

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

# 07/08/2002

### I. ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA OGÓLEM.

Na koniec sierpnia 2002 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 328 308,6 mln zł (tj. ok. 79,3 mld USD lub ok. 80,5 mld EUR – w przeliczeniu po kursach z dnia 31.08.2002 r.: 1USD = 4,1420 PLN, 1EUR = 4,0809 PLN). W porównaniu z końcem lipca 2002 roku zadłużenie to wzrosło o 149,9 mln zł, tj. o 0,05%.

#### Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 237 541,1 mln zł (tj. ok. 57,3 mld USD lub ok. 58,2 mld EUR), co stanowiło ok. 72,4% długu SP ogółem, w tym: krajowe SPW –

205 488,1 mln zł (tj. ok. 49,6 mld USD lub ok. 50,3 mld EUR), zagraniczne SPW – 32 053,0 mln zł (tj. ok. 7,7 mld USD lub ok. 7,9 mld EUR);

2) kredyty zagraniczne – 83 324,6 mln zł (tj. ok. 20,1 mld USD lub ok. 20,4 mld EUR), co stanowiło ok. 25,4 % długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zobowiązania wymagalne) wyniosło 7 442,9 mln zł (tj. ok. 1,8 mld USD lub ok. 1,8 mld EUR), co stanowiło ok. 2,3% długu SP ogółem.

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

Wyszczególnienie	XII 2001	VI 2002	VII 2002	VIII 2002	struktura VIII 2002 w %	zmiana		zmiana	
						VIII 2002 - VII 2002 w mln zł	w %	VIII 2002 - XII 2001 w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>283 937,5</b>	<b>320 880,1</b>	<b>328 158,7</b>	<b>328 308,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>149,9</b>	<b>0,0%</b>	<b>44 371,1</b>	<b>15,6%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>185 028,4</b>	<b>211 920,5</b>	<b>212 417,3</b>	<b>212 931,0</b>	<b>64,9%</b>	<b>513,7</b>	<b>0,2%</b>	<b>27 902,6</b>	<b>15,1%</b>
1. Dług z tytułu SPW	176 048,4	203 794,6	204 680,2	205 488,1	62,6%	807,9	0,4%	29 439,7	16,7%
1.1. Rynkowe SPW	158 689,9	186 451,4	187 318,6	188 279,9	57,3%	961,3	0,5%	29 589,9	18,6%
- bony skarbowe	35 215,6	45 638,6	45 743,8	45 243,8	13,8%	-500,0	-1,1%	10 028,2	28,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	123 474,3	140 812,8	141 574,8	143 036,1	43,6%	1 461,3	1,0%	19 561,8	15,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	6 058,3	7 001,3	6 986,3	7 057,9	2,1%	71,6	1,0%	999,6	16,5%
1.3. Nierynkowe SPW	11 300,1	10 341,8	10 375,4	10 150,3	3,1%	-225,0	-2,2%	-1 149,8	-10,2%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	8 980,0	8 126,0	7 737,1	7 442,9	2,3%	-294,2	-3,8%	-1 537,1	-17,1%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>98 909,1</b>	<b>108 959,5</b>	<b>115 741,4</b>	<b>115 377,6</b>	<b>35,1%</b>	<b>-363,8</b>	<b>-0,3%</b>	<b>16 468,5</b>	<b>16,7%</b>
1. Dług z tytułu SPW	23 366,4	27 299,1	32 197,0	32 053,0	9,8%	-144,0	-0,4%	8 686,6	37,2%
2. Dług z tytułu kredytów	75 542,7	81 660,4	83 544,5	83 324,6	25,4%	-219,8	-0,3%	7 781,9	10,3%

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

Wyszczególnienie	XII 2001	VI 2002	VII 2002	VIII 2002	struktura VIII 2002 w %	zmiana		zmiana	
						VIII 2002 - VII 2002 w mln zł	w %	VIII 2002 - XII 2001 w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>283 937,5</b>	<b>320 880,1</b>	<b>328 158,7</b>	<b>328 308,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>149,9</b>	<b>0,0%</b>	<b>44 371,1</b>	<b>15,6%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>	<b>167 124,7</b>	<b>184 739,2</b>	<b>187 917,2</b>	<b>186 864,7</b>	<b>56,9%</b>	<b>-1 052,4</b>	<b>-0,6%</b>	<b>19 740,0</b>	<b>11,8%</b>
1. Dług z tytułu SPW	158 146,0	176 635,0	180 201,8	179 443,5	54,7%	-758,2	-0,4%	21 297,5	13,5%
1.1. Rynkowe SPW	140 787,6	159 291,8	162 840,2	162 235,3	49,4%	-604,8	-0,4%	21 447,7	15,2%
- bony skarbowe	34 283,0	45 066,0	45 247,6	44 788,6	13,6%	-459,0	-1,0%	10 505,6	30,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	103 663,8	110 563,0	113 295,4	113 239,2	34,5%	-56,2	0,0%	9 575,4	9,2%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	2 840,8	3 662,8	4 297,1	4 207,5	1,3%	-89,6	-2,1%	1 366,7	48,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	6 058,3	7 001,3	6 986,3	7 057,9	2,1%	71,6	1,0%	999,6	16,5%
1.3. Obligacje nierynkowe	11 300,1	10 341,8	10 375,4	10 150,3	3,1%	-225,0	-2,2%	-1 149,8	-10,2%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	8 978,7	8 104,3	7 715,4	7 421,2	2,3%	-294,2	-3,8%	-1 557,4	-17,3%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b>	<b>116 812,8</b>	<b>136 140,8</b>	<b>140 241,5</b>	<b>141 443,9</b>	<b>43,1%</b>	<b>1 202,3</b>	<b>0,9%</b>	<b>24 631,1</b>	<b>21,1%</b>
1. Dług z tytułu SPW	41 268,7	54 458,7	56 675,4	58 097,6	17,7%	1 422,2	2,5%	16 828,8	40,8%
1.1. Rynkowe SPW	41 268,7	54 458,7	56 675,4	58 097,6	17,7%	1 422,2	2,5%	16 828,8	40,8%
- bony skarbowe	932,6	572,6	496,2	455,2	0,1%	-41,0	-8,3%	-477,5	-51,2%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	19 810,5	30 249,7	28 279,4	29 796,9	9,1%	1 517,5	5,4%	9 986,4	50,4%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	20 525,6	23 636,3	27 899,9	27 845,5	8,5%	-54,3	-0,2%	7 319,9	35,7%
2. Dług z tytułu kredytów	75 542,7	81 660,4	83 544,5	83 324,6	25,4%	-219,8	-0,3%	7 781,9	10,3%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1,4	21,7	21,7	21,7	0,0%	0,0	0,0%	20,3	1481,2%

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

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec sierpnia 2002 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 212 931,0 mln zł i wzrosło w stosunku do końca lipca 2002 r. o 513,7 mln zł (tj. o 0,2%).

W sierpniu 2002 r. w porównaniu z lipcem 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 1 845,3 mln zł, tj. o 1,5% oraz spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 384,0 mln zł, tj. o 1,8%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 66,6% do 67,2%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 500,0 mln zł, tj. o 1,1%, przy równoczesnym spadku udziału tych instrumentów w zadłużeniu krajowym z 21,5% do 21,2%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 71,6 mln zł, tj. o 1,0%, równocześnie udział tych obligacji w zadłużeniu krajowym pozostał na poziomie 3,3%;

4) spadek zadłużenia w obligacjach nierynkowych o 225,0 mln zł; tj. o 2,2%; równocześnie zmniejszył się udział tych instrumentów w długu krajowym z 4,9% do 4,8%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 294,2 mln zł, tj. o 3,8%; równocześnie udział tego długu w zadłużeniu krajowym spadł z 3,6% do 3,5%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec sierpnia 2002 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 3 i 6) wyniosło 27 855,5 mln USD i wzrosło w stosunku do końca lipca 2002 r. o 89,8 mln USD (tj. o 0,3%). Zmiana ta była wypadkową:

1) zaciągnięcia nowych kredytów w wysokości 25,9 mln USD;

2) spłaty kredytów w wysokości 42,8 mln USD;

3) wzrostu zadłużenia o 106,7 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 spadło w stosunku do końca lipca 2002 r. o 363,8 mln zł (tj. o 0,3%) do poziomu 115 377,6 mln zł.

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

W porównaniu z końcem lipca 2002 r. w sierpniu 2002 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) spadło o 1 052,4 mln zł, tj. o 0,6% do poziomu 186 864,7 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 1 202,3 mln zł, tj. o 0,9% do poziomu 141 443,9 mln zł.; równocześnie jego udział w długu SP wzrósł z 42,7% do 43,1% na koniec lipca 2002 r.

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

Na koniec sierpnia 2002 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym pozostał na niezmiennym poziomie i wyniósł 2,56 lat. Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła (w latach):

1) obligacje rynkowe – 3,25 (3,26 w lipcu);

2) bony skarbowe – 0,43 (0,46 w lipcu).

W okresie lipiec - sierpień 2002 r. duracja dla rynkowych SPW wzrosła z 1,92 lat do 1,93 lat i wyniosła odpowiednio dla:

1) obligacji rynkowych – 2,41 (2,40 w lipcu);

2) bonów skarbowych – 0,43 (0,45 w lipcu).

---

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

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg nominalu

Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 1997		XII 1998		XII 1999		XII 2000		XII 2001		VI 2002		VII 2002		VIII 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 %	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%	211 920,5	66,0%	212 417,3	64,7%	212 931,0	64,9%
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%	108 959,5	34,0%	115 741,4	35,3%	115 377,6	35,1%

Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		VI 2002		VII 2002		VIII 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 %
dług krajowy	131 324,9	49,7%	130 313,9	48,8%	167 124,7	58,9%	184 739,2	57,6%	187 917,2	57,3%	186 864,7	56,9%
dług zagraniczny	133 045,4	50,3%	136 503,0	51,2%	116 812,8	41,1%	136 140,8	42,4%	140 241,5	42,7%	141 443,9	43,1%

Struktura długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1997		XII 1998		XII 1999		XII 2000		XII 2001		VI 2002		VII 2002		VIII 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 %	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%	186 451,4	88,0%	187 318,6	88,2%	188 279,9	88,4%
dług nierynkowy	43 911,4	42,2%	47 755,2	39,4%	36 625,1	27,2%	26 523,1	18,2%	20 280,2	11,0%	18 467,8	8,7%	18 112,5	8,5%	17 593,2	8,3%
obligacje oszczędnościowe	-	-	-	-	494,0	0,4%	1 953,4	1,3%	6 058,3	3,3%	7 001,3	3,3%	6 986,3	3,3%	7 057,9	3,3%

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		VI 2002		VII 2002		VIII 2002	
	w latach	zmiana XII98-XII97 w %	w latach	zmiana XII99-XII98 w %	w latach	zmiana XII00-XII99 w %	w latach	zmiana XII01-XII00 w %	w latach	zmiana VI02-XII01 w %	w latach	zmiana VII02-XII01 w %	w latach	zmiana VIII02-XII01 w %		
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	1,52	12,8%	1,71	12,8%	2,47	44,2%	2,58	4,5%	2,51	-2,5%	2,61	3,9%	2,56	1,8%	2,56	1,8%
obligacje bony skarbowe	2,73	-7,0%	2,54	-7,1%	3,27	28,8%	3,13	-4,1%	3,12	-0,3%	3,33	6,7%	3,26	4,3%	3,25	4,0%
duracja - SPW rynkowe	0,47	-	0,43	-	0,36	-15,8%	0,34	-5,5%	0,52	49,6%	0,48	-5,9%	0,46	-10,8%	0,43	-16,1%
obligacje bony skarbowe	-	-	-	-	1,55	-	1,69	9,3%	1,75	3,7%	1,96	11,8%	1,92	9,6%	1,93	10,2%
obligacje bony skarbowe	-	-	-	-	2,04	-	2,05	0,7%	2,13	4,0%	2,45	15,1%	2,40	12,6%	2,41	13,1%
obligacje bony skarbowe	-	-	-	-	0,35	-	0,34	-3,9%	0,51	49,0%	0,48	-5,1%	0,45	-10,1%	0,43	-15,6%

Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1997		XII 1998		XII 1999		XII 2000		XII 2001		VI 2002		VII 2002		VIII 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 %	w mln zł	w %
obligacje rynkowe o 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%	117 737,1	55,6%	120 485,0	56,7%	122 330,3	57,5%
obligacje rynkowe o 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%	23 075,7	10,9%	21 089,8	9,9%	20 705,8	9,7%
obligacje oszczędnościowe	-	-	-	-	494,0	0,4%	1 953,4	1,3%	6 058,3	3,3%	7 001,3	3,3%	6 986,3	3,3%	7 057,9	3,3%
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%	45 638,6	21,5%	45 743,8	21,5%	45 243,8	21,2%
pozostałe zadłużenie, w tym:	43 911,4	42,2%	47 755,2	39,4%	36 625,1	27,2%	26 523,1	18,2%	20 280,2	11,0%	18 467,8	8,7%	18 112,5	8,5%	17 593,2	8,3%
- 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%	10 341,8	4,9%	10 375,4	4,9%	10 150,3	4,8%

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

Tablica 3

	XII 2001	VI 2002	VII 2002	struktura VII 2002 w %	VIII 2002	struktura VIII 2002 w %	zmiana VIII 2002 - VII 2002		zmiana VIII 2002 - XII 2001	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>283 937,5</b>	<b>320 880,1</b>	<b>328 158,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>328 308,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>149,9</b>	<b>0,0%</b>	<b>44 371,1</b>	<b>15,6%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>185 028,4</b>	<b>211 920,5</b>	<b>212 417,3</b>	<b>64,7%</b>	<b>212 931,0</b>	<b>64,9%</b>	<b>513,7</b>	<b>0,2%</b>	<b>27 902,6</b>	<b>15,1%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>176 048,4</b>	<b>203 794,6</b>	<b>204 680,2</b>	<b>62,4%</b>	<b>205 488,1</b>	<b>62,6%</b>	<b>807,9</b>	<b>0,4%</b>	<b>29 439,7</b>	<b>16,7%</b>
<b>1.1. Rynek SPW</b>	<b>158 689,9</b>	<b>186 451,4</b>	<b>187 318,6</b>	<b>57,1%</b>	<b>188 279,9</b>	<b>57,3%</b>	<b>961,3</b>	<b>0,5%</b>	<b>29 589,9</b>	<b>18,6%</b>
bony skarbowe	35 215,6	45 638,6	45 743,8	13,9%	45 243,8	13,8%	-500,0	-1,1%	10 028,2	28,5%
obligacje rynkowe	123 474,3	140 812,8	141 574,8	43,1%	143 036,1	43,6%	1 461,3	1,0%	19 561,8	15,8%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	97 526,0	117 737,1	120 485,0	36,7%	122 330,3	37,3%	1 845,3	1,5%	24 804,3	25,4%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	21 973,8	29 045,4	30 914,5	9,4%	31 319,8	9,5%	405,3	1,3%	9 345,9	42,5%
obligacje o oprocentowaniu stałym do 5-lat	51 935,9	62 104,5	62 170,0	18,9%	63 460,5	19,3%	1 290,5	2,1%	11 524,7	22,2%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	384,8	887,5	1 015,9	0,3%	1 186,1	0,4%	170,3	16,8%	801,4	208,3%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	9 049,5	13 024,0	13 724,0	4,2%	13 853,1	4,2%	129,1	0,9%	4 803,7	53,1%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	-	400,0	400,0	0,1%	400,0	0,1%	0,0	0,0%	400,0	-
obligacje 2-letnie zerokuponowe - skonwertowane 1)	1 877,1	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-1 877,1	-100,0%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 1)	3 076,3	3 046,9	3 031,9	0,9%	2 881,9	0,9%	-149,9	-4,9%	-194,3	-6,3%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 1)	3 076,3	3 076,3	3 076,3	0,9%	3 076,3	0,9%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 1)	3 076,3	3 076,3	3 076,3	0,9%	3 076,3	0,9%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 1)	3 076,3	3 076,3	3 076,3	0,9%	3 076,3	0,9%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	25 948,3	23 075,7	21 089,8	6,4%	20 705,8	6,3%	-384,0	-1,8%	-5 242,5	-20,2%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	8 061,5	6 737,0	6 777,9	2,1%	6 422,2	2,0%	-355,6	-5,2%	-1 639,2	-20,3%
obligacje o oprocentowaniu zmiennym do 10-lat	9 356,1	9 851,6	9 851,6	3,0%	9 851,6	3,0%	0,0	0,0%	495,5	5,3%
obligacje nominowane w USD <sup>1)2)</sup>	8 530,7	6 487,1	4 460,3	1,4%	4 431,9	1,3%	-28,4	-0,6%	-4 098,7	-48,0%
<b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>	<b>6 058,3</b>	<b>7 001,3</b>	<b>6 986,3</b>	<b>2,1%</b>	<b>7 057,9</b>	<b>2,1%</b>	<b>71,6</b>	<b>1,0%</b>	<b>999,6</b>	<b>16,5%</b>
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	5 168,7	5 995,8	5 969,3	1,8%	6 035,6	1,8%	66,4	1,1%	867,0	16,8%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	889,6	1 005,5	1 017,0	0,3%	1 022,2	0,3%	5,2	0,5%	132,6	14,9%
<b>1.3. Nierynkowe SPW</b>	<b>11 300,1</b>	<b>10 341,8</b>	<b>10 375,4</b>	<b>3,2%</b>	<b>10 150,3</b>	<b>3,1%</b>	<b>-225,0</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-1 149,8</b>	<b>-10,2%</b>
obligacje restrukturyzacyjne	6 148,0	6 024,3	5 947,1	1,8%	5 745,2	1,7%	-201,9	-3,4%	-402,7	-6,6%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	795,2	785,0	785,0	0,2%	785,0	0,2%	0,0	0,0%	-10,1	-1,3%
obligacje nominowane w USD <sup>1)1)</sup>	4 357,0	3 532,5	3 643,3	1,1%	3 620,1	1,1%	-23,2	-0,6%	-736,9	-16,9%
<b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>	<b>8 980,0</b>	<b>8 126,0</b>	<b>7 737,1</b>	<b>2,4%</b>	<b>7 442,9</b>	<b>2,3%</b>	<b>-294,2</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-1 537,1</b>	<b>-17,1%</b>
przedpłaty na samochody 3)	3,6	3,6	3,6	0,0%	3,6	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-1,1%
zobowiązania wymagalne 3) 4)	728,0	378,3	378,3	0,1%	378,3	0,1%	0,0	0,0%	-349,7	-48,0%
zobowiązania z tytułu niepodwyższenia plac w sferze budżet.	7 337,0	6 638,7	6 249,7	1,9%	5 955,5	1,8%	-294,3	-4,7%	-1 381,6	-18,8%
zobowiązania wobec związków zawodowych 5)	7,1	5,4	5,5	0,0%	5,5	0,0%	0,1	1,0%	-1,5	-21,6%
zadłużenie Funduszu Pracy 6)	904,3	1 100,0	1 100,0	0,3%	1 100,0	0,3%	0,0	0,0%	195,7	21,6%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>98 909,1</b>	<b>108 959,5</b>	<b>115 741,4</b>	<b>35,3%</b>	<b>115 377,6</b>	<b>35,1%</b>	<b>-363,8</b>	<b>-0,3%</b>	<b>16 468,5</b>	<b>16,7%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>23 366,4</b>	<b>27 299,1</b>	<b>32 197,0</b>	<b>9,8%</b>	<b>32 053,0</b>	<b>9,8%</b>	<b>-144,0</b>	<b>-0,4%</b>	<b>8 686,6</b>	<b>37,2%</b>
obligacje typu Brady	16 136,8	16 261,0	16 770,7	5,1%	16 664,1	5,1%	-106,6	-0,6%	527,3	3,3%
obligacje zagraniczne 7)	7 229,6	11 038,1	15 426,2	4,7%	15 388,9	4,7%	-37,3	-0,2%	8 159,3	112,9%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>75 542,7</b>	<b>81 660,4</b>	<b>83 544,5</b>	<b>25,5%</b>	<b>83 324,6</b>	<b>25,4%</b>	<b>-219,8</b>	<b>-0,3%</b>	<b>7 781,9</b>	<b>10,3%</b>
Klub Paryski	64 987,7	69 612,0	71 167,2	21,7%	71 035,3	21,6%	-131,9	-0,2%	6 047,6	9,3%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	9 795,9	11 218,8	11 539,3	3,5%	11 481,3	3,5%	-58,0	-0,5%	1 685,4	17,2%
w tym: Bank Światowy	6 934,0	7 474,0	7 666,7	2,3%	7 562,5	2,3%	-104,2	-1,4%	628,5	9,1%
pozostałe	759,1	829,7	838,0	0,3%	808,0	0,2%	-29,9	-3,6%	48,9	6,4%

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 ostatniej raty 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 2001 r., listopadzie 2001 r. oraz w kwietniu 2002 r. dokonano konwersji zobowiązań na obligacje skarbowe o wartości nominalnej odpowiednio: 187,2 mln zł, 3,7 mln zł i 117,7 mln zł

6) z tytułu kredytu zaciągniętego w bankach komercyjnych;

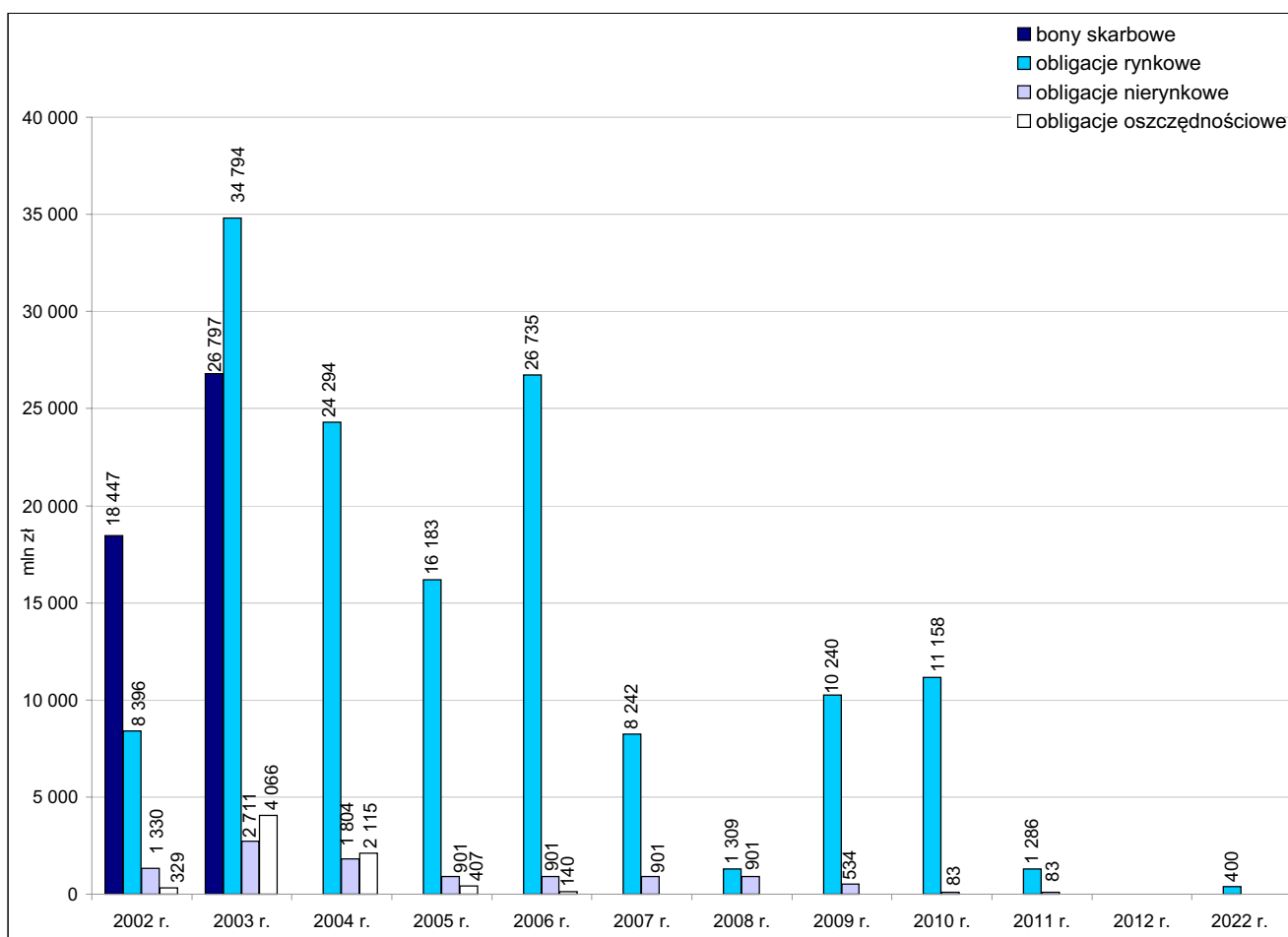
7) w lipcu 2002 r. zostały wyemitowane 10-letnie obligacje na kwotę 1000 mln USD.

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

Tablica 4

	XII'2001	VI'2002	VII'2002	struktura VII'2002 w %	VIII'2002	struktura VIII'2002 w %	zmiana VIII'2002 - VII'2002 w mln zł	zmiana VIII'2002 - VII'2002 w %	zmiana VIII'2002 - XII'2001 w mln zł	zmiana VIII'2002 - XII'2001 w %
<b>SPW</b>	<b>176 048,4</b>	<b>203 794,6</b>	<b>204 680,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>205 488,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>807,9</b>	<b>0,4%</b>	<b>29 439,7</b>	<b>16,7%</b>
do 1 roku (włącznie)	66 459,6	76 025,3	82 940,6	40,5%	79 677,8	38,8%	-3 262,8	-3,9%	13 218,2	19,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	55 276,7	61 930,6	55 045,7	26,9%	57 327,0	27,9%	2 281,4	4,1%	2 050,3	3,7%
od 3 do 5 lat (włącznie)	32 883,8	40 105,4	40 372,9	19,7%	42 066,8	20,5%	1 693,8	4,2%	9 182,9	27,9%
powyżej 5 lat	21 428,2	25 733,2	26 321,0	12,9%	26 416,5	12,9%	95,5	0,4%	4 988,3	23,3%
<b>bony skarbowe (do 1 roku włącznie)</b>	<b>35 215,6</b>	<b>45 638,6</b>	<b>45 743,8</b>	<b>22,3%</b>	<b>45 243,8</b>	<b>22,0%</b>	<b>-500,0</b>	<b>-1,1%</b>	<b>10 028,2</b>	<b>28,5%</b>
<b>obligacje rynkowe</b>	<b>123 474,3</b>	<b>140 812,8</b>	<b>141 574,8</b>	<b>69,2%</b>	<b>143 036,1</b>	<b>69,6%</b>	<b>1 461,3</b>	<b>1,0%</b>	<b>19 561,8</b>	<b>15,8%</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>97 526,0</b>	<b>117 737,1</b>	<b>120 485,0</b>	<b>58,9%</b>	<b>122 330,3</b>	<b>59,5%</b>	<b>1 845,3</b>	<b>1,5%</b>	<b>24 804,3</b>	<b>25,4%</b>
do 1 roku (włącznie)	23 886,1	22 930,8	29 557,6	14,4%	26 961,5	13,1%	-2 596,1	-8,8%	3 075,4	12,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	33 349,2	43 233,5	38 476,2	18,8%	41 009,2	20,0%	2 533,0	6,6%	7 660,0	23,0%
od 3 do 5 lat (włącznie)	28 165,0	35 072,5	35 250,9	17,2%	37 030,1	18,0%	1 779,3	5,0%	8 865,2	31,5%
powyżej 5 lat	12 125,7	16 500,3	17 200,3	8,4%	17 329,4	8,4%	129,1	0,8%	5 203,7	42,9%
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>25 948,3</b>	<b>23 075,7</b>	<b>21 089,8</b>	<b>10,3%</b>	<b>20 705,8</b>	<b>10,1%</b>	<b>-384,0</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-5 242,5</b>	<b>-20,2%</b>
do 1 roku (włącznie)	3 629,8	2 388,6	2 388,6	1,2%	1 992,8	1,0%	-395,7	-16,6%	-1 637,0	-45,1%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	12 962,3	10 835,5	8 849,6	4,3%	8 861,4	4,3%	11,8	0,1%	-4 101,0	-31,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	2 516,9	2 713,6	2 788,6	1,4%	2 788,6	1,4%	0,0	0,0%	271,8	10,8%
powyżej 5 lat	6 839,3	7 138,0	7 063,0	3,5%	7 063,0	3,4%	0,0	0,0%	223,7	3,3%
<b>obligacje oszczędnościowe</b>	<b>6 058,3</b>	<b>7 001,3</b>	<b>6 986,3</b>	<b>3,4%</b>	<b>7 057,9</b>	<b>3,4%</b>	<b>71,6</b>	<b>1,0%</b>	<b>999,6</b>	<b>16,5%</b>
do 1 roku	1 094,1	2 303,2	2 489,9	1,2%	2 764,3	1,3%	274,4	11,0%	1 670,1	152,6%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 554,2	4 239,2	4 032,7	2,0%	3 848,1	1,9%	-184,6	-4,6%	-706,1	-15,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	410,0	459,0	463,7	0,2%	445,5	0,2%	-18,2	-3,9%	35,5	8,7%
<b>obligacje nierynkowe</b>	<b>11 300,1</b>	<b>10 341,8</b>	<b>10 375,4</b>	<b>5,1%</b>	<b>10 150,3</b>	<b>4,9%</b>	<b>-225,0</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-1 149,8</b>	<b>-10,2%</b>
do 1 roku (włącznie)	2 634,0	2 764,1	2 760,7	1,3%	2 715,4	1,3%	-45,2	-1,6%	81,4	3,1%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 411,0	3 622,5	3 687,2	1,8%	3 608,4	1,8%	-78,8	-2,1%	-802,6	-18,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1 792,0	1 860,3	1 869,7	0,9%	1 802,5	0,9%	-67,3	-3,6%	10,5	0,6%
powyżej 5 lat	2 463,2	2 094,9	2 057,7	1,0%	2 024,1	1,0%	-33,6	-1,6%	-439,1	-17,8%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW ( wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31.08.2002 r.



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

Tablica 5

	XII 2001	VI 2002	VII 2002	VIII 2002	zmiana		zmiana	
					VIII 2002 - VII 2002		VIII 2002 - XII 2001	
					w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>80 620,5</b>	<b>80 037,9</b>	<b>80 411,3</b>	<b>80 450,0</b>	<b>38,7</b>	<b>0,0%</b>	<b>-170,5</b>	<b>-0,2%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>52 536,5</b>	<b>52 859,9</b>	<b>52 050,3</b>	<b>52 177,5</b>	<b>127,2</b>	<b>0,2%</b>	<b>-359,1</b>	<b>-0,7%</b>
1. Dług z tytułu SPW	49 986,8	50 833,0	50 154,4	50 353,6	199,2	0,4%	366,9	0,7%
1.1. Rynkowe SPW	45 058,0	46 507,0	45 900,2	46 136,9	236,7	0,5%	1 078,8	2,4%
- bony skarbowe	9 999,0	11 383,8	11 209,0	11 086,7	-122,2	-1,1%	1 087,7	10,9%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	35 059,0	35 123,3	34 691,2	35 050,1	358,9	1,0%	-8,9	0,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1 720,2	1 746,4	1 711,9	1 729,5	17,6	1,0%	9,3	0,5%
1.3. Nierynkowe SPW	3 208,5	2 579,6	2 542,4	2 487,3	-55,1	-2,2%	-721,3	-22,5%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	2 549,8	2 026,9	1 895,9	1 823,8	-72,0	-3,8%	-725,9	-28,5%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>28 084,0</b>	<b>27 178,1</b>	<b>28 361,0</b>	<b>28 272,6</b>	<b>-88,5</b>	<b>-0,3%</b>	<b>188,6</b>	<b>0,7%</b>
1. Dług z tytułu SPW	6 634,6	6 809,3	7 889,5	7 854,4	-35,1	-0,4%	1 219,8	18,4%
- obligacje typu Brady	4 581,9	4 056,0	4 109,5	4 083,4	-26,0	-0,6%	-498,4	-10,9%
- pozostałe obligacje zagraniczne	2 052,7	2 753,3	3 780,0	3 771,0	-9,1	-0,2%	1 718,2	83,7%
2. Dług z tytułu kredytów	21 449,4	20 368,8	20 471,6	20 418,2	-53,4	-0,3%	-1 031,2	-4,8%
1.1 Klub Paryski	18 452,5	17 363,5	17 438,7	17 406,8	-31,9	0,0	-1 045,7	-0,1
1.2 MIF	2 781,4	2 798,3	2 827,6	2 813,4	-14,2	0,0	32,0	0,0
- Bank Światowy	1 968,8	1 864,3	1 878,6	1 853,1	-25,5	-1,4%	-115,7	-5,9%
- Europejski Bank Inwestycyjny	586,1	653,4	668,3	667,5	-0,7	-0,1%	81,4	13,9%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	26,6	24,5	24,5	24,5	0,0	0,0%	-2,0	-7,7%
- Bank Rozwoju Rady Europy	199,9	256,1	256,1	268,2	12,1	4,7%	68,3	34,2%
1.3 Pozostałe	215,5	207,0	205,3	198,0	-7,3	0,0	-17,5	-0,1
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	3,5219	4,0091	4,0810	4,0809	-0,0001	0,0%	0,5590	15,9%

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

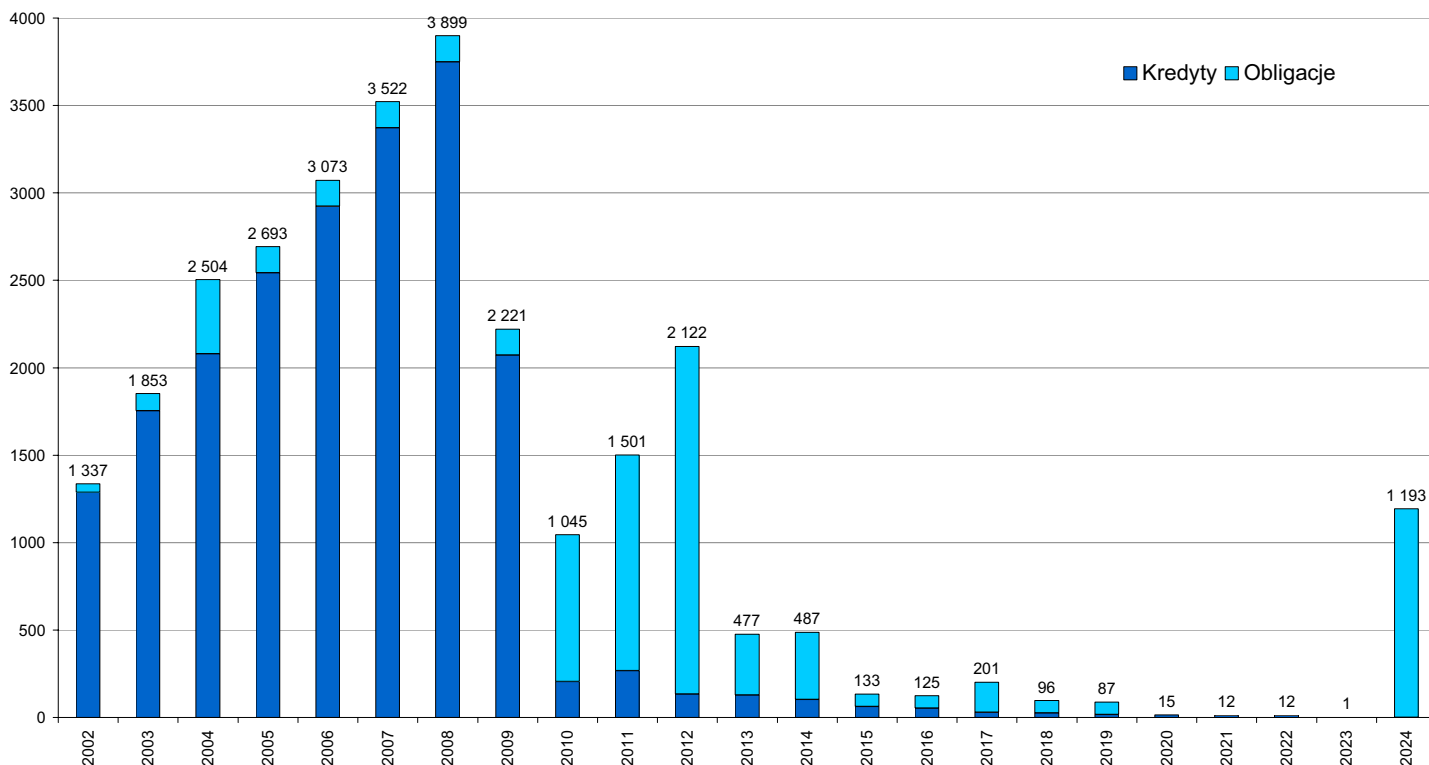
Tablica 6

	XII 2001	VI 2002	VII 2002	VIII 2002	zmiana		zmiana	
					VIII 2002 - VII 2002		VIII 2002 - XII 2001	
					w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>71 228,3</b>	<b>79 390,4</b>	<b>78 723,4</b>	<b>79 263,3</b>	<b>539,9</b>	<b>0,7%</b>	<b>8 035,0</b>	<b>11,3%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>46 416,1</b>	<b>52 432,2</b>	<b>50 957,7</b>	<b>51 407,8</b>	<b>450,0</b>	<b>0,9%</b>	<b>4 991,7</b>	<b>10,8%</b>
1. Dług z tytułu SPW	44 163,4	50 421,7	49 101,6	49 610,8	509,2	1,0%	5 447,5	12,3%
1.1. Rynkowe SPW	39 808,8	46 130,8	44 936,7	45 456,3	519,6	1,2%	5 647,4	14,2%
- bony skarbowe	8 834,2	11 291,7	10 973,7	10 923,2	-50,5	-0,5%	2 089,0	23,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	30 974,7	34 839,1	33 963,0	34 533,1	570,1	1,7%	3 558,4	11,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1 519,8	1 732,2	1 676,0	1 704,0	28,0	1,7%	184,2	12,1%
1.3. Nierynkowe SPW	2 834,7	2 558,7	2 489,0	2 450,6	-38,4	-1,5%	-384,2	-13,6%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	2 252,7	2 010,5	1 856,1	1 796,9	-59,2	-3,2%	-455,8	-20,2%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>24 812,3</b>	<b>26 958,2</b>	<b>27 765,7</b>	<b>27 855,5</b>	<b>89,8</b>	<b>0,3%</b>	<b>3 043,3</b>	<b>12,3%</b>
1. Dług z tytułu SPW	5 861,7	6 754,2	7 723,9	7 738,5	14,7	0,2%	1 876,9	32,0%
- obligacje typu Brady	4 048,1	4 023,2	4 023,2	4 023,2	0,0	0,0%	-24,9	-0,6%
- pozostałe obligacje zagraniczne	1 813,6	2 731,0	3 700,7	3 715,3	14,7	0,4%	1 901,7	104,9%
2. Dług z tytułu kredytów	18 950,6	20 204,0	20 041,9	20 117,0	75,1	0,4%	1 166,4	6,2%
1.1 Klub Paryski	16 302,8	17 223,0	17 072,6	17 150,0	77,4	0,0	847,2	0,1
1.2 MIF	2 457,4	2 775,7	2 768,2	2 771,9	3,7	0,0	314,5	0,1
- Bank Światowy	1 739,5	1 849,2	1 839,2	1 825,8	-13,4	-0,7%	86,3	5,0%
- Europejski Bank Inwestycyjny	517,8	648,1	654,3	657,7	3,5	0,5%	139,9	27,0%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	23,5	24,3	24,0	24,2	0,1	0,6%	0,7	2,9%
- Bank Rozwoju Rady Europy	176,6	254,1	250,7	264,2	13,5	5,4%	87,6	49,6%
1.3 Pozostałe	190,4	205,3	201,0	195,1	-5,9	0,0	4,7	0,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	3,9863	4,0418	4,1685	4,1420	-0,0265	-0,6%	0,1557	3,9%

## MEMO

Poziom potencjalnych zobowiązań (kapitał i odsetki) z tytułu gwarancji kredytów zagranicznych udzielonych przez Skarb Państwa wg stanu na dzień 31 VIII 2002 wynosił 4131 mln USD, w tym 1000 mln USD gwarancja ubezpieczeniowa dla przewoźników lotniczych.

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



Założenia:

Rok 2002 wg ustawy budżetowej.

Rok 2003 wg projektu ustawy budżetowej.

Lata 2004-24 szacunkowo wg danych wstępnych na dzień 31 VIII 2002 roku.

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

Tablica 7

	XII 2001	Struktura XII 2001 w %	VI 2002	VII 2002	VIII 2002	Struktura VIII 2002 w %	Zmiana VIII 2002 - VII 2002 w mln USD	Zmiana VIII 2002 - VII 2002 w %	Zmiana VIII 2002 - XII 2002 w mln USD	Zmiana VIII 2002 - XII 2002 w %
<b>Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>29 303,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 683,2</b>	<b>33 643,2</b>	<b>34 148,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>505,5</b>	<b>1,5%</b>	<b>4 845,1</b>	<b>16,5%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>10 352,6</b>	<b>35,3%</b>	<b>13 473,9</b>	<b>13 596,1</b>	<b>14 026,4</b>	<b>41,1%</b>	<b>430,3</b>	<b>3,2%</b>	<b>3 673,8</b>	<b>35,5%</b>
Bony skarbowe	234,0	0,8%	141,7	119,0	109,9	0,3%	-9,1	-7,7%	-124,1	-53,0%
Obligacje skarbowe	10 118,7	34,5%	13 332,2	13 477,1	13 916,6	40,8%	439,5	3,3%	3 797,9	37,5%
wyemitowane na rynek krajowy	4 969,6	17,0%	7 484,2	6 784,1	7 193,8	21,1%	409,8	6,0%	2 224,2	44,8%
wyemitowane na rynek zagraniczny	5 149,0	17,6%	5 848,0	6 693,0	6 722,7	19,7%	29,7	0,4%	1 573,7	30,6%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>18 950,6</b>	<b>64,7%</b>	<b>20 204,0</b>	<b>20 041,9</b>	<b>20 117,0</b>	<b>58,9%</b>	<b>75,1</b>	<b>0,4%</b>	<b>1 166,4</b>	<b>6,2%</b>
<b>3. Pozostałe zadłużenie</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,4</b>	<b>5,2</b>	<b>5,2</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6%</b>	<b>4,9</b>	<b>1421,8%</b>

## STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 8

	XII 2001 w %	VI 2002 w %	VII 2002 w %	VIII 2002 w %
PLN	60,6%	62,9%	62,3%	62,4%
EUR	17,3%	14,4%	15,1%	15,0%
USD 1)	15,0%	15,9%	15,9%	15,9%
Pozostałe waluty 2)	7,1%	6,7%	6,7%	6,7%

1) zawiera również dług nominowany w USD

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

## Ministerstwo Finansów, Departament Długu Publicznego

Dyrektor: Arkadiusz Kamiński

tel.(022) 694 57 97, e-mail arkadiusz.kaminski@mofnet.gov.pl

Opracowały: Beata Jajko

tel. (022) 694 43 71, e-mail beata.jajko@mofnet.gov.pl

Marta Oskiera

tel. (022) 694 46 26, e-mail marta.oskiera@mofnet.gov.pl