

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

# 03/2002

### I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓLEM.

Na koniec marca 2002 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 309 388,4 mln zł (tj. ok. 74,9 mld USD - w przeliczeniu po kursie z dnia 31.03.2002 r.: 1USD = 4,1321 PLN). W porównaniu z końcem lutego 2002 roku zadłużenie to wzrosło o 7 240,2 mln zł, tj. o 2,4%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 223 669,1 mln zł (tj. ok.

54,1 mld USD), co stanowiło ok. 72,3 % długu SP ogółem, w tym: krajowe SPW – 196 820,8 mln zł (tj. ok. 47,6 mld USD), zagraniczne SPW – 26 848,3 mln zł (tj. ok. 6,5 mld USD);

2) kredyty zagraniczne – 77 577,3 mln zł (tj. ok. 18,8 mld USD), co stanowiło ok. 25,1% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zobowiązania wymagalne) wyniosło 8 142,0 mln zł (tj. ok. 2,0 mld USD), co stanowiło ok. 2,6% długu SP ogółem.

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

| Wyszczególnienie                                  | XII 2001         | II 2002          | struktura<br>II 2002<br>w % | III 2002         | struktura<br>III 2002<br>w % | zmiana<br>III 2002 - II 2002 |             | zmiana<br>III 2002 - XII 2001 |              |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|-------------------------------|--------------|
|                                                   |                  |                  |                             |                  |                              | w mln zł                     | w %         | w mln zł                      | w %          |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                  | <b>283 937,5</b> | <b>302 148,2</b> | <b>100,0%</b>               | <b>309 388,4</b> | <b>100,0%</b>                | <b>7 240,2</b>               | <b>2,4%</b> | <b>25 450,9</b>               | <b>9,0%</b>  |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>       | <b>185 028,4</b> | <b>198 744,3</b> | <b>65,8%</b>                | <b>204 962,8</b> | <b>66,2%</b>                 | <b>6 218,5</b>               | <b>3,1%</b> | <b>19 934,4</b>               | <b>10,8%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 176 048,4        | 189 907,9        | 62,9%                       | 196 820,8        | 63,6%                        | 6 912,9                      | 3,6%        | 20 772,4                      | 11,8%        |
| 1.1. Rynkowe SPW                                  | 158 689,9        | 171 870,8        | 56,9%                       | 178 748,2        | 57,8%                        | 6 877,4                      | 4,0%        | 20 058,2                      | 12,6%        |
| - bony skarbowe                                   | 35 215,6         | 40 165,5         | 13,3%                       | 41 850,6         | 13,5%                        | 1 685,1                      | 4,2%        | 6 635,0                       | 18,8%        |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 123 474,3        | 131 705,3        | 43,6%                       | 136 897,5        | 44,2%                        | 5 192,2                      | 3,9%        | 13 423,2                      | 10,9%        |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe                    | 6 058,3          | 6 508,2          | 2,2%                        | 6 633,2          | 2,1%                         | 125,0                        | 1,9%        | 574,9                         | 9,5%         |
| 1.3. Nierynkowe SPW                               | 11 300,1         | 11 528,8         | 3,8%                        | 11 439,4         | 3,7%                         | -89,4                        | -0,8%       | 139,3                         | 1,2%         |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP                | 8 980,0          | 8 836,4          | 2,9%                        | 8 142,0          | 2,6%                         | -694,4                       | -7,9%       | -838,1                        | -9,3%        |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>  | <b>98 909,1</b>  | <b>103 403,9</b> | <b>34,2%</b>                | <b>104 425,6</b> | <b>33,8%</b>                 | <b>1 021,7</b>               | <b>1,0%</b> | <b>5 516,6</b>                | <b>5,6%</b>  |
| 1. Dług z tytułu SPW                              | 23 366,4         | 24 528,0         | 8,1%                        | 26 848,3         | 8,7%                         | 2 320,4                      | 9,5%        | 3 481,9                       | 14,9%        |
| 2. Dług z tytułu kredytów                         | 75 542,7         | 78 876,0         | 26,1%                       | 77 577,3         | 25,1%                        | -1 298,7                     | -1,6%       | 2 034,6                       | 2,7%         |

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

| Wyszczególnienie                                                       | XII 2001         | II 2002          | struktura<br>II 2002<br>w % | III 2002         | struktura<br>III 2002<br>w % | zmiana<br>III 2002 - II 2002 |             | zmiana<br>III 2002 - XII 2001 |             |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
|                                                                        |                  |                  |                             |                  |                              | w mln zł                     | w %         | w mln zł                      | w %         |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                                       | <b>283 937,5</b> | <b>302 148,2</b> | <b>100,0%</b>               | <b>309 388,4</b> | <b>100,0%</b>                | <b>7 240,2</b>               | <b>2,4%</b> | <b>25 450,9</b>               | <b>9,0%</b> |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>         | <b>167 124,7</b> | <b>178 281,2</b> | <b>59,0%</b>                | <b>182 221,9</b> | <b>58,9%</b>                 | <b>3 940,7</b>               | <b>2,2%</b> | <b>15 097,2</b>               | <b>9,0%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                                                   | 158 146,0        | 169 446,2        | 56,1%                       | 174 100,8        | 56,3%                        | 4 654,6                      | 2,7%        | 15 954,8                      | 10,1%       |
| 1.1. Rynkowe SPW                                                       | 140 787,6        | 151 409,1        | 50,1%                       | 156 028,2        | 50,4%                        | 4 619,0                      | 3,1%        | 15 240,6                      | 10,8%       |
| - bony skarbowe                                                        | 34 283,0         | 39 489,5         | 13,1%                       | 41 038,0         | 13,3%                        | 1 548,5                      | 3,9%        | 6 755,0                       | 19,7%       |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy                      | 103 663,8        | 108 613,2        | 35,9%                       | 111 354,9        | 36,0%                        | 2 741,6                      | 2,5%        | 7 691,0                       | 7,4%        |
| - obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny     | 2 840,8          | 3 306,4          | 1,1%                        | 3 635,3          | 1,2%                         | 328,9                        | 9,9%        | 794,5                         | 28,0%       |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe                                         | 6 058,3          | 6 508,2          | 2,2%                        | 6 633,2          | 2,1%                         | 125,0                        | 1,9%        | 574,9                         | 9,5%        |
| 1.3. Obligacje nierynkowe                                              | 11 300,1         | 11 528,8         | 3,8%                        | 11 439,4         | 3,7%                         | -89,4                        | -0,8%       | 139,3                         | 1,2%        |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa                                 | 8 978,7          | 8 835,0          | 2,9%                        | 8 121,1          | 2,6%                         | -713,9                       | -8,1%       | -857,6                        | -9,6%       |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b> | <b>116 812,8</b> | <b>123 867,0</b> | <b>41,0%</b>                | <b>127 166,6</b> | <b>41,1%</b>                 | <b>3 299,6</b>               | <b>2,7%</b> | <b>10 353,8</b>               | <b>8,9%</b> |
| 1. Dług z tytułu SPW                                                   | 41 268,7         | 44 989,7         | 14,9%                       | 49 568,3         | 16,0%                        | 4 578,7                      | 10,2%       | 8 299,6                       | 20,1%       |
| 1.1. Rynkowe SPW                                                       | 41 268,7         | 44 989,7         | 14,9%                       | 49 568,3         | 16,0%                        | 4 578,7                      | 10,2%       | 8 299,6                       | 20,1%       |
| - bony skarbowe                                                        | 932,6            | 676,0            | 0,2%                        | 812,7            | 0,3%                         | 136,6                        | 20,2%       | -120,0                        | -12,9%      |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy                      | 19 810,5         | 23 092,1         | 7,6%                        | 25 542,7         | 8,3%                         | 2 450,6                      | 10,6%       | 5 732,2                       | 28,9%       |
| - obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny     | 20 525,6         | 21 221,5         | 7,0%                        | 23 213,0         | 7,5%                         | 1 991,5                      | 9,4%        | 2 687,4                       | 13,1%       |
| 2. Dług z tytułu kredytów                                              | 75 542,7         | 78 876,0         | 26,1%                       | 77 577,3         | 25,1%                        | -1 298,7                     | -1,6%       | 2 034,6                       | 2,7%        |
| 3. Pozostałe zadłużenie                                                | 1,4              | 1,4              | 0,0%                        | 20,9             | 0,0%                         | 19,5                         | 1424,1%     | 19,5                          | 1424,1%     |

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

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec marca 2002 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 204 962,8 mln zł i wzrosło w stosunku do końca lutego 2002 r. o 6 218,5 mln zł (tj. o 3,1%).

W marcu 2002 r. w porównaniu z lutym 2002 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 5 287,3 mln zł, tj. o 5,0% oraz spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 95,0 mln zł, tj. o 0,4%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długi krajowym wzrósł z 66,3% do 66,8%;

2) wzrost zadłużenia w bonach skarbowych o 1 685,1 mln zł, tj. o 4,2%, przy równoczesnym wzroście udziału tych instrumentów w zadłużeniu krajowym z 20,2% do 20,4%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 125,0 mln zł, tj. o 1,9%, przy równoczesnym spadku udziału tych obligacji w zadłużeniu krajowym z 3,3% do 3,2%;

4) nieznaczny spadek zadłużenia w obligacjach nierynkowych o 89,4 mln zł; tj. o 0,8%; równocześnie zmniejszył się udział tych instrumentów w długi krajowym z 5,8% do 5,6%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 694,4 mln zł, tj. o 7,9% przy równoczesnym spadku udziału tego długu w długi krajowym z 4,4% do 4,0%.

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

1) spadek zadłużenia wobec NBP o 783,9 mln zł, tj. o 4,6% przy równoczesnym spadku udziału tego długu w zadłużeniu krajowym z 8,6% do 8,0%;

2) wzrost zadłużenia wobec banków komercyjnych o 2 777,2 mln zł, tj. o 4,3%; przy jednoczesnym wzroście udziału tego sektora w długi krajowym z poziomu 32,7% do 33,1%;

3) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 1 638,0 mln zł, tj. o 1,8% przy równoczesnym spadku udziału tego sektora w długi krajowym z 46,7% do 46,0%;

4) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 2 587,2 mln zł, tj. o 10,9%; jednocześnie wzrósł udział tego długu w zadłużeniu krajowym z 12,0% do 12,9%;

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec marca 2002 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 3 i 6) wyniosło 25 271,8 mln USD

i wzrosło w stosunku do końca lutego 2002 r. o 678,8 mln USD (tj. o 2,8%). Zmiana ta była wypadkową:

1) zaciągnięcia nowych kredytów w wysokości 26,2 mln USD;

2) emisji obligacji SP na rynku zagranicznym w wysokości 750 mln EUR (655,7 mln USD);

3) spłaty kredytów w wysokości 118,9 mln USD;

4) wzrostu zadłużenia o 115,8 mln USD w wyniku deprecjacji dolara USA w stosunku do innych walut, w których nominowana jest część zadłużenia zagranicznego SP.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wzrosło w stosunku do końca lutego 2002 r. o 1 021,7 mln zł (tj. o 1,0%) do poziomu 104 425,6 mln zł.

## III. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA WG KRYTERIUM REZYDENTA. (tablica 2 i 7)

W porównaniu z końcem lutego 2002 r. w marcu 2002 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 3 940,7 mln zł, tj. o 2,2% do poziomu 182 221,9 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 3 299,6 mln zł, tj. o 2,7% do poziomu 127 166,6 mln zł.; równocześnie jego udział w długi SP wzrósł z 41,0% do 41,1% na koniec marca 2002 r.

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

Na koniec marca 2002 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 2,60 lat wobec 2,52 lat w lutym 2002 r. Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła (w latach):

1) obligacje rynkowe – 3,27 (3,11 w lutym);

2) bony skarbowe – 0,57 (0,57 w lutym).

W okresie luty – marzec 2002 r. duracja dla rynkowych SPW pozostała na tym samym poziomie - 1,90 lat i wyniosła odpowiednio dla:

1) obligacji rynkowych – 2,33 (2,34 w lutym);

2) bonów skarbowych – 0,57 (0,56 w lutym).

<sup>1</sup> Dane za marzec 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 1997  |       | XII 1998  |       | XII 1999  |       | XII 2000  |       | XII 2001  |       | II 2002   |       | III 2002  |       |
|------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|                  | 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     | 104.058,1 | 46,9% | 121.182,2 | 51,0% | 134.676,2 | 50,9% | 145.981,6 | 54,7% | 185.028,4 | 65,2% | 198.744,3 | 65,8% | 204.962,8 | 66,2% |
| dług zagraniczny | 117.591,6 | 53,1% | 116.217,7 | 49,0% | 129.694,1 | 49,1% | 120.835,2 | 45,3% | 98.909,1  | 34,8% | 103.403,9 | 34,2% | 104.425,6 | 58,9% |

### Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

|                  | XII 1999  |       | XII 2000  |       | XII 2001  |       | II 2002   |       | III 2002  |       |
|------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|                  | 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% | 167.128,1 | 58,9% | 178.281,2 | 59,0% | 182.221,9 | 58,9% |
| dług zagraniczny | 133.045,4 | 50,3% | 136.503,0 | 51,2% | 116.812,8 | 41,1% | 123.867,0 | 41,0% | 127.166,6 | 41,1% |

### Struktura długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

|                           | XII 1997 |       | XII 1998 |       | XII 1999 |       | XII 2000  |       | XII 2001  |       | II 2002   |       | III 2002  |       |
|---------------------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|                           | 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              | 60.146,6 | 57,8% | 73.427,0 | 60,6% | 97.557,1 | 72,4% | 117.505,2 | 80,5% | 158.689,9 | 85,8% | 171.870,8 | 86,5% | 178.748,2 | 87,2% |
| dług nierynkowy           | 43.911,4 | 42,2% | 47.755,2 | 39,4% | 36.625,1 | 27,2% | 26.523,1  | 18,2% | 20.283,6  | 11,0% | 20.365,2  | 10,2% | 19.581,4  | 9,6%  |
| obligacje oszczędnościowe | -        | -     | -        | -     | 494,0    | 0,4%  | 1.953,4   | 1,3%  | 6.058,3   | 3,3%  | 6.508,2   | 3,3%  | 6.633,2   | 3,2%  |

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

|                                            | XII 1997 |                                | XII 1998 |                                | XII 1999 |                                | XII 2000 |                                | XII 2001 |                               | II 2002  |                                | III 2002 |  |
|--------------------------------------------|----------|--------------------------------|----------|--------------------------------|----------|--------------------------------|----------|--------------------------------|----------|-------------------------------|----------|--------------------------------|----------|--|
|                                            | w latach | zmiana<br>XII'98-XII'97<br>w % | w latach | zmiana<br>XII'99-XII'98<br>w % | w latach | zmiana<br>XII'00-XII'99<br>w % | w latach | zmiana<br>XII'01-XII'00<br>w % | w latach | zmiana<br>II'02-XII'01<br>w % | w latach | zmiana<br>III'02-XII'01<br>w % |          |  |
| średni okres zapadalności - SPW<br>rynkowe | 1,52     | 1,71                           | 12,8%    | 2,47                           | 44,2%    | 2,58                           | 4,5%     | 2,51                           | -2,5%    | 2,52                          | 0,3%     | 2,60                           | 3,6%     |  |
| obligacje<br>bony skarbowe                 | 2,73     | 2,54                           | -7,0%    | 3,27                           | 28,8%    | 3,13                           | -4,1%    | 3,12                           | -0,3%    | 3,11                          | -0,3%    | 3,27                           | 4,6%     |  |
| duracja - SPW rynkowe                      | -        | -                              | -        | 1,55                           | -        | 1,69                           | 9,3%     | 1,75                           | 3,7%     | 1,90                          | 8,6%     | 1,90                           | 8,4%     |  |
| obligacje<br>bony skarbowe                 | -        | -                              | -        | 2,04                           | -        | 2,05                           | 0,7%     | 2,13                           | 4,0%     | 2,34                          | 9,7%     | 2,33                           | 9,4%     |  |
|                                            | -        | -                              | -        | 0,35                           | -        | 0,34                           | -3,9%    | 0,51                           | 49,0%    | 0,56                          | 11,6%    | 0,57                           | 12,0%    |  |

### Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

|                                                | XII 1997 |       | XII 1998 |       | XII 1999 |       | XII 2000 |       | XII 2001 |       | II 2002   |       | III 2002  |       |
|------------------------------------------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|                                                | 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<br>oprocentowaniu stałym   | 16.430,0 | 15,8% | 27.779,2 | 22,9% | 52.681,1 | 39,1% | 75.411,8 | 51,7% | 97.526,0 | 52,7% | 105.822,0 | 53,2% | 111.109,3 | 54,2% |
| obligacje rynkowe o<br>oprocentowaniu zmiennym | 11.456,9 | 11,0% | 16.733,9 | 13,8% | 17.895,9 | 13,3% | 18.651,1 | 12,8% | 25.948,3 | 14,0% | 25.883,3  | 13,0% | 25.788,3  | 12,6% |
| obligacje oszczędnościowe                      | -        | -     | -        | -     | 494,0    | 0,4%  | 1.953,4  | 1,3%  | 6.058,3  | 3,3%  | 6.508,2   | 3,3%  | 6.633,2   | 3,2%  |
| bony skarbowe                                  | 32.259,7 | 31,0% | 28.913,9 | 23,9% | 26.980,2 | 20,0% | 23.442,3 | 16,1% | 35.215,6 | 19,0% | 40.165,5  | 20,2% | 41.850,6  | 20,4% |
| pozostałe zadłużenie, w tym:                   | 43.911,4 | 42,2% | 47.755,2 | 39,4% | 36.625,1 | 27,2% | 26.523,1 | 18,2% | 20.283,6 | 11,0% | 20.365,2  | 10,2% | 19.581,4  | 9,6%  |
| - obligacje nierynkowe                         | 27.819,5 | 26,7% | 28.137,6 | 23,2% | 15.224,0 | 11,3% | 13.525,8 | 9,3%  | 11.300,1 | 6,1%  | 11.528,8  | 5,8%  | 11.439,4  | 5,6%  |

### Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

|                                    | XII 1999 |       | XII 2000 |       | XII 2001 |       | II 2002  |       | III 2002 |       |
|------------------------------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
|                                    | 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% | 82.246,5 | 41,4% | 84.239,8 | 41,1% |
| - NBP                              | 19.330,3 | 14,4% | 16.781,6 | 11,5% | 18.169,0 | 9,8%  | 17.163,6 | 8,6%  | 16.379,7 | 8,0%  |
| - banki komercyjne                 | 57.457,2 | 42,7% | 49.901,8 | 34,2% | 59.144,1 | 32,0% | 65.082,9 | 32,7% | 67.860,1 | 33,1% |
| krajowy sektor pozabankowy, w tym: | 50.687,8 | 37,6% | 61.546,2 | 42,2% | 86.975,6 | 47,0% | 92.729,6 | 46,7% | 94.367,6 | 46,0% |
| - dług z tytułu SPW                | 35.394,1 | 26,3% | 50.079,6 | 34,3% | 78.897,2 | 42,6% | 84.539,6 | 42,5% | 86.671,5 | 42,3% |
| SPW u inwestorów zagranicznych     | 7.200,7  | 5,3%  | 17.752,0 | 12,2% | 20.743,1 | 11,2% | 23.768,1 | 12,0% | 26.355,3 | 12,9% |

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

Tablica 3

|                                                                | XII 2001         | II 2002          | struktura<br>II 2002<br>w % | III 2002         | struktura<br>III 2002<br>w % | zmiana<br>III'2002 - II'2002 |              | zmiana<br>III'2002 - XII'2001 |              |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
|                                                                |                  |                  |                             |                  |                              | w mln zł                     | w %          | w mln zł                      | w %          |
| <b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>                               | <b>283.937,5</b> | <b>302.148,2</b> | <b>100,0%</b>               | <b>309.388,4</b> | <b>100,0%</b>                | <b>7.240,2</b>               | <b>2,4%</b>  | <b>25.450,9</b>               | <b>9,0%</b>  |
| <b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>                    | <b>185.028,4</b> | <b>198.744,3</b> | <b>65,8%</b>                | <b>204.962,8</b> | <b>66,2%</b>                 | <b>6.218,5</b>               | <b>3,1%</b>  | <b>19.934,4</b>               | <b>10,8%</b> |
| <b>1. Dług z tytułu SPW</b>                                    | <b>176.048,4</b> | <b>189.907,9</b> | <b>62,9%</b>                | <b>196.820,8</b> | <b>63,6%</b>                 | <b>6.912,9</b>               | <b>3,6%</b>  | <b>20.772,4</b>               | <b>11,8%</b> |
| <b>1.1. Rynkowe SPW</b>                                        | <b>158.689,9</b> | <b>171.870,8</b> | <b>56,9%</b>                | <b>178.748,2</b> | <b>57,8%</b>                 | <b>6.877,4</b>               | <b>4,0%</b>  | <b>20.058,2</b>               | <b>12,6%</b> |
| bony skarbowe                                                  | 35.215,6         | 40.165,5         | 13,3%                       | 41.850,6         | 13,5%                        | 1.685,1                      | 4,2%         | 6.635,0                       | 18,8%        |
| obligacje rynkowe                                              | 123.474,3        | 131.705,3        | 43,6%                       | 136.897,5        | 44,2%                        | 5.192,2                      | 3,9%         | 13.423,2                      | 10,9%        |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym                      | 97.526,0         | 105.822,0        | 35,0%                       | 111.109,3        | 35,9%                        | 5.287,3                      | 5,0%         | 13.583,2                      | 13,9%        |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                                | 21.973,8         | 25.648,4         | 8,5%                        | 27.513,5         | 8,9%                         | 1.865,0                      | 7,3%         | 5.539,6                       | 25,2%        |
| obligacje o oprocentowaniu stałym do 5-lat                     | 51.935,9         | 55.275,1         | 18,3%                       | 57.174,3         | 18,5%                        | 1.899,2                      | 3,4%         | 5.238,5                       | 10,1%        |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne        | 384,8            | 500,0            | 0,2%                        | 536,5            | 0,2%                         | 36,5                         | 7,3%         | 151,8                         | 39,4%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                    | 9.049,5          | 10.849,5         | 3,6%                        | 12.368,3         | 4,0%                         | 1.518,8                      | 14,0%        | 3.318,8                       | 36,7%        |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe - skonwertowane 1)             | 1.877,1          | 1.244,0          | 0,4%                        | 1.211,6          | 0,4%                         | -32,3                        | -2,6%        | -665,4                        | -35,5%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 1)  | 3.076,3          | 3.076,3          | 1,0%                        | 3.076,3          | 1,0%                         | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                           | 0,0%         |
| obligacje 4-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 1)  | 3.076,3          | 3.076,3          | 1,0%                        | 3.076,3          | 1,0%                         | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                           | 0,0%         |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 1)  | 3.076,3          | 3.076,3          | 1,0%                        | 3.076,3          | 1,0%                         | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                           | 0,0%         |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 1) | 3.076,3          | 3.076,3          | 1,0%                        | 3.076,3          | 1,0%                         | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                           | 0,0%         |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym                    | 25.948,3         | 25.883,3         | 8,6%                        | 25.788,3         | 8,3%                         | -95,0                        | -0,4%        | -160,0                        | -0,6%        |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym                   | 8.061,5          | 7.033,8          | 2,3%                        | 7.093,9          | 2,3%                         | 60,1                         | 0,9%         | -967,5                        | -12,0%       |
| obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat                  | 9.356,1          | 9.851,6          | 3,3%                        | 9.851,6          | 3,2%                         | 0,0                          | 0,0%         | 495,5                         | 5,3%         |
| obligacje nominowane w USD'01 2)                               | 8.530,7          | 8.997,8          | 3,0%                        | 8.842,7          | 2,9%                         | -155,2                       | -1,7%        | 312,0                         | 3,7%         |
| <b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>                          | <b>6.058,3</b>   | <b>6.508,2</b>   | <b>2,2%</b>                 | <b>6.633,2</b>   | <b>2,1%</b>                  | <b>125,0</b>                 | <b>1,9%</b>  | <b>574,9</b>                  | <b>9,5%</b>  |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe                             | 5.168,7          | 5.569,4          | 1,8%                        | 5.669,8          | 1,8%                         | 100,4                        | 1,8%         | 501,2                         | 9,7%         |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe                             | 889,6            | 938,8            | 0,3%                        | 963,4            | 0,3%                         | 24,6                         | 2,6%         | 73,7                          | 8,3%         |
| <b>1.3. Nierynkowe SPW</b>                                     | <b>11.300,1</b>  | <b>11.528,8</b>  | <b>3,8%</b>                 | <b>11.439,4</b>  | <b>3,7%</b>                  | <b>-89,4</b>                 | <b>-0,8%</b> | <b>139,3</b>                  | <b>1,2%</b>  |
| obligacje restrukturyzacyjne                                   | 6.148,0          | 6.138,1          | 2,0%                        | 6.138,1          | 2,0%                         | 0,0                          | 0,0%         | -9,9                          | -0,2%        |
| obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ                 | 795,2            | 795,2            | 0,3%                        | 785,0            | 0,3%                         | -10,1                        | -1,3%        | -10,1                         | -1,3%        |
| obligacje nominowane w USD'01                                  | 4.357,0          | 4.595,6          | 1,5%                        | 4.516,4          | 1,5%                         | -79,2                        | -1,7%        | 159,4                         | 3,7%         |
| <b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>                      | <b>8.980,0</b>   | <b>8.836,4</b>   | <b>2,9%</b>                 | <b>8.142,0</b>   | <b>2,6%</b>                  | <b>-694,4</b>                | <b>-7,9%</b> | <b>-838,1</b>                 | <b>-9,3%</b> |
| przedpłaty na samochody 3)                                     | 3,6              | 3,6              | 0,0%                        | 3,6              | 0,0%                         | 0,0                          | -0,1%        | 0,0                           | -0,1%        |
| zobowiązania wymagalne 3) 4)                                   | 728,0            | 728,0            | 0,2%                        | 415,7            | 0,1%                         | -312,3                       | -42,9%       | -312,3                        | -42,9%       |
| zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżet.    | 7.337,0          | 7.356,3          | 2,4%                        | 7.174,0          | 2,3%                         | -182,3                       | -2,5%        | -163,1                        | -2,2%        |
| zobowiązania wobec związków zawodowych 5)                      | 7,1              | 102,9            | 0,0%                        | 103,1            | 0,0%                         | 0,2                          | 0,2%         | 96,0                          | 1361,8%      |
| zadłużenie Funduszu Pracy 6)                                   | 904,3            | 645,6            | 0,2%                        | 445,6            | 0,1%                         | -200,0                       | -31,0%       | -458,7                        | -50,7%       |
| <b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>               | <b>98.909,1</b>  | <b>103.403,9</b> | <b>34,2%</b>                | <b>104.425,6</b> | <b>33,8%</b>                 | <b>1.021,7</b>               | <b>1,0%</b>  | <b>5.516,6</b>                | <b>5,6%</b>  |
| <b>1. Dług z tytułu SPW</b>                                    | <b>23.366,4</b>  | <b>24.528,0</b>  | <b>8,1%</b>                 | <b>26.848,3</b>  | <b>8,7%</b>                  | <b>2.320,4</b>               | <b>9,5%</b>  | <b>3.481,9</b>                | <b>14,9%</b> |
| obligacje typu Brady                                           | 16.136,8         | 17.020,5         | 5,6%                        | 16.727,0         | 5,4%                         | -293,5                       | -1,7%        | 590,2                         | 3,7%         |
| obligacje zagraniczne                                          | 7.229,6          | 7.507,4          | 2,5%                        | 10.121,3         | 3,3%                         | 2.613,9                      | 34,8%        | 2.891,7                       | 40,0%        |
| <b>2. Dług z tytułu kredytów</b>                               | <b>75.542,7</b>  | <b>78.876,0</b>  | <b>26,1%</b>                | <b>77.577,3</b>  | <b>25,1%</b>                 | <b>-1.298,7</b>              | <b>-1,6%</b> | <b>2.034,6</b>                | <b>2,7%</b>  |
| Klub Paryski                                                   | 64.987,7         | 67.633,5         | 22,4%                       | 66.361,7         | 21,4%                        | -1.271,8                     | -1,9%        | 1.374,0                       | 2,1%         |
| Międzynarodowe Instytucje Finansowe                            | 9.795,9          | 10.449,1         | 3,5%                        | 10.437,4         | 3,4%                         | -11,6                        | -0,1%        | 641,6                         | 6,5%         |
| w tym: Bank Światowy                                           | 6.934,0          | 7.190,0          | 2,4%                        | 7.140,2          | 2,3%                         | -49,8                        | -0,7%        | 206,1                         | 3,0%         |
| pozostałe                                                      | 759,1            | 793,5            | 0,3%                        | 778,2            | 0,3%                         | -15,3                        | -1,9%        | 19,1                          | 2,5%         |
| Kurs przyjęty do obliczeń (1PLN/1USD)                          | 3,9863           | 4,2046           | -                           | 4,1321           | -                            | -0,0725                      | -            | 0,1458                        | -            |

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; w listopadzie i w grudniu 2001 r. w ramach operacji zamiany odkupiono i umorzono odpowiednio: 45 mln i 263,0 mln obligacji 2-letnich skonwertowanych; ponadto w grudniu 2001 r. dokonano konwersji obligacji 2-letnich skonwertowanych będących w posiadaniu NBP o wartości nominalnej 1 948,9 mln zł na obligacje KK1002 (zasymilowanych w styczniu 2002 r. do OS1002);

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

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. dokonano konwersji zobowiązań na obligacje skarbowe o wartości nominalnej odpowiednio: 187,2 mln zł i 3,7 mln zł;

6) z tytułu kredytu zaciągniętego w bankach komercyjnych.

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

Tablica 4

| Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa                           | XII 2001         | II 2002          | struktura II 2002 | III 2002         | struktura III 2002 | zmiana III2002 - II2002 |              | zmiana III2002 - XII2001 |              |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|                                                             |                  |                  |                   |                  |                    | w mln zł                | w %          | w mln zł                 | w %          |
| <b>Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>                    | <b>185.028,4</b> | <b>198.744,3</b> | <b>100,0%</b>     | <b>204.962,7</b> | <b>100,0%</b>      | <b>6.218,5</b>          | <b>3,1%</b>  | <b>19.934,3</b>          | <b>10,8%</b> |
| <b>NARODOWY BANK POLSKI</b>                                 | <b>18.169,0</b>  | <b>17.163,6</b>  | <b>8,6%</b>       | <b>16.379,7</b>  | <b>8,0%</b>        | <b>-783,9</b>           | <b>-4,6%</b> | <b>-1.789,3</b>          | <b>-9,8%</b> |
| Dług z tytułu SPW                                           | 18.169,0         | 17.163,6         | 8,6%              | 16.379,7         | 8,0%               | -783,9                  | -4,6%        | -1.789,3                 | -9,8%        |
| Rynkowe SPW                                                 | 16.259,6         | 15.149,6         | 7,6%              | 14.400,4         | 7,0%               | -749,2                  | -4,9%        | -1.859,1                 | -11,4%       |
| obligacje skonwertowane o oprocentowaniu stałym             | 5.908,1          | 4.630,9          | 2,3%              | 4.075,9          | 2,0%               | -555,0                  | -12,0%       | -1.832,2                 | -31,0%       |
| 3-letnia                                                    | 784,3            | 424,1            | 0,2%              | 124,1            | 0,1%               | -300,0                  | -70,7%       | -660,2                   | -84,2%       |
| 4-letnia                                                    | 1.383,3          | 1.061,3          | 0,5%              | 1.015,3          | 0,5%               | -46,0                   | -4,3%        | -368,0                   | -26,6%       |
| 5-letnia                                                    | 2.366,3          | 1.886,3          | 0,9%              | 1.847,3          | 0,9%               | -39,0                   | -2,1%        | -519,0                   | -21,9%       |
| 10-letnia                                                   | 1.374,3          | 1.259,3          | 0,6%              | 1.089,3          | 0,5%               | -170,0                  | -13,5%       | -285,0                   | -20,7%       |
| obligacje o oprocentowaniu stałym do 5-lat                  | 1.820,8          | 1.520,8          | 0,8%              | 1.481,8          | 0,7%               | -39,0                   | -2,6%        | -339,0                   | -18,6%       |
| obligacje nominowane w USD'01                               | 8.530,7          | 8.997,8          | 4,5%              | 8.842,7          | 4,3%               | -155,2                  | -1,7%        | 312,0                    | 3,7%         |
| Niernynkowe SPW                                             | 1.909,4          | 2.014,0          | 1,0%              | 1.979,3          | 1,0%               | -34,7                   | -1,7%        | 69,8                     | 3,7%         |
| obligacje nominowane w USD'91                               | 1.909,4          | 2.014,0          | 1,0%              | 1.979,3          | 1,0%               | -34,7                   | -1,7%        | 69,8                     | 3,7%         |
| <b>KRAJOWE BANKI KOMERCYJNE</b>                             | <b>59.144,1</b>  | <b>65.082,9</b>  | <b>32,7%</b>      | <b>67.860,1</b>  | <b>33,1%</b>       | <b>2.777,2</b>          | <b>4,3%</b>  | <b>8.716,0</b>           | <b>14,7%</b> |
| Dług z tytułu SPW                                           | 58.239,1         | 64.436,6         | 32,4%             | 67.414,2         | 32,9%              | 2.977,6                 | 4,6%         | 9.175,2                  | 15,8%        |
| Rynkowe SPW                                                 | 48.848,3         | 54.921,8         | 27,6%             | 57.954,1         | 28,3%              | 3.032,3                 | 5,5%         | 9.105,7                  | 18,6%        |
| bony skarbowe                                               | 19.722,8         | 23.150,8         | 11,6%             | 23.615,4         | 11,5%              | 464,6                   | 2,0%         | 3.892,7                  | 19,7%        |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                             | 7.729,0          | 9.358,5          | 4,7%              | 10.311,0         | 5,0%               | 952,5                   | 10,2%        | 2.582,0                  | 33,4%        |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe - skonwertowane             | 1.176,2          | 686,2            | 0,3%              | 681,6            | 0,3%               | -4,6                    | -0,7%        | -494,6                   | -42,1%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 898,9            | 360,1            | 0,2%              | 364,6            | 0,2%               | 4,5                     | 1,3%         | -534,2                   | -59,4%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane  | 1.539,7          | 1.884,7          | 0,9%              | 2.275,2          | 1,1%               | 390,5                   | 20,7%        | 735,5                    | 47,8%        |
| obligacje 4-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane  | 732,6            | 985,7            | 0,5%              | 985,4            | 0,5%               | -0,4                    | 0,0%         | 252,7                    | 34,5%        |
| obligacje o oprocentowaniu stałym do 5-lat                  | 14.729,1         | 15.451,2         | 7,8%              | 16.068,3         | 7,8%               | 617,1                   | 4,0%         | 1.339,3                  | 9,1%         |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne     | 22,4             | 35,0             | 0,0%              | 34,3             | 0,0%               | -0,7                    | -2,0%        | 11,9                     | 53,4%        |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane  | 100,4            | 390,3            | 0,2%              | 411,1            | 0,2%               | 208,5                   | 5,3%         | 310,7                    | 309,6%       |
| obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat               | 1.923,0          | 2.023,7          | 1,0%              | 2.410,7          | 1,2%               | 387,0                   | 19,1%        | 487,7                    | 25,4%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 254,3            | 576,0            | 0,3%              | 735,9            | 0,4%               | 159,9                   | 27,8%        | 481,6                    | 189,4%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane | 20,1             | 19,4             | 0,0%              | 60,4             | 0,0%               | 41,0                    | 211,8%       | 40,4                     | 201,3%       |
| Niernynkowe SPW                                             | 9.390,7          | 9.514,8          | 4,8%              | 9.460,2          | 4,6%               | -54,7                   | -0,6%        | 69,5                     | 0,7%         |
| obligacje nominowane w USD'91                               | 2.447,6          | 2.581,6          | 1,3%              | 2.537,1          | 1,2%               | -44,5                   | -1,7%        | 89,5                     | 3,7%         |
| obligacje restrykcyjne                                      | 6.148,0          | 6.138,1          | 3,1%              | 6.138,1          | 3,0%               | 0,0                     | 0,0%         | -9,9                     | -0,2%        |
| obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ              | 795,2            | 795,2            | 0,4%              | 785,0            | 0,4%               | -10,1                   | -1,3%        | -10,1                    | -1,3%        |
| Pozostałe zadłużenie krajowe SP                             | 905,0            | 646,3            | 0,3%              | 445,9            | 0,2%               | -200,5                  | -31,0%       | -459,2                   | -50,7%       |
| zobowiązania wymagalne                                      | 0,7              | 0,7              | 0,0%              | 0,2              | 0,0%               | -0,5                    | -65,9%       | -0,5                     | -65,9%       |
| zadłużenie Funduszu Pracy                                   | 904,3            | 645,6            | 0,3%              | 445,6            | 0,2%               | -200,0                  | -31,0%       | -458,7                   | -50,7%       |
| <b>KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY</b>                           | <b>86.972,2</b>  | <b>92.729,6</b>  | <b>46,7%</b>      | <b>94.367,6</b>  | <b>46,0%</b>       | <b>1.638,0</b>          | <b>1,8%</b>  | <b>7.395,4</b>           | <b>8,5%</b>  |
| Dług z tytułu SPW                                           | 78.897,2         | 84.539,6         | 42,5%             | 86.671,5         | 42,3%              | 2.131,9                 | 2,5%         | 7.774,3                  | 9,9%         |
| Rynkowe SPW                                                 | 72.838,9         | 78.031,3         | 39,3%             | 80.038,3         | 39,1%              | 2.007,0                 | 2,6%         | 7.199,4                  | 9,9%         |
| bony skarbowe                                               | 14.560,3         | 16.338,7         | 8,2%              | 17.422,6         | 8,5%               | 1.083,9                 | 6,6%         | 2.862,3                  | 19,7%        |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                             | 9.821,9          | 11.078,8         | 5,6%              | 11.576,3         | 5,6%               | 497,6                   | 4,5%         | 1.754,5                  | 17,9%        |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe - skonwertowane             | 700,8            | 557,7            | 0,3%              | 529,9            | 0,3%               | -27,8                   | -5,0%        | -170,9                   | -24,4%       |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym                | 7.128,6          | 6.638,4          | 3,3%              | 6.693,5          | 3,3%               | 55,1                    | 0,8%         | -435,1                   | -6,1%        |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane  | 752,3            | 767,3            | 0,4%              | 676,8            | 0,3%               | -90,5                   | -11,8%       | -75,5                    | -10,0%       |
| obligacje 4-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane  | 960,4            | 1.029,3          | 0,5%              | 1.075,6          | 0,5%               | 46,4                    | 4,5%         | 115,3                    | 12,0%        |
| obligacje o oprocentowaniu stałym do 5-lat                  | 22.464,5         | 23.021,6         | 0,4%              | 23.008,7         | 0,4%               | -12,9                   | -0,1%        | 544,2                    | 2,4%         |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne     | 362,3            | 463,5            | 3,9%              | 500,3            | 3,6%               | 36,9                    | 8,0%         | 138,0                    | 38,1%        |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane  | 609,6            | 799,7            | 11,6%             | 817,9            | 11,2%              | 18,2                    | 2,3%         | 208,3                    | 34,2%        |
| obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat               | 7.178,4          | 7.819,6          | 3,9%              | 7.433,5          | 3,6%               | -386,1                  | -4,9%        | 255,1                    | 3,6%         |
| obligacje 10-letnie o stałym oprocentowaniu                 | 6.617,8          | 7.719,2          | 3,9%              | 8.376,5          | 4,1%               | 657,4                   | 8,5%         | 1.758,7                  | 26,6%        |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane | 1.681,9          | 1.797,6          | 0,9%              | 1.926,6          | 0,9%               | 129,0                   | 7,2%         | 244,6                    | 14,5%        |
| Obowiązki oszczędnościowe                                   | 6.058,3          | 6.508,2          | 3,3%              | 6.633,2          | 3,2%               | 125,0                   | 1,9%         | 574,9                    | 9,5%         |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe                          | 5.168,7          | 5.569,4          | 2,8%              | 5.669,8          | 2,8%               | 100,4                   | 1,8%         | 501,2                    | 9,7%         |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe                          | 889,6            | 938,8            | 0,5%              | 963,4            | 0,5%               | 24,6                    | 2,6%         | 73,7                     | 8,3%         |
| Pozostałe zadłużenie krajowe SP                             | 8.075,0          | 8.190,1          | 4,1%              | 7.696,1          | 3,8%               | -494,0                  | -6,0%        | -378,9                   | -4,7%        |
| przedpłaty na samochody                                     | 3,6              | 3,6              | 0,0%              | 3,6              | 0,0%               | 0,0                     | -0,1%        | 0,0                      | -0,1%        |
| zobowiązania wymagalne                                      | 727,3            | 727,3            | 0,4%              | 415,4            | 0,2%               | -311,9                  | -42,9%       | -311,9                   | -42,9%       |
| zobowiązanie z tyt. niepodwyższania płac w sferze budżet.   | 7.337,0          | 7.356,3          | 3,7%              | 7.174,0          | 3,5%               | -182,3                  | -2,5%        | -163,1                   | -2,2%        |
| zobowiązania wobec związków zawodowych                      | 7,1              | 102,9            | 0,1%              | 103,1            | 0,1%               | 0,2                     | 0,2%         | 96,0                     | 1361,8%      |
| <b>SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH</b>                       | <b>20.743,1</b>  | <b>23.768,1</b>  | <b>12,0%</b>      | <b>26.355,3</b>  | <b>12,9%</b>       | <b>2.587,2</b>          | <b>10,9%</b> | <b>5.612,2</b>           | <b>27,1%</b> |
| Rynkowe SPW                                                 | 20.743,1         | 23.768,1         | 12,0%             | 26.355,3         | 12,9%              | 2.587,2                 | 10,9%        | 5.612,2                  | 27,1%        |
| bony skarbowe                                               | 932,6            | 676,0            | 0,3%              | 812,7            | 0,4%               | 136,6                   | 20,2%        | -120,0                   | -12,9%       |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe                             | 4.422,9          | 5.211,1          | 2,6%              | 5.626,1          | 2,7%               | 415,0                   | 8,0%         | 1.203,1                  | 27,2%        |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe - skonwertowane             | -                | 0,1              | 0,0%              | 0,1              | 0,0%               | 0,0                     | 33,3%        | 0,1                      | -            |
| obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym                 | 34,0             | 35,3             | 0,0%              | 35,9             | 0,0%               | 0,5                     | 1,5%         | 1,8                      | 5,3%         |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane  | -                | 0,2              | 0,0%              | 0,2              | 0,0%               | 0,0                     | 0,0%         | 0,2                      | -            |
| obligacje o oprocentowaniu stałym do 5-lat                  | 12.921,4         | 15.281,5         | 7,7%              | 16.615,4         | 8,1%               | 1.334,0                 | 8,7%         | 3.694,0                  | 28,6%        |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne     | 0,1              | 1,5              | 0,0%              | 1,9              | 0,0%               | 0,4                     | 25,1%        | 1,8                      | 285,8%       |
| obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat               | 254,7            | 8,2              | 0,0%              | 7,4              | 0,0%               | -0,9                    | -10,5%       | -247,3                   | -97,1%       |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym                 | 2.177,3          | 2.554,2          | 1,3%              | 3.255,8          | 1,6%               | 701,6                   | 27,5%        | 1.078,5                  | 49,5%        |

1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami

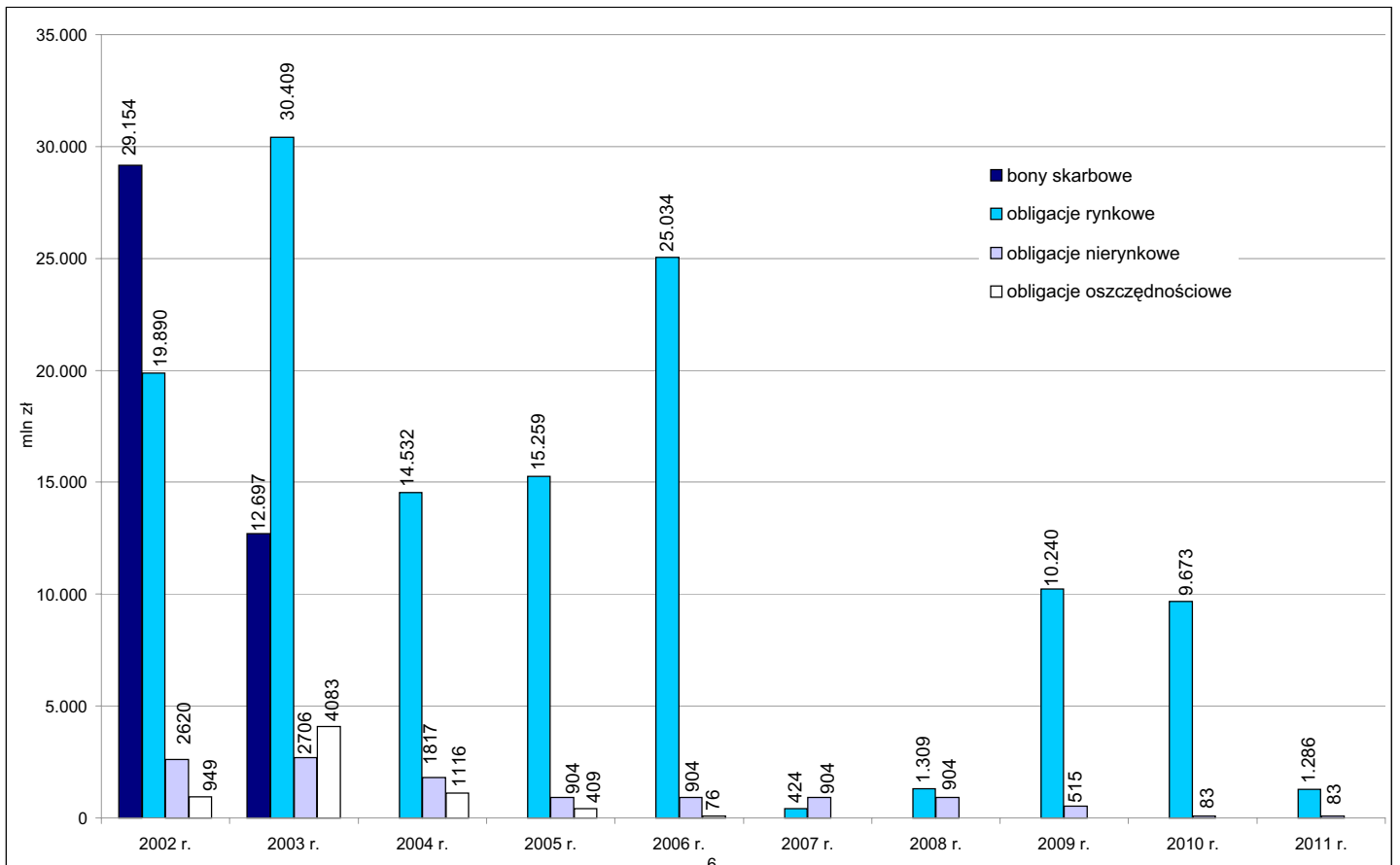


ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji  
SPW wg faktycznych terminów wykupu (nominał w mln zł)

Tablica 5

|                                           | XII'2001         | II'2002          | struktura<br>II'2002<br>w % | III'2002         | struktura<br>III'2002<br>w % | zmiana<br>III'2002 - II'2002<br>w mln zł w % |              | zmiana<br>III'2002 - XII'2001<br>w mln zł w % |              |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|----------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------|--------------|
| <b>SPW</b>                                | <b>176.048,4</b> | <b>189.907,9</b> | <b>100,0%</b>               | <b>196.820,8</b> | <b>100,0%</b>                | <b>6.912,9</b>                               | <b>3,6%</b>  | <b>20.772,4</b>                               | <b>11,8%</b> |
| do 1 roku (włącznie)                      | 66.459,6         | 67.009,8         | 35,3%                       | 74.221,6         | 37,7%                        | 7.211,9                                      | 10,8%        | 7.762,0                                       | 11,7%        |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 55.276,7         | 65.367,4         | 34,4%                       | 61.342,6         | 31,2%                        | -4.024,8                                     | -6,2%        | 6.065,9                                       | 11,0%        |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 32.473,8         | 33.608,9         | 17,7%                       | 35.826,0         | 18,2%                        | 2.217,1                                      | 6,6%         | 3.352,2                                       | 10,3%        |
| powyżej 5 lat                             | 21.838,2         | 23.921,8         | 12,6%                       | 25.430,6         | 12,9%                        | 1.508,7                                      | 6,3%         | 3.592,4                                       | 16,5%        |
| <b>bony skarbowe (do 1 roku włącznie)</b> | <b>35.215,6</b>  | <b>40.165,5</b>  | <b>21,1%</b>                | <b>41.850,6</b>  | <b>21,3%</b>                 | <b>1.685,1</b>                               | <b>4,2%</b>  | <b>6.635,0</b>                                | <b>18,8%</b> |
| <b>obligacje rynkowe</b>                  | <b>123.474,3</b> | <b>131.705,3</b> | <b>69,4%</b>                | <b>136.897,5</b> | <b>69,6%</b>                 | <b>5.192,2</b>                               | <b>3,9%</b>  | <b>13.423,2</b>                               | <b>10,9%</b> |
| <b>o oprocentowaniu stałym</b>            | <b>97.526,0</b>  | <b>105.822,0</b> | <b>55,7%</b>                | <b>111.109,3</b> | <b>56,5%</b>                 | <b>5.287,3</b>                               | <b>5,0%</b>  | <b>13.583,2</b>                               | <b>13,9%</b> |
| do 1 roku (włącznie)                      | 23.886,1         | 19.864,1         | 10,5%                       | 24.458,3         | 12,4%                        | 4.594,2                                      | 23,1%        | 572,2                                         | 2,4%         |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 33.349,2         | 42.935,2         | 22,6%                       | 39.898,6         | 20,3%                        | -3.036,6                                     | -7,1%        | 6.549,4                                       | 19,6%        |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 28.165,0         | 29.097,0         | 15,3%                       | 31.307,8         | 15,9%                        | 2.210,9                                      | 7,6%         | 3.142,9                                       | 11,2%        |
| powyżej 5 lat                             | 12.125,7         | 13.925,7         | 7,3%                        | 15.444,5         | 7,8%                         | 1.518,8                                      | 10,9%        | 3.318,8                                       | 27,4%        |
| <b>o oprocentowaniu zmiennym</b>          | <b>25.948,3</b>  | <b>25.883,3</b>  | <b>13,6%</b>                | <b>25.788,3</b>  | <b>13,1%</b>                 | <b>-95,0</b>                                 | <b>-0,4%</b> | <b>-160,0</b>                                 | <b>-0,6%</b> |
| do 1 roku (włącznie)                      | 3.629,8          | 2.720,7          | 1,4%                        | 2.720,7          | 1,4%                         | 0,0                                          | 0,0%         | -909,1                                        | -25,0%       |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 12.962,3         | 13.311,0         | 7,0%                        | 13.216,0         | 6,7%                         | -95,0                                        | -0,7%        | 253,6                                         | 2,0%         |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 2.516,9          | 2.710,1          | 1,4%                        | 2.710,1          | 1,4%                         | 0,0                                          | 0,0%         | 193,3                                         | 7,7%         |
| powyżej 5 lat                             | 6.839,3          | 7.141,5          | 3,8%                        | 7.141,5          | 3,6%                         | 0,0                                          | 0,0%         | 302,2                                         | 4,4%         |
| <b>obligacje oszczędnościowe</b>          | <b>6.058,3</b>   | <b>6.508,2</b>   | <b>3,4%</b>                 | <b>6.633,2</b>   | <b>3,4%</b>                  | <b>125,0</b>                                 | <b>1,9%</b>  | <b>574,9</b>                                  | <b>9,5%</b>  |
| do 1 roku                                 | 1.094,1          | 1.525,4          | 0,8%                        | 1.585,6          | 0,8%                         | 60,2                                         | 3,9%         | 491,5                                         | 44,9%        |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 4.554,2          | 4.556,9          | 2,4%                        | 4.606,0          | 2,3%                         | 49,1                                         | 1,1%         | 51,8                                          | 1,1%         |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 410,0            | 425,9            | 0,2%                        | 441,6            | 0,2%                         | 15,7                                         | 3,7%         | 31,6                                          | 7,7%         |
| <b>obligacje nierynkowe</b>               | <b>11.300,1</b>  | <b>11.528,8</b>  | <b>6,1%</b>                 | <b>11.439,4</b>  | <b>5,8%</b>                  | <b>-89,4</b>                                 | <b>-0,8%</b> | <b>139,3</b>                                  | <b>1,2%</b>  |
| do 1 roku (włącznie)                      | 2.634,0          | 2.734,1          | 1,4%                        | 3.606,4          | 1,8%                         | 872,3                                        | 31,9%        | 972,4                                         | 36,9%        |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie)             | 4.411,0          | 4.564,2          | 2,4%                        | 3.622,0          | 1,8%                         | -942,2                                       | -20,6%       | -788,9                                        | -17,9%       |
| od 3 do 5 lat (włącznie)                  | 1.792,0          | 1.801,8          | 0,9%                        | 1.808,0          | 0,9%                         | 6,2                                          | 0,3%         | 16,1                                          | 0,9%         |
| powyżej 5 lat                             | 2.463,2          | 2.428,7          | 1,3%                        | 2.403,0          | 1,2%                         | -25,7                                        | -1,1%        | -60,2                                         | -2,4%        |

Rys. 1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW ( wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31.03.2002 r.



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

Tablica 6

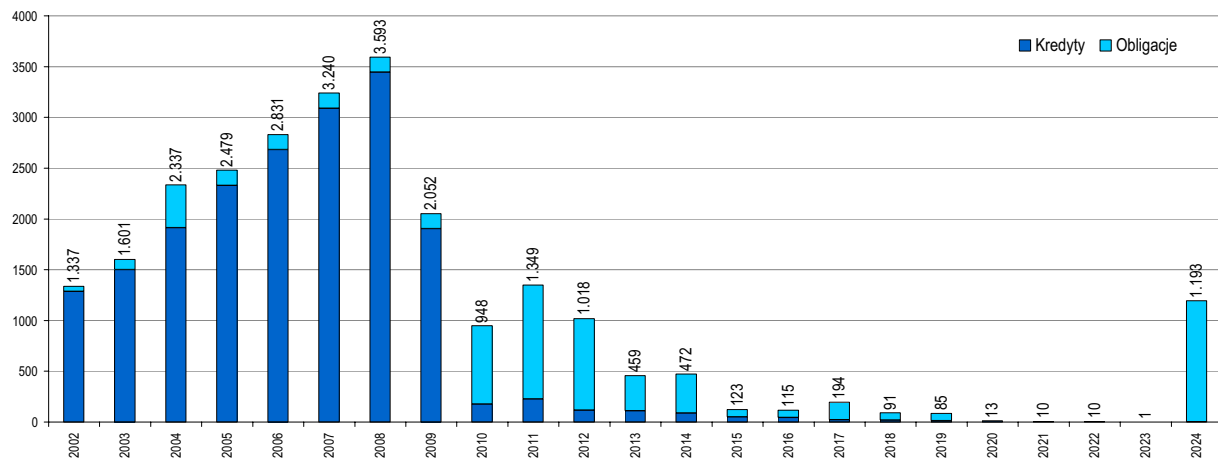
|                                              | XII 2001        | II 2002         | Struktura<br>II 2002<br>w % | III 2002        | Struktura<br>III 2002<br>w % | Zmiana<br>III 2002 - II 2002 |              | Zmiana<br>III 2002 - XII 2001 |              |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
|                                              |                 |                 |                             |                 |                              | w mln USD                    | w %          | w mln USD                     | w %          |
| <b>Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b> | <b>24.812,3</b> | <b>24.593,1</b> | <b>100,0%</b>               | <b>25.271,8</b> | <b>100,0%</b>                | <b>678,8</b>                 | <b>2,8%</b>  | <b>459,6</b>                  | <b>1,9%</b>  |
| <b>1. Dług z tytułu SPW</b>                  | <b>5.861,7</b>  | <b>5.833,6</b>  | <b>23,7%</b>                | <b>6.497,5</b>  | <b>25,7%</b>                 | <b>663,9</b>                 | <b>11,4%</b> | <b>635,8</b>                  | <b>10,8%</b> |
| Obligacje typu Brady                         | 4.048,1         | 4.048,1         | 16,5%                       | 4.048,1         | 16,0%                        | 0,0                          | 0,0%         | 0,0                           | 0,0%         |
| Pozostałe obligacje zagraniczne              | 1.813,6         | 1.785,5         | 7,3%                        | 2.449,4         | 9,7%                         | 663,9                        | 37,2%        | 635,8                         | 35,1%        |
| <b>2. Dług z tytułu kredytów</b>             | <b>18.950,6</b> | <b>18.759,5</b> | <b>76,3%</b>                | <b>18.774,3</b> | <b>74,3%</b>                 | <b>14,9</b>                  | <b>0,1%</b>  | <b>-176,3</b>                 | <b>-0,9%</b> |
| Klub Paryski                                 | 16.302,8        | 16.085,6        | 65,4%                       | 16.060,0        | 63,5%                        | -25,5                        | -0,2%        | -242,7                        | -1,5%        |
| MIF                                          | 2.457,4         | 2.485,2         | 10,1%                       | 2.525,9         | 10,0%                        | 40,8                         | 1,6%         | 68,6                          | 2,8%         |
| Bank Światowy                                | 1.739,5         | 1.710,0         | 7,0%                        | 1.728,0         | 6,8%                         | 18,0                         | 1,0%         | -11,5                         | -0,7%        |
| Europejski Bank Inwestycyjny                 | 517,8           | 530,3           | 2,2%                        | 551,4           | 2,2%                         | 21,1                         | 4,0%         | 33,6                          | 6,5%         |
| Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju           | 23,5            | 23,0            | 0,1%                        | 23,2            | 0,1%                         | 0,2                          | 0,7%         | -0,3                          | -1,3%        |
| Bank Rozwoju Rady Europy                     | 176,6           | 221,8           | 0,9%                        | 223,4           | 0,9%                         | 1,6                          | 0,7%         | 46,8                          | 26,5%        |
| Pozostałe                                    | 190,4           | 188,7           | 0,8%                        | 188,3           | 0,7%                         | -0,4                         | -0,2%        | -2,1                          | -1,1%        |

MEMO

Poziom potencjalnych zobowiązań (kapitał i odsetki) z tytułu gwarancji kredytów zagranicznych udzielonych przez Skarb Państwa wg stanu na dzień 31 III 2002 wynosił 3902 mln USD, w tym 1000 mln USD gwarancja ubezpieczeniowa dla przewoźników lotniczych (dane wstępne).

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

w mln USD



Założenia:

Rok 2002 wg projektu ustawy budżetowej

Lata 2003-24 szacunkowo wg danych wstępnych na dzień 31 III 2002 roku

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

Tablica 7

|                                              | XII 2001        | II 2002         | Struktura<br>II 2002<br>w % | III 2002        | Struktura<br>III 2002<br>w % | Zmiana<br>III 2002 - II 2002 |                | Zmiana<br>III 2002 - XII 2001 |                |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
|                                              |                 |                 |                             |                 |                              | w mln USD                    | w %            | w mln USD                     | w %            |
| <b>Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b> | <b>29.303,6</b> | <b>29.459,9</b> | <b>100,0%</b>               | <b>30.775,3</b> | <b>100,0%</b>                | <b>1.315,4</b>               | <b>4,5%</b>    | <b>1.471,7</b>                | <b>5,0%</b>    |
| <b>1. Dług z tytułu SPW</b>                  | <b>10.352,6</b> | <b>10.700,1</b> | <b>36,3%</b>                | <b>11.995,9</b> | <b>39,0%</b>                 | <b>1.295,8</b>               | <b>12,1%</b>   | <b>1.643,3</b>                | <b>15,9%</b>   |
| Bony skarbowe                                | 234,0           | 160,8           | 0,5%                        | 196,7           | 0,6%                         | 35,9                         | 22,3%          | -37,3                         | -15,9%         |
| Obligacje skarbowe                           | 10.118,7        | 10.539,3        | 35,8%                       | 11.799,2        | 38,3%                        | 1.259,9                      | 12,0%          | 1.680,6                       | 16,6%          |
| wyemitowane na rynek krajowy                 | 4.969,6         | 5.492,1         | 18,6%                       | 6.181,5         | 20,1%                        | 689,4                        | 12,6%          | 1.211,9                       | 24,4%          |
| wyemitowane na rynek zagraniczny             | 5.149,0         | 5.047,2         | 17,1%                       | 5.617,7         | 18,3%                        | 570,5                        | 11,3%          | 468,7                         | 9,1%           |
| <b>2. Dług z tytułu kredytów</b>             | <b>18.950,6</b> | <b>18.759,5</b> | <b>63,7%</b>                | <b>18.774,3</b> | <b>61,0%</b>                 | <b>14,9</b>                  | <b>0,1%</b>    | <b>-176,3</b>                 | <b>-0,9%</b>   |
| <b>3. Pozostałe zadłużenie</b>               | <b>0,3</b>      | <b>0,3</b>      | <b>0,0%</b>                 | <b>5,1</b>      | <b>0,0%</b>                  | <b>4,7</b>                   | <b>1451,1%</b> | <b>4,7</b>                    | <b>1370,3%</b> |

Ministerstwo Finansów, Departament Długu Publicznego

Dyrektor: Arkadiusz Kamiński  
Opracowali: Beata Jajko  
Marta Oskiera

tel./fax (022) 827 27 21, e-mail arkadiusz.kaminski@mofnet.gov.pl  
tel. (022) 694 43 71, e-mail beata.jajko@mofnet.gov.pl  
tel. (022) 694 46 26, e-mail marta.oskiera@mofnet.gov.pl