

Zadłużenie Skarbu Państwa 01/2014

Biuletyn miesięczny

Na koniec stycznia 2014 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło **864.009,9 mln zł** (tj. ok. 203,9 mld EUR lub ok. 276,1 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31 stycznia 2014 r.: 1 EUR = 4,2368 PLN, 1 USD = 3,1288 PLN).

W porównaniu z końcem grudnia 2013 r. zadłużenie to wzrosło o 25.986,1 mln zł tj. o 3,1%, natomiast w całym 2013 roku wzrosło o 44.170,1 mln zł tj. o 5,6%.

Tablica nr 1 przedstawia przyczyny zmiany długu SP. Zmiana zadłużenia w styczniu 2014 r. była przede wszystkim związana ze zmianą stanu na rachunkach budżetowych (wzrost o 11,9 mld zł) oraz osłabieniem się złotego w stosunku do walut w których nominowane jest zadłużenie SP. Zmiana długu w 2013 roku była głównie wypadkową finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa (w tym deficytu budżetu państwa – 42,2 mld zł) i spadku stanu środków na rachunkach budżetowych.

Tablice nr 2 i 3 prezentują odpowiednio zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów oraz strukturę podmiotową zadłużenia.

Tablica 1. Przyczyny zmiany długu SP (w mld zł)

| | I 2014 – XII 2013 | XII 2013 – XII 2012 |
|---|-------------------|---------------------|
| Zmiana zadłużenia SP | 26,0 | 44,2 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa (1.1 – 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6) | 7,1 | 57,4 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | 2,6 | 42,2 |
| 1.2. Wynik budżetu środków europejskich | -4,0 | 6,2 |
| 1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾ | 1,1 | 10,7 |
| 1.4. Przychody z prywatyzacji | -0,1 | -1,7 |
| 1.5. Zarządzanie płynnością sektora finansów publicznych | -0,6 | 0,3 |
| 1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾ | 0,0 | 12,2 |
| 2. Zmiany nie wynikające z potrzeb pożyczkowych budżetu, w tym: | 18,4 | -13,7 |
| 2.1. Różnice kursowe | 7,0 | -1,9 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | 11,9 | -12,1 |
| 2.3. Pozostałe czynniki ³⁾ | -0,5 | 0,3 |
| 3. Zmiany pozostałego długu SP | 0,5 | 0,4 |

¹⁾ Środki dla FUS z tytułu ubytku składki przekazywanej do OFE.

²⁾ W tym m.in.: saldo udzielonych pożyczek oraz prefinansowania.

³⁾ Zmiana długu z tytułu: dyskonta od SPW, indeksacji SPW, obligacji przekazanych BGK na zwiększenie jego funduszu statutowego.

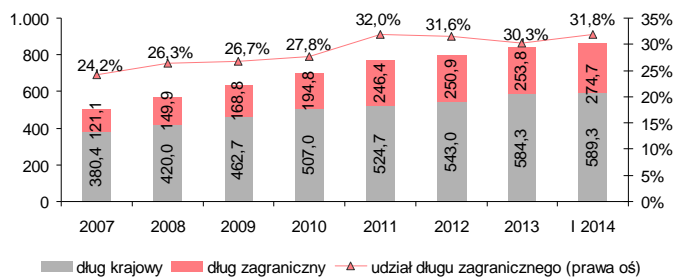
Tablica 2. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

| Wyszczególnienie | XII 2012 | Struktura XII 2012 w % | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | I 2014 | struktura I 2014 w % | zmiana I 2014 – XII 2013 | | zmiana XII 2013 – XII 2012 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|------------|----------------------------|------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 793.853,7 | 100,0 | 838.023,8 | 100,0 | 864.009,9 | 100,0 | 25.986,1 | 3,1 | 44.170,1 | 5,6 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 542.969,9 | 68,4 | 584.271,5 | 69,7 | 589.263,5 | 68,2 | 4.992,0 | 0,9 | 41.301,6 | 7,6 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 533.477,5 | 67,2 | 574.338,0 | 68,5 | 578.855,9 | 67,0 | 4.517,9 | 0,8 | 40.860,5 | 7,7 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 526.109,5 | 66,3 | 565.703,8 | 67,5 | 570.130,6 | 66,0 | 4.426,8 | 0,8 | 39.594,2 | 7,5 |
| - bony skarbowe | 6.110,4 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -6.110,4 | -100,0 |
| - obligacje wyemitowane na rynek krajowy | 519.999,2 | 65,5 | 565.703,8 | 67,5 | 570.130,6 | 66,0 | 4.426,8 | 0,8 | 45.704,6 | 8,8 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 7.367,9 | 0,9 | 8.634,2 | 1,0 | 8.725,3 | 1,0 | 91,1 | 1,1 | 1.266,2 | 17,2 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9.492,4 | 1,2 | 9.933,5 | 1,2 | 10.407,6 | 1,2 | 474,1 | 4,8 | 441,1 | 4,6 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 250.883,8 | 31,6 | 253.752,3 | 30,3 | 274.746,4 | 31,8 | 20.994,1 | 8,3 | 2.868,6 | 1,1 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 199.955,1 | 25,2 | 193.781,9 | 23,1 | 211.319,2 | 24,5 | 17.537,2 | 9,0 | -6.173,2 | -3,1 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 50.928,6 | 6,4 | 59.970,4 | 7,2 | 63.427,3 | 7,3 | 3.456,9 | 5,8 | 9.041,8 | 17,8 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -95,7 |

Tablica 3. Zadłużenie Skarbu Państwa w układzie podmiotowym (w mln zł)

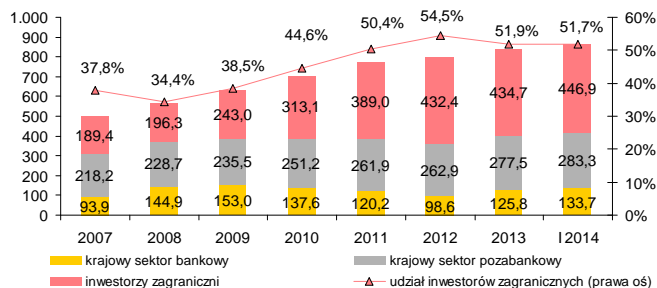
| Wyszczególnienie | XII 2012 | Struktura XII 2012 w % | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | I 2014 | struktura I 2014 w % | zmiana I 2014 – XII 2013 | | zmiana XII 2013 – XII 2012 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|------------|----------------------------|-------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 793.853,7 | 100,0 | 838.023,8 | 100,0 | 864.009,9 | 100,0 | 25.986,1 | 3,1 | 44.170,1 | 5,6 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów) | 361.478,4 | 45,5 | 403.313,1 | 48,1 | 417.067,0 | 48,3 | 13.753,8 | 3,4 | 41.834,7 | 11,6 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 98.564,1 | 12,4 | 125.813,6 | 15,0 | 133.726,6 | 15,5 | 7.913,0 | 6,3 | 27.249,5 | 27,6 |
| - instrumenty krajowe | 91.526,3 | 11,5 | 114.686,2 | 13,7 | 120.858,1 | 14,0 | 6.171,8 | 5,4 | 23.159,9 | 25,3 |
| - instrumenty zagraniczne | 7.037,8 | 0,9 | 11.127,4 | 1,3 | 12.868,5 | 1,5 | 1.741,2 | 15,6 | 4.089,6 | 58,1 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 262.914,4 | 33,1 | 277.499,5 | 33,1 | 283.340,4 | 32,8 | 5.840,8 | 2,1 | 14.585,2 | 5,5 |
| - instrumenty krajowe | 260.964,9 | 32,9 | 276.426,9 | 33,0 | 282.120,1 | 32,7 | 5.693,2 | 2,1 | 15.462,0 | 5,9 |
| - instrumenty zagraniczne | 1.949,5 | 0,2 | 1.072,6 | 0,1 | 1.220,3 | 0,1 | 147,7 | 13,8 | -876,8 | -45,0 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów) | 432.375,3 | 54,5 | 434.710,7 | 51,9 | 446.943,0 | 51,7 | 12.232,3 | 2,8 | 2.335,4 | 0,5 |
| - instrumenty krajowe | 190.478,7 | 24,0 | 193.158,3 | 23,0 | 186.285,4 | 21,6 | -6.873,0 | -3,6 | 2.679,6 | 1,4 |
| - instrumenty zagraniczne | 241.896,5 | 30,5 | 241.552,3 | 28,8 | 260.657,6 | 30,2 | 19.105,3 | 7,9 | -344,2 | -0,1 |

Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji (mld zł)



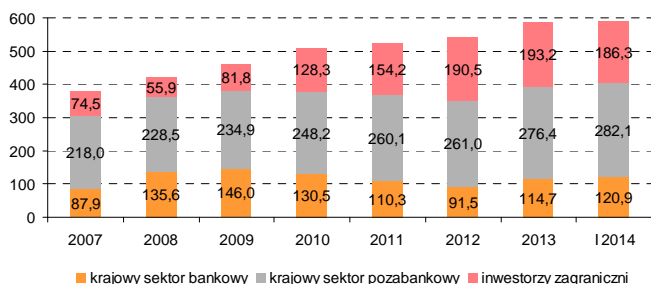
Udział długu zagranicznego w długi ogółem wzrósł z 30,3% na koniec 2013 r. do 31,8% na koniec stycznia 2014 r. Wzrost ten wynikał z emisji obligacji na rynku euro i dolara amerykańskiego oraz deprecjacji złotego.

Zadłużenie SP w układzie podmiotowym (mld zł)



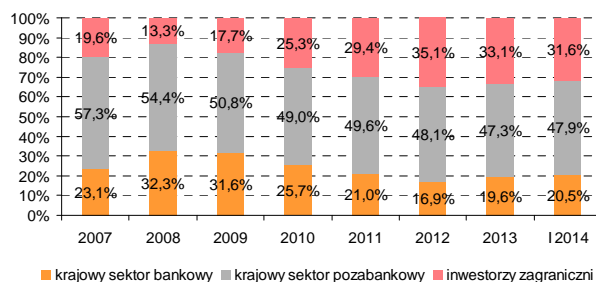
W styczniu 2014 r. udział inwestorów zagranicznych w długi SP spadł wobec końca 2013 r. z 51,9% do 51,7%. Jednocześnie w tej grupie odnotowano największy nominalny przyrost zadłużenia w 2014 r. (12,2 mld zł).

Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym (mld zł)



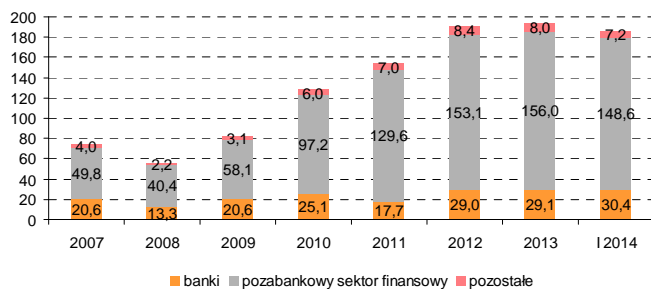
Największą grupą wierzycieli, o udziale 47,9% w długi krajowym, był krajowy sektor pozabankowy (w tym przede wszystkim OFE, zakłady ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne).

Struktura zadłużenia krajowego SP



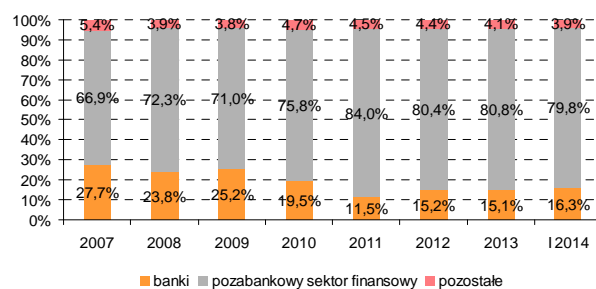
Udział inwestorów zagranicznych w długi krajowym od końca 2013 r. spadł z 33,1% do 31,6%.

Zadłużenie krajowe SP wobec inwestorów zagranicznych (mld zł)



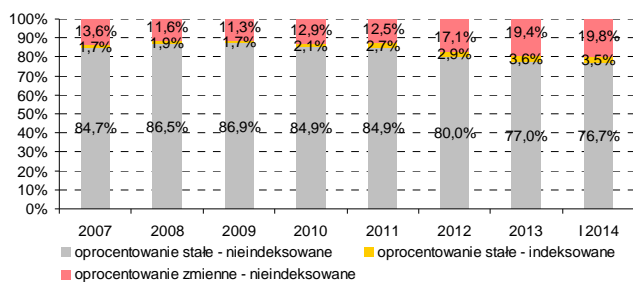
Przyrost zadłużenia wobec nierezydentów w krajowym długi SP w okresie od końca 2008 r. do XII 2013 r. (łącznie o 137,3 mld zł) jest związany głównie ze wzrostem zadłużenia wobec pozabankowego sektora finansowego.

Struktura zadłużenia krajowego SP wobec inwestorów zagranicznych



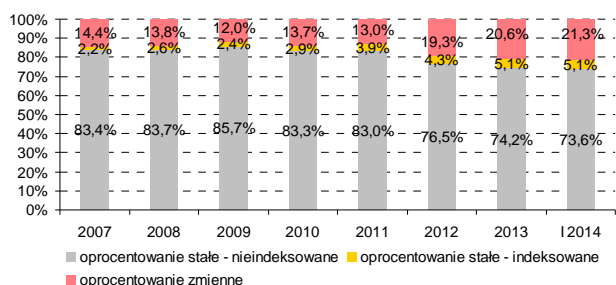
Udział pozabankowego sektora finansowego w strukturze zadłużenia krajowego SP wobec nierezydentów utrzymuje się na wysokim poziomie, około 80%.

Struktura długu SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



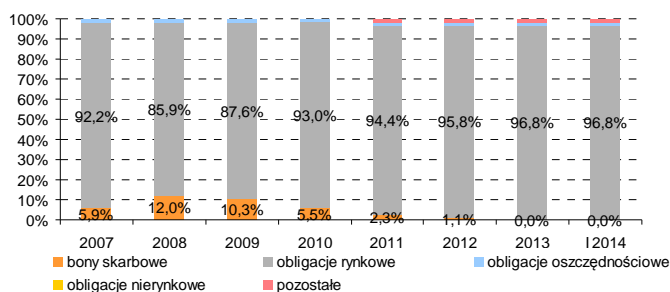
Przeważającą część długu SP stanowi zadłużenie o oprocentowaniu stałym (80,2%), z tego większość (76,7%) to instrumenty nieindeksowane.

Struktura długu krajowego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



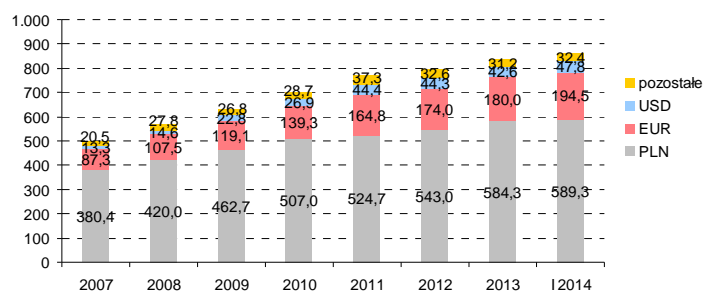
Również w strukturze długu krajowego SP dominują instrumenty o oprocentowaniu stałym. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu na koniec stycznia 2014 r. wyniósł 21,3%.

Zadłużenie krajowe SP (wg kryterium miejsca emisji)



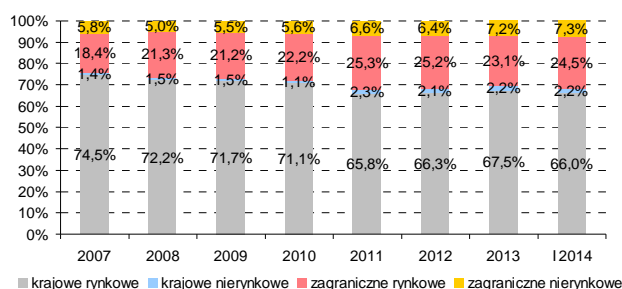
Przeważającą większość krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe (96,8%). Na koniec stycznia 2014 r. brak było zadłużenia w bonach skarbowych.

Zadłużenie SP wg rodzaju waluty (mld zł)



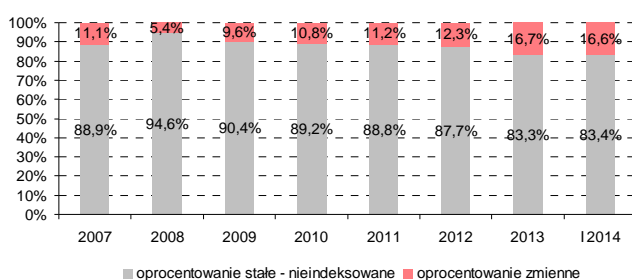
Na koniec stycznia 2014 r. zadłużenie w walutach obcych wyniosło równowartość 274,7 mld zł i było wyższe od stanu na koniec 2013 r. o 21,0 mld zł.

Dług SP wg rodzaju instrumentu



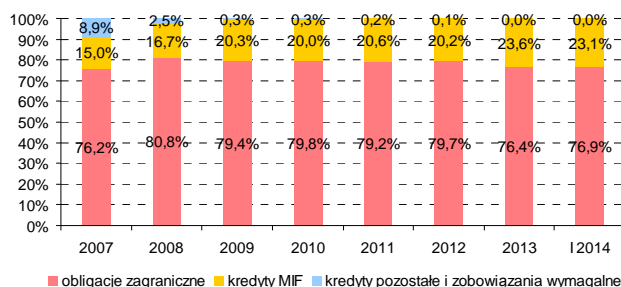
Struktura długu SP w podziale na rodzaj instrumentu pozostaje stabilna. W skład pozycji „instrumenty nierynkowe”, stanowiącej łącznie 9,6% długu SP, wchodzi głównie kredyty zagraniczne, przyjęte depozyty oraz obligacje oszczędnościowe.

Struktura długu zagranicznego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



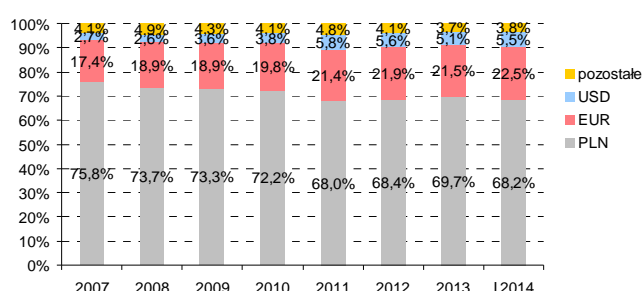
Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długi zagranicznym SP na koniec stycznia 2014 r. utrzymał się na poziomie zbliżonym do grudnia 2013 r. i wyniósł 16,6%. Zdecydowana większość instrumentów o oprocentowaniu zmiennym to kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF).

Zadłużenie zagraniczne SP (wg kryterium miejsca emisji)



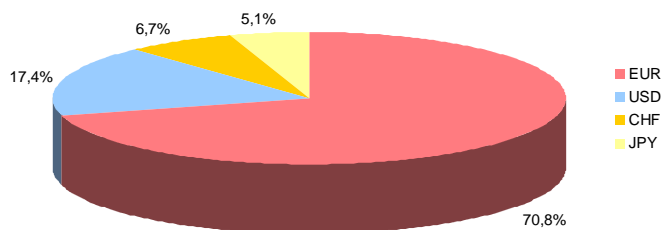
Niemal całość zadłużenia zagranicznego SP (wg kryterium miejsca emisji) stanowią obligacje zagraniczne (76,9%) oraz kredyty zaciągnięte w MIF (23,1%).

Struktura walutowa zadłużenia SP

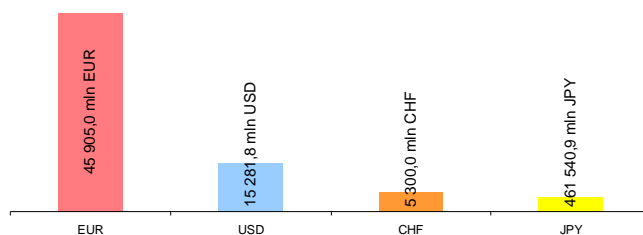


Blisko 70% zadłużenia SP stanowi zadłużenie nominowane w PLN a około 23% zadłużenie nominowane w EUR.

Struktura walutowa zadłużenia zagranicznego SP



Zadłużenie zagraniczne SP *

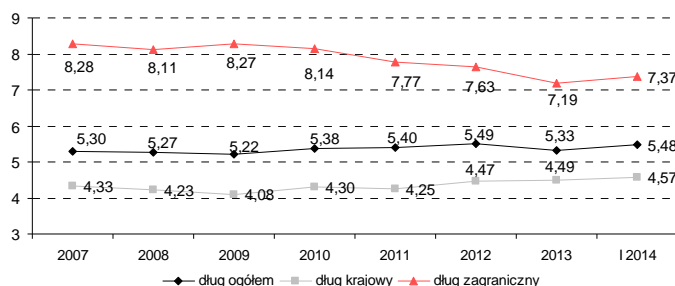


* Proporcje słupków na wykresie odpowiadają wysokości zadłużenia w przeliczeniu na EUR.

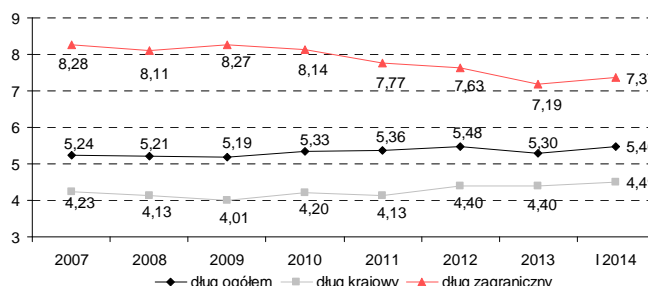
Okolo 71% zadłużenia zagranicznego SP stanowi zadłużenie nominowane w EUR.

Wartość nominalna zadłużenia w EUR na koniec stycznia 2014 r. wyniosła 45,9 mld EUR.

Średnia zapadalność długu SP (w latach)

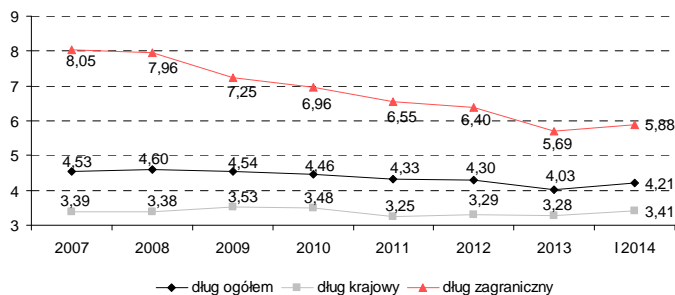


Średnia zapadalność długu SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

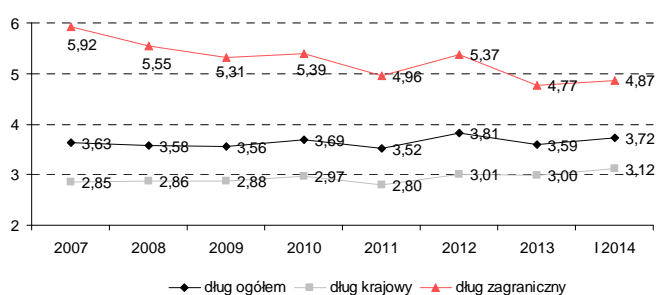


W styczniu 2014 r. wskaźniki **ryzyka refinansowania** uległy poprawie – średnia zapadalność długu SP wzrosła z 5,33 do 5,48 roku, co było efektem wzrostu średniej zapadalności długu krajowego z 4,49 do 4,57 roku oraz wzrostu średniej zapadalności długu zagranicznego z 7,19 do 7,37 roku.

ATR zadłużenia SP (w latach)

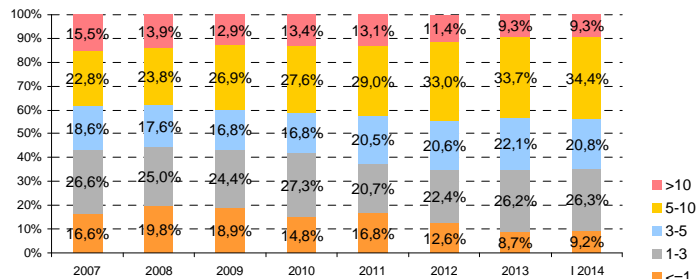


Duration zadłużenia SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

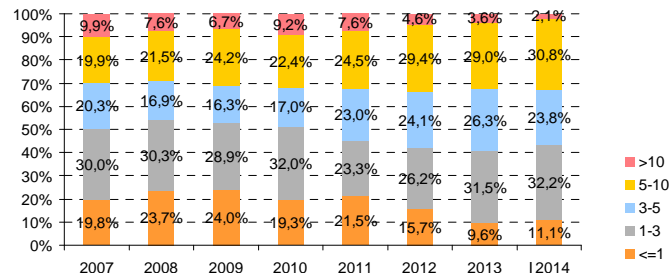


Wskaźniki **ryzyka stopy procentowej** od końca 2013 r. również się poprawiły – ATR (ang. *average time to refixing*) długu SP wzrosło z 4,03 do 4,21 roku, natomiast duration długu SP z 3,59 do 3,72 roku.

Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (lata)



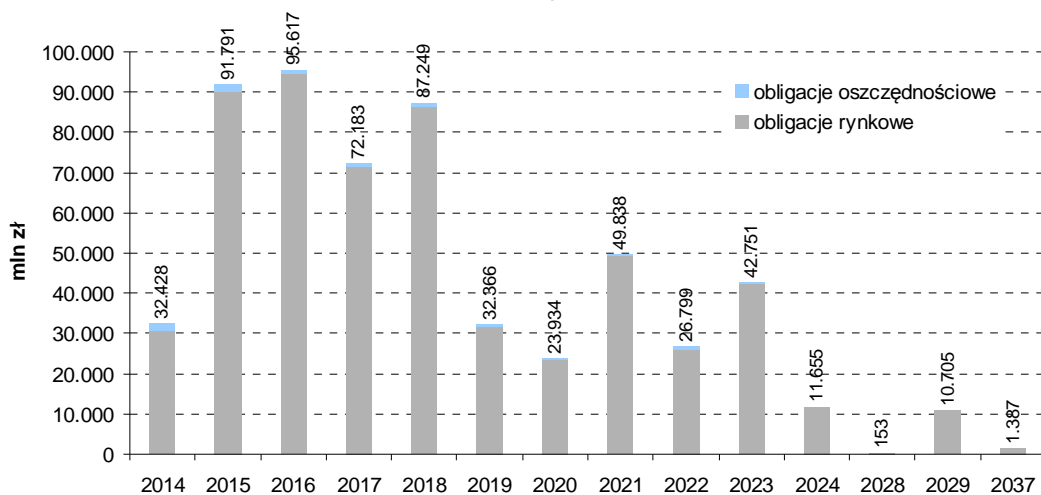
Zadłużenie krajowe wg faktycznych terminów wykupu (lata)



Zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat (włącznie) stanowiło 35,5% całości długu SP (na koniec 2013 r. 34,9%), a o terminie do 1 roku 9,2%.

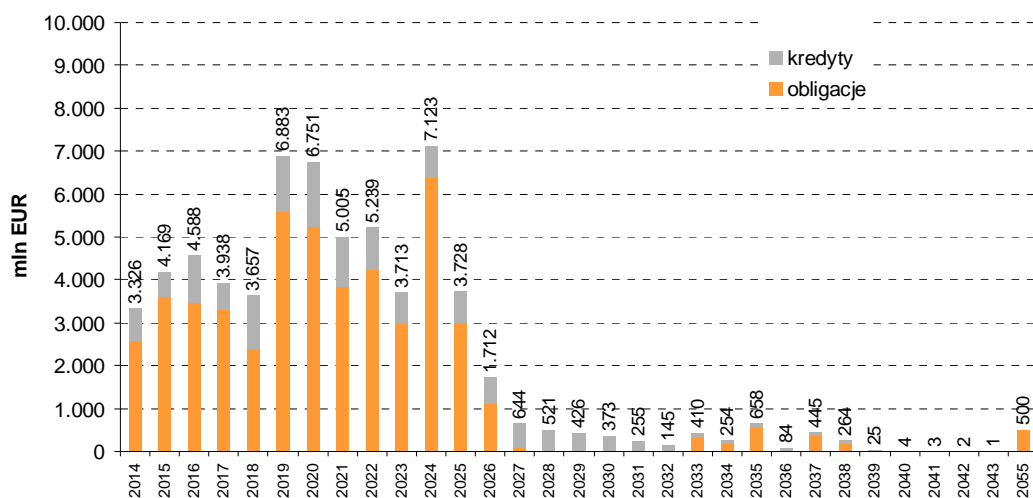
Krajowe zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat (włącznie) stanowiło 43,3% krajowego długu SP (na koniec 2013 r. 41,1%), a o terminie do 1 roku 11,1%.

Zapadalność zadłużenia krajowego w obligacjach skarbowych wg stanu na dzień 31 stycznia 2014 r.



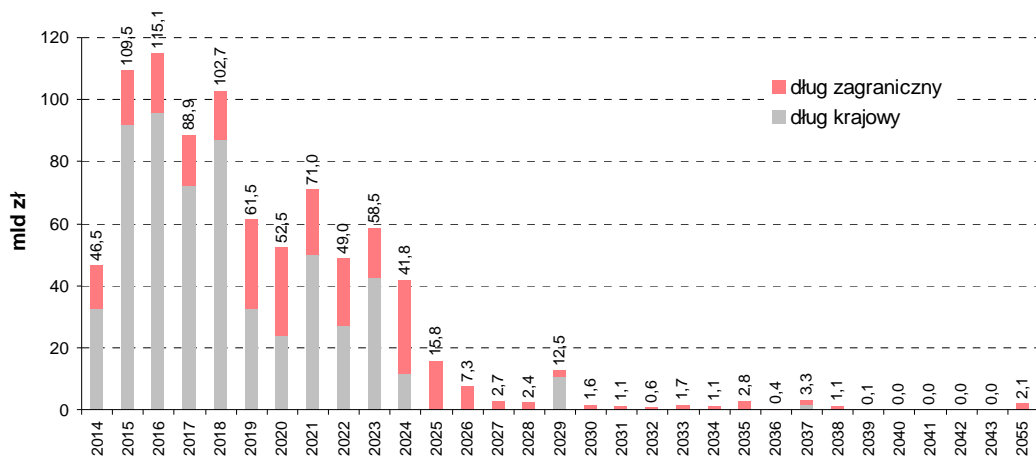
* Na wykresie nie została uwzględniona część zadłużenia krajowego SP stanowiąca instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2014 r. – pozostały dług SP (głównie depozyty jednostek sektora finansów publicznych oraz zobowiązania wymagalne) o wartości 10.398 mln zł oraz (b) o terminie zapadalności w 2015 r. – depozyty jednostek sektora finansów publicznych o wartości 10 mln zł.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na dzień 31 stycznia 2014 r.



* Na wykresie nie została uwzględniona część zadłużenia zagranicznego SP: zobowiązania wymagalne (3,5 tys. zł) o terminie zapadalności w 2014 r.

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (obligacje skarbowe i kredyty) wg stanu na dzień 31 stycznia 2014 r.



Tablica 4. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

| Wyszczególnienie | XII 2012 | Struktura XII 2012 w % | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | I 2014 | struktura I 2014 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|-------------------|------------|------------------------|------------|
| | | | | | | | I 2014 – XII 2013 | | XII 2013 – XII 2012 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 793.853,7 | 100,0 | 838.023,8 | 100,0 | 864.009,9 | 100,0 | 25.986,1 | 3,1 | 44.170,1 | 5,6 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 542.969,9 | 68,4 | 584.271,5 | 69,7 | 589.263,5 | 68,2 | 4.992,0 | 0,9 | 41.301,6 | 7,6 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 533.477,5 | 67,2 | 574.338,0 | 68,5 | 578.855,9 | 67,0 | 4.517,9 | 0,8 | 40.860,5 | 7,7 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 526.109,5 | 66,3 | 565.703,8 | 67,5 | 570.130,6 | 66,0 | 4.426,8 | 0,8 | 39.594,2 | 7,5 |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 404.025,7 | 50,9 | 421.166,5 | 50,3 | 420.593,4 | 48,7 | -573,0 | -0,1 | 17.140,8 | 4,2 |
| bony skarbowe | 6.110,4 | 0,8 | - | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - | -6.110,4 | -100,0 |
| obligacje OK | 55.489,4 | 7,0 | 61.527,1 | 7,3 | 51.242,1 | 5,9 | -10.285,0 | -16,7 | 6.037,8 | 10,9 |
| obligacje PS | 151.290,3 | 19,1 | 172.794,2 | 20,6 | 178.381,2 | 20,6 | 5.587,0 | 3,2 | 21.503,9 | 14,2 |
| obligacje DS | 154.636,1 | 19,5 | 148.565,1 | 17,7 | 152.690,1 | 17,7 | 4.125,0 | 2,8 | -6.071,0 | -3,9 |
| obligacje WS | 36.499,5 | 4,6 | 38.280,0 | 4,6 | 38.280,0 | 4,4 | 0,0 | 0,0 | 1.780,5 | 4,9 |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 23.100,0 | 2,9 | 30.050,3 | 3,6 | 29.994,1 | 3,5 | -56,1 | -0,2 | 6.950,2 | 30,1 |
| obligacje IZ | 23.100,0 | 2,9 | 30.050,3 | 3,6 | 29.994,1 | 3,5 | -56,1 | -0,2 | 6.950,2 | 30,1 |
| oprocentowanie zmienne | 98.983,8 | 12,5 | 114.487,0 | 13,7 | 119.543,0 | 13,8 | 5.056,0 | 4,4 | 15.503,2 | 15,7 |
| obligacje TZ | 494,6 | 0,1 | 360,5 | 0,0 | 360,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -134,1 | -27,1 |
| obligacje WZ | 97.739,2 | 12,3 | 114.126,5 | 13,6 | 119.182,5 | 13,8 | 5.056,0 | 4,4 | 16.387,3 | 16,8 |
| obligacje PP | 750,0 | 0,1 | - | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - | -750,0 | -100,0 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 7.367,9 | 0,9 | 8.634,2 | 1,0 | 8.725,3 | 1,0 | 91,1 | 1,1 | 1.266,2 | 17,2 |
| oprocentowanie stałe | 1.784,0 | 0,2 | 2.685,5 | 0,3 | 2.735,0 | 0,3 | 49,5 | 1,8 | 901,6 | 50,5 |
| obligacje KOS | - | 0,0 | 873,1 | 0,1 | 872,1 | 0,1 | -1,1 | -0,1 | 873,1 | - |
| obligacje DOS | 1.784,0 | 0,2 | 1.812,4 | 0,2 | 1.862,9 | 0,2 | 50,5 | 2,8 | 28,4 | 1,6 |
| oprocentowanie zmienne | 5.584,0 | 0,7 | 5.948,7 | 0,7 | 5.990,3 | 0,7 | 41,6 | 0,7 | 364,7 | 6,5 |
| obligacje TOZ | 80,5 | 0,0 | 258,6 | 0,0 | 274,8 | 0,0 | 16,2 | 6,3 | 178,1 | 221,1 |
| obligacje COI | 1.831,9 | 0,2 | 1.848,3 | 0,2 | 1.846,1 | 0,2 | -2,2 | -0,1 | 16,4 | 0,9 |
| obligacje EDO | 3.671,5 | 0,5 | 3.841,7 | 0,5 | 3.869,4 | 0,4 | 27,7 | 0,7 | 170,2 | 4,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9.492,4 | 1,2 | 9.933,5 | 1,2 | 10.407,6 | 1,2 | 474,1 | 4,8 | 441,1 | 4,6 |
| przyjęte depozyty – wolne środki jsfp | 9.438,1 | 1,2 | 9.918,5 | 1,2 | 10.392,6 | 1,2 | 474,1 | 4,8 | 480,4 | 5,1 |
| zobowiązania wymagalne | 50,8 | 0,0 | 11,5 | 0,0 | 11,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -39,3 | -77,4 |
| inne | 3,6 | 0,0 | 3,6 | 0,0 | 3,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,6 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 250.883,8 | 31,6 | 253.752,3 | 30,3 | 274.746,4 | 31,8 | 20.994,1 | 8,3 | 2.868,6 | 1,1 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 199.955,1 | 25,2 | 193.781,9 | 23,1 | 211.319,2 | 24,5 | 17.537,2 | 9,0 | -6.173,2 | -3,1 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 199.955,1 | 25,2 | 193.781,9 | 23,1 | 211.319,2 | 24,5 | 17.537,2 | 9,0 | -6.173,2 | -3,1 |
| oprocentowanie stałe | 198.431,5 | 25,0 | 192.267,4 | 22,9 | 209.764,0 | 24,3 | 17.496,6 | 9,1 | -6.164,1 | -3,1 |
| EUR | 123.367,6 | 15,5 | 120.069,7 | 14,3 | 131.137,4 | 15,2 | 11.067,7 | 9,2 | -3.297,8 | -2,7 |
| USD | 44.014,3 | 5,5 | 42.372,2 | 5,1 | 47.557,8 | 5,5 | 5.185,6 | 12,2 | -1.642,2 | -3,7 |
| CHF | 16.680,0 | 2,1 | 16.654,4 | 2,0 | 17.062,2 | 2,0 | 407,8 | 2,4 | -25,6 | -0,2 |
| JPY | 14.369,6 | 1,8 | 13.171,1 | 1,6 | 14.006,7 | 1,6 | 835,6 | 6,3 | -1.198,5 | -8,3 |
| oprocentowanie zmienne | 1.523,6 | 0,2 | 1.514,5 | 0,2 | 1.555,1 | 0,2 | 40,6 | 2,7 | -9,1 | -0,6 |
| USD | 253,6 | 0,0 | 246,4 | 0,0 | 256,0 | 0,0 | 9,6 | 3,9 | -7,2 | -2,8 |
| CHF | 1.270,1 | 0,2 | 1.268,1 | 0,2 | 1.299,2 | 0,2 | 31,1 | 2,4 | -2,0 | -0,2 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 50.928,6 | 6,4 | 59.970,4 | 7,2 | 63.427,3 | 7,3 | 3.456,9 | 5,8 | 9.041,8 | 17,8 |
| oprocentowanie stałe | 21.496,0 | 2,7 | 19.078,6 | 2,3 | 19.431,5 | 2,2 | 352,9 | 1,8 | -2.417,4 | -11,2 |
| EUR | 21.251,6 | 2,7 | 18.991,9 | 2,3 | 19.357,0 | 2,2 | 365,0 | 1,9 | -2.259,7 | -10,6 |
| USD | 3,9 | 0,0 | - | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - | -3,9 | -100,0 |
| JPY | 240,5 | 0,0 | 86,6 | 0,0 | 74,5 | 0,0 | -12,1 | -14,0 | -153,8 | -64,0 |
| oprocentowanie zmienne | 29.432,6 | 3,7 | 40.891,8 | 4,9 | 43.995,8 | 5,1 | 3.104,0 | 7,6 | 11.459,2 | 38,9 |
| EUR | 29.428,2 | 3,7 | 40.891,8 | 4,9 | 43.995,8 | 5,1 | 3.104,0 | 7,6 | 11.463,6 | 39,0 |
| USD | 4,4 | 0,0 | - | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - | -4,4 | -100,0 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -95,7 |

Tablica 5. Zadłużenie Skarbu Państwa w układzie podmiotowym (w mln zł)

| Wyszczególnienie | XII 2012 | Struktura | XII 2013 | Struktura | I 2014 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|---------------|-------------------------------|------------|---------------------------------|-------------|
| | | XII 2012 w % | | XII 2013 w % | | I 2014 w % | I 2014 – XII 2013 w mln zł | w % | XII 2013 – XII 2012 w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 793.853,7 | 100,0 | 838.023,8 | 100,0 | 864.009,9 | 100,0 | 25.986,1 | 3,1 | 44.170,1 | 5,6 |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 361.478,4 | 45,5 | 403.313,1 | 48,1 | 417.067,0 | 48,3 | 13.753,8 | 3,4 | 41.834,7 | 11,6 |
| Krajowy sektor bankowy | 98.564,1 | 12,4 | 125.813,6 | 15,0 | 133.726,6 | 15,5 | 7.913,0 | 6,3 | 27.249,5 | 27,6 |
| 1. Krajowe SPW | 91.526,3 | 11,5 | 114.686,2 | 13,7 | 120.858,1 | 14,0 | 6.171,8 | 5,4 | 23.159,9 | 25,3 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 91.526,3 | 11,5 | 114.686,2 | 13,7 | 120.858,1 | 14,0 | 6.171,8 | 5,4 | 23.159,9 | 25,3 |
| bony skarbowe | 3.769,8 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -3.769,8 | -100,0 |
| obligacje OK | 7.115,5 | 0,9 | 15.349,5 | 1,8 | 11.744,6 | 1,4 | -3.604,8 | -23,5 | 8.234,0 | 115,7 |
| obligacje PS | 24.411,6 | 3,1 | 31.870,3 | 3,8 | 35.286,5 | 4,1 | 3.416,2 | 10,7 | 7.458,7 | 30,6 |
| obligacje DS | 19.844,9 | 2,5 | 18.180,2 | 2,2 | 19.473,3 | 2,3 | 1.293,1 | 7,1 | -1.664,7 | -8,4 |
| obligacje WS | 1.389,7 | 0,2 | 2.223,9 | 0,3 | 1.781,3 | 0,2 | -442,6 | -19,9 | 834,3 | 60,0 |
| obligacje IZ | 581,2 | 0,1 | 677,0 | 0,1 | 731,2 | 0,1 | 54,2 | 8,0 | 95,8 | 16,5 |
| obligacje TZ | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -0,5 | -100,0 |
| obligacje WZ | 34.398,3 | 4,3 | 46.385,4 | 5,5 | 51.841,1 | 6,0 | 5.455,8 | 11,8 | 11.987,1 | 34,8 |
| obligacje PP | 15,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -15,0 | -100,0 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje TOZ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje COI | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje EDO | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| przyjęte depozyty – wolne środki jsfp | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| zobowiązania wymagalne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| inne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 3. Zagraniczne SPW | 7.037,8 | 0,9 | 11.127,4 | 1,3 | 12.868,5 | 1,5 | 1.741,2 | 15,6 | 4.089,6 | 58,1 |
| Krajowy sektor pozabankowy | 262.914,4 | 33,1 | 277.499,5 | 33,1 | 283.340,4 | 32,8 | 5.840,8 | 2,1 | 14.585,2 | 5,5 |
| 1. Krajowe SPW | 251.472,4 | 31,7 | 266.493,4 | 31,8 | 271.712,4 | 31,4 | 5.219,2 | 2,0 | 15.020,9 | 6,0 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 244.122,0 | 30,8 | 257.874,8 | 30,8 | 263.002,8 | 30,4 | 5.128,1 | 2,0 | 13.752,7 | 5,6 |
| bony skarbowe | 1.750,9 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -1.750,9 | -100,0 |
| obligacje OK | 15.930,9 | 2,0 | 20.335,7 | 2,4 | 18.557,0 | 2,1 | -1.778,6 | -8,7 | 4.404,7 | 27,6 |
| obligacje PS | 70.630,9 | 8,9 | 74.388,2 | 8,9 | 75.442,2 | 8,7 | 1.054,0 | 1,4 | 3.757,3 | 5,3 |
| obligacje DS | 71.812,2 | 9,0 | 64.414,5 | 7,7 | 68.029,5 | 7,9 | 3.615,0 | 5,6 | -7.397,7 | -10,3 |
| obligacje WS | 16.278,6 | 2,1 | 19.200,7 | 2,3 | 20.875,0 | 2,4 | 1.674,3 | 8,7 | 2.922,1 | 18,0 |
| obligacje IZ | 12.960,5 | 1,6 | 22.528,8 | 2,7 | 24.504,4 | 2,8 | 1.975,6 | 8,8 | 9.568,3 | 73,8 |
| obligacje TZ | 492,2 | 0,1 | 359,8 | 0,0 | 360,1 | 0,0 | 0,3 | 0,1 | -132,4 | -26,9 |
| obligacje WZ | 53.530,8 | 6,7 | 56.647,1 | 6,8 | 55.234,7 | 6,4 | -1.412,4 | -2,5 | 3.116,3 | 5,8 |
| obligacje PP | 735,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -735,0 | -100,0 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 7.350,4 | 0,9 | 8.618,6 | 1,0 | 8.709,6 | 1,0 | 91,0 | 1,1 | 1.268,2 | 17,3 |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0 | 873,0 | 0,1 | 872,0 | 0,1 | -1,1 | -0,1 | 873,0 | - |
| obligacje DOS | 1.782,4 | 0,2 | 1.810,8 | 0,2 | 1.861,2 | 0,2 | 50,4 | 2,8 | 28,4 | 1,6 |
| obligacje TOZ | 80,3 | 0,0 | 258,3 | 0,0 | 274,5 | 0,0 | 16,2 | 6,3 | 178,0 | 221,5 |
| obligacje COI | 1.820,8 | 0,2 | 1.839,9 | 0,2 | 1.837,6 | 0,2 | -2,2 | -0,1 | 19,1 | 1,0 |
| obligacje EDO | 3.666,9 | 0,5 | 3.836,6 | 0,5 | 3.864,3 | 0,4 | 27,7 | 0,7 | 169,8 | 4,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9.492,4 | 1,2 | 9.933,5 | 1,2 | 10.407,6 | 1,2 | 474,1 | 4,8 | 441,1 | 4,6 |
| przyjęte depozyty – wolne środki jsfp | 9.438,1 | 1,2 | 9.918,5 | 1,2 | 10.392,6 | 1,2 | 474,1 | 4,8 | 480,4 | 5,1 |
| zobowiązania wymagalne | 50,8 | 0,0 | 11,5 | 0,0 | 11,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -39,3 | -77,4 |
| inne | 3,6 | 0,0 | 3,6 | 0,0 | 3,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,6 |
| 3. Zagraniczne SPW | 1.949,5 | 0,2 | 1.072,6 | 0,1 | 1.220,3 | 0,1 | 147,7 | 13,8 | -876,8 | -45,0 |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 432.375,3 | 54,5 | 434.710,7 | 51,9 | 446.943,0 | 51,7 | 12.232,3 | 2,8 | 2.335,4 | 0,5 |
| 1. Krajowe SPW | 190.478,7 | 24,0 | 193.158,3 | 23,0 | 186.285,4 | 21,6 | -6.873,0 | -3,6 | 2.679,6 | 1,4 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 190.461,2 | 24,0 | 193.142,8 | 23,0 | 186.269,7 | 21,6 | -6.873,0 | -3,6 | 2.681,6 | 1,4 |
| bony skarbowe | 589,7 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -589,7 | -100,0 |
| obligacje OK | 32.442,9 | 4,1 | 25.842,0 | 3,1 | 20.940,4 | 2,4 | -4.901,6 | -19,0 | -6.600,9 | -20,3 |
| obligacje PS | 56.247,8 | 7,1 | 66.535,8 | 7,9 | 67.652,6 | 7,8 | 1.116,8 | 1,7 | 10.287,9 | 18,3 |
| obligacje DS | 62.979,1 | 7,9 | 65.970,4 | 7,9 | 65.187,3 | 7,5 | -783,1 | -1,2 | 2.991,3 | 4,7 |
| obligacje WS | 18.831,2 | 2,4 | 16.855,4 | 2,0 | 15.623,7 | 1,8 | -1.231,7 | -7,3 | -1.975,8 | -10,5 |
| obligacje IZ | 9.558,4 | 1,2 | 6.844,5 | 0,8 | 4.758,5 | 0,6 | -2.086,0 | -30,5 | -2.713,9 | -28,4 |
| obligacje TZ | 1,9 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | -0,3 | -38,2 | -1,2 | -63,0 |
| obligacje WZ | 9.810,1 | 1,2 | 11.094,0 | 1,3 | 12.106,7 | 1,4 | 1.012,7 | 9,1 | 1.283,9 | 13,1 |
| obligacje PP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 17,5 | 0,0 | 15,5 | 0,0 | 15,6 | 0,0 | 0,1 | 0,6 | -2,0 | -11,3 |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | - |
| obligacje DOS | 1,5 | 0,0 | 1,6 | 0,0 | 1,7 | 0,0 | 0,1 | 4,7 | 0,1 | 3,4 |
| obligacje TOZ | 0,2 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 64,0 |
| obligacje COI | 11,1 | 0,0 | 8,5 | 0,0 | 8,5 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | -2,7 | -23,8 |
| obligacje EDO | 4,7 | 0,0 | 5,1 | 0,0 | 5,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 8,5 |
| 2. Zagraniczne SPW | 190.967,9 | 24,1 | 181.581,9 | 21,7 | 197.230,3 | 22,8 | 15.648,4 | 8,6 | -9.385,9 | -4,9 |
| 3. Kredyty zagraniczne | 50.928,6 | 6,4 | 59.970,4 | 7,2 | 63.427,3 | 7,3 | 3.456,9 | 5,8 | 9.041,8 | 17,8 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 29.130,2 | 3,7 | 34.024,6 | 4,1 | 37.020,1 | 4,3 | 2.995,5 | 8,8 | 4.894,4 | 16,8 |
| Bank Światowy | 20.855,6 | 2,6 | 25.112,8 | 3,0 | 25.572,7 | 3,0 | 459,9 | 1,8 | 4.257,2 | 20,4 |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 702,4 | 0,1 | 746,4 | 0,1 | 760,0 | 0,1 | 13,6 | 1,8 | 44,0 | 6,3 |
| Klub Paryski | 136,4 | 0,0 | 36,9 | 0,0 | 39,2 | 0,0 | 2,3 | 6,3 | -99,5 | -73,0 |
| pozostałe | 104,1 | 0,0 | 49,8 | 0,0 | 35,3 | 0,0 | -14,5 | -29,1 | -54,3 | -52,2 |
| 4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -95,7 |

Tablica 6. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji oraz faktycznych terminów wykupu (w mln zł)

| Wyszczególnienie | XII 2012 | Struktura | XII 2013 | Struktura | I 2014 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|---------------|-------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------|
| | | XII 2012 w % | | XII 2013 w % | | I 2014 w % | I 2014 – XII 2013 w mln zł | w % | XII 2013 – XII 2012 w mln zł | w % |
| Razem | 793.853,7 | 100,0 | 838.023,8 | 100,0 | 864.009,9 | 100,0 | 25.986,1 | 3,1 | 44.170,1 | 5,6 |
| do 1 roku (włącznie) | 99.702,7 | 12,6 | 72.680,2 | 8,7 | 79.656,8 | 9,2 | 6.976,6 | 9,6 | -27.022,5 | -27,1 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 178.098,0 | 22,4 | 219.952,3 | 26,2 | 227.065,2 | 26,3 | 7.112,9 | 3,2 | 41.854,3 | 23,5 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 163.590,1 | 20,6 | 184.854,5 | 22,1 | 179.525,6 | 20,8 | -5.328,9 | -2,9 | 21.264,5 | 13,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 261.638,9 | 33,0 | 282.504,0 | 33,7 | 297.581,6 | 34,4 | 15.077,6 | 5,3 | 20.865,2 | 8,0 |
| powyżej 10 lat | 90.824,0 | 11,4 | 78.032,7 | 9,3 | 80.180,7 | 9,3 | 2.148,0 | 2,8 | -12.791,3 | -14,1 |
| I. Zadłużenie krajowe | 542.969,9 | 68,4 | 584.271,5 | 69,7 | 589.263,5 | 68,2 | 4.992,0 | 0,9 | 41.301,6 | 7,6 |
| do 1 roku (włącznie) | 85.243,3 | 10,7 | 56.171,7 | 6,7 | 65.301,1 | 7,6 | 9.129,4 | 16,3 | -29.071,6 | -34,1 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 142.502,2 | 18,0 | 183.891,7 | 21,9 | 189.944,5 | 22,0 | 6.052,8 | 3,3 | 41.389,5 | 29,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 130.944,7 | 16,5 | 153.799,0 | 18,4 | 140.144,8 | 16,2 | -13.654,2 | -8,9 | 22.854,3 | 17,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 159.531,5 | 20,1 | 169.410,5 | 20,2 | 181.628,1 | 21,0 | 12.217,6 | 7,2 | 9.879,0 | 6,2 |
| powyżej 10 lat | 24.748,2 | 3,1 | 20.998,6 | 2,5 | 12.245,0 | 1,4 | -8.753,6 | -41,7 | -3.749,6 | -15,2 |
| 1.1. SPW rynkowe | 526.109,5 | 66,3 | 565.703,8 | 67,5 | 570.130,6 | 66,0 | 4.426,8 | 0,8 | 39.594,2 | 7,5 |
| o oprocentowaniu stałym | 404.025,7 | 50,9 | 421.166,5 | 50,3 | 420.593,4 | 48,7 | -573,0 | -0,1 | 17.140,8 | 4,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 73.394,9 | 9,2 | 44.027,3 | 5,3 | 30.367,6 | 3,5 | -13.659,7 | -31,0 | -29.367,6 | -40,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 118.123,9 | 14,9 | 143.307,7 | 17,1 | 146.682,4 | 17,0 | 3.374,7 | 2,4 | 25.183,8 | 21,3 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 93.751,2 | 11,8 | 100.522,9 | 12,0 | 106.109,9 | 12,3 | 5.587,0 | 5,6 | 6.771,7 | 7,2 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 101.701,4 | 12,8 | 121.063,5 | 14,4 | 125.188,5 | 14,5 | 4.125,0 | 3,4 | 19.362,1 | 19,0 |
| powyżej 10 lat | 17.054,2 | 2,1 | 12.245,0 | 1,5 | 12.245,0 | 1,4 | 0,0 | 0,0 | -4.809,2 | -28,2 |
| indeksowane | 23.100,0 | 2,9 | 30.050,3 | 3,6 | 29.994,1 | 3,5 | -56,1 | -0,2 | 6.950,2 | 30,1 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | - | 0,0 | 15.577,0 | 1,9 | 15.547,9 | 1,8 | -29,1 | -0,2 | 15.577,0 | - |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 15.406,0 | 1,9 | - | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - | -15.406,0 | -100,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | - | 0,0 | 14.473,2 | 1,7 | 14.446,2 | 1,7 | -27,0 | -0,2 | 14.473,2 | - |
| powyżej 10 lat | 7.694,0 | 1,0 | - | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - | -7.694,0 | -100,0 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 98.983,8 | 12,5 | 114.487,0 | 13,7 | 119.543,0 | 13,8 | 5.056,0 | 4,4 | 15.503,2 | 15,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 884,1 | 0,1 | 289,9 | 0,0 | 22.712,2 | 2,6 | 22.422,3 | 7735,7 | -594,3 | -67,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 22.782,8 | 2,9 | 22.493,0 | 2,7 | 25.013,6 | 2,9 | 2.520,7 | 11,2 | -289,9 | -1,3 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 20.777,2 | 2,6 | 51.914,6 | 6,2 | 32.629,6 | 3,8 | -19.285,1 | -37,1 | 31.137,5 | 149,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 54.539,7 | 6,9 | 31.036,0 | 3,7 | 39.187,7 | 4,5 | 8.151,7 | 26,3 | -23.503,7 | -43,1 |
| powyżej 10 lat | - | - | 8.753,6 | 1,0 | - | 0,0 | -8.753,6 | -100,0 | 8.753,6 | - |
| 1.2. SPW oszczędnościowe | 7.367,9 | 0,9 | 8.634,2 | 1,0 | 8.725,3 | 1,0 | 91,1 | 1,1 | 1.266,2 | 17,2 |
| o oprocentowaniu stałym | 1.784,0 | 0,2 | 2.685,5 | 0,3 | 2.735,0 | 0,3 | 49,5 | 1,8 | 901,6 | 50,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 1.028,4 | 0,1 | 1.618,4 | 0,2 | 1.521,7 | 0,2 | -96,7 | -6,0 | 590,0 | 57,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 755,6 | 0,1 | 1.067,1 | 0,1 | 1.213,3 | 0,1 | 146,1 | 13,7 | 311,5 | 41,2 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 5.584,0 | 0,7 | 5.948,7 | 0,7 | 5.990,3 | 0,7 | 41,6 | 0,7 | 364,7 | 6,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 443,4 | 0,1 | 302,6 | 0,0 | 291,9 | 0,0 | -10,6 | -3,5 | -140,9 | -31,8 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 839,9 | 0,1 | 1.446,9 | 0,2 | 1.487,3 | 0,2 | 40,4 | 2,8 | 607,0 | 72,3 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 1.010,3 | 0,1 | 1.361,5 | 0,2 | 1.405,4 | 0,2 | 43,9 | 3,2 | 351,2 | 34,8 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 3.290,4 | 0,4 | 2.837,7 | 0,3 | 2.805,7 | 0,3 | -32,0 | -1,1 | -452,6 | -13,8 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9.492,4 | 1,2 | 9.933,5 | 1,2 | 10.407,6 | 1,2 | 474,1 | 4,8 | 441,1 | 4,6 |
| do 1 roku (włącznie) | 9.492,4 | 1,2 | 9.933,5 | 1,2 | 10.407,6 | 1,2 | 474,1 | 4,8 | 441,1 | 4,6 |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 250.883,8 | 31,6 | 253.752,3 | 30,3 | 274.746,4 | 31,8 | 20.994,1 | 8,3 | 2.868,6 | 1,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 14.459,5 | 1,8 | 16.508,5 | 2,0 | 14.355,7 | 1,7 | -2.152,8 | -13,0 | 2.049,1 | 14,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 35.595,8 | 4,5 | 36.060,6 | 4,3 | 37.120,7 | 4,3 | 1.060,1 | 2,9 | 464,9 | 1,3 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 32.645,4 | 4,1 | 31.055,5 | 3,7 | 39.380,8 | 4,6 | 8.325,2 | 26,8 | -1.589,8 | -4,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 102.107,4 | 12,9 | 113.093,5 | 13,5 | 115.953,5 | 13,4 | 2.860,0 | 2,5 | 10.986,1 | 10,8 |
| powyżej 10 lat | 66.075,8 | 8,3 | 57.034,1 | 6,8 | 67.935,7 | 7,9 | 10.901,6 | 19,1 | -9.041,7 | -13,7 |
| 1. Obligacje zagraniczne | 199.955,1 | 25,2 | 193.781,9 | 23,1 | 211.319,2 | 24,5 | 17.537,2 | 9,0 | -6.173,2 | -3,1 |
| o oprocentowaniu stałym | 198.431,5 | 25,0 | 192.267,4 | 22,9 | 209.764,0 | 24,3 | 17.496,6 | 9,1 | -6.164,1 | -3,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 11.363,2 | 1,4 | 13.292,4 | 1,6 | 10.948,5 | 1,3 | -2.343,9 | -17,6 | 1.929,9 | 17,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 29.414,2 | 3,7 | 27.662,0 | 3,3 | 28.467,0 | 3,3 | 805,0 | 2,9 | -1.752,2 | -6,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 26.599,6 | 3,4 | 23.302,3 | 2,8 | 31.189,5 | 3,6 | 7.887,2 | 33,8 | -3.297,3 | -12,4 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 81.204,4 | 10,2 | 90.260,3 | 10,8 | 91.878,2 | 10,6 | 1.618,0 | 1,8 | 9.055,8 | 11,2 |
| powyżej 10 lat | 49.850,1 | 6,3 | 37.750,5 | 4,5 | 47.280,8 | 5,5 | 9.530,3 | 25,2 | -12.099,6 | -24,3 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 1.523,6 | 0,2 | 1.514,5 | 0,2 | 1.555,1 | 0,2 | 40,6 | 2,7 | -9,1 | -0,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1.523,6 | 0,2 | 1.514,5 | 0,2 | 1.555,1 | 0,2 | 40,6 | 2,7 | -9,1 | -0,6 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 50.928,6 | 6,4 | 59.970,4 | 7,2 | 63.427,3 | 7,3 | 3.456,9 | 5,8 | 9.041,8 | 17,8 |
| o oprocentowaniu stałym | 21.496,0 | 2,7 | 19.078,6 | 2,3 | 19.431,5 | 2,2 | 352,9 | 1,8 | -2.417,4 | -11,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 2.798,4 | 0,4 | 1.380,1 | 0,2 | 1.412,8 | 0,2 | 32,7 | 2,4 | -1.418,3 | -50,7 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 2.648,6 | 0,3 | 4.919,8 | 0,6 | 4.995,1 | 0,6 | 75,2 | 1,5 | 2.271,3 | 85,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 4.993,9 | 0,6 | 5.039,6 | 0,6 | 5.146,0 | 0,6 | 106,4 | 2,1 | 45,7 | 0,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 7.520,0 | 0,9 | 4.852,2 | 0,6 | 4.957,0 | 0,6 | 104,8 | 2,2 | -2.667,9 | -35,5 |
| powyżej 10 lat | 3.535,1 | 0,4 | 2.886,8 | 0,3 | 2.920,6 | 0,3 | 33,7 | 1,2 | -648,2 | -18,3 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 29.432,6 | 3,7 | 40.891,8 | 4,9 | 43.995,8 | 5,1 | 3.104,0 | 7,6 | 11.459,2 | 38,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 297,9 | 0,0 | 1.836,1 | 0,2 | 1.994,4 | 0,2 | 158,3 | 8,6 | 1.538,2 | 516,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 2.009,3 | 0,3 | 1.964,2 | 0,2 | 2.103,5 | 0,2 | 139,3 | 7,1 | -45,1 | -2,2 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 1.051,9 | 0,1 | 2.713,7 | 0,3 | 3.045,3 | 0,4 | 331,7 | 12,2 | 1.661,8 | 158,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 13.382,9 | 1,7 | 17.981,1 | 2,1 | 19.118,3 | 2,2 | 1.137,2 | 6,3 | 4.598,2 | 34,4 |
| powyżej 10 lat | 12.690,6 | 1,6 | 16.396,8 | 2,0 | 17.734,3 | 2,1 | 1.337,5 | 8,2 | 3.706,1 | 29,2 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -95,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -95,7 |

Tablica 7. Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln EUR (wg nominalu)

| Wyszczególnienie | XII 2012 | XII 2013 | I 2014 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | | | | I 2014 – XII 2013 | | XII 2013 – XII 2012 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 194.181,7 | 202.069,8 | 203.929,8 | 1.860,1 | 0,9 | 7.888,1 | 4,1 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 132.813,9 | 140.883,4 | 139.082,2 | -1.801,2 | -1,3 | 8.069,4 | 6,1 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 130.492,0 | 138.488,1 | 136.625,7 | -1.862,4 | -1,3 | 7.996,1 | 6,1 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 128.689,8 | 136.406,2 | 134.566,3 | -1.839,9 | -1,3 | 7.716,4 | 6,0 |
| - bony skarbowe | 1.494,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -1.494,6 | -100,0 |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 127.195,1 | 136.406,2 | 134.566,3 | -1.839,9 | -1,3 | 9.211,1 | 7,2 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 1.802,2 | 2.081,9 | 2.059,4 | -22,5 | -1,1 | 279,7 | 15,5 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 2.321,9 | 2.395,2 | 2.456,5 | 61,2 | 2,6 | 73,3 | 3,2 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 61.367,8 | 61.186,4 | 64.847,6 | 3.661,2 | 6,0 | -181,4 | -0,3 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 48.910,3 | 46.726,0 | 49.877,1 | 3.151,1 | 6,7 | -2.184,3 | -4,5 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 12.457,5 | 14.460,5 | 14.970,6 | 510,1 | 3,5 | 2.003,0 | 16,1 |
| 1.1. Klub Paryski | 33,4 | 8,9 | 9,3 | 0,4 | 4,1 | -24,5 | -73,4 |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe | 12.398,6 | 14.439,6 | 14.953,0 | 513,4 | 3,6 | 2.040,9 | 16,5 |
| - Bank Światowy | 5.101,4 | 6.055,4 | 6.035,9 | -19,5 | -0,3 | 954,0 | 18,7 |
| - Europejski Bank Inwestycyjny | 7.125,4 | 8.204,2 | 8.737,7 | 533,5 | 6,5 | 1.078,8 | 15,1 |
| - Bank Rozwoju Rady Europy | 171,8 | 180,0 | 179,4 | -0,6 | -0,3 | 8,2 | 4,8 |
| 1.3. pozostałe | 25,5 | 12,0 | 8,3 | -3,7 | -30,6 | -13,5 | -52,9 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -2,1 | 0,0 | -95,8 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i> | <i>4,0882</i> | <i>4,1472</i> | <i>4,2368</i> | <i>0,0896</i> | <i>2,2</i> | <i>0,0590</i> | <i>1,4</i> |

Tablica 8. Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

| Wyszczególnienie | XII 2012 | XII 2013 | I 2014 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | | | | I 2014 – XII 2013 | | XII 2013 – XII 2012 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 256.114,9 | 278.228,4 | 276.147,4 | -2.081,0 | -0,7 | 22.113,5 | 8,6 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 175.174,2 | 193.981,2 | 188.335,3 | -5.645,9 | -2,9 | 18.807,0 | 10,7 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 172.111,7 | 190.683,3 | 185.008,9 | -5.674,3 | -3,0 | 18.571,5 | 10,8 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 169.734,7 | 187.816,7 | 182.220,2 | -5.596,4 | -3,0 | 18.082,0 | 10,7 |
| - bony skarbowe | 1.971,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -1.971,3 | -100,0 |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 167.763,3 | 187.816,7 | 182.220,2 | -5.596,4 | -3,0 | 20.053,3 | 12,0 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2.377,1 | 2.866,6 | 2.788,7 | -77,9 | -2,7 | 489,5 | 20,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 3.062,5 | 3.298,0 | 3.326,4 | 28,4 | 0,9 | 235,5 | 7,7 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 80.940,7 | 84.247,1 | 87.812,1 | 3.565,0 | 4,2 | 3.306,4 | 4,1 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 64.510,0 | 64.336,6 | 67.540,0 | 3.203,4 | 5,0 | -173,3 | -0,3 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 16.430,7 | 19.910,5 | 20.272,1 | 361,6 | 1,8 | 3.479,8 | 21,2 |
| 1.1. Klub Paryski | 44,0 | 12,2 | 12,5 | 0,3 | 2,4 | -31,8 | -72,2 |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe | 16.353,1 | 19.881,7 | 20.248,3 | 366,5 | 1,8 | 3.528,6 | 21,6 |
| - Bank Światowy | 6.728,5 | 8.337,6 | 8.173,3 | -164,2 | -2,0 | 1.609,1 | 23,9 |
| - Europejski Bank Inwestycyjny | 9.398,0 | 11.296,3 | 11.832,0 | 535,7 | 4,7 | 1.898,3 | 20,2 |
| - Bank Rozwoju Rady Europy | 226,6 | 247,8 | 242,9 | -4,9 | -2,0 | 21,2 | 9,4 |
| 1.3. pozostałe | 33,6 | 16,5 | 11,3 | -5,2 | -31,8 | -17,1 | -50,8 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -3,7 | 0,0 | -95,6 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i> | <i>3,0996</i> | <i>3,0120</i> | <i>3,1288</i> | <i>0,1168</i> | <i>3,9</i> | <i>-0,0876</i> | <i>-2,8</i> |

Ministerstwo Finansów,
 Departament Długu Publicznego
 tel. +48 22 694 50 00
 sekretariat.dp@mf.gov.pl