

Zadłużenie Skarbu Państwa¹

1/2004

I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓLEM.

Na koniec stycznia 2004 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 394 494,2 mln zł (tj. ok. 102,5 mld USD lub ok. 82,9 mld EUR – w przeliczeniu po kursach z dnia 30.01.2004 r.: 1USD = 3,8478 PLN, 1EUR = 4,7614 PLN). W porównaniu z końcem grudnia 2003 roku zadłużenie to wzrosło o 15 549,6 mln zł, tj. o 4,1%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 304 453,2 mln zł, co stanowiło ok. 77,2% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 252 197,5 mln zł, zagraniczne SPW – 52 255,7 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 84 901,0 mln zł, co stanowiło ok. 21,5 % długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zadłużenie Funduszu Pracy, zobowiązania wymagalne) wyniosło 5 140,0 mln zł, co stanowiło ok. 1,3% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2002	XII 2003	struktura XII 2003 w %	I 2004	struktura I 2004 w %	zmiana I 2004 - XII 2003		zmiana I 2004 - XII 2002	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	327 904,2	378 944,6	100,0%	394 494,2	100,0%	15 549,6	4,1%	66 590,1	20,3%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	219 347,0	251 166,7	66,3%	257 337,6	65,2%	6 170,9	2,5%	37 990,6	17,3%
1. Dług z tytułu SPW	212 371,3	245 979,3	64,9%	252 197,5	63,9%	6 218,2	2,5%	39 826,3	18,8%
1.1. Rynkowe SPW	195 887,5	232 564,4	61,4%	238 393,8	60,4%	5 829,4	2,5%	42 506,3	21,7%
- bony skarbowe	42 030,8	48 067,4	12,7%	48 994,3	12,4%	926,8	1,9%	6 963,5	16,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	153 856,7	184 496,9	48,7%	189 399,5	48,0%	4 902,5	2,7%	35 542,8	23,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 718,1	7 449,6	2,0%	7 815,0	2,0%	365,5	4,9%	96,9	1,3%
1.3. Nierynkowe SPW	8 765,7	5 965,4	1,6%	5 988,7	1,5%	23,4	0,4%	-2 776,9	-31,7%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	6 975,8	5 187,4	1,4%	5 140,0	1,3%	-47,4	-0,9%	-1 835,7	-26,3%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	108 557,2	127 777,9	33,7%	137 156,7	34,8%	9 378,7	7,3%	28 599,5	26,3%
1. Dług z tytułu SPW	29 187,7	44 267,4	11,7%	52 255,7	13,2%	7 988,3	18,0%	23 067,9	79,0%
2. Dług z tytułu kredytów	79 369,4	83 510,6	22,0%	84 901,0	21,5%	1 390,5	1,7%	5 531,6	7,0%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2002	XII 2003	struktura XII 2003 w %	I 2004	struktura I 2004 w %	zmiana I 2004 - XII 2003		zmiana I 2004 - XII 2002	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	327 904,2	378 944,6	100,0%	394 494,2	100,0%	15 549,6	4,1%	66 590,1	20,3%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	190 328,1	214 000,2	56,5%	219 696,8	55,7%	5 696,6	2,7%	29 368,8	15,4%
1. Dług z tytułu SPW	183 383,0	208 940,0	55,1%	214 684,0	54,4%	5 744,0	2,7%	31 301,1	17,1%
1.1. Rynkowe SPW	166 899,3	195 525,2	51,6%	200 880,3	50,9%	5 355,1	2,7%	33 981,0	20,4%
- bony skarbowe	40 975,3	47 265,1	12,5%	48 637,7	12,3%	1 372,6	2,9%	7 662,3	18,7%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	123 519,0	144 182,8	38,0%	148 373,4	37,6%	4 190,6	2,9%	24 854,5	20,1%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	2 405,0	4 077,3	1,1%	3 869,2	1,0%	-208,1	-5,1%	1 464,2	60,9%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 718,0	7 449,5	2,0%	7 815,0	2,0%	365,5	4,9%	97,0	1,3%
1.3. Obligacje nierynkowe	8 765,7	5 965,4	1,6%	5 988,7	1,5%	23,4	0,4%	-2 776,9	-31,7%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	6 945,1	5 060,2	1,3%	5 012,8	1,3%	-47,4	-0,9%	-1 932,3	-27,8%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	137 576,1	164 944,5	43,5%	174 797,4	44,3%	9 852,9	6,0%	37 221,3	27,1%
1. Dług z tytułu SPW	58 176,0	81 306,7	21,5%	89 769,2	22,8%	8 462,5	10,4%	31 593,1	54,3%
1.1. Rynkowe SPW	58 175,9	81 306,6	21,5%	89 769,1	22,8%	8 462,5	10,4%	31 593,2	54,3%
- bony skarbowe	1 055,5	802,4	0,2%	356,6	0,1%	-445,7	-55,6%	-698,9	-66,2%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	30 337,7	40 314,1	10,6%	41 026,0	10,4%	711,9	1,8%	10 688,3	35,2%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	26 782,8	40 190,1	10,6%	48 386,5	12,3%	8 196,3	20,4%	21 603,7	80,7%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	0,1	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,1	-52,9%
2. Dług z tytułu kredytów	79 369,4	83 510,6	22,0%	84 901,0	21,5%	1 390,5	1,7%	5 531,6	7,0%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	30,7	127,2	0,0%	127,2	0,0%	0,0	0,0%	96,6	314,9%

II. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA WG KRYTERIUM MIEJSCA EMISJI.

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec stycznia 2004 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 257 337,6 mln zł i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2003 r. o 6 170,9 mln zł (tj. o 2,5%).

W styczniu 2004 r. w porównaniu z grudniem 2003 r. w zadłużeniu krajowym SP zaszły następujące zmiany:

Zadłużenie krajowe SP według instrumentów (tablica 3):

1) wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu stałym o 3 180,2 mln zł, tj. o 1,9% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 1 722,3 mln zł, tj. o 11,1%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł o 0,1 pp. do poziomu 73,6%;

2) wzrost zadłużenia w bonach skarbowych o 926,8 mln zł, tj. o 1,9%, przy równoczesnym spadku udziału tych instrumentów w zadłużeniu krajowym z 19,1% do 19,0%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 365,5 mln zł, tj. o 4,9%; jednocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie, tj. 3,0%;

4) wzrost zadłużenia w obligacjach nierynkowych o 23,4 mln zł; tj. o 0,4%; równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 2,4% do 2,3%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 47,4 mln zł, tj. o 0,9%; udział tego długu w zadłużeniu krajowym spadł o 0,1 pp. i wyniósł 2,0%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów ² (tablica 4):

1) wzrost zadłużenia wobec NBP o 10,9 mln zł, tj. o 2,9 %, jednocześnie udział tego długu w zadłużeniu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie i wyniósł 0,2%;

2) wzrost zadłużenia wobec banków komercyjnych o 1 277,2 mln zł, tj. o 1,5%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 34,1% do 33,8%;

3) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 4 616,6 mln zł, tj. o 3,7%; równocześnie udział tego długu w zadłużeniu krajowym wzrósł o 0,7 pp. i wyniósł 50,0%;

4) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 266,2 mln zł, tj. o 0,6%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z 16,4% do 16,1%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec stycznia 2004 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 7) wyniosło 35 645,5 mln USD i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2003 r. o 1 484,8 mln USD (tj. o 4,3%).

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) wzrosło w stosunku do końca grudnia 2003 r. o 9 378,7 mln zł (tj. o 7,3%) do poziomu 137 156,7 mln zł.

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

W porównaniu z końcem grudnia 2003 r. w styczniu 2004 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 5 696,6 mln zł, tj. o 2,7% do poziomu 219 696,8 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 9 852,9 mln zł, tj. o 6,0% do poziomu 174 797,4 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP wzrósł z 43,5% do poziomu 44,3%.

IV. ŚREDNI OKRES ZAPADALNOŚCI I DURACJA RYNKOWYCH SPW NOMINOWANYCH W ZŁOTYCH WYEMITOWANYCH NA RYNKU KRAJOWYM

Na koniec stycznia 2004 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 2,61 lat (spadek z 2,66 na koniec grudnia 2003 r.). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła (w latach):

1) obligacje rynkowe – 3,15 (3,22 w grudniu 2003 r.);

2) bony skarbowe – 0,52 (0,52 w grudniu 2003 r.).

W okresie grudzień 2003 r. - styczeń 2004 r. duracja dla rynkowych SPW spadła z 2,12 do 2,05 lat i wyniosła odpowiednio dla:

1) obligacji rynkowych – 2,43 (2,53 grudniu 2003 r.);

2) bonów skarbowych – 0,51 (0,52 grudniu 2003 r.).

¹ Dane za styczeń są danymi wstępnymi. Dane za poprzednie okresy zostały uaktualnione, ponadto dane dotyczące przedpłat na samochody i zobowiązań wymagalnych sporządzane są na podstawie informacji kwartalnych.

² Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg nominalu

Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		I 2004	
	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%	251.166,7	66,3%	257.337,6	65,2%
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%	137.156,7	34,8%

Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		I 2004	
	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%	190.328,1	58,0%	214.000,2	56,5%	219.696,8	55,7%
dług zagraniczny	133.045,4	50,3%	136.503,0	51,2%	116.812,8	41,1%	137.576,1	42,0%	164.944,5	43,5%	174.797,4	44,3%

Struktura długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		I 2004	
	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%	238.393,8	92,6%
dług nierynkowy	36.625,1	27,2%	26.523,1	18,2%	20.280,9	11,0%	15.741,4	7,2%	11.152,7	4,4%	11.128,8	4,3%
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%	7.815,0	3,0%

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		I 2004	
	w latach		w latach	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 I'04-XI'03 w %
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	2,47		2,58	4,5%	2,51	-2,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	2,61	-2,0%
obligacje	3,27		3,13	-4,1%	3,12	-0,3%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,15	-2,1%
bony skarbowe	0,36		0,34	-5,5%	0,52	49,6%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,52	-0,8%
duracja - SPW rynkowe	1,55		1,69	9,3%	1,75	3,7%	2,16	23,3%	2,12	-1,9%	2,05	-3,5%
obligacje	2,04		2,05	0,7%	2,13	4,0%	2,61	22,4%	2,53	-3,0%	2,43	-4,1%
bony skarbowe	0,35		0,34	-3,9%	0,51	49,0%	0,47	-7,5%	0,52	10,3%	0,51	-0,6%

Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		I 2004	
	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%	172.131,0	66,9%
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%	17.268,5	6,7%
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%	7.815,0	3,0%
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%	48.994,3	19,0%
pozostałe zadłużenie, w tym:	36.625,1	27,2%	26.523,1	18,2%	20.280,9	11,0%	15.741,4	7,2%	11.152,7	4,4%	11.128,8	4,3%
- 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%	5.988,7	2,3%

Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		I 2004	
	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%	87.389,6	34,0%
- 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%	392,5	0,2%
- 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%	86.997,1	33,8%
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%	123.948,8	49,3%	128.565,3	50,0%
- 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%	126.525,3	49,2%
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%	41.382,6	16,1%

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

Tablica 3

	XII 2002	XII 2003	struktura XII 2003 w %	I 2004	struktura I 2004 w %	zmiana I 2004 - XII 2003		zmiana I 2004 - XII 2002	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	327.904,2	378.944,6	100,0%	394.494,2	100,0%	15.549,6	4,1%	66.590,1	20,3%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	219.347,0	251.166,7	66,3%	257.337,6	65,2%	6.170,9	2,5%	37.990,6	17,3%
1. Dług z tytułu SPW	212.371,3	245.979,3	64,9%	252.197,5	63,9%	6.218,2	2,5%	39.826,3	18,8%
1.1. Rynkowe SPW	195.887,5	232.564,4	61,4%	238.393,8	60,4%	5.829,4	2,5%	42.506,3	21,7%
bony skarbowe	42.030,8	48.067,4	12,7%	48.994,3	12,4%	926,8	1,9%	6.963,5	16,6%
obligacje rynkowe	153.856,7	184.496,9	48,7%	189.399,5	48,0%	4.902,5	2,7%	35.542,8	23,1%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	133.763,5	168.950,8	44,6%	172.131,0	43,6%	3.180,2	1,9%	38.367,5	28,7%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	37.740,4	52.414,0	13,8%	55.840,5	14,2%	3.426,6	6,5%	18.100,1	48,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	67.772,8	81.096,0	21,4%	80.713,7	20,5%	-382,4	-0,5%	12.940,8	19,1%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	1.762,6	2.080,9	0,5%	2.107,4	0,5%	26,5	1,3%	344,8	19,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	16.375,1	26.258,8	6,9%	26.258,8	6,7%	0,0	0,0%	9.883,8	60,4%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	1.400,0	1.545,3	0,4%	1.654,8	0,4%	109,5	7,1%	254,8	18,2%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane ¹⁾	2.560,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-2.560,0	-100,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane ¹⁾	3.076,3	2.987,5	0,8%	2.987,5	0,8%	0,0	0,0%	-88,8	-2,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane ¹⁾	3.076,3	2.568,3	0,7%	2.568,3	0,7%	0,0	0,0%	-508,0	-16,5%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	20.093,2	15.546,2	4,1%	17.268,5	4,4%	1.722,3	11,1%	-2.824,7	-14,1%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	6.134,1	5.306,9	1,4%	5.318,1	1,3%	11,2	0,2%	-816,0	-13,3%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0%	1.229,0	0,3%	1.229,0	-	1.229,0	-
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0%	318,1	0,1%	318,1	-	318,1	-
obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat	9.851,6	10.239,3	2,7%	10.403,4	2,6%	164,1	1,6%	551,8	5,6%
obligacje nominowane w USD '01 ²⁾	4.107,5	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-4.107,5	-100,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.718,1	7.449,6	2,0%	7.815,0	2,0%	365,5	4,9%	96,9	1,3%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.670,3	6.338,4	1,7%	6.703,0	1,7%	364,6	5,8%	32,7	0,5%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.047,8	1.111,2	0,3%	1.112,0	0,3%	0,8	0,1%	64,2	6,1%
1.3. Nierynkowe SPW	8.765,7	5.965,4	1,6%	5.988,7	1,5%	23,4	0,4%	-2.776,9	-31,7%
obligacje restrukturyzacyjne	5.486,2	4.444,2	1,2%	4.444,2	1,1%	0,0	0,0%	-1.042,0	-19,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	765,1	705,7	0,2%	705,7	0,2%	0,0	0,0%	-59,4	-7,8%
obligacje nominowane w USD '91	2.514,4	815,4	0,2%	838,8	0,2%	23,4	2,9%	-1.675,6	-66,6%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	6.975,8	5.187,4	1,4%	5.140,0	1,3%	-47,4	-0,9%	-1.835,7	-26,3%
przedpłaty na samochody ³⁾	3,4	3,2	0,0%	3,2	0,0%	0,0	0,0%	-0,2	-5,9%
zobowiązania wymagalne ^{3) 4)}	406,6	312,6	0,1%	312,6	0,1%	0,0	0,0%	-94,0	-23,1%
zobowiązania z tytułu niepodwyższania plac w sferze budżet.	4.761,2	1.771,6	0,5%	1.724,3	0,4%	-47,4	-2,7%	-3.036,9	-63,8%
zobowiązania wobec związków zawodowych ⁵⁾	4,6	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-4,6	-100,0%
zadłużenie Funduszu Pracy ⁶⁾	1.800,0	3.100,0	0,8%	3.100,0	0,8%	0,0	0,0%	1.300,0	72,2%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	108.557,2	127.777,9	33,7%	137.156,7	34,8%	9.378,7	7,3%	28.599,5	26,3%
1. Dług z tytułu SPW	29.187,7	44.267,4	11,7%	52.255,7	13,2%	7.988,3	18,0%	23.067,9	79,0%
obligacje typu Brady	10.358,3	4.463,3	1,2%	4.591,3	1,2%	128,0	2,9%	-5.767,0	-55,7%
obligacje zagraniczne	18.829,4	39.804,1	10,5%	47.664,3	12,1%	7.860,2	19,7%	28.834,9	153,1%
2. Dług z tytułu kredytów	79.369,4	83.510,6	22,0%	84.901,0	21,5%	1.390,5	1,7%	5.531,6	7,0%
Klub Paryski	65.960,5	67.121,5	17,7%	68.179,6	17,3%	1.058,0	1,6%	2.219,1	3,4%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	11.538,2	15.279,1	4,0%	15.595,7	4,0%	316,6	2,1%	4.057,5	35,2%
w tym: Bank Światowy	7.215,3	7.476,8	2,0%	7.672,9	1,9%	196,1	2,6%	457,6	6,3%
pozostałe	1.870,7	1.109,9	0,3%	1.125,8	0,3%	15,9	1,4%	-744,9	-39,8%

1) 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).

2) obligacje (w kwocie 2 140,0 mln USD) wyemitowane w celu pozyskania środków na przedterminowy wykup zadłużenia wobec Brazylii; pierwotny termin wykupu przypadał na listopad 2003 r.; w październiku 2003 r. dokonano przedterminowego wykupu obligacji.

3) dane zmieniają się kwartalnie;

4) do lutego 2001 pozycja obejmowała wyłącznie zobowiązania wymagalne jednostek budżetowych, począwszy od marca została rozszerzona o zobowiązania wymagalne 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 wobec związków zawodowych i organizacji społecznych, wynikające z rekompensat za utracone mienie w wyniku wprowadzenia stanu wojennego; w sierpniu i listopadzie 2001 r., kwietniu, w październiku i w listopadzie 2002 r. oraz w styczniu 2003 r. dokonano konwersji zobowiązań na obligacje skarbowe o wartości nominalnej odpowiednio: 187,2 mln zł, 3,7 mln zł, 117,7 mln zł i 0,6 mln zł; 0,08 mln zł; 5,41 mln zł.

6) z tytułu kredytu zaciągniętego w bankach komercyjnych.

	XII 2002	XII 2003	struktura XII 2003	I 2004	struktura I 2004	zmiana		zmiana	
						I 2004 - XII 2003		I 2004 - XII 2002	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	219.347,0	251.166,7	100,0%	257.337,6	100,0%	6.170,9	2,5%	37.990,6	17,3%
NARODOWY BANK POLSKI	6.520,0	381,5	0,2%	392,5	0,2%	10,9	2,9%	-6.127,6	-94,0%
Dług z tytułu SPW	6.520,0	381,5	0,2%	392,5	0,2%	10,9	2,9%	-6.127,6	-94,0%
Rynkowe SPW	5.345,4	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-5.345,4	-100,0%
obligacje skonwertowane o oprocentowaniu stałym	1.237,9	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-1.237,9	-100,0%
5-letnia	911,3	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-911,3	-100,0%
10-letnia	326,6	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-326,6	-100,0%
obligacje nominowane w USD'01	4.107,5	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-4.107,5	-100,0%
Nierynkowe SPW	1.174,7	381,5	0,2%	392,5	0,2%	10,9	2,9%	-782,2	-66,6%
obligacje nominowane w USD'91	1.174,7	381,5	0,2%	392,5	0,2%	10,9	2,9%	-782,2	-66,6%
KRAJOWE BANKI KOMERCYJNE	72.042,1	85.719,9	34,1%	86.997,1	33,8%	1.277,2	1,5%	14.955,0	20,8%
Dług z tytułu SPW	70.242,0	82.619,9	32,9%	83.897,1	32,6%	1.277,2	1,5%	13.655,1	19,4%
Rynkowe SPW	62.651,0	77.036,1	30,7%	78.300,8	30,4%	1.264,8	1,6%	15.649,9	25,0%
bony skarbowe	23.690,5	23.878,7	9,5%	23.819,8	9,3%	-58,9	-0,2%	129,3	0,5%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	15.584,2	23.004,2	9,2%	24.400,9	9,5%	1.396,7	6,1%	8.816,8	56,6%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	185,6	320,7	0,1%	320,9	0,1%	0,2	0,1%	135,2	72,8%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu stałym - zmiennym	0,0	0,0	0,0%	1.012,0	0,4%	1.012,0	-	1.012,0	-
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	1.966,9	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-1.966,9	-100,0%
obligacje o oprocentowaniu stałym do 5-lat	15.878,8	21.212,4	8,4%	20.629,7	8,0%	-582,7	-2,7%	4.750,9	29,9%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	3,6	8,2	0,0%	8,2	0,0%	0,0	0,0%	4,5	124,8%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	1.253,1	2.232,9	0,9%	2.212,2	0,9%	-20,7	-0,9%	959,1	76,5%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0%	41,1	0,0%	41,1	-	41,1	-
obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat	2.881,8	2.987,6	1,2%	2.631,6	1,0%	-356,0	-11,9%	-250,2	-8,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	889,5	3.228,4	1,3%	3.113,3	1,2%	-115,1	-3,6%	2.223,8	250,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	316,9	162,4	0,1%	95,0	0,0%	-67,4	-41,5%	-221,9	-70,0%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	0,0	0,5	0,0%	16,2	0,0%	15,6	2862,3%	16,2	100,0%
Nierynkowe SPW	7.591,0	5.583,8	2,2%	5.596,3	2,2%	12,4	0,2%	-1.994,7	-26,3%
obligacje nominowane w USD'91	1.339,7	433,9	0,2%	446,3	0,2%	12,4	2,9%	-893,4	-66,7%
obligacje restrukturyzacyjne	5.486,2	4.444,2	1,8%	4.444,2	1,7%	0,0	0,0%	-1.042,0	-19,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	765,1	705,7	0,3%	705,7	0,3%	0,0	0,0%	-59,4	-7,8%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	1.800,1	3.100,0	1,2%	3.100,0	1,2%	0,0	0,0%	1.299,9	72,2%
zobowiązania wymagalne	0,1	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,1	-95,9%
zadłużenie Funduszu Pracy	1.800,0	3.100,0	1,2%	3.100,0	1,2%	0,0	0,0%	1.300,0	72,2%
KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY	109.391,7	123.948,8	49,3%	128.565,3	50,0%	4.616,6	3,7%	19.173,6	17,5%
Dług z tytułu SPW	104.216,1	121.861,4	48,5%	126.525,3	49,2%	4.663,9	3,8%	22.309,3	21,4%
Rynkowe SPW	96.498,1	114.411,9	45,6%	118.710,3	46,1%	4.298,5	3,8%	22.212,3	23,0%
bony skarbowe	17.284,8	23.386,4	9,3%	24.817,8	9,6%	1.431,5	6,1%	7.533,0	43,6%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	14.304,3	17.843,6	7,1%	18.586,0	7,2%	742,3	4,2%	4.281,6	29,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	5.917,7	4.966,5	2,0%	4.977,7	1,9%	11,2	0,2%	-940,1	-15,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0%	217,0	0,1%	217,0	-	217,0	-
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	593,1	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-593,1	-100,0%
obligacje o oprocentowaniu stałym do 5-lat	33.783,5	40.802,0	16,2%	41.293,7	16,0%	491,8	1,2%	7.510,3	22,2%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	1.757,5	2.071,3	0,8%	2.097,7	0,8%	26,4	1,3%	340,2	19,4%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	911,9	754,6	0,3%	775,3	0,3%	20,7	2,7%	-136,7	-15,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0%	277,0	0,1%	277,0	-	277,0	-
obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat	6.957,0	7.084,1	2,8%	7.659,3	3,0%	575,2	8,1%	702,3	10,1%
obligacje 10-letnie o stałym oprocentowaniu	11.217,0	13.584,2	5,4%	13.933,3	5,4%	349,2	2,6%	2.716,3	24,2%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.432,8	2.405,8	1,0%	2.473,3	1,0%	67,4	2,8%	40,5	1,7%
obligacje 20-letnie o stałym oprocentowaniu	1.338,4	1.513,4	0,6%	1.602,3	0,6%	88,9	5,9%	263,9	19,7%
Obbligacje oszczędnościowe	7.718,0	7.449,5	3,0%	7.815,0	3,0%	365,5	4,9%	97,0	1,3%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.670,3	6.338,4	2,5%	6.703,0	2,6%	364,6	5,8%	32,8	0,5%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.047,7	1.111,1	0,4%	1.112,0	0,4%	0,8	0,1%	64,2	6,1%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	5.175,6	2.087,4	0,8%	2.040,0	0,8%	-47,4	-2,3%	-3.135,6	-60,6%
przedpłaty na samochody	3,4	3,2	0,0%	3,2	0,0%	0,0	0,0%	-0,2	-5,9%
zobowiązania wymagalne	406,5	312,6	0,1%	312,6	0,1%	0,0	0,0%	-93,9	-23,1%
zobowiązanie z tyt. niepodwyższania płac w sferze budżet.	4.761,2	1.771,6	0,7%	1.724,3	0,7%	-47,4	-2,7%	-3.036,9	-63,8%
zobowiązania wobec związków zawodowych	4,6	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-4,6	-100,0%
SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH	31.393,2	41.116,5	16,4%	41.382,6	16,1%	266,2	0,6%	9.989,5	31,8%
Dług z tytułu SPW	31.393,2	41.116,5	16,4%	41.382,6	16,1%	266,2	0,6%	9.989,5	31,8%
Rynkowe SPW	31.393,1	41.116,4	16,4%	41.382,6	16,1%	266,2	0,6%	9.989,5	31,8%
bony skarbowe	1.055,5	802,4	0,3%	356,6	0,1%	-445,7	-55,6%	-698,9	-66,2%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	7.851,9	11.566,1	4,6%	12.853,6	5,0%	1.287,5	11,1%	5.001,7	63,7%
obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym	30,7	19,7	0,0%	19,5	0,0%	-0,2	-0,9%	-11,2	-36,4%
obligacje o oprocentowaniu stałym do 5-lat	18.110,6	19.081,6	7,6%	18.790,3	7,3%	-291,4	-1,5%	679,7	3,8%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	1,5	1,5	0,0%	1,5	0,0%	0,0	2,7%	0,0	3,1%
obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat	12,8	167,6	0,1%	112,5	0,0%	-55,1	-32,9%	99,7	776,8%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	4.268,6	9.446,2	3,8%	9.212,2	3,6%	-234,1	-2,5%	4.943,6	115,8%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	61,6	31,4	0,0%	36,4	0,0%	5,0	15,9%	-25,2	-40,9%
Obbligacje oszczędnościowe	0,1	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,1	-52,9%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	0,1	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-0,1	-100,0%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%

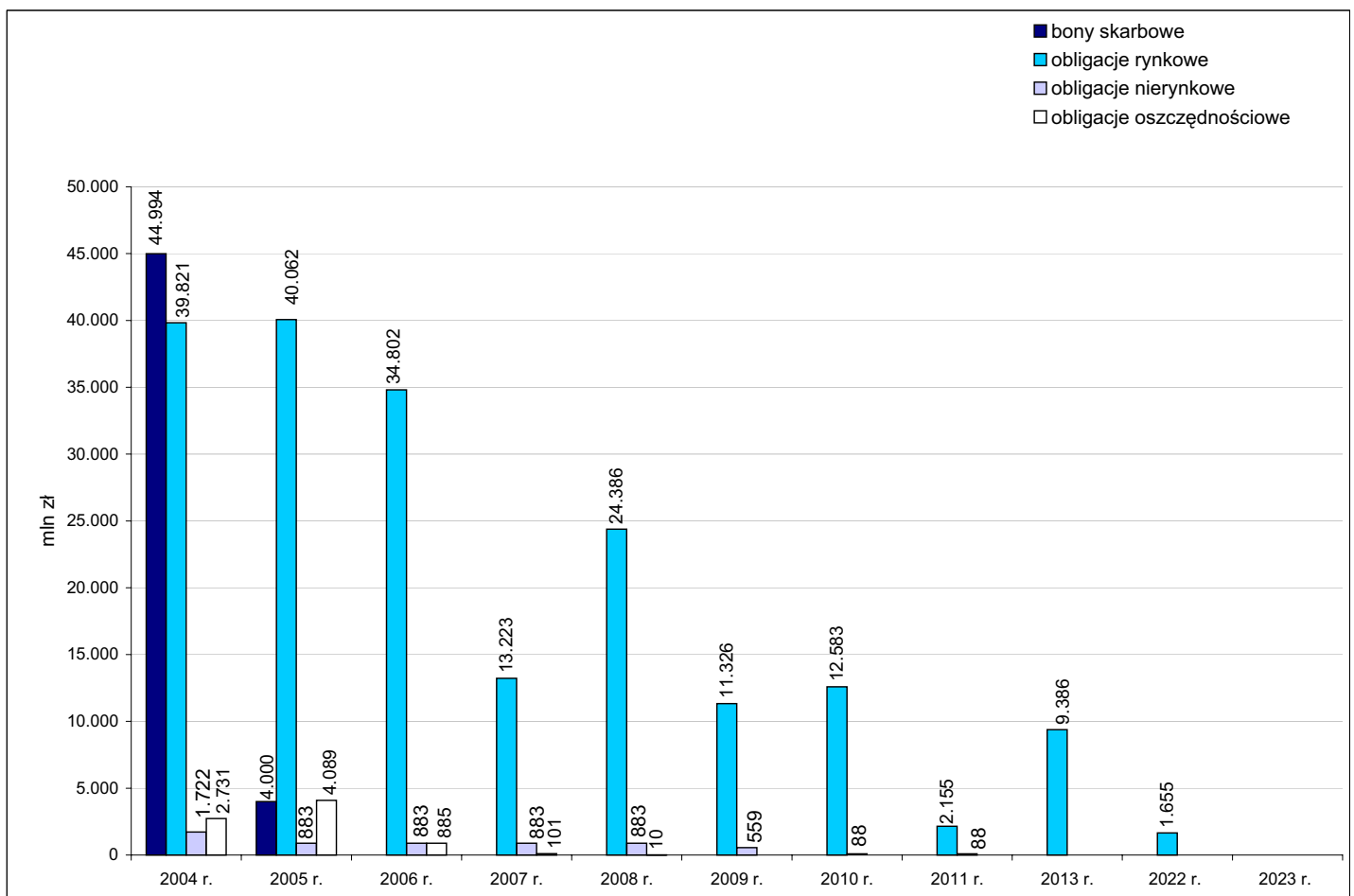
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami

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

Tablica 5

	XII'2002	XII'2003	struktura XII'2003 w %	I'2004	struktura I'2004 w %	zmiana I'2004 - XII'2003 w mln zł w %		zmiana I'2004 - XII'2002 w mln zł w %	
SPW	212.371,3	245.979,3	100,0%	252.197,5	100,0%	6.218,2	2,5%	39.826,2	18,8%
do 1 roku (włącznie)	80.775,8	93.162,0	37,9%	99.572,7	39,5%	6.410,7	6,9%	18.796,9	23,3%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	57.131,4	77.346,2	31,4%	75.500,0	29,9%	-1.846,2	-2,4%	18.368,6	32,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	41.214,9	38.221,2	15,5%	41.203,5	16,3%	2.982,3	7,8%	-11,4	0,0%
powyżej 5 lat	33.249,3	37.250,0	15,1%	35.921,3	14,2%	-1.328,6	-3,6%	2.672,0	8,0%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	42.030,8	48.067,4	19,5%	48.994,3	19,4%	926,8	1,9%	6.963,5	16,6%
obligacje rynkowe	153.856,7	184.496,9	75,0%	189.399,5	75,1%	4.902,5	2,7%	35.542,8	23,1%
o oprocentowaniu stałym	133.763,5	168.950,8	68,7%	172.131,0	68,3%	3.180,2	1,9%	38.367,5	28,7%
do 1 roku (włącznie)	26.220,7	37.697,1	15,3%	43.302,5	17,2%	5.605,5	14,9%	17.081,8	65,1%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	46.086,2	66.109,0	26,9%	63.547,7	25,2%	-2.561,3	-3,9%	17.461,5	37,9%
od 3 do 5 lat (włącznie)	36.910,9	34.772,3	14,1%	34.798,8	13,8%	26,5	0,1%	-2.112,0	-5,7%
powyżej 5 lat	24.545,7	30.372,4	12,3%	30.481,9	12,1%	109,5	0,4%	5.936,2	24,2%
o oprocentowaniu zmiennym	20.093,2	15.546,2	6,3%	17.268,5	6,8%	1.722,3	11,1%	-2.824,7	-14,1%
do 1 roku (włącznie)	5.873,9	2.665,3	1,1%	2.665,3	1,1%	0,0	0,0%	-3.208,6	-54,6%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4.867,7	5.158,5	2,1%	5.362,9	2,1%	204,5	4,0%	495,2	10,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	2.288,6	1.580,7	0,6%	4.536,7	1,8%	2.956,0	187,0%	2.248,1	98,2%
powyżej 5 lat	7.063,0	6.141,7	2,5%	4.703,6	1,9%	-1.438,1	-23,4%	-2.359,4	-33,4%
obligacje oszczędnościowe	7.718,2	7.449,6	3,0%	7.815,0	3,1%	365,5	4,9%	96,9	1,3%
do 1 roku	4.050,7	3.034,0	1,2%	2.889,0	1,1%	-145,0	-4,8%	-1.161,7	-28,7%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3.496,4	4.313,1	1,8%	4.823,7	1,9%	510,6	11,8%	1.327,4	38,0%
od 3 do 5 lat (włącznie)	171,1	102,5	0,0%	102,3	0,0%	-0,1	-0,1%	-68,8	-40,2%
obligacje nierynkowe	8.765,7	5.965,4	2,4%	5.988,7	2,4%	23,4	0,4%	-2.776,9	-31,7%
do 1 roku (włącznie)	2.599,7	1.698,2	0,7%	1.721,6	0,7%	23,4	1,4%	-878,1	-33,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2.681,1	1.765,6	0,7%	1.765,6	0,7%	0,0	0,0%	-915,5	-34,1%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.844,3	1.765,6	0,7%	1.765,6	0,7%	0,0	0,0%	-78,6	-4,3%
powyżej 5 lat	1.640,6	735,9	0,3%	735,9	0,3%	0,0	0,0%	-904,7	-55,1%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31.01.2004 r.



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

Tablica 6

	XII 2002	XII 2003	I 2004	zmiana I 2004 - XII 2003		zmiana I 2004 - XII 2002	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	81.564,1	80.335,9	82.852,6	2.516,6	3,1%	1.288,4	1,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	54.561,2	53.247,1	54.046,6	799,5	1,5%	-514,6	-0,9%
1. Dług z tytułu SPW	52.826,0	52.147,4	52.967,1	819,7	1,6%	141,1	0,3%
1.1. Rynkowe SPW	48.725,8	49.303,5	50.068,0	764,5	1,6%	1.342,2	2,8%
- bony skarbowe	10.454,9	10.190,3	10.289,9	99,6	1,0%	-165,0	-1,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	38.270,9	39.113,2	39.778,1	664,9	1,7%	1.507,2	3,9%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.919,8	1.579,3	1.641,3	62,0	3,9%	-278,5	-14,5%
1.3. Nierynkowe SPW	2.180,4	1.264,6	1.257,8	-6,9	-0,5%	-922,6	-42,3%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.735,2	1.099,7	1.079,5	-20,2	-1,8%	-655,7	-37,8%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	27.002,9	27.088,8	28.806,0	1.717,1	6,3%	1.803,0	6,7%
1. Dług z tytułu SPW	7.260,3	9.384,7	10.974,9	1.590,2	16,9%	3.714,6	51,2%
- obligacje typu Brady	2576,6	946,2	964,3	18,1	1,9%	-1612,3	-62,6%
- pozostałe obligacje zagraniczne	4683,7	8438,4	10010,6	1572,1	18,6%	5326,9	113,7%
2. Dług z tytułu kredytów	19742,7	17704,2	17831,1	126,9	0,7%	-1911,6	-9,7%
1.1 Klub Paryski	16407,3	14229,7	14319,2	89,5	0,6%	-2088,0	-12,7%
1.2 MIF	2870,1	3239,2	3275,4	36,3	1,1%	405,4	14,1%
- Bank Światowy	1794,8	1585,1	1611,5	26,4	1,7%	-183,3	-10,2%
- Europejski Bank Inwestycyjny	784,5	1342,4	1352,2	9,9	0,7%	567,7	72,4%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	22,5	18,4	18,4	0,0	0,0%	-4,1	-18,2%
- Bank Rozwoju Rady Europy	268,3	293,3	293,3	0,0	0,0%	25,0	9,3%
1.3 Pozostałe	465,3	235,3	236,4	1,1	0,5%	-228,9	-49,2%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,0202</i>	<i>4,7170</i>	<i>4,7614</i>	<i>0,0444</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,7412</i>	<i>18,4%</i>

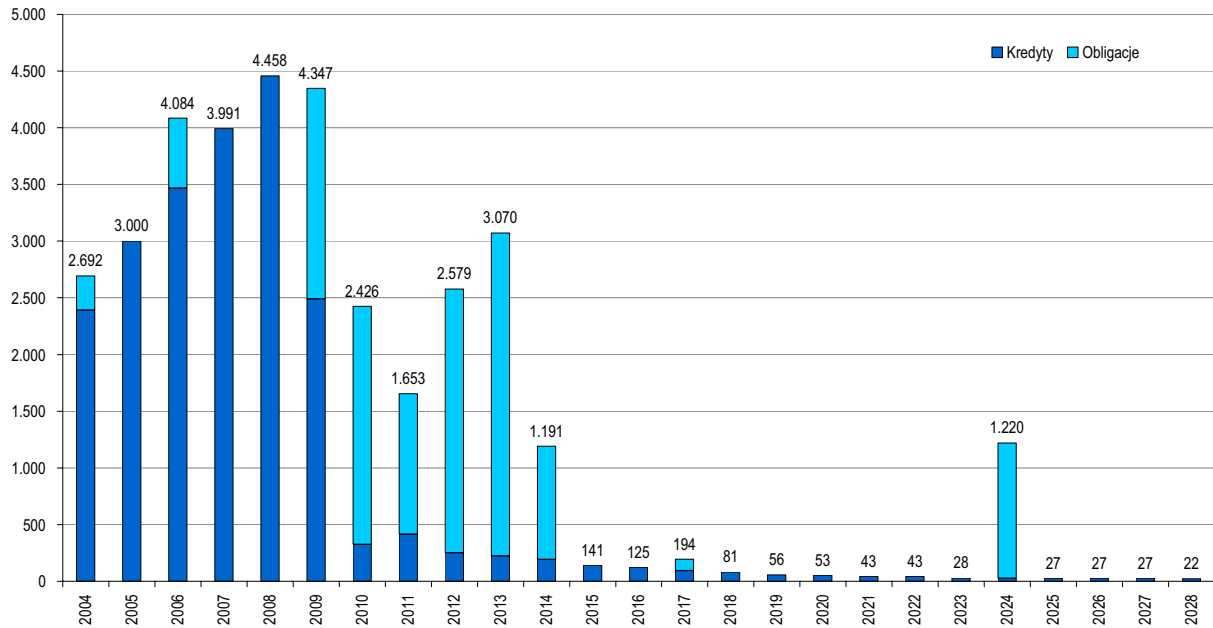
ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Tablica 7

	XII 2002	XII 2003	I 2004	zmiana I 2004 - XII 2003		zmiana I 2004 - XII 2002	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	85.418,4	94.938,5	102.524,6	7.586,1	8,0%	17.106,2	20,0%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	57.139,5	60.777,9	66.879,1	6.101,3	10,0%	9.739,7	17,0%
1. Dług z tytułu SPW	55.322,3	59.786,3	65.543,3	5.757,0	9,6%	10.221,0	18,5%
1.1. Rynkowe SPW	51.028,3	55.967,6	61.955,9	5.988,2	10,7%	10.927,5	21,4%
- bony skarbowe	10.948,9	10.924,2	12.733,1	1.808,9	16,6%	1.784,1	16,3%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	40.079,4	45.043,5	49.222,8	4.179,3	9,3%	9.143,4	22,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.010,5	1.991,6	2.031,0	39,4	2,0%	20,5	1,0%
1.3. Nierynkowe SPW	2.283,4	1.827,1	1.556,4	-270,7	-14,8%	-727,0	-31,8%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.817,2	991,6	1.335,8	344,3	34,7%	-481,3	-26,5%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	28.278,9	34.160,7	35.645,5	1.484,8	4,3%	7.366,6	26,0%
1. Dług z tytułu SPW	7.603,4	11.834,6	13.580,7	1.746,0	14,8%	5.977,3	78,6%
- obligacje typu Brady	2698,3	1193,2	1193,2	0,0	0,0%	-1505,1	-55,8%
- pozostałe obligacje zagraniczne	4905,0	10641,4	12387,4	1746,0	16,4%	7482,4	152,5%
2. Dług z tytułu kredytów	20675,6	22326,0	22064,8	-261,2	-1,2%	1389,2	6,7%
1.1 Klub Paryski	17182,6	17944,5	17719,1	-225,4	-1,3%	536,5	3,1%
1.2 MIF	3005,7	4084,8	4053,1	-31,6	-0,8%	1047,5	34,8%
- Bank Światowy	1879,6	1998,9	1994,1	-4,8	-0,2%	114,5	6,1%
- Europejski Bank Inwestycyjny	821,6	1692,8	1673,3	-19,5	-1,2%	851,7	103,7%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	23,6	23,2	22,8	-0,4	-1,9%	-0,8	-3,3%
- Bank Rozwoju Rady Europy	281,0	369,9	362,9	-6,9	-1,9%	82,0	29,2%
1.3 Pozostałe	487,3	296,7	292,6	-4,2	-1,4%	-194,7	-40,0%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>3,8388</i>	<i>3,7405</i>	<i>3,8478</i>	<i>0,1073</i>	<i>2,9%</i>	<i>0,0090</i>	<i>0,2%</i>

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

w mln USD



Założenia:

Rok 2004 wg ustawy budżetowej
Lata 2005-28 szacunkowo wg danych na dzień 31 I 2004 roku

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

Tablica 8

	XII 2002	XII 2003	Struktura XII 2003 w %	I 2004	Struktura I 2004 w %	Zmiana I 2004 - XII 2003		Zmiana I 2004 - XII 2002	
						mln USD	w %	mln USD	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	35.838,3	44.096,9	100,0%	45.427,9	100,0%	1.331,0	3,0%	9.589,6	26,8%
1. Dług z tytułu SPW	15.154,7	21.736,8	49,3%	23.330,0	51,4%	1.593,2	7,3%	8.175,3	53,9%
Bony skarbowe	275,0	214,5	0,5%	92,7	0,2%	-121,8	-56,8%	-182,3	-66,3%
Obligacje skarbowe	14.879,7	21.522,3	48,8%	23.237,3	51,2%	1.715,0	8,0%	8.357,5	56,2%
wyemitowane na rynek krajowy	7.902,9	10.777,7	24,4%	10.662,2	23,5%	-115,5	-1,1%	2.759,3	34,9%
wyemitowane na rynek zagraniczny	6.976,9	10.744,6	24,4%	12.575,1	27,7%	1.830,5	17,0%	5.598,2	80,2%
2. Dług z tytułu kredytów	20.675,6	22.326,0	50,6%	22.064,8	48,6%	-261,2	-1,2%	1.389,2	6,7%
3. Pozostałe zadłużenie	8,0	34,0	0,1%	33,1	0,1%	-0,9	-2,8%	25,1	313,9%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2002 w %	XII 2003 w %	I 2004 w %
PLN	64,9%	66,1%	65,0%
EUR	15,5%	19,1%	20,3%
USD ¹⁾	12,8%	8,7%	8,5%
Pozostałe waluty ²⁾	6,9%	6,2%	6,1%

1) zawiera również dług nominowany w USD

2) tj.: Pool BaNku Światowego, CHF, GBP, CAD, NOK, SEK, JPY

Ministerstwo Finansów, Departament Długu Publicznego

OPRACOWANIE

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii Długu Publicznego oraz Współpracy z Instytucjami Międzynarodowymi w składzie:

Maurycy Michalski, naczelnik wydziału
Marta Oskiera, specjalista
Damian Brzuszek, referendarz

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

AKCEPTACJA:

Arkadiusz Kamiński, Dyrektor Departamentu
Halina Surówka, Zastępca Dyrektora Departamentu

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

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl