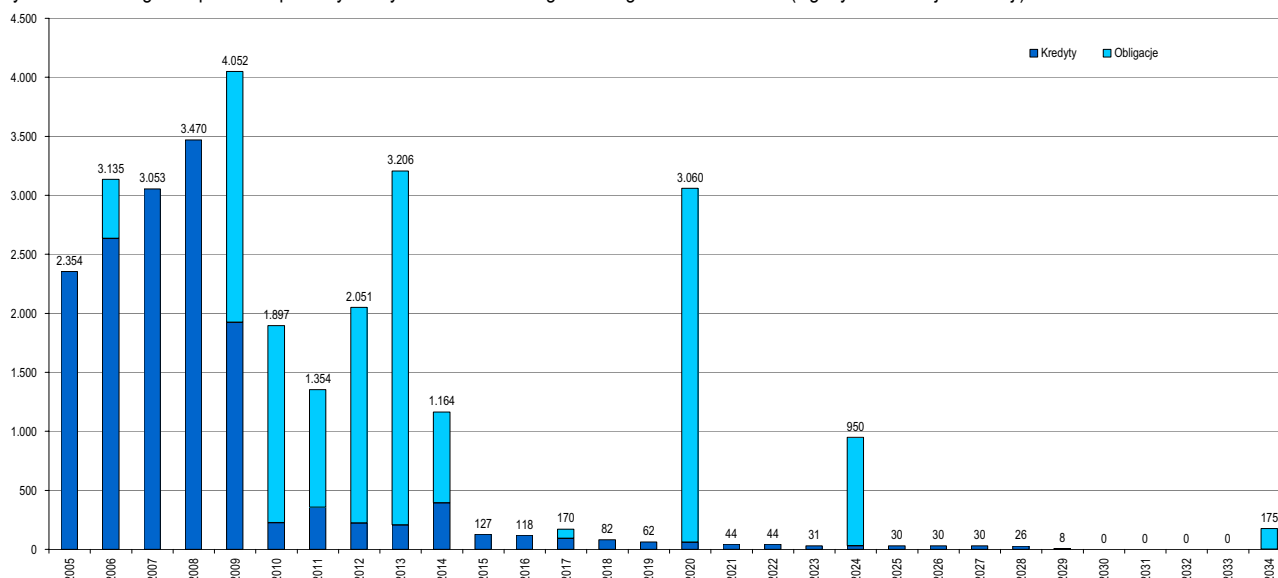
	XII 2003	XII 2004	I 2005	zmiana I 2005 - XII 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>80.335,8</b>	<b>98.764,4</b>	<b>104.080,7</b>	<b>5.316,3</b>	<b>5,4%</b>	<b>18.428,6</b>	<b>22,9%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>53.247,0</b>	<b>71.502,4</b>	<b>73.432,0</b>	<b>1.929,6</b>	<b>2,7%</b>	<b>18.255,4</b>	<b>34,3%</b>
1. Dług z tytułu SPW	52.147,4	70.332,8	72.257,2	1.924,4	2,7%	18.185,4	34,9%
1.1. Rynkowe SPW	49.303,5	67.050,9	68.944,9	1.894,0	2,8%	17.747,5	36,0%
- bony skarbowe	10.190,3	11.497,9	11.191,2	-306,7	-2,7%	1.307,7	12,8%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	39.113,2	55.553,0	57.753,7	2.200,7	4,0%	16.439,8	42,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.579,3	2.219,6	2.242,5	22,9	1,0%	640,3	40,5%
1.3. Nierynkowe SPW	1.264,6	1.062,3	1.069,9	7,5	0,7%	-202,3	-16,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.099,5	1.169,6	1.174,8	5,2	0,4%	70,0	6,4%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>27.088,8</b>	<b>27.262,0</b>	<b>30.648,8</b>	<b>3.386,7</b>	<b>12,4%</b>	<b>173,2</b>	<b>0,6%</b>
1. Dług z tytułu SPW	9.384,7	11.880,8	15.072,7	3.191,9	26,9%	2.496,2	26,6%
- obligacje typu Brady	946,2	874,8	919,2	44,4	5,1%	-71,4	-7,5%
- pozostałe obligacje zagraniczne	8.438,4	11.006,0	14.153,5	3.147,5	28,6%	2.567,6	30,4%
2. Dług z tytułu kredytów	17.704,2	15.381,2	15.576,1	194,9	1,3%	-2.323,0	-13,1%
1.1 Klub Paryski	14.229,7	12.320,3	12.494,9	174,6	1,4%	-1.909,4	-13,4%
1.2 MIF	3.239,2	2.949,9	2.969,9	20,0	0,7%	-289,2	-8,9%
- Bank Światowy	1.585,1	1.076,3	1.095,1	18,8	1,7%	-508,8	-32,1%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.342,4	1.566,0	1.567,3	1,3	0,1%	223,6	16,7%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	18,4	14,3	14,3	0,0	-0,1%	-4,1	-22,2%
- Bank Rozwoju Rady Europy	293,3	293,3	293,3	0,0	0,0%	0,0	0,0%
1.3 Pozostałe	235,3	110,9	111,2	0,3	0,3%	-124,4	-52,9%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,7170</i>	<i>4,0790</i>	<i>4,0503</i>	<i>-0,0287</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-0,6380</i>	<i>-13,5%</i>

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

Tablica 7

	XII 2003	XII 2004	I 2005	zmiana I 2005 - XII 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>94.938,5</b>	<b>134.717,8</b>	<b>135.114,8</b>	<b>397,0</b>	<b>0,3%</b>	<b>39.779,2</b>	<b>41,9%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>60.777,9</b>	<b>97.531,5</b>	<b>95.327,4</b>	<b>-2.204,1</b>	<b>-2,3%</b>	<b>36.753,6</b>	<b>60,5%</b>
1. Dług z tytułu SPW	59.786,3	95.936,2	93.802,4	-2.133,8	-2,2%	36.149,9	60,5%
1.1. Rynkowe SPW	55.967,6	91.459,6	89.502,4	-1.957,2	-2,1%	35.491,9	63,4%
- bony skarbowe	10.924,2	15.683,5	14.528,1	-1.155,4	-7,4%	4.759,3	43,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	45.043,5	75.776,1	74.974,3	-801,8	-1,1%	30.732,6	68,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.991,6	3.027,6	2.911,1	-116,5	-3,8%	1.036,0	52,0%
1.3. Nierynkowe SPW	1.827,1	1.449,1	1.388,9	-60,2	-4,2%	-378,0	-20,7%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	991,6	1.595,3	1.525,0	-70,3	-4,4%	603,7	60,9%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>34.160,7</b>	<b>37.186,2</b>	<b>39.787,4</b>	<b>2.601,1</b>	<b>7,0%</b>	<b>3.025,6</b>	<b>8,9%</b>
1. Dług z tytułu SPW	11.834,6	16.205,8	19.567,0	3.361,2	20,7%	4.371,2	36,9%
- obligacje typu Brady	1.193,2	1.193,2	1.193,2	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- pozostałe obligacje zagraniczne	10.641,4	15.012,6	18.373,7	3.361,2	22,4%	4.371,2	41,1%
2. Dług z tytułu kredytów	22.326,0	20.980,4	20.220,4	-760,0	-3,6%	-1.345,6	-6,0%
1.1 Klub Paryski	17.944,5	16.805,3	16.220,6	-584,7	-3,5%	-1.139,2	-6,3%
1.2 MIF	4.084,8	4.023,8	3.855,5	-168,3	-4,2%	-61,0	-1,5%
- Bank Światowy	1.998,9	1.468,1	1.421,6	-46,5	-3,2%	-530,8	-26,6%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.692,8	2.136,1	2.034,6	-101,5	-4,8%	443,3	26,2%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	23,2	19,5	18,6	-1,0	-4,9%	-3,7	-15,8%
- Bank Rozwoju Rady Europy	369,9	400,1	380,8	-19,3	-4,8%	30,2	8,2%
1.3 Pozostałe	296,7	151,3	144,4	-7,0	-4,6%	-145,4	-49,0%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>3,7405</i>	<i>2,9904</i>	<i>3,1200</i>	<i>0,1296</i>	<i>4,3%</i>	<i>-0,7501</i>	<i>-20,1%</i>

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



Założenia:

Rok 2005 wg ustawy budżetowej

Lata 2006-34 szacunkowo wg danych na dzień 31 I 2005 roku

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

Tablica 8

	XII 2003	Struktura	XII 2004	I 2005	Struktura	Zmiana		Zmiana	
		XII 2003 w %			I 2005 w %	I 2005 - XII 2004 mln EUR	w %	XII 2004 - XII 2003 mln EUR	w %
<b>Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>34.968,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>41.800,3</b>	<b>44.834,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.034,5</b>	<b>7,3%</b>	<b>6.832,2</b>	<b>19,5%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>17.236,9</b>	<b>49,3%</b>	<b>26.418,8</b>	<b>29.258,4</b>	<b>65,3%</b>	<b>2.839,6</b>	<b>10,7%</b>	<b>9.181,9</b>	<b>53,3%</b>
Bony skarbowe	170,1	0,5%	65,6	92,6	0,2%	27,0	41,2%	-104,5	-61,5%
Obligacje skarbowe	17.066,8	48,8%	26.353,2	29.165,8	65,1%	2.812,6	10,7%	9.286,4	54,4%
wyemitowane na rynek krajowy	8.546,6	24,4%	15.211,1	14.930,0	33,3%	-281,1	-1,8%	6.664,5	78,0%
wyemitowane na rynek zagraniczny	8.520,3	24,4%	11.142,2	14.235,9	31,8%	3.093,7	27,8%	2.621,9	30,8%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>17.704,2</b>	<b>50,6%</b>	<b>15.381,2</b>	<b>15.576,1</b>	<b>34,7%</b>	<b>194,9</b>	<b>1,3%</b>	<b>-2.323,0</b>	<b>-13,1%</b>
<b>3. Pozostałe zadłużenie</b>	<b>27,0</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7%</b>	<b>-26,7</b>	<b>-99,0%</b>

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2002 w %	XII 2003 w %	XII 2004 w %	I 2005 w %
PLN	64,9%	66,1%	72,4%	70,6%
EUR	15,5%	19,1%	17,3%	19,3%
USD <sup>1)</sup>	12,8%	8,7%	5,7%	5,7%
Pozostałe waluty <sup>2)</sup>	6,9%	6,2%	4,7%	4,5%

<sup>1)</sup> zawiera również dług nominowany w USD

<sup>2)</sup> tj.: Pool Banku Światowego, CHF, GBP, CAD, NOK, SEK, JPY

Ministerstwo Finansów, Departament Należności i Zobowiązań Finansowych Państwa

OPRACOWANIE:

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii w składzie:

Maurycy Michalski, naczelnik wydziału tel.: (022) 694-52-70

Marta Oskiera, specjalista tel.: (022) 694-46-26

Damian Brzuszek, specjalista tel.: (022) 694-53-95

AKCEPTACJA:

Piotr Marczak, Zastępca Dyrektora Departamentu

Halina Surówka, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00

tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl