

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

# 3/2005

### I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓLEM.

Na koniec marca 2005 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 419 813,7 mln zł (tj. ok. 102,8 mld EUR lub ok. 133,2 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31.03.2005 r.: 1EUR = 4,0837 PLN, 1USD = 3,1518 PLN). W porównaniu z końcem lutego 2005 roku zadłużenie to spadło o 2 009,7 mln zł, tj. o 0,5%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 365 475,5 mln zł, co stanowiło 87,1% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 301 934,2 mln zł, zagraniczne SPW – 63 541,3 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 49 685,7 mln zł, co stanowiło ok. 11,8% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zadłużenie Funduszu Pracy, zobowiązania wymagalne) wyniosło 4 652,5 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 2004	struktura XII 2004 w %	II 2005	III 2005	struktura III 2005 w %	zmiana		zmiana	
						III 2005- II 2005 w mln zł	w %	III 2005- XII 2004 w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>402 860,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>421.823,4</b>	<b>419.813,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2.009,7</b>	<b>-0,5%</b>	<b>16.953,4</b>	<b>4,2%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>291 658,5</b>	<b>72,4%</b>	<b>300.524,7</b>	<b>306.586,7</b>	<b>73,0%</b>	<b>6.061,9</b>	<b>2,0%</b>	<b>14.928,2</b>	<b>5,1%</b>
1. Dług z tytułu SPW	286 887,7	71,2%	295.774,4	301.934,2	71,9%	6.159,8	2,1%	15.046,5	5,2%
1.1. Rynkowe SPW	273 500,7	67,9%	282.209,8	288.369,4	68,7%	6.159,6	2,2%	14.868,6	5,4%
- bony skarbowe	46 900,0	11,6%	44.327,8	42.727,8	10,2%	-1.600,0	-3,6%	-4.172,2	-8,9%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	226 600,7	56,2%	237.881,9	245.641,5	58,5%	7.759,6	3,3%	19.040,8	8,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9 053,6	2,2%	9.231,3	9.265,9	2,2%	34,5	0,4%	212,2	2,3%
1.3. Nierynkowe SPW	4 333,3	1,1%	4.333,3	4.298,9	1,0%	-34,4	-0,8%	-34,4	-0,8%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	4 770,9	1,2%	4.750,4	4.652,5	1,1%	-97,9	-2,1%	-118,4	-2,5%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>111 201,7</b>	<b>27,6%</b>	<b>121.298,7</b>	<b>113.227,0</b>	<b>27,0%</b>	<b>-8.071,7</b>	<b>-6,7%</b>	<b>2.025,3</b>	<b>1,8%</b>
1. Dług z tytułu SPW	48 461,9	12,0%	60.594,3	63.541,3	15,1%	2.947,0	4,9%	15.079,4	31,1%
2. Dług z tytułu kredytów	62 739,9	15,6%	60.704,4	49.685,7	11,8%	-11.018,7	-18,2%	-13.054,2	-20,8%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2004	struktura XII 2004 w %	II 2005	III 2005	struktura III 2005 w %	zmiana		zmiana	
						III 2005- II 2005 w mln zł	w %	III 2005- XII 2004 w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>402 860,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>421.823,4</b>	<b>419.813,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2.009,7</b>	<b>-0,5%</b>	<b>16.953,4</b>	<b>4,2%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>	<b>232 352,4</b>	<b>57,7%</b>	<b>238.603,1</b>	<b>244.526,5</b>	<b>58,2%</b>	<b>5.923,4</b>	<b>2,5%</b>	<b>12.174,1</b>	<b>5,2%</b>
1. Dług z tytułu SPW	227 582,7	56,5%	233.853,8	239.874,0	57,1%	6.020,2	2,6%	12.291,3	5,4%
1.1. Rynkowe SPW	214 200,3	53,2%	220.294,2	226.314,6	53,9%	6.020,3	2,7%	12.114,3	5,7%
- bony skarbowe	46 632,5	11,6%	43.747,7	42.246,6	10,1%	-1.501,1	-3,4%	-4.386,0	-9,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	164 554,8	40,8%	173.436,3	180.608,3	43,0%	7.172,0	4,1%	16.053,5	9,8%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	3 012,9	0,7%	3.110,2	3.459,7	0,8%	349,5	11,2%	446,8	14,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9 049,1	2,2%	9.226,3	9.260,5	2,2%	34,2	0,4%	211,4	2,3%
1.3. Obligacje nierynkowe	4 333,3	1,1%	4.333,3	4.298,9	1,0%	-34,4	-0,8%	-34,4	-0,8%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	4 769,8	1,2%	4.749,3	4.652,5	1,1%	-96,8	-2,0%	-117,3	-2,5%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b>	<b>170 507,8</b>	<b>42,3%</b>	<b>183.220,3</b>	<b>175.287,2</b>	<b>41,8%</b>	<b>-7.933,1</b>	<b>-4,3%</b>	<b>4.779,4</b>	<b>2,8%</b>
1. Dług z tytułu SPW	107 766,9	26,8%	122.514,9	125.601,5	29,9%	3.086,6	2,5%	17.834,6	16,5%
1.1. Rynkowe SPW	107 762,3	26,7%	122.509,8	125.596,1	29,9%	3.086,3	2,5%	17.833,8	16,5%
- bony skarbowe	267,5	0,1%	580,1	481,3	0,1%	-98,9	-17,0%	213,8	79,9%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	62 045,9	15,4%	64.445,6	65.033,2	15,5%	587,6	0,9%	2.987,3	4,8%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	45 448,9	11,3%	57.484,1	60.081,6	14,3%	2.597,5	4,5%	14.632,7	32,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	4,6	0,0%	5,0	5,3	0,0%	0,3	6,2%	0,8	17,5%
2. Dług z tytułu kredytów	62 739,9	15,6%	60.704,4	49.685,7	11,8%	-11.018,7	-18,2%	-13.054,2	-20,8%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1,1	0,0%	1,1	0,0	0,0%	-1,1	-97,0%	-1,1	-97,0%

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

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec marca 2005 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 306 586,7 mln zł i wzrosło w stosunku do końca lutego 2005 r. o 6 061,9 mln zł; tj. 2,0%.

W marcu 2005 r. w porównaniu z lutym 2005 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 6 542,1 mln zł, tj. o 3,1%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 1 213,8 mln zł, tj. o 5,1% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 3,6 mln zł, tj. o 0,1%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 79,2% na koniec lutego 2005 r. do 80,1%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 1 600,0 mln zł, tj. o 3,6%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,9 pp. do poziomu 13,9%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 34,5 mln zł, tj. o 0,4%; jednocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,1 pp. do poziomu 3,0%;

4) spadek zadłużenia z tytułu obligacji nierynkowych o 34,4 mln zł, tj. o 0,8%; udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie - 1,4%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 97,9 mln zł, tj. o 2,1%; jednocześnie udział tego zadłużenia w długu krajowym spadł o 0,1 pp. do poziomu 1,5%;

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

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 3 109,6 mln zł, tj. o 3,7%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 27,6% do 28,1%;

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 2 463,3 mln zł, tj. o 1,6%; przy równoczesnym spadku udziału tego długu w zadłużeniu krajowym z 50,8% na koniec lutego 2005 r. do poziomu 50,6%;

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 489,1 mln zł, tj. o 0,8%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z 21,6% do 21,4%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec marca 2005 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 27 726,6 mln EUR i spadło w stosunku do końca lutego 2005 r. o 3 281,0 mln EUR (tj. o 10,6%). Zmiana ta była wypadkową:

- 1) zaciągnięcia nowych kredytów w wysokości 803,9 mln EUR;
- 2) spłaty kredytów w wysokości 4 299,8 mln EUR, w tym spłat przedterminowych w wysokości 3 340,6 mln EUR;
- 3) wzrostu zadłużenia w wyniku różnic kursowych o 214,9 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca lutego 2005 r. o 8 071,7 mln zł (tj. o 6,7%) do poziomu 113 227,0 mln zł.

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

W porównaniu z końcem lutego w marcu 2005 r.:

- 1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 5 923,4 mln zł, tj. o 2,5% do poziomu 244 526,5 mln zł,
- 2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 7 933,1 mln zł, tj. o 4,3% do poziomu 175 287,2 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 43,4% do poziomu 41,8%.

## IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec marca 2005 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 3,29 lat (3,25 lat w lutym), a z wyłączeniem obligacji inflacyjnej 3,18 lat (3,14 w lutym). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 3,77 (3,66 z wyłączeniem obligacji inflacyjnej);
- 2) bony skarbowe – 0,47.

W okresie luty – marzec 2005 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 2,51 do 2,52 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 2,86 (2,87 w lutym 2005 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,47 (0,45 w lutym 2005 r.).

Na koniec marca 2005 r. wartość wskaźnika ATR<sup>3</sup> dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 2,90 lat wobec 2,86 lat na koniec lutego 2005 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,32 lat, wzrost z poziomu 3,31 lat na koniec lutego 2005 r.

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

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

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

## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg nominalu

### Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		III 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%	291.658,5	72,4%	306.586,7	73,0%
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%	113.227,0	27,0%

### Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		III 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%	232.352,4	57,7%	244.526,5	58,2%
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%	175.287,2	41,8%

### Miary ryzyka krajowego długu rynkowego nominowanego w zł (według nominalu) wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		III 2005	
	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %
<b>Ryzyko refinansowania</b>														
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	2,47		2,58	4,5%	2,51	-2,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	3,15	18,4%	3,29	4,2%
obligacje	3,27		3,13	-4,1%	3,12	-0,3%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,71	15,2%	3,77	1,7%
bony skarbowe	0,36		0,34	-5,5%	0,52	49,6%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,47	3,3%
średni okres zapadalności - SPW rynkowe*	2,47		2,58	4,5%	2,51	-2,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	3,07	15,3%	3,18	3,7%
obligacje*	3,27		3,13	-4,1%	3,12	-0,3%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,62	12,3%	3,66	1,2%
bony skarbowe	0,36		0,34	-5,5%	0,52	49,6%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,47	3,3%
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>														
ATR - SPW rynkowe	1,81		2,01	11,5%	2,05	1,6%	2,41	17,9%	2,44	1,1%	2,80	14,8%	2,90	3,5%
obligacje	2,38		2,43	2,3%	2,52	3,5%	2,96	17,6%	2,94	-0,6%	3,28	11,7%	3,32	1,1%
bony skarbowe	0,36		0,35	-3,7%	0,52	47,2%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,47	3,3%
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%	2,52	3,3%
obligacje*	2,04		2,05	0,7%	2,13	4,0%	2,61	22,4%	2,53	-3,0%	2,84	12,1%	2,86	0,8%
bony skarbowe	0,35		0,34	-3,9%	0,51	49,0%	0,47	-7,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,47	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		III 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%	216.886,9	70,7%
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%	25.124,0	8,2%
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.646,0	0,9%	3.630,6	1,2%
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%	42.727,8	13,9%
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%	9.265,9	3,0%
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%	9.104,2	3,1%	8.951,4	2,9%
- 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%	4.298,9	1,4%

### Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		III 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 %
<b>krajowy sektor bankowy, w tym:</b>	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%	86.068,1	28,1%
- 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%	86.068,1	28,1%
<b>krajowy sektor pozabankowy, w tym:</b>	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%	143.578,2	49,2%	154.998,8	50,6%
- 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%	154.646,2	50,4%
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%	65.519,8	21,4%

	XII 2004	struktura XII 2004 w %	II 2005	III 2005	struktura III 2005 w %	zmiana III 2005 - II 2005		zmiana III 2005 - XII 2004	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>402.860,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>421.823,5</b>	<b>419.813,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2.009,8</b>	<b>-0,5%</b>	<b>16.953,4</b>	<b>4,2%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>291.658,5</b>	<b>72,4%</b>	<b>300.524,8</b>	<b>306.586,7</b>	<b>73,0%</b>	<b>6.061,9</b>	<b>2,0%</b>	<b>14.928,2</b>	<b>5,1%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW<sup>1)</sup></b>	<b>286.887,7</b>	<b>71,2%</b>	<b>295.774,4</b>	<b>301.934,2</b>	<b>71,9%</b>	<b>6.159,8</b>	<b>2,1%</b>	<b>15.046,5</b>	<b>5,2%</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>273.500,7</b>	<b>67,9%</b>	<b>282.209,8</b>	<b>288.369,4</b>	<b>68,7%</b>	<b>6.159,6</b>	<b>2,2%</b>	<b>14.868,6</b>	<b>5,4%</b>
bony skarbowe	46.900,0	11,6%	44.327,8	42.727,8	10,2%	-1.600,0	-3,6%	-4.172,2	-8,9%
obligacje rynkowe	226.600,7	56,2%	237.881,9	245.641,5	58,5%	7.759,6	3,3%	19.040,8	8,4%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	200.905,7	49,9%	210.344,8	216.886,9	51,7%	6.542,1	3,1%	15.981,2	8,0%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	52.904,4	13,1%	56.457,3	58.637,7	14,0%	2.180,4	3,9%	5.733,3	10,8%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	70.785,3	17,6%	73.443,1	76.382,3	18,2%	2.939,2	4,0%	5.597,1	7,9%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.588,6	0,6%	2.612,4	2.634,9	0,6%	22,5	0,9%	46,3	1,8%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	68.654,9	17,0%	71.859,5	71.859,5	17,1%	0,0	0,0%	3.204,6	4,7%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	3.404,3	0,8%	3.404,3	4.804,3	1,1%	1.400,0	41,1%	1.400,0	41,1%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane <sup>2)</sup>	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	23.049,0	5,7%	23.910,2	25.124,0	6,0%	1.213,8	5,1%	2.075,0	9,0%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	3.400,2	0,8%	3.461,8	3.856,3	0,9%	394,5	11,4%	456,1	13,4%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	6.738,2	1,7%	6.738,2	6.738,2	1,6%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.130,6	0,3%	1.773,5	2.547,9	0,6%	774,4	43,7%	1.417,3	125,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	11.030,0	2,7%	11.186,7	11.231,7	2,7%	45,0	0,4%	201,7	1,8%
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	2.646,0	0,7%	3.626,9	3.630,6	0,9%	3,6	0,1%	984,5	37,2%
obligacje 12-letnie indeksowane	2.646,0	0,7%	3.626,9	3.630,6	0,9%	3,6	0,1%	984,5	37,2%
<b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>	<b>9.053,6</b>	<b>2,2%</b>	<b>9.231,3</b>	<b>9.265,9</b>	<b>2,2%</b>	<b>34,5</b>	<b>0,4%</b>	<b>212,2</b>	<b>2,3%</b>
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	8.146,6	2,0%	8.292,3	8.322,6	2,0%	30,3	0,4%	176,0	2,2%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	852,5	0,2%	852,5	850,2	0,2%	-2,2	-0,3%	-2,3	-0,3%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	54,5	0,0%	86,6	93,1	0,0%	6,5	7,5%	38,5	70,6%
<b>1.3. Nierynkowe SPW</b>	<b>4.333,3</b>	<b>1,1%</b>	<b>4.333,3</b>	<b>4.298,9</b>	<b>1,0%</b>	<b>-34,4</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-34,4</b>	<b>-0,8%</b>
obligacje restrukturyzacyjne	3.696,1	0,9%	3.696,1	3.696,1	0,9%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	637,1	0,2%	637,1	602,8	0,1%	-34,4	-5,4%	-34,4	-5,4%
<b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>	<b>4.770,9</b>	<b>1,2%</b>	<b>4.750,4</b>	<b>4.652,5</b>	<b>1,1%</b>	<b>-97,9</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-118,4</b>	<b>-2,5%</b>
przedpłaty na samochody <sup>3)</sup>	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	0,3%	0,0	0,3%
zobowiązania wymagalne <sup>3) 4)</sup>	98,7	0,0%	98,7	52,4	0,0%	-46,3	-46,9%	-46,3	-46,9%
zobowiązania z tytułu rekompensat <sup>5)</sup>	369,0	0,1%	348,5	296,9	0,1%	-51,6	-14,8%	-72,0	-19,5%
zadłużenie Funduszu Pracy <sup>6)</sup>	4.300,0	1,1%	4.300,0	4.300,0	1,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>111.201,7</b>	<b>27,6%</b>	<b>121.298,7</b>	<b>113.227,0</b>	<b>27,0%</b>	<b>-8.071,7</b>	<b>-6,7%</b>	<b>2.025,3</b>	<b>1,8%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>48.461,9</b>	<b>12,0%</b>	<b>60.594,3</b>	<b>63.541,3</b>	<b>15,1%</b>	<b>2.947,0</b>	<b>4,9%</b>	<b>15.079,4</b>	<b>31,1%</b>
obligacje typu Brady	3.568,3	0,9%	3.520,2	3.760,8	0,9%	240,7	6,8%	192,6	5,4%
obligacje zagraniczne	44.893,6	11,1%	57.074,2	59.780,5	14,2%	2.706,3	4,7%	14.886,9	33,2%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>62.739,9</b>	<b>15,6%</b>	<b>60.704,4</b>	<b>49.685,7</b>	<b>11,8%</b>	<b>-11.018,7</b>	<b>-18,2%</b>	<b>-13.054,2</b>	<b>-20,8%</b>
Klub Paryski	50.254,6	12,5%	48.583,9	33.728,5	8,0%	-14.855,4	-30,6%	-16.526,1	-32,9%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	12.032,8	3,0%	11.696,4	15.512,5	3,7%	3.816,1	32,6%	3.479,8	28,9%
w tym: Bank Światowy	4.390,2	1,1%	4.352,0	4.598,2	1,1%	246,2	5,7%	208,1	4,7%
pozostałe	452,5	0,1%	424,0	444,6	0,1%	20,6	4,9%	-7,9	-1,7%

1) skarbowe papiery wartościowe wg pierwotnego terminu zapadalności

2) w dniach 30 września oraz 29 grudnia 1999 r. nastąpiła konwersja obligacji konwersyjnej, obligacji w USD na wykup obligacji Brady '97 i '98, zobowiązań długoterminowych wobec NBP oraz obligacji na wdrożenie umowy z Klubem Londyńskim na obligacje rynkowe o terminach wykupu: 29 kwietnia 2002 r. (KO0402), 22 grudnia 2002 r. (TK1202), 22 kwietnia 2003 r. (CK0403), 22 lipca 2004 r. (PK0704) oraz 22 sierpnia 2008 r. (DK0809);

3) dane aktualizowane kwartalnie;

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

5) zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej oraz od lutego 2005 r. rekompensaty przysługujące w związku z odstąpieniem w roku 2002 od waloryzacji dodatku kombatanckiego

6) z tytułu kredytu zaciągniętego w bankach komercyjnych.



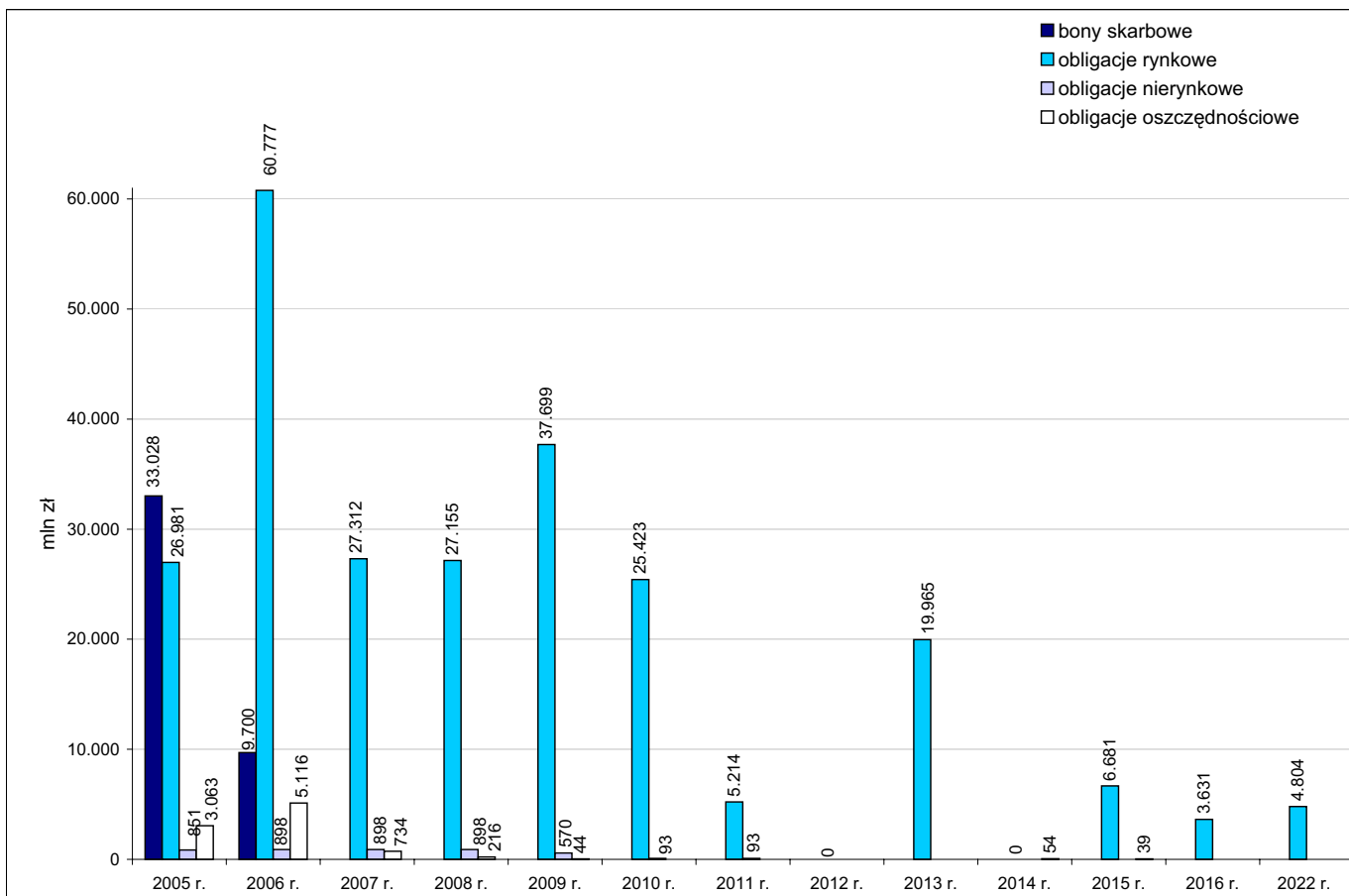
	XII 2004	struktura XII 2004	II 2005	III 2005	struktura III 2005	zmiana		zmiana	
						III 2005 - II 2005		III 2005 - XII 2004	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>291.658,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>300.524,8</b>	<b>306.586,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.061,9</b>	<b>2,0%</b>	<b>14.928,2</b>	<b>5,1%</b>
<b>KRAJOWE BANKI KOMERCYJNE</b>	<b>85.762,4</b>	<b>29,4%</b>	<b>82.958,6</b>	<b>86.068,1</b>	<b>28,1%</b>	<b>3.109,6</b>	<b>3,7%</b>	<b>305,7</b>	<b>0,4%</b>
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>81.462,4</b>	<b>27,9%</b>	<b>78.658,6</b>	<b>81.768,1</b>	<b>26,7%</b>	<b>3.109,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>305,7</b>	<b>0,4%</b>
Rynkowe SPW	77.129,1	26,4%	74.325,3	77.469,2	25,3%	3.143,9	4,2%	340,1	0,4%
bony skarbowe	19.456,3	6,7%	17.711,3	17.973,3	5,9%	261,9	1,5%	-1.483,0	-7,6%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	20.787,9	7,1%	21.545,8	22.977,6	7,5%	1.431,8	6,6%	2.189,7	10,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	227,6	0,1%	437,4	456,3	0,1%	18,9	4,3%	228,6	100,4%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	5.266,7	0,0%	3.979,1	4.157,2	1,4%	178,2	4,5%	-1.109,5	-21,1%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	19.855,7	6,8%	18.399,1	19.755,7	6,4%	1.356,6	7,4%	-100,0	-0,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	10,4	0,0%	10,4	10,4	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	126,3	0,0%	277,1	530,2	0,2%	253,1	91,3%	403,9	319,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	3.302,0	1,1%	3.140,8	3.207,6	1,0%	66,8	2,1%	-94,4	-2,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	7.426,7	2,5%	8.452,9	7.752,0	2,5%	-700,9	-8,3%	325,4	4,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	146,6	0,1%	146,1	187,6	0,1%	41,5	28,4%	41,0	28,0%
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	216,1	0,1%	0,0	1,4	0,0%	1,4	-	-214,7	-99,4%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	291,9	0,1%	210,2	444,9	0,1%	234,6	111,6%	153,0	52,4%
Nierynkowe SPW	4.333,3	1,5%	4.333,3	4.298,9	1,4%	-34,4	-0,8%	-34,4	-0,8%
obligacje restrukturyzacyjne	3.696,1	1,3%	3.696,1	3.696,1	1,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	637,1	0,2%	637,1	602,8	0,2%	-34,4	-5,4%	-34,4	-5,4%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	4.300,0	1,5%	4.300,0	4.300,0	1,4%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	28,8%	0,0	28,8%
zadłużenie Funduszu Pracy	4.300,0	1,5%	4.300,0	4.300,0	1,4%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
<b>KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY</b>	<b>143.578,2</b>	<b>49,2%</b>	<b>152.535,5</b>	<b>154.998,8</b>	<b>50,6%</b>	<b>2.463,3</b>	<b>1,6%</b>	<b>11.420,5</b>	<b>8,0%</b>
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>143.107,4</b>	<b>49,1%</b>	<b>152.085,1</b>	<b>154.646,2</b>	<b>50,4%</b>	<b>2.561,2</b>	<b>1,7%</b>	<b>11.538,9</b>	<b>8,1%</b>
Rynkowe SPW	134.058,3	46,0%	142.858,8	145.385,7	47,4%	2.527,0	1,8%	11.327,4	8,4%
bony skarbowe	27.176,3	9,3%	26.036,4	24.273,3	7,9%	-1.763,1	-6,8%	-2.903,0	-10,7%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	22.092,5	7,6%	25.362,2	25.976,3	8,5%	614,1	2,4%	3.883,8	17,6%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	3.163,8	1,1%	3.016,6	3.392,1	1,1%	375,6	12,5%	228,3	7,2%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.469,3	0,5%	2.756,0	2.578,1	0,8%	-177,9	-6,5%	1.108,8	75,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	32.315,7	11,1%	35.007,0	37.218,5	12,1%	2.211,5	6,3%	4.902,8	15,2%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.576,2	0,9%	2.599,9	2.620,0	0,9%	20,0	0,8%	43,8	1,7%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.001,9	0,3%	1.493,9	2.014,5	0,7%	520,6	34,8%	1.012,7	101,1%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	7.514,7	2,6%	7.833,3	7.811,4	2,5%	-21,9	-0,3%	296,7	3,9%
obligacje 10-letnie o stałym oprocentowaniu	31.056,6	10,6%	32.987,9	33.331,0	10,9%	343,1	1,0%	2.274,4	7,3%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.421,7	0,8%	2.422,2	2.380,6	0,8%	-41,5	-1,7%	-41,0	-1,7%
obligacje typu private placement	585,0	0,2%	600,0	600,0	0,2%	0,0	0,0%	15,0	2,6%
obligacje 12-letnie indeksowane	214,7	0,1%	256,1	256,5	0,1%	0,4	0,2%	41,8	19,5%
obligacje 20-letnie o stałym oprocentowaniu	2.469,9	0,8%	2.487,4	2.933,3	1,0%	445,9	17,9%	463,4	18,8%
Obligacje oszczędnościowe	9.049,1	3,1%	9.226,3	9.260,5	3,0%	34,2	0,4%	211,4	2,3%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	8.142,8	2,8%	8.288,1	8.318,0	2,7%	20,0	0,4%	175,2	2,2%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	851,8	0,3%	851,7	849,5	0,3%	-2,2	-0,3%	-2,3	-0,3%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	54,5	0,0%	86,5	93,0	0,0%	6,5	7,5%	38,5	70,7%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	470,9	0,2%	450,4	352,5	0,1%	-97,9	-21,7%	-118,4	-25,1%
przedpłaty na samochody	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	0,3%	0,0	0,3%
zobowiązania wymagalne	98,7	0,0%	98,7	52,4	0,0%	-46,3	-46,9%	-46,3	-46,9%
zobowiązania z tytułu rekompensat	369,0	0,1%	348,5	296,9	0,1%	-51,6	-14,8%	-72,0	-19,5%
<b>SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH</b>	<b>62.317,9</b>	<b>21,4%</b>	<b>65.030,8</b>	<b>65.519,8</b>	<b>21,4%</b>	<b>489,1</b>	<b>0,8%</b>	<b>3.201,9</b>	<b>5,1%</b>
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>62.317,9</b>	<b>21,4%</b>	<b>65.030,8</b>	<b>65.519,8</b>	<b>21,4%</b>	<b>489,1</b>	<b>0,8%</b>	<b>3.201,9</b>	<b>5,1%</b>
Rynkowe SPW	62.313,4	21,4%	65.025,7	65.514,5	21,4%	488,7	0,8%	3.201,1	5,1%
bony skarbowe	267,5	0,1%	580,1	481,3	0,2%	-98,9	-17,0%	213,8	79,9%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	10.023,9	3,4%	9.549,2	9.683,8	3,2%	134,5	1,4%	-340,2	-3,4%
obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym - detaliczne	8,7	0,0%	7,8	7,8	0,0%	0,0	0,4%	-0,9	-9,9%
obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym	2,1	0,0%	3,1	2,8	0,0%	-0,3	-9,4%	0,7	34,2%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	18.613,9	6,4%	20.037,0	19.408,1	6,3%	-629,0	-3,1%	794,2	4,3%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2,0	0,0%	2,1	4,5	0,0%	2,5	121,1%	2,5	122,7%
obligacje 7-letnie o procentowaniu zmiennym	2,5	0,0%	2,5	3,3	0,0%	0,7	29,4%	0,7	29,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	213,3	0,1%	212,7	212,7	0,1%	0,0	0,0%	-0,7	-0,3%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	30.171,7	10,3%	30.418,7	30.776,5	10,0%	357,7	1,2%	604,8	2,0%
obligacje typu private placement	150,0	0,0%	135,0	135,0	0,0%	0,0	0,0%	-15,0	-10,0%
obligacje 12-letnie indeksowane	2.215,3	100,0%	3.370,8	3.372,7	1,1%	1,9	0,1%	1.157,4	52,2%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	642,5	0,2%	706,6	1.426,1	0,5%	719,5	101,8%	783,6	122,0%
Obligacje oszczędnościowe	4,6	0,0%	5,0	5,3	0,0%	0,3	6,2%	0,8	17,5%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	3,8	0,0%	4,2	4,5	0,0%	0,3	7,2%	0,8	20,4%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	0,7	0,0%	0,7	0,7	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	0,1	0,1	0,0%	0,0	18,3%	0,0	63,0%

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

Tablica 5

	XII 2004	struktura XII 2004 w %	II 2005	III 2005	struktura III 2005 w %	zmiana III 2005 - II 2005		zmiana III 2005 - XII 2004	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>SPW</b>	<b>286.887,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>295.774,4</b>	<b>301.934,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.159,8</b>	<b>2,1%</b>	<b>15.046,5</b>	<b>5,2%</b>
do 1 roku (włącznie)	84.836,1	29,6%	83.169,7	81.031,6	26,8%	-2.138,1	-2,6%	-3.804,5	-4,5%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	87.302,7	30,4%	86.411,8	89.707,1	29,7%	3.295,4	3,8%	2.404,4	2,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	65.637,1	22,9%	67.250,7	76.733,9	25,4%	9.483,2	14,1%	11.096,8	16,9%
powyżej 5 lat	49.111,7	17,1%	58.942,2	54.461,5	18,0%	-4.480,6	-7,6%	5.349,8	10,9%
<b>bony skarbowe (do 1 roku włącznie)</b>	<b>46.900,0</b>	<b>16,3%</b>	<b>44.327,8</b>	<b>42.727,8</b>	<b>14,2%</b>	<b>-1.600,0</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-4.172,2</b>	<b>-8,9%</b>
<b>obligacje rynkowe</b>	<b>226.600,7</b>	<b>79,0%</b>	<b>237.881,9</b>	<b>245.641,5</b>	<b>81,4%</b>	<b>7.759,6</b>	<b>3,3%</b>	<b>19.040,8</b>	<b>8,4%</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>200.905,7</b>	<b>70,0%</b>	<b>210.344,8</b>	<b>216.886,9</b>	<b>71,8%</b>	<b>6.542,1</b>	<b>3,1%</b>	<b>15.981,2</b>	<b>8,0%</b>
do 1 roku (włącznie)	31.297,5	10,9%	31.590,2	30.735,1	10,2%	-855,1	-2,7%	-562,5	-1,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	69.547,3	24,2%	68.798,2	71.978,7	23,8%	3.180,6	4,6%	2.431,4	3,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	60.030,1	20,9%	60.053,9	69.537,8	23,0%	9.483,9	15,8%	9.507,7	15,8%
powyżej 5 lat	40.030,7	14,0%	49.902,5	44.635,3	14,8%	-5.267,2	-10,6%	4.604,6	11,5%
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>23.049,0</b>	<b>8,0%</b>	<b>23.910,2</b>	<b>25.124,0</b>	<b>8,3%</b>	<b>1.213,8</b>	<b>5,1%</b>	<b>2.075,0</b>	<b>9,0%</b>
do 1 roku (włącznie)	2.218,0	0,8%	2.000,6	2.000,6	0,7%	0,0	0,0%	-217,3	-9,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	10.709,0	3,7%	11.266,9	11.661,4	3,9%	394,5	3,5%	952,4	8,9%
od 3 do 5 lat (włącznie)	3.923,7	1,4%	5.498,5	5.498,5	1,8%	0,0	0,0%	1.574,8	40,1%
powyżej 5 lat	6.198,4	2,2%	5.144,2	5.963,5	2,0%	819,3	15,9%	-234,9	-3,8%
<b>indeksowane</b>	<b>2.646,0</b>	<b>0,9%</b>	<b>3.626,9</b>	<b>3.630,6</b>	<b>1,2%</b>	<b>3,6</b>	<b>0,1%</b>	<b>984,5</b>	<b>37,2%</b>
powyżej 5 lat	2.646,0	0,9%	3.626,9	3.630,6	1,2%	3,6	0,1%	984,5	37,2%
<b>obligacje oszczędnościowe</b>	<b>9.053,6</b>	<b>3,2%</b>	<b>9.231,3</b>	<b>9.265,9</b>	<b>3,1%</b>	<b>34,5</b>	<b>0,4%</b>	<b>212,2</b>	<b>2,3%</b>
do 1 roku	3.524,8	1,2%	4.355,2	4.670,5	1,5%	315,3	7,2%	1.145,8	32,5%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.254,8	1,8%	4.555,0	4.271,9	1,4%	-283,1	-6,2%	-982,9	-18,7%
od 3 do 5 lat (włącznie)	219,6	0,1%	234,6	230,4	0,1%	-4,1	-1,8%	10,8	4,9%
powyżej 5 lat	54,5	0,0%	86,6	93,1	0,0%	6,5	7,5%	38,5	70,6%
<b>obligacje nierynkowe</b>	<b>4.333,3</b>	<b>1,5%</b>	<b>4.333,3</b>	<b>4.298,9</b>	<b>1,4%</b>	<b>-34,4</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-34,4</b>	<b>-0,8%</b>
do 1 roku (włącznie)	895,8	0,3%	895,8	897,5	0,3%	1,7	0,2%	1,7	0,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.791,7	0,6%	1.791,7	1.795,1	0,6%	3,4	0,2%	3,4	0,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.463,8	0,5%	1.463,8	1.467,2	0,5%	3,4	0,2%	3,4	0,2%
powyżej 5 lat	182,0	0,1%	182,0	139,1	0,0%	-42,9	-23,6%	-42,9	-23,6%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31.03.2005 r.



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

Tablica 6

	XII 2004	II 2005	III 2005	zmiana III 2005 - II 2005		zmiana III 2005 - XII 2004	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>98.764,5</b>	<b>107.830,8</b>	<b>102.802,3</b>	<b>-5.028,6</b>	<b>-4,7%</b>	<b>4.037,8</b>	<b>4,1%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>71.502,5</b>	<b>76.823,2</b>	<b>75.075,7</b>	<b>-1.747,5</b>	<b>-2,3%</b>	<b>3.573,3</b>	<b>5,0%</b>
1. Dług z tytułu SPW	70.332,8	75.608,9	73.936,4	-1.672,5	-2,2%	3.603,6	5,1%
1.1. Rynkowe SPW	67.050,9	72.141,4	70.614,7	-1.526,6	-2,1%	3.563,8	5,3%
- bony skarbowe	11.497,9	11.331,5	10.463,0	-868,5	-7,7%	-1.034,9	-9,0%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	55.553,0	60.809,8	60.151,7	-658,1	-1,1%	4.598,7	8,3%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.219,6	2.359,8	2.269,0	-90,8	-3,8%	49,4	2,2%
1.3. Nierynkowe SPW	1.062,3	1.107,7	1.052,7	-55,0	-5,0%	-9,6	-0,9%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.169,6	1.214,3	1.139,3	-75,1	-6,2%	-30,3	-2,6%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>27.262,0</b>	<b>31.007,6</b>	<b>27.726,6</b>	<b>-3.281,0</b>	<b>-10,6%</b>	<b>464,6</b>	<b>1,7%</b>
1. Dług z tytułu SPW	11.880,8	15.489,7	15.559,7	70,0	0,5%	3.678,9	31,0%
- obligacje typu Brady	874,8	899,9	920,9	21,1	2,3%	46,2	5,3%
- pozostałe obligacje zagraniczne	11.006,0	14.589,9	14.638,8	48,9	0,3%	3.632,8	33,0%
2. Dług z tytułu kredytów	15.381,2	15.517,9	12.166,8	-3.351,0	-21,6%	-3.214,4	-20,9%
1.1 Klub Paryski	12.320,3	12.419,5	8.259,3	-4.160,2	-33,5%	-4.061,0	-33,0%
1.2 MIF	2.949,9	2.990,0	3.798,6	808,7	27,0%	848,7	28,8%
- Bank Światowy	1.076,3	1.112,5	1.126,0	13,5	1,2%	49,7	4,6%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.566,0	1.569,8	2.365,0	795,2	50,7%	799,0	51,0%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	14,3	14,3	14,3	0,0	0,0%	0,0	-0,1%
- Bank Rozwoju Rady Europy	293,3	293,3	293,3	0,0	0,0%	0,0	0,0%
1.3 Pozostałe	110,9	108,4	108,9	0,5	0,4%	-2,1	-1,9%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,0790</i>	<i>3,9119</i>	<i>4,0837</i>	<i>0,1718</i>	<i>4,4%</i>	<i>0,0047</i>	<i>0,1%</i>

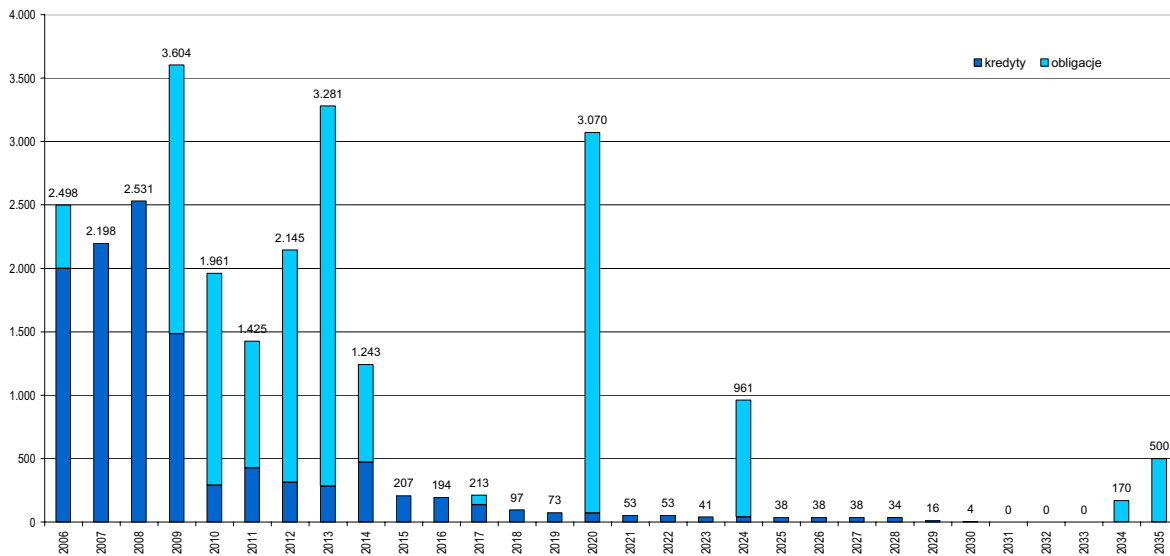
## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Tablica 7

	XII 2004	II 2005	III 2005	zmiana III 2005 - II 2005		zmiana III 2005 - XII 2004	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>134.717,9</b>	<b>142.986,2</b>	<b>133.198,1</b>	<b>-9.788,1</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-1.519,8</b>	<b>-1,1%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>97.531,6</b>	<b>101.869,4</b>	<b>97.273,5</b>	<b>-4.595,8</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-258,1</b>	<b>-0,3%</b>
1. Dług z tytułu SPW	95.936,2	100.259,1	95.797,4	-4.461,7	-4,5%	-138,8	-0,1%
1.1. Rynkowe SPW	91.459,6	95.661,1	91.493,5	-4.167,5	-4,4%	34,0	0,0%
- bony skarbowe	15.683,5	15.025,9	13.556,6	-1.469,2	-9,8%	-2.126,9	-13,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	75.776,1	80.635,2	77.936,9	-2.698,3	-3,3%	2.160,8	2,9%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	3.027,6	3.129,2	2.939,9	-189,3	-6,0%	-87,7	-2,9%
1.3. Nierynkowe SPW	1.449,1	1.468,9	1.364,0	-104,9	-7,1%	-85,1	-5,9%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.595,4	1.610,3	1.476,1	-134,1	-8,3%	-119,2	-7,5%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>37.186,2</b>	<b>41.116,8</b>	<b>35.924,5</b>	<b>-5.192,3</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-1.261,7</b>	<b>-3,4%</b>
1. Dług z tytułu SPW	16.205,8	20.539,8	20.160,3	-379,4	-1,8%	3.954,5	24,4%
- obligacje typu Brady	1.193,2	1.193,2	1.193,2	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- pozostałe obligacje zagraniczne	15.012,6	19.346,5	18.967,1	-379,4	-2,0%	3.954,5	26,3%
2. Dług z tytułu kredytów	20.980,4	20.577,1	15.764,2	-4.812,8	-23,4%	-5.216,2	-24,9%
1.1 Klub Paryski	16.805,3	16.468,6	10.701,3	-5.767,2	-35,0%	-6.104,0	-36,3%
1.2 MIF	4.023,8	3.964,8	4.921,8	957,0	24,1%	898,0	22,3%
- Bank Światowy	1.468,1	1.475,2	1.458,9	-16,3	-1,1%	-9,2	-0,6%
- Europejski Bank Inwestycyjny	2.136,1	2.081,6	3.064,3	982,7	47,2%	928,2	43,5%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	19,5	19,0	18,6	-0,4	-2,3%	-1,0	-5,1%
- Bank Rozwoju Rady Europy	400,1	388,9	380,0	-8,9	-2,3%	-20,1	-5,0%
1.3 Pozostałe	151,3	143,7	141,1	-2,7	-1,9%	-10,3	-6,8%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>2,9904</i>	<i>2,9501</i>	<i>3,1518</i>	<i>0,2017</i>	<i>6,8%</i>	<i>0,1614</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 2006-34 szacunkowo wg danych na dzień 31 III 2005 roku

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

Tablica 8

	XII 2004	Struktura XII 2004 w %	II 2005	III 2005	Struktura III 2005 w %	Zmiana III 2005 - II 2005		Zmiana III 2005 - XII 2004	
						mln EUR	w %	mln EUR	w %
<b>Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	41.800,3	100,0%	46.835,4	42.922,3	100,0%	-3.913,1	-8,4%	1.122,0	2,7%
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	26.418,8	63,2%	31.317,2	30.755,5	71,7%	-561,8	-1,8%	4.336,7	16,4%
Bony skarbowe	65,6	0,2%	148,3	117,8	0,3%	-30,4	-20,5%	52,3	79,7%
Obligacje skarbowe	26.353,2	63,0%	31.168,9	30.637,6	71,4%	-531,3	-1,7%	4.284,4	16,3%
wyemitowane na rynek krajowy	15.211,1	36,4%	16.474,3	15.925,1	37,1%	-549,2	-3,3%	714,0	4,7%
wyemitowane na rynek zagraniczny	11.142,2	26,7%	14.694,7	14.712,6	34,3%	17,9	0,1%	3.570,4	32,0%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	15.381,2	36,8%	15.517,9	12.166,8	28,3%	-3.351,0	-21,6%	-3.214,4	-20,9%
<b>3. Pozostałe zadłużenie</b>	0,3	0,0%	0,3	0,0	0,0%	-0,3	-97,1%	-0,3	-97,0%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2002 w %	XII 2003 w %	XII 2004 w %	II 2005 w %	III 2005 w %
PLN	64,9%	66,1%	72,4%	70,6%	71,2%
EUR	15,5%	19,1%	17,3%	19,3%	19,1%
USD <sup>1)</sup>	12,8%	8,7%	5,7%	5,7%	5,4%
Pozostałe waluty <sup>2)</sup>	6,9%	6,2%	4,7%	4,5%	4,3%

<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  
Anna Suszyńska, Zastępca Dyrektora Departamentu

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

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl