

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

# 5/2004

### I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓLEM.

Na koniec maja 2004 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 406 829,2 mln zł (tj. ok. 106,9 mld USD lub ok. 87,5 mld EUR – w przeliczeniu po kursach z dnia 31.05.2004 r.: 1USD = 3,8044 PLN, 1EUR = 4,6509 PLN). W porównaniu z końcem kwietnia 2004 roku zadłużenie to spadło o 1 892,9 mln zł, tj. o 0,5%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 321 971,5 mln zł, co stanowiło ok. 79,1% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 265 957,4 mln zł, zagraniczne SPW – 56 014,1 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 79 462,7 mln zł, co stanowiło ok. 19,5 % długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zadłużenie Funduszu Pracy, zobowiązania wymagalne) wyniosło 5 395,0 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 2003	struktura	IV 2004	V 2004	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2003 w %			V 2004 w %	V 2004 - IV 2004 w mln zł	V 2004 - IV 2004 w %	V 2004 - XII 2003 w mln zł	V 2004 - XII 2003 w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>378 943,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>408 722,1</b>	<b>406 829,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1 892,9</b>	<b>-0,5%</b>	<b>27 885,4</b>	<b>7,4%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>251 165,9</b>	<b>66,3%</b>	<b>267 604,2</b>	<b>271 352,4</b>	<b>66,7%</b>	<b>3 748,2</b>	<b>1,4%</b>	<b>20 186,6</b>	<b>8,0%</b>
1. Dług z tytułu SPW	245 979,3	64,9%	262 525,5	265 957,4	65,4%	3 431,9	1,3%	19 978,1	8,1%
1.1. Rynkowe SPW	232 564,4	61,4%	248 893,2	252 447,3	62,1%	3 554,0	1,4%	19 882,9	8,5%
- bony skarbowe	48 067,4	12,7%	50 738,8	49 538,8	12,2%	-1 200,0	-2,4%	1 471,3	3,1%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	184 496,9	48,7%	198 154,5	202 908,5	49,9%	4 754,0	2,4%	18 411,6	10,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 449,6	2,0%	8 516,2	8 618,4	2,1%	102,2	1,2%	1 168,9	15,7%
1.3. Nierynkowe SPW	5 965,4	1,6%	5 116,0	4 891,7	1,2%	-224,3	-4,4%	-1 073,6	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5 186,6	1,4%	5 078,7	5 395,0	1,3%	316,3	6,2%	208,4	4,0%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>127 777,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>141 117,9</b>	<b>135 476,8</b>	<b>33,3%</b>	<b>-5 641,1</b>	<b>-4,0%</b>	<b>7 698,8</b>	<b>6,0%</b>
1. Dług z tytułu SPW	44 267,4	11,7%	58 301,1	56 014,1	13,8%	-2 287,0	-3,9%	11 746,7	26,5%
2. Dług z tytułu kredytów	83 510,6	22,0%	82 816,8	79 462,7	19,5%	-3 354,1	-4,1%	-4 047,9	-4,8%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2003	struktura	IV 2004	V 2004	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2003 w %			V 2004 w %	V 2004 - IV 2004 w mln zł	V 2004 - IV 2004 w %	V 2004 - XII 2003 w mln zł	V 2004 - XII 2003 w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>378 943,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>408 722,1</b>	<b>406 829,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1 892,9</b>	<b>-0,5%</b>	<b>27 885,4</b>	<b>7,4%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>	<b>213 999,4</b>	<b>56,5%</b>	<b>225 979,9</b>	<b>226 379,2</b>	<b>55,6%</b>	<b>399,3</b>	<b>0,2%</b>	<b>12 379,8</b>	<b>5,8%</b>
1. Dług z tytułu SPW	208 940,1	55,1%	220 975,7	221 058,7	54,3%	83,0	0,0%	12 118,7	5,8%
1.1. Rynkowe SPW	195 525,2	51,6%	207 343,5	207 549,1	51,0%	205,6	0,1%	12 023,9	6,1%
- bony skarbowe	47 265,1	12,5%	50 449,5	49 382,4	12,1%	-1 067,1	-2,1%	2 117,3	4,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	144 182,9	38,0%	153 100,3	154 515,9	38,0%	1 415,6	0,9%	10 333,0	7,2%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	4 077,3	1,1%	3 793,7	3 650,9	0,9%	-142,8	-3,8%	-426,4	-10,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 449,5	2,0%	8 516,2	8 617,9	2,1%	101,7	1,2%	1 168,3	15,7%
1.3. Obligacje nierynkowe	5 965,4	1,6%	5 116,0	4 891,7	1,2%	-224,3	-4,4%	-1 073,6	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5 059,3	1,3%	5 004,1	5 320,4	1,3%	316,3	6,3%	261,1	5,2%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b>	<b>164 944,4</b>	<b>43,5%</b>	<b>182 742,2</b>	<b>180 450,0</b>	<b>44,4%</b>	<b>-2 292,2</b>	<b>-1,3%</b>	<b>15 505,6</b>	<b>9,4%</b>
1. Dług z tytułu SPW	81 306,6	21,5%	99 850,9	100 912,8	24,8%	1 061,9	1,1%	19 606,2	24,1%
1.1. Rynkowe SPW	81 306,6	21,5%	99 850,8	100 912,2	24,8%	1 061,4	1,1%	19 605,7	24,1%
- bony skarbowe	802,4	0,2%	289,3	156,4	0,0%	-132,9	-45,9%	-645,9	-80,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	40 314,1	10,6%	45 054,2	48 392,6	11,9%	3 338,4	7,4%	8 078,5	20,0%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	40 190,1	10,6%	54 507,4	52 363,2	12,9%	-2 144,1	-3,9%	12 173,1	30,3%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	0,0	0,0%	0,0	0,6	0,0%	0,5	1005,2%	0,5	1128,6%
2. Dług z tytułu kredytów	83 510,6	22,0%	82 816,8	79 462,7	19,5%	-3 354,1	-4,1%	-4 047,9	-4,8%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	127,2	0,0%	74,5	74,5	0,0%	0,0	0,0%	-52,7	-41,4%

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

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec maja 2004 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 271 352,4 mln zł i wzrosło w stosunku do końca kwietnia 2004 r. o 3 748,2 mln zł (tj. o 1,4%).

W maju 2004 r. w porównaniu z kwietniem 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 3 897,2 mln zł, tj. o 2,2% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 856,8 mln zł, tj. o 4,5%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł o 0,8 pp. do poziomu 74,8%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 1 200,0 mln zł, tj. o 2,4%, przy równoczesnym spadku udziału tych instrumentów w zadłużeniu krajowym z 19,0% do 18,3%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 102,2 mln zł, tj. o 1,2%; jednocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie, tj. 3,2%;

4) spadek zadłużenia w obligacjach nierynkowych o 224,3 mln zł; tj. o 4,4%; równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,1 pp. do poziomu 1,8%;

5) wzrost pozostałego zadłużenia krajowego SP o 316,3 mln zł, tj. o 6,2%; udział tego długu w zadłużeniu krajowym wzrósł o 0,1 pp. do poziomu 2,0%

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

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 1 772,6 mln zł, tj. o 1,3%; równocześnie udział tego długu w zadłużeniu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie, tj. 49,9%;

2) spadek zadłużenia wobec sektora bankowego o 1 230,5 mln zł, tj. o 1,4%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 33,2% do 32,3%;

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 3 206,1 mln zł, tj. o 7,1%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z 16,9% do 17,9%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec maja 2004 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 7) wyniosło 35 610,6 mln USD i wzrosło w stosunku do końca kwietnia 2004 r. o 553,7 mln USD (tj. o 1,6%).

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca kwietnia 2004 r. o 5 641,1 mln zł (tj. o 4,0%) do poziomu 135 476,8 mln zł.

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

W porównaniu z końcem kwietnia 2004 r. w maju 2004 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 399,3 mln zł, tj. o 0,2% do poziomu 226 379,2 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 2 292,2 mln zł, tj. o 1,3% do poziomu 180 450,0 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 44,7% do poziomu 44,4%.

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

Na koniec maja 2004 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 2,68 lat (spadek z 2,69 na koniec kwietnia 2004 r.). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła (w latach):

1) obligacje rynkowe – 3,22 (3,24 w kwietniu 2004 r.);

2) bony skarbowe – 0,49 (0,53 w kwietniu 2004 r.).

W okresie kwiecień 2004 r. – maj 2004 r. duracja dla rynkowych SPW spadła z 2,07 do poziomu 2,05 lat i wyniosła odpowiednio dla:

1) obligacji rynkowych – 2,43 (2,46 w kwietniu 2004 r.);

2) bonów skarbowych – 0,49 (0,52 w kwietniu 2004 r.).

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

<sup>2</sup> 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		IV 2004		V 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 %	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%	267.604,2	65,5%	271.352,4	66,7%
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%	141.117,9	34,5%	135.476,8	33,3%

### Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IV 2004		V 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 %	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%	225.979,9	55,3%	226.379,2	55,6%
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%	182.742,2	44,7%	180.450,0	44,4%

### Struktura długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IV 2004		V 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 %	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%	248.893,2	93,0%	252.447,3	93,0%
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%	10.194,7	3,8%	10.286,7	3,8%
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%	8.516,2	3,2%	8.618,4	3,2%

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

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IV 2004		V 2004	
	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %
średni okres zapadalności - SPW														
rynkowe	2,47		2,58	4,5%	2,51	-2,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	2,69	1,0%	2,68	0,7%
obligacje	3,27		3,13	-4,1%	3,12	-0,3%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,24	0,7%	3,22	-0,1%
bony skarbowe	0,36		0,34	-5,5%	0,52	49,6%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,53	1,1%	0,49	-5,0%
duracja - SPW rynkowe	1,55		1,69	9,3%	1,75	3,7%	2,16	23,3%	2,12	-1,9%	2,07	-2,2%	2,05	-3,3%
obligacje	2,04		2,05	0,7%	2,13	4,0%	2,61	22,4%	2,53	-3,0%	2,46	-2,8%	2,43	-4,2%
bony skarbowe	0,35		0,34	-3,9%	0,51	49,0%	0,47	-7,5%	0,52	10,3%	0,52	1,1%	0,49	-5,1%

### Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IV 2004		V 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 %	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%	179.246,6	67,0%	183.143,8	67,5%
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%	18.907,9	7,1%	19.764,7	7,3%
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%	8.516,2	3,2%	8.618,4	3,2%
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%	50.738,8	19,0%	49.538,8	18,3%
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%	10.194,7	3,8%	10.286,7	3,8%
- 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%	5.116,0	1,9%	4.891,7	1,8%

### Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IV 2004		V 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 %	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%	88.760,7	33,2%	87.530,2	32,3%
- 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%	88.760,7	33,2%	87.530,2	32,3%
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%	133.500,0	49,9%	135.272,6	49,9%
- 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%	131.921,3	49,3%	133.877,6	49,3%
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%	45.343,5	16,9%	48.549,6	17,9%

	XII 2003	struktura XII 2003 w %	IV 2004	V 2004	struktura V 2004 w %	zmiana V 2004 - IV 2004		zmiana V 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>408.722,1</b>	<b>406.829,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1.892,9</b>	<b>-0,5%</b>	<b>27.885,4</b>	<b>7,4%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>251.165,9</b>	<b>66,3%</b>	<b>267.604,2</b>	<b>271.352,4</b>	<b>66,7%</b>	<b>3.748,2</b>	<b>1,4%</b>	<b>20.186,6</b>	<b>8,0%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>245.979,3</b>	<b>64,9%</b>	<b>262.525,5</b>	<b>265.957,4</b>	<b>65,4%</b>	<b>3.431,9</b>	<b>1,3%</b>	<b>19.978,1</b>	<b>8,1%</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>232.564,4</b>	<b>61,4%</b>	<b>248.893,2</b>	<b>252.447,3</b>	<b>62,1%</b>	<b>3.554,0</b>	<b>1,4%</b>	<b>19.882,9</b>	<b>8,5%</b>
bony skarbowe	48.067,4	12,7%	50.738,8	49.538,8	12,2%	-1.200,0	-2,4%	1.471,3	3,1%
obligacje rynkowe	184.496,9	48,7%	198.154,5	202.908,5	49,9%	4.754,0	2,4%	18.411,6	10,0%
<b>obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym</b>	<b>168.950,8</b>	<b>44,6%</b>	<b>179.246,6</b>	<b>183.143,8</b>	<b>45,0%</b>	<b>3.897,2</b>	<b>2,2%</b>	<b>14.193,0</b>	<b>8,4%</b>
obligacje 2-letnie zerokuponowe	52.414,0	13,8%	55.368,8	56.850,9	14,0%	1.482,1	2,7%	4.437,0	8,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	81.096,0	21,4%	80.062,8	79.879,4	19,6%	-183,4	-0,2%	-1.216,7	-1,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.080,9	0,5%	2.159,5	2.170,1	0,5%	10,5	0,5%	89,2	4,3%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	26.258,8	6,9%	34.665,7	37.405,7	9,2%	2.740,0	7,9%	11.146,8	42,4%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	1.545,3	0,4%	1.722,2	1.722,2	0,4%	0,0	0,0%	176,8	11,4%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane <sup>1)</sup>	2.987,5	0,8%	2.699,3	2.547,3	0,6%	-152,0	-5,6%	-440,2	-14,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane <sup>1)</sup>	2.568,3	0,7%	2.568,3	2.568,3	0,6%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
<b>obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>15.546,2</b>	<b>4,1%</b>	<b>18.907,9</b>	<b>19.764,7</b>	<b>4,9%</b>	<b>856,8</b>	<b>4,5%</b>	<b>4.218,6</b>	<b>27,1%</b>
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	5.306,9	1,4%	4.987,5	4.663,3	1,1%	-324,2	-6,5%	-643,6	-12,1%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	2.092,0	3.060,0	0,8%	968,0	46,3%	3.060,0	-
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	565,8	778,8	0,2%	213,0	37,6%	778,8	-
obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat	10.239,3	2,7%	10.512,6	10.512,6	2,6%	0,0	0,0%	273,3	2,7%
obligacje typu private placement	-	-	750,0	750,0	0,2%	0,0	0,0%	750,0	-
<b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.449,6</b>	<b>2,0%</b>	<b>8.516,2</b>	<b>8.618,4</b>	<b>2,1%</b>	<b>102,2</b>	<b>1,2%</b>	<b>1.168,9</b>	<b>15,7%</b>
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.338,4	1,7%	7.395,5	7.491,2	1,8%	95,7	1,3%	1.152,8	18,2%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.111,2	0,3%	1.120,7	1.127,2	0,3%	6,5	0,6%	16,0	1,4%
<b>1.3. Nierynkowe SPW</b>	<b>5.965,4</b>	<b>1,6%</b>	<b>5.116,0</b>	<b>4.891,7</b>	<b>1,2%</b>	<b>-224,3</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-1.073,6</b>	<b>-18,0%</b>
obligacje restrukturyzacyjne	4.444,2	1,2%	4.444,2	4.219,9	1,0%	-224,3	-5,0%	-224,3	-5,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	705,7	0,2%	671,9	671,9	0,2%	0,0	0,0%	-33,9	-4,8%
obligacje nominowane w USD <sup>91</sup>	815,4	0,2%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	-815,4	-100,0%
<b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>	<b>5.186,6</b>	<b>1,4%</b>	<b>5.078,7</b>	<b>5.395,0</b>	<b>1,3%</b>	<b>316,3</b>	<b>6,2%</b>	<b>208,4</b>	<b>4,0%</b>
przedpłaty na samochody <sup>2)</sup>	3,2	0,0%	3,1	3,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-1,2%
zobowiązania wymagalne <sup>2) 3)</sup>	311,8	0,1%	231,7	231,7	0,1%	0,0	0,0%	-80,0	-25,7%
zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżet.	1.771,6	0,5%	1.343,8	1.160,1	0,3%	-183,7	-13,7%	-611,5	-34,5%
zadłużenie Funduszu Pracy <sup>4)</sup>	3.100,0	0,8%	3.500,0	4.000,0	1,0%	500,0	14,3%	900,0	29,0%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>127.777,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>141.117,9</b>	<b>135.476,8</b>	<b>33,3%</b>	<b>-5.641,1</b>	<b>-4,0%</b>	<b>7.698,8</b>	<b>6,0%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>44.267,4</b>	<b>11,7%</b>	<b>58.301,1</b>	<b>56.014,1</b>	<b>13,8%</b>	<b>-2.287,0</b>	<b>-3,9%</b>	<b>11.746,7</b>	<b>26,5%</b>
obligacje typu Brady	4.463,3	1,2%	4.803,3	4.539,6	1,1%	-263,7	-5,5%	76,2	1,7%
obligacje zagraniczne	39.804,1	10,5%	53.497,8	51.474,5	12,7%	-2.023,3	-3,8%	11.670,4	29,3%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>83.510,6</b>	<b>22,0%</b>	<b>82.816,8</b>	<b>79.462,7</b>	<b>19,5%</b>	<b>-3.354,1</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-4.047,9</b>	<b>-4,8%</b>
Klub Paryski	67.121,5	17,7%	65.885,7	63.385,8	15,6%	-2.499,9	-3,8%	-3.735,8	-5,6%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	15.279,1	4,0%	16.293,0	15.472,1	3,8%	-820,9	-5,0%	193,0	1,3%
w tym: Bank Światowy	7.476,8	2,0%	7.808,6	7.310,1	1,8%	-498,5	-6,4%	-166,7	-2,2%
pozostałe	1.109,9	0,3%	638,1	604,8	0,1%	-33,3	-5,2%	-505,1	-45,5%

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) dane aktualizowane kwartalnie;

3) 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;

4) z tytułu kredytu zaciągniętego w bankach komercyjnych.

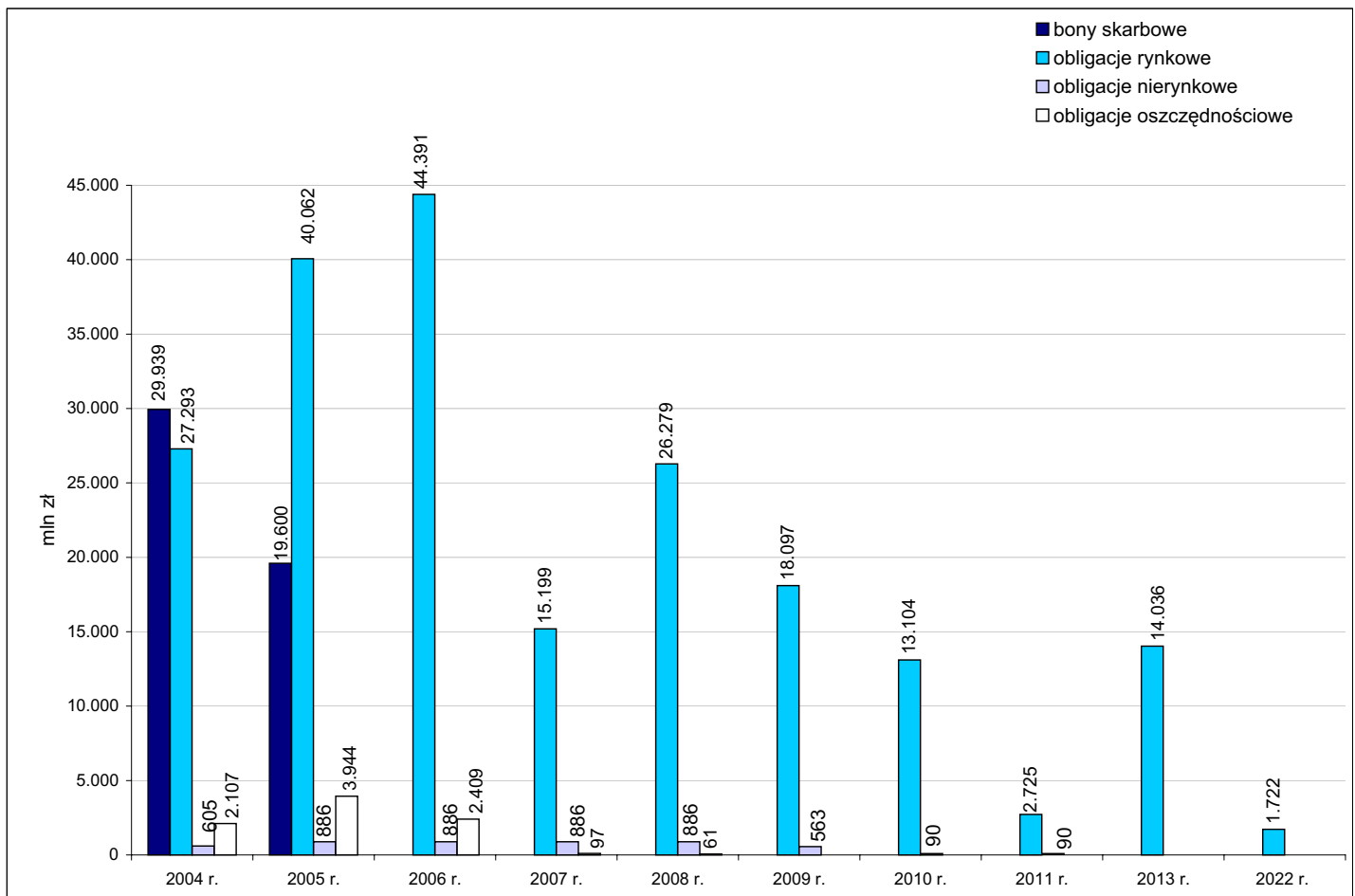


ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji  
SPW wg faktycznych terminów wykupu (nominał w mln zł)

Tablica 5

	XII'2003	struktura XII'2003 w %	IV'2004	V'2004	struktura V'2004 w %	zmiana V'2004 - IV'2004 w mln zł w %		zmiana V'2004 - XII'2003 w mln zł w %	
<b>SPW</b>	<b>245.979,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>262.525,5</b>	<b>265.957,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.431,9</b>	<b>1,3%</b>	<b>19.978,1</b>	<b>8,1%</b>
do 1 roku (włącznie)	93.162,0	37,9%	102.389,7	100.444,8	37,8%	-1.944,8	-1,9%	7.282,9	7,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	77.346,2	31,4%	72.950,6	85.975,2	32,3%	13.024,7	17,9%	8.629,0	11,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	38.221,2	15,5%	41.723,4	40.844,3	15,4%	-879,1	-2,1%	2.623,2	6,9%
powyżej 5 lat	37.250,0	15,1%	45.461,9	38.693,0	14,5%	-6.768,8	-14,9%	1.443,1	3,9%
<b>bony skarbowe (do 1 roku włącznie)</b>	<b>48.067,4</b>	<b>19,5%</b>	<b>50.738,8</b>	<b>49.538,8</b>	<b>18,6%</b>	<b>-1.200,0</b>	<b>-2,4%</b>	<b>1.471,3</b>	<b>3,1%</b>
<b>obligacje rynkowe</b>	<b>184.496,9</b>	<b>75,0%</b>	<b>198.154,5</b>	<b>202.908,5</b>	<b>76,3%</b>	<b>4.754,0</b>	<b>2,4%</b>	<b>18.411,6</b>	<b>10,0%</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>168.950,8</b>	<b>68,7%</b>	<b>179.246,6</b>	<b>183.143,8</b>	<b>68,9%</b>	<b>3.897,2</b>	<b>2,2%</b>	<b>14.193,0</b>	<b>8,4%</b>
do 1 roku (włącznie)	37.697,1	15,3%	45.179,0	44.283,6	16,7%	-895,3	-2,0%	6.586,6	17,5%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	66.109,0	26,9%	58.572,8	71.005,6	26,7%	12.432,8	21,2%	4.896,6	7,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	34.772,3	14,1%	36.538,7	35.645,7	13,4%	-893,0	-2,4%	873,3	2,5%
powyżej 5 lat	30.372,4	12,3%	38.956,1	32.208,9	12,1%	-6.747,3	-17,3%	1.836,5	6,0%
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>15.546,2</b>	<b>6,3%</b>	<b>18.907,9</b>	<b>19.764,7</b>	<b>7,4%</b>	<b>856,8</b>	<b>4,5%</b>	<b>4.218,6</b>	<b>27,1%</b>
do 1 roku (włącznie)	2.665,3	1,1%	2.727,9	2.821,3	1,1%	93,4	3,4%	156,0	5,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.158,5	2,1%	7.065,2	7.615,6	2,9%	550,4	7,8%	2.457,1	47,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.580,7	0,6%	3.304,2	3.304,2	1,2%	0,0	0,0%	1.723,5	109,0%
powyżej 5 lat	6.141,7	2,5%	5.810,6	6.023,6	2,3%	213,0	3,7%	-118,1	-1,9%
<b>obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.449,6</b>	<b>3,0%</b>	<b>8.516,2</b>	<b>8.618,4</b>	<b>3,2%</b>	<b>102,2</b>	<b>1,2%</b>	<b>1.168,9</b>	<b>15,7%</b>
do 1 roku	3.034,0	1,2%	2.859,8	2.914,9	1,1%	55,1	1,9%	-119,1	-3,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4.313,1	1,8%	5.544,2	5.581,6	2,1%	37,4	0,7%	1.268,4	29,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	102,5	0,0%	112,2	121,9	0,0%	9,8	8,7%	19,5	19,0%
<b>obligacje nierynkowe</b>	<b>5.965,4</b>	<b>2,4%</b>	<b>5.116,0</b>	<b>4.891,7</b>	<b>1,8%</b>	<b>-224,3</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-1.073,6</b>	<b>-18,0%</b>
do 1 roku (włącznie)	1.698,2	0,7%	884,2	886,2	0,3%	2,1	0,2%	-812,0	-47,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.765,6	0,7%	1.768,4	1.772,5	0,7%	4,1	0,2%	6,8	0,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.765,6	0,7%	1.768,4	1.772,5	0,7%	4,1	0,2%	6,8	0,4%
powyżej 5 lat	735,9	0,3%	695,2	460,6	0,2%	-234,6	-33,7%	-275,3	-37,4%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31.05.2004 r.



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

Tablica 6

	XII 2003	IV 2004	V 2004	zmiana V 2004 - IV 2004		zmiana V 2004 - XII 2003	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>80.335,8</b>	<b>84.934,6</b>	<b>87.473,2</b>	<b>2.538,7</b>	<b>3,0%</b>	<b>7.137,5</b>	<b>8,9%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>53.247,0</b>	<b>55.609,5</b>	<b>58.344,1</b>	<b>2.734,5</b>	<b>4,9%</b>	<b>5.097,1</b>	<b>9,6%</b>
1. Dług z tytułu SPW	52.147,4	54.554,2	57.184,1	2.629,9	4,8%	5.036,7	9,7%
1.1. Rynkowe SPW	49.303,5	51.721,3	54.279,2	2.557,9	4,9%	4.975,8	10,1%
- bony skarbowe	10.190,3	10.543,8	10.651,4	107,7	1,0%	461,2	4,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	39.113,2	41.177,5	43.627,8	2.450,3	6,0%	4.514,6	11,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.579,3	1.769,7	1.853,1	83,3	4,7%	273,8	17,3%
1.3. Nierynkowe SPW	1.264,6	1.063,1	1.051,8	-11,4	-1,1%	-212,9	-16,8%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.099,5	1.055,4	1.160,0	104,6	9,9%	60,4	5,5%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>27.088,8</b>	<b>29.325,0</b>	<b>29.129,2</b>	<b>-195,9</b>	<b>-0,7%</b>	<b>2.040,3</b>	<b>7,5%</b>
1. Dług z tytułu SPW	9.384,7	12.115,3	12.043,7	-71,6	-0,6%	2.659,1	28,3%
- obligacje typu Brady	946,2	998,1	976,1	-22,1	-2,2%	29,8	3,2%
- pozostałe obligacje zagraniczne	8.438,4	11.117,1	11.067,6	-49,5	-0,4%	2.629,2	31,2%
2. Dług z tytułu kredytów	17.704,2	17.209,8	17.085,4	-124,3	-0,7%	-618,7	-3,5%
1.1 Klub Paryski	14.229,7	13.691,4	13.628,7	-62,7	-0,5%	-601,0	-4,2%
1.2 MIF	3.239,2	3.385,8	3.326,7	-59,1	-1,7%	87,5	2,7%
- Bank Światowy	1.585,1	1.622,7	1.571,8	-50,9	-3,1%	-13,3	-0,8%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.342,4	1.451,4	1.445,3	-6,1	-0,4%	102,9	7,7%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	18,4	18,4	16,4	-2,0	-11,1%	-2,0	-11,1%
- Bank Rozwoju Rady Europy	293,3	293,3	293,3	0,0	0,0%	0,0	0,0%
1.3 Pozostałe	235,3	132,6	130,0	-2,6	-1,9%	-105,3	-44,7%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	4,7170	4,8122	4,6509	-0,1613	-3,4%	-0,0661	-1,4%

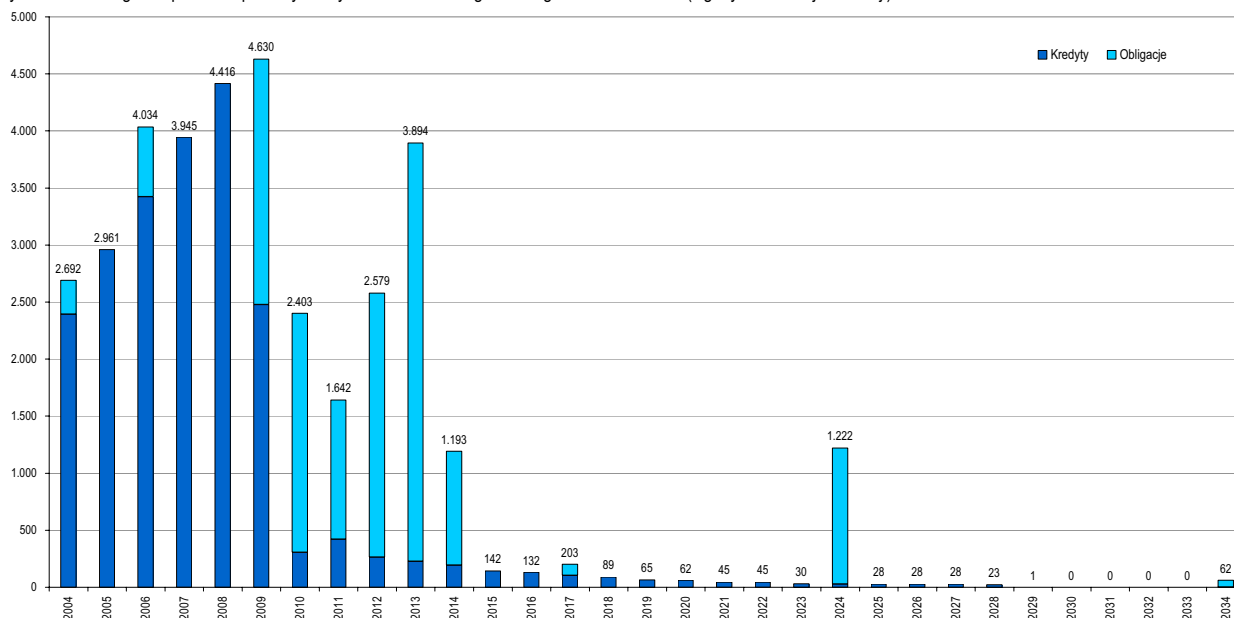
## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Tablica 7

	XII 2003	IV 2004	V 2004	zmiana V 2004 - IV 2004		zmiana V 2004 - XII 2003	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>94.938,5</b>	<b>101.535,8</b>	<b>106.936,5</b>	<b>5.400,7</b>	<b>5,3%</b>	<b>11.998,0</b>	<b>12,6%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>60.777,9</b>	<b>66.478,9</b>	<b>71.325,9</b>	<b>4.847,0</b>	<b>7,3%</b>	<b>10.548,1</b>	<b>17,4%</b>
1. Dług z tytułu SPW	59.786,3	65.217,3	69.907,9	4.690,6	7,2%	10.121,5	16,9%
1.1. Rynkowe SPW	55.967,6	61.830,7	66.356,7	4.526,0	7,3%	10.389,0	18,6%
- bony skarbowe	10.924,2	12.604,7	13.021,4	416,8	3,3%	2.097,3	19,2%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	45.043,5	49.226,0	53.335,2	4.109,2	8,3%	8.291,8	18,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.991,6	2.115,6	2.265,4	149,8	7,1%	273,8	13,7%
1.3. Nierynkowe SPW	1.827,1	1.270,9	1.285,8	14,9	1,2%	-541,3	-29,6%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	991,6	1.261,7	1.418,1	156,4	12,4%	426,5	43,0%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>34.160,7</b>	<b>35.056,9</b>	<b>35.610,6</b>	<b>553,7</b>	<b>1,6%</b>	<b>1.449,9</b>	<b>4,2%</b>
1. Dług z tytułu SPW	11.834,6	14.483,3	14.723,5	240,2	1,7%	2.888,9	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	10.641,4	13.290,1	13.530,3	240,2	1,8%	2.888,9	27,1%
2. Dług z tytułu kredytów	22.326,0	20.573,6	20.887,1	313,5	1,5%	-1.439,0	-6,4%
1.1 Klub Paryski	17.944,5	16.367,5	16.661,2	293,7	1,8%	-1.283,4	-7,2%
1.2 MIF	4.084,8	4.047,6	4.066,9	19,3	0,5%	-17,9	-0,4%
- Bank Światowy	1.998,9	1.939,8	1.921,5	-18,3	-0,9%	-77,4	-3,9%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.692,8	1.735,1	1.766,9	31,8	1,8%	74,0	4,4%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	23,2	22,0	20,0	-2,0	-9,1%	-3,2	-13,8%
- Bank Rozwoju Rady Europy	369,9	350,6	358,6	7,9	2,3%	-11,3	-3,1%
1.3 Pozostałe	296,7	158,5	159,0	0,5	0,3%	-137,8	-46,4%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	3,7405	4,0254	3,8044	-0,2210	-5,5%	0,0639	1,7%

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 2005-34 szacunkowo wg danych na dzień 31 V 2004 roku

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

Tablica 8

	XII 2003	Struktura XII 2003 w %	IV 2004	V 2004	Struktura V 2004 w %	Zmiana V 2004 - IV 2004		Zmiana V 2004 - XII 2003	
						mln USD	w %	mln USD	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	44.096,9	100,0%	45.397,3	47.431,8	100,0%	2.034,5	4,5%	3.334,9	7,6%
1. Dług z tytułu SPW	21.736,8	49,3%	24.805,2	26.525,1	55,9%	1.719,9	6,9%	4.788,3	22,0%
Bony skarbowe	214,5	0,5%	71,9	41,1	0,1%	-30,8	-42,8%	-173,4	-80,8%
Obligacje skarbowe	21.522,3	48,8%	24.733,3	26.484,0	55,8%	1.750,7	7,1%	4.961,7	23,1%
wyemitowane na rynek krajowy	10.777,7	24,4%	11.192,5	12.720,2	26,8%	1.527,7	13,6%	1.942,4	18,0%
wyemitowane na rynek zagraniczny	10.744,6	24,4%	13.540,9	13.763,9	29,0%	223,0	1,6%	3.019,3	28,1%
2. Dług z tytułu kredytów	22.326,0	50,6%	20.573,6	20.887,1	44,0%	313,5	1,5%	-1.439,0	-6,4%
3. Pozostałe zadłużenie	34,0	0,1%	18,5	19,6	0,0%	1,1	5,8%	-14,4	-42,4%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2002 w %	XII 2003 w %	IV 2004 w %	V 2004 w %
PLN	64,9%	66,1%	65,5%	66,7%
EUR	15,5%	19,1%	20,3%	19,7%
USD <sup>1)</sup>	12,8%	8,7%	8,1%	7,7%
Pozostałe waluty <sup>2)</sup>	6,9%	6,2%	6,1%	5,9%

<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 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