

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

# 12/2004

### I. ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec grudnia 2004 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 402 860,0 mln zł (tj. ok. 98,8 mld EUR lub ok. 134,7 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31.12.2004 r.: 1EUR = 4,0790 PLN, 1USD = 2,9904 PLN).

Według danych wstępnych na koniec 2004 r. relacja długu Skarbu Państwa do PKB<sup>2</sup> wyniosła 45,6% wobec 46,5% na koniec 2003 r. Relacja długu SP powiększonego o przewidywane wypłaty z tytułu gwarancji i poręczeń udzielonych przez Skarb Państwa ukształtowała się na poziomie 46,9% wobec 47,9% w 2003 r.<sup>3</sup>

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2003	struktura XII 2003 w %	XI 2004	XII 2004	struktura XII 2004 w %	zmiana XII 2004 - XI 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>378 943,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>413 808,8</b>	<b>402 860,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10 948,8</b>	<b>-2,6%</b>	<b>23 916,2</b>	<b>6,3%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>251 165,9</b>	<b>66,3%</b>	<b>296 870,8</b>	<b>291 658,3</b>	<b>72,4%</b>	<b>-5 212,4</b>	<b>-1,8%</b>	<b>40 492,4</b>	<b>16,1%</b>
1. Dług z tytułu SPW	245 979,3	64,9%	291 515,7	286 887,7	71,2%	-4 628,0	-1,6%	40 908,4	16,6%
1.1. Rynkowe SPW	232 564,4	61,4%	278 126,0	273 500,7	67,9%	-4 625,2	-1,7%	40 936,3	17,6%
- bony skarbowe	48 067,4	12,7%	50 600,0	46 900,0	11,6%	-3 700,0	-7,3%	-1 167,4	-2,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	184 496,9	48,7%	227 526,0	226 600,7	56,2%	-925,2	-0,4%	42 103,8	22,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 449,6	2,0%	8 906,3	9 053,6	2,2%	147,3	1,7%	1 604,1	21,5%
1.3. Nierynkowe SPW	5 965,4	1,6%	4 483,4	4 333,3	1,1%	-150,1	-3,3%	-1 632,1	-27,4%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5 186,6	1,4%	5 355,1	4 770,6	1,2%	-584,5	-10,9%	-415,9	-8,0%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>127 777,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>116 938,1</b>	<b>111 201,7</b>	<b>27,6%</b>	<b>-5 736,3</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-16 576,2</b>	<b>-13,0%</b>
1. Dług z tytułu SPW	44 267,4	11,7%	50 558,6	48 461,9	12,0%	-2 096,7	-4,1%	4 194,5	9,5%
2. Dług z tytułu kredytów	83 510,6	22,0%	66 379,5	62 739,9	15,6%	-3 639,6	-5,5%	-20 770,7	-24,9%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2003	struktura XII 2003 w %	XI 2004	XII 2004	struktura XII 2004 w %	zmiana XII 2004 - XI 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>378 943,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>413 808,8</b>	<b>402 860,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10 948,8</b>	<b>-2,6%</b>	<b>23 916,2</b>	<b>6,3%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>	<b>213 999,4</b>	<b>56,5%</b>	<b>237 648,0</b>	<b>232 352,2</b>	<b>57,7%</b>	<b>-5 295,8</b>	<b>-2,2%</b>	<b>18 352,8</b>	<b>8,6%</b>
1. Dług z tytułu SPW	208 940,1	55,1%	232 361,9	227 582,7	56,5%	-4 779,2	-2,1%	18 642,6	8,9%
1.1. Rynkowe SPW	195 525,2	51,6%	218 976,6	214 200,3	53,2%	-4 776,3	-2,2%	18 675,1	9,6%
- bony skarbowe	47 265,1	12,5%	49 961,0	46 632,5	11,6%	-3 328,4	-6,7%	-632,6	-1,3%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	144 182,9	38,0%	165 857,9	164 554,8	40,8%	-1 303,0	-0,8%	20 372,0	14,1%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	4 077,3	1,1%	3 157,7	3 012,9	0,7%	-144,8	-4,6%	-1 064,3	-26,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 449,5	2,0%	8 901,9	9 049,1	2,2%	147,2	1,7%	1 599,6	21,5%
1.3. Obligacje nierynkowe	5 965,4	1,6%	4 483,4	4 333,3	1,1%	-150,1	-3,3%	-1 632,1	-27,4%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5 059,3	1,3%	5 286,1	4 769,5	1,2%	-516,6	-9,8%	-289,8	-5,7%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b>	<b>164 944,4</b>	<b>43,5%</b>	<b>176 160,9</b>	<b>170 507,8</b>	<b>42,3%</b>	<b>-5 653,0</b>	<b>-3,2%</b>	<b>5 563,4</b>	<b>3,4%</b>
1. Dług z tytułu SPW	81 306,6	21,5%	109 712,3	107 766,9	26,8%	-1 945,5	-1,8%	26 460,2	32,5%
1.1. Rynkowe SPW	81 306,6	21,5%	109 707,9	107 762,3	26,7%	-1 945,6	-1,8%	26 455,7	32,5%
- bony skarbowe	802,4	0,2%	639,0	267,5	0,1%	-371,6	-58,1%	-534,9	-66,7%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	40 314,1	10,6%	61 668,1	62 045,9	15,4%	377,8	0,6%	21 731,8	53,9%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	40 190,1	10,6%	47 400,8	45 448,9	11,3%	-1 951,9	-4,1%	5 258,8	13,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	0,0	0,0%	4,4	4,6	0,0%	0,1	3,1%	4,5	10 066%
2. Dług z tytułu kredytów	83 510,6	22,0%	66 379,5	62 739,9	15,6%	-3 639,6	-5,5%	-20 770,7	-24,9%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	127,2	0,0%	69,0	1,1	0,0%	-67,9	-98,4%	-126,1	-99,1%

### Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 335 349,5 mln zł, co stanowiło ok. 83,2% długu SP ogółem, z tego:

- krajowe SPW – 286 887,7 mln zł,
- zagraniczne SPW – 48 461,9 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 62 739,9 mln zł, co stanowiło ok. 15,6 % długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zadłużenie Funduszu Pracy, zobowiązania wymagalne) wyniosło 4 770,6 mln zł, co stanowiło ok. 1,2% długu SP ogółem.

### II. ZMIANY W ZADŁUŻENIU SKARBU PAŃSTWA W GRUDNIU 2004 R.

W grudniu 2004 r. w stosunku do listopada:

1) nastąpił spadek zadłużenia Skarbu Państwa o 10 948,8 mln zł (tj. o 2,6%),

według kryterium miejsca emisji (tablica 1):

- zadłużenie krajowe spadło o 5 212,4 mln zł do poziomu 291 658,3 mln zł (spadek o 1,8%);
- zadłużenie zagraniczne spadło o 5 736,3 mln zł do 111 201,7 mln zł (spadek o 4,9%);
- spadł udział zadłużenia zagranicznego w długu SP ogółem z 28,3% do 27,6%.

według kryterium rezydenta (tablica 2):

- zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) spadło o 5 295,8 mln zł do poziomu 232 352,2 mln zł, tj. o 2,2%;
- zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 5 653,0 mln zł do poziomu 170 507,8 mln zł, tj. o 3,2%;
- spadł udział zadłużenia zagranicznego w długu SP ogółem z 42,6% do 42,3%.

2) w strukturze podmiotowej długu krajowego wg kryterium miejsca emisji (tablica 4) zaszły następujące zmiany:

- spadek udziału zadłużenia wobec sektora bankowego z 30,0% do 29,4%,
- wzrost udziału zadłużenia wobec sektora pozabankowego z 49,1% do 49,2%,

- wzrost udziału długu z tytułu krajowych SPW w portfelu inwestorów zagranicznych z 21,0% do 21,4%.

### III. ZMIANY W ZADŁUŻENIU SKARBU PAŃSTWA W OKRESIE GRUDZIEŃ 2003R. – GRUDZIEŃ 2004 R.

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec grudnia 2004 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 291 658,3 mln zł i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2003 r. o 40 492,4 mln zł (tj. o 16,1%).

Do podstawowych zmian w zakresie poziomu i struktury zadłużenia krajowego w 2004 r. należy zaliczyć:

Zadłużenie krajowe SP według instrumentów (tabl. 3):

1) wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu stałym o 31 954,9 mln zł, tj. o 18,9% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 7 502,8 mln zł, tj. o 48,3%. W 2004 odbył się pierwszy przetarg obligacji indeksowanych (IZ0816); zadłużenie z tego tytułu na koniec 2004 r. wg zindeksowanej wartości nominalnej wyniosło 2 646,0 mln zł. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 73,5% do 77,7% na koniec 2004 r.;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 1 167,4 mln zł, tj. o 2,4%, przy równoczesnym spadku udziału tych instrumentów w zadłużeniu krajowym z 19,1% do poziomu 16,1%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 1 604,1 mln zł, tj. o 21,5%; jednocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym wzrósł o 0,1 pp. do 3,1%;

4) spadek zadłużenia w obligacjach nierynkowych o 1 632,1 mln zł, tj. o 27,4%; równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 2,4% do 1,5%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 415,9 mln zł, tj. o 8,0%; udział tego długu w zadłużeniu krajowym spadł o 0,5 pp. i wyniósł 1,6%.

Zmiana ta była przede wszystkim wypadkową:

- spadku zadłużenia z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej o 1 402,7 mln zł, tj. o 79,2%; w wyniku kontynuowanego od 2000 r. programu spłat tego zadłużenia.<sup>4</sup>
- spadku zobowiązań wymagalnych o 213,3 mln zł, tj. o 68,4%;
- wzrostu zadłużenia Funduszu Pracy o 1 200 mln zł, tj. o 38,7%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów <sup>5</sup> (tabl. 4):

- 1) spadek zadłużenia wobec sektora bankowego o 339,0 mln zł, tj. o 0,4%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 34,3% do 29,4%; w 2004 r. nastąpiła całkowita spłata zadłużenia wobec NBP.
- 2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 19 630,1 mln zł, tj. o 15,8%; równocześnie udział tego długu w zadłużeniu krajowym spadł o 0,1 pp. i wyniósł 49,2%;
- 3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 21 201,4 mln zł, tj. o 51,6%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w zadłużeniu krajowym wzrósł z 16,4% do 21,4%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych na koniec grudnia 2004 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tabl. 6) wyniosło 27 262,0 mln EUR i wzrosło w stosunku do grudnia 2003 r. o 173,2 mln EUR (tj. o 0,6%).

Zmiana ta była wypadkową:

- 1) zaciągnięcia nowych kredytów w wysokości 669,0 mln EUR;
- 2) emisji obligacji na kwotę 3 005,8 mln EUR:
  - w styczniu 2004 r. zostały wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 1 500 mln EUR i terminie zapadalności w 2009 r.;
  - w marcu dokonano powtórnego otwarcia obligacji nominowanych euro, (wyemitowanych po raz pierwszy w lutym 2003 r.) o wartości nominalnej 700 mln EUR, zapadających w 2013 r.;

- w tym samym miesiącu wyemitowano pięcioletnie obligacje nominowane we frankach szwajcarskich o wartości nominalnej 400 mln CHF;
- również w marcu zostały wyemitowane trzydziestoletnie obligacje nominowane w jenach japońskich o wartości nominalnej 6,8 mld JPY;
- w czerwcu 2004 r. wyemitowano pięcioletnie obligacje nominowane w jenach japońskich o wartości nominalnej 50 mld JPY;
- w sierpniu 2004 r. wyemitowano trzydziestoletnie obligacje nominowane w jenach japońskich o wartości nominalnej 16,8 mld JPY .

- 3) spłaty kredytów w wysokości 2 818,5 mln EUR;
- 4) wykupu obligacji na kwotę 247,5 mln EUR;
- 5) spadku zadłużenia o 435,7 mln EUR w wyniku aprecjacji euro w stosunku do innych walut, w których nominowana jest część zadłużenia zagranicznego SP.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tabl. 1) spadło w stosunku do końca grudnia 2003 r. 16 576,2 mln zł (tj. o 13,0%) do poziomu 111 201,7 mln zł.

Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium rezydenta.

W okresie grudzień 2003 - grudzień 2004:

- 1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 18 352,8 mln zł, tj. o 8,6% do poziomu 232 352,2 mln zł, równocześnie jego udział w długu SP wzrósł z 56,5% do poziomu 57,7%.
- 2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 5 563,4 mln zł, tj. o 3,4% do poziomu 170 507,8 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 43,5% do poziomu 42,3%.

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

Na koniec grudnia 2004 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych

wyemitowanych na rynku krajowym **wyniósł 3,15 lat** (wzrost z 2,66 na koniec grudnia 2003 r.). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła (w latach):

1) **obligacje rynkowe** – 3,71 (3,22 w grudniu 2003 r.);

2) **bony skarbowe** – 0,46 (0,52 w grudniu 2003 r.).

W tym samym okresie **duracja** rynkowych SPW wzrosła z 2,12 do **2,44 lat** i wyniosła odpowiednio dla:

1) **obligacji rynkowych** – 2,84 (2,53 w grudniu 2003 r.);

2) **bonów skarbowych** – 0,46 (0,52 w grudniu 2003 r.).

---

<sup>1</sup> Dane za grudzień 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> Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto w 2004 r. wyniósł 883 656,1mln zł

<sup>3</sup> Informacja o relacji państwowego długu publicznego powiększonego o przewidywane wypłaty z tytułu gwarancji i poręczeń udzielonych przez podmioty sektora finansów publicznych do PKB wg stanu na koniec 2004 r. zostanie opublikowana w Monitorze Polskim w maju br.

<sup>4</sup> Są to rekompensaty z tytułu: niepodwyższania wynagrodzeń w sferze budżetowej z powodu niestosowania, w okresie od dnia 1 lipca 1991 r. do 28 czerwca 1992 r., przepisów w zakresie kształtowania środków na wynagrodzenia i uposażenia w tej sferze oraz utraty niektórych wzrostów i dodatków do emerytur i rent z tytułu pracy w szczególnych warunkach lub w szczególnym charakterze.

<sup>5</sup> Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg nominalu

### Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XI 2004		XII 2004	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
dług krajowy	134.676,2	50,9%	145.981,6	54,7%	185.029,1	65,2%	219.347,0	66,9%	251.165,9	66,3%	296.870,8	71,7%	291.658,3	72,4%
dług zagraniczny	129.694,1	49,1%	120.835,2	45,3%	98.909,1	34,8%	108.557,2	33,1%	127.777,9	33,7%	116.938,1	28,3%	111.201,7	27,6%

### Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XI 2004		XII 2004	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
dług krajowy	131.324,9	49,7%	130.313,9	48,8%	167.125,4	58,9%	190.328,2	58,0%	213.999,4	56,5%	237.648,0	57,4%	232.352,2	57,7%
dług zagraniczny	133.045,4	50,3%	136.503,0	51,2%	116.812,8	41,1%	137.576,0	42,0%	164.944,4	43,5%	176.160,9	42,6%	170.507,8	42,3%

### Struktura długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XI 2004		XII 2004	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
dług rynkowy	97.557,1	72,4%	117.505,2	80,5%	158.689,9	85,8%	195.887,5	89,3%	232.564,4	92,6%	278.126,0	93,7%	273.500,7	93,8%
dług nierynkowy	36.625,1	27,2%	26.523,1	18,2%	20.280,9	11,0%	15.741,4	7,2%	11.151,9	4,4%	9.838,5	3,3%	9.103,9	3,1%
obligacje oszczędnościowe	494,0	0,4%	1.953,4	1,3%	6.058,3	3,3%	7.718,1	3,5%	7.449,6	3,0%	8.906,3	3,0%	9.053,6	3,1%

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

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XI 2004		XII 2004	
	w latach		w latach	zmiana XII'00-XII'99 w %	w latach	zmiana XII'01-XII'00 w %	w latach	zmiana XII'02-XII'01 w %	w latach	zmiana XII'03-XII'02 w %	w latach	zmiana XI'04-XII'03 w %	w latach	zmiana XII'04-XII'03 w %
średni okres zapadalności - SPW														
rynkowe	2,47		2,58	4,5%	2,51	-2,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	3,03	13,7%	3,15	18,4%
obligacje	3,27		3,13	-4,1%	3,12	-0,3%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,59	11,6%	3,71	15,2%
bony skarbowe	0,36		0,34	-5,5%	0,52	49,6%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,48	-8,3%	0,46	-11,7%
duracja - SPW rynkowe*	1,55		1,69	9,3%	1,75	3,7%	2,16	23,3%	2,12	-1,9%	2,34	10,3%	2,44	15,2%
obligacje*	2,04		2,05	0,7%	2,13	4,0%	2,61	22,4%	2,53	-3,0%	2,74	8,2%	2,84	12,1%
bony skarbowe	0,35		0,34	-3,9%	0,51	49,0%	0,47	-7,5%	0,52	10,3%	0,47	-8,4%	0,46	-11,7%

\* bez obligacji indeksowanej

### Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XI 2004		XII 2004	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	52.681,1	39,1%	75.411,8	51,7%	97.526,0	52,7%	133.763,5	61,0%	168.950,8	67,3%	202.936,4	68,4%	200.905,7	68,9%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	17.895,9	13,3%	18.651,1	12,8%	25.948,3	14,0%	20.093,2	9,2%	15.546,2	6,2%	22.919,3	7,7%	23.049,0	7,9%
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.670,3	0,6%	2.646,0	0,9%
obligacje oszczędnościowe	494,0	0,4%	1.953,4	1,3%	6.058,3	3,3%	7.718,1	3,5%	7.449,6	3,0%	8.906,3	3,0%	9.053,6	3,1%
bony skarbowe	26.980,2	20,0%	23.442,3	16,1%	35.215,6	19,0%	42.030,8	19,2%	48.067,4	19,1%	50.600,0	17,0%	46.900,0	16,1%
pozostałe zadłużenie, w tym:	36.625,1	27,2%	26.523,1	18,2%	20.280,9	11,0%	15.741,4	7,2%	11.151,9	4,4%	9.838,5	3,3%	9.103,9	3,1%
- obligacje nierynkowe	15.224,0	11,3%	13.525,8	9,3%	11.300,1	6,1%	8.765,7	4,0%	5.965,4	2,4%	4.483,4	1,5%	4.333,3	1,5%

### Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XI 2004		XII 2004	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
krajowy sektor bankowy, w tym:	76.787,6	57,0%	66.683,4	45,7%	77.313,1	41,8%	78.562,2	35,8%	86.101,4	34,3%	88.924,8	30,0%	85.762,4	29,4%
- NBP	19.587,5	14,5%	16.781,6	11,5%	18.159,0	9,8%	6.520,0	3,0%	381,5	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- banki komercyjne	57.200,0	42,5%	49.901,8	34,2%	59.154,1	32,0%	72.042,1	32,8%	85.719,9	34,1%	88.924,8	30,0%	85.762,4	29,4%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	50.687,8	37,6%	61.546,2	42,2%	86.972,9	47,0%	109.391,7	49,9%	123.948,0	49,3%	145.634,5	49,1%	143.578,0	49,2%
- dług z tytułu SPW	35.394,1	26,3%	50.079,6	34,3%	78.897,2	42,6%	104.216,1	47,5%	121.861,4	48,5%	144.979,4	48,8%	143.107,4	49,1%
SPW u inwestorów zagranicznych	7.200,7	5,3%	17.752,0	12,2%	20.743,1	11,2%	31.393,2	14,3%	41.116,5	16,4%	62.311,5	21,0%	62.317,9	21,4%



	XII 2003	struktura XII 2003 w %	XI 2004	XII 2004	struktura XII 2004 w %	zmiana XII 2004 - XI 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>378.943,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>413.808,8</b>	<b>402.860,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10.948,8</b>	<b>-2,6%</b>	<b>23.916,2</b>	<b>6,3%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>251.165,9</b>	<b>66,3%</b>	<b>296.870,8</b>	<b>291.658,3</b>	<b>72,4%</b>	<b>-5.212,5</b>	<b>-1,8%</b>	<b>40.492,4</b>	<b>16,1%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW<sup>1)</sup></b>	<b>245.979,3</b>	<b>64,9%</b>	<b>291.515,7</b>	<b>286.887,7</b>	<b>71,2%</b>	<b>-4.628,0</b>	<b>-1,6%</b>	<b>40.908,4</b>	<b>16,6%</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>232.564,4</b>	<b>61,4%</b>	<b>278.126,0</b>	<b>273.500,7</b>	<b>67,9%</b>	<b>-4.625,2</b>	<b>-1,7%</b>	<b>40.936,3</b>	<b>17,6%</b>
bony skarbowe	48.067,4	12,7%	50.600,0	46.900,0	11,6%	-3.700,0	-7,3%	-1.167,4	-2,4%
obligacje rynkowe	184.496,9	48,7%	227.526,0	226.600,7	56,2%	-925,2	-0,4%	42.103,8	22,8%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	168.950,8	44,6%	202.936,4	200.905,7	49,9%	-2.030,7	-1,0%	31.954,9	18,9%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	52.414,0	13,8%	56.576,5	52.904,4	13,1%	-3.672,1	-6,5%	490,4	0,9%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	81.096,0	21,4%	72.230,9	70.785,3	17,6%	-1.445,6	-2,0%	-10.310,8	-12,7%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.080,9	0,5%	2.330,4	2.588,6	0,6%	258,1	11,1%	507,7	24,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	26.258,8	6,9%	66.111,8	68.654,9	17,0%	2.543,2	3,8%	42.396,1	161,5%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	1.545,3	0,4%	3.118,6	3.404,3	0,8%	285,7	9,2%	1.858,9	120,3%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane <sup>2)</sup>	2.987,5	0,8%	-	-	0,0%	-	-	-2.987,5	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane <sup>2)</sup>	2.568,3	0,7%	2.568,3	2.568,3	0,6%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	15.546,2	4,1%	22.919,3	23.049,0	5,7%	129,7	0,6%	7.502,8	48,3%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	5.306,9	1,4%	3.315,0	3.400,2	0,8%	85,1	2,6%	-1.906,7	-35,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	6.738,2	6.738,2	1,7%	0,0	0,0%	6.738,2	-
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	1.130,6	1.130,6	0,3%	0,0	0,0%	1.130,6	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	10.239,3	2,7%	10.985,4	11.030,0	2,7%	44,6	0,4%	790,7	7,7%
obligacje typu private placement	-	-	750,0	750,0	0,2%	0,0	0,0%	750,0	-
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	1.670,3	2.646,0	0,7%	975,7	58,4%	2.646,0	-
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	1.670,3	2.646,0	0,7%	975,7	58,4%	2.646,0	-
<b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.449,6</b>	<b>2,0%</b>	<b>8.906,3</b>	<b>9.053,6</b>	<b>2,2%</b>	<b>147,3</b>	<b>1,7%</b>	<b>1.604,1</b>	<b>21,5%</b>
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.338,4	1,7%	8.025,5	8.146,6	2,0%	121,1	1,5%	1.808,2	28,5%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.111,2	0,3%	860,4	852,5	0,2%	-7,9	-0,9%	-258,7	-23,3%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	-	-	20,4	54,5	0,0%	34,1	167,2%	54,5	-
<b>1.3. Nierynkowe SPW</b>	<b>5.965,4</b>	<b>1,6%</b>	<b>4.483,4</b>	<b>4.333,3</b>	<b>1,1%</b>	<b>-150,1</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-1.632,1</b>	<b>-27,4%</b>
obligacje restrukturyzacyjne	4.444,2	1,2%	3.846,2	3.696,1	0,9%	-150,1	-3,9%	-748,0	-16,8%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	705,7	0,2%	637,1	637,1	0,2%	0,0	0,0%	-68,6	-9,7%
obligacje nominowane w USD <sup>91</sup>	815,4	0,2%	-	-	0,0%	-	-	-815,4	-100,0%
<b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>	<b>5.186,6</b>	<b>1,4%</b>	<b>5.355,1</b>	<b>4.770,6</b>	<b>1,2%</b>	<b>-584,5</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-415,9</b>	<b>-8,0%</b>
przedpłaty na samochody <sup>3)</sup>	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	1,1%	0,0	0,3%
zobowiązania wymagalne <sup>3) 4)</sup>	311,8	0,1%	209,7	98,5	0,0%	-111,2	-53,0%	-213,3	-68,4%
zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżet. zadłużenie Funduszu Pracy <sup>5)</sup>	1.771,6	0,5%	442,3	369,0	0,1%	-73,3	-16,6%	-1.402,7	-79,2%
zadłużenie Funduszu Pracy <sup>5)</sup>	3.100,0	0,8%	4.700,0	4.300,0	1,1%	-400,0	-8,5%	1.200,0	38,7%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>127.777,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>116.938,1</b>	<b>111.201,7</b>	<b>27,6%</b>	<b>-5.736,3</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-16.576,2</b>	<b>-13,0%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>44.267,4</b>	<b>11,7%</b>	<b>50.558,6</b>	<b>48.461,9</b>	<b>12,0%</b>	<b>-2.096,7</b>	<b>-4,1%</b>	<b>4.194,5</b>	<b>9,5%</b>
obligacje typu Brady	4.463,3	1,2%	3.793,7	3.568,3	0,9%	-225,4	-5,9%	-895,0	-20,1%
obligacje zagraniczne	39.804,1	10,5%	46.764,9	44.893,6	11,1%	-1.871,3	-4,0%	5.089,5	12,8%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>83.510,6</b>	<b>22,0%</b>	<b>66.379,5</b>	<b>62.739,9</b>	<b>15,6%</b>	<b>-3.639,6</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-20.770,7</b>	<b>-24,9%</b>
Klub Paryski	67.121,5	17,7%	52.515,7	50.254,6	12,5%	-2.261,1	-4,3%	-16.866,9	-25,1%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	15.279,1	4,0%	13.384,7	12.032,8	3,0%	-1.351,9	-10,1%	-3.246,4	-21,2%
w tym: Bank Światowy	7.476,8	2,0%	5.784,9	4.390,2	1,1%	-1.394,7	-24,1%	-3.086,6	-41,3%
pozostałe	1.109,9	0,3%	479,2	452,5	0,1%	-26,7	-5,6%	-657,4	-59,2%

1) skarbowe papiery wartościowe wg pierwotnego terminu zapadalności

2) w dniach 30 września oraz 29 grudnia 1999 r. nastąpiła konwersja obligacji konwersyjnej, obligacji w USD na wykup obligacji Brady '97 i '98, zobowiązań długoterminowych wobec NBP oraz obligacji na wdrożenie umowy z Klubem Londyńskim na obligacje rynkowe o terminach wykupu: 29 kwietnia 2002 r. (KO0402), 22 grudnia 2002 r. (TK1202), 22 kwietnia 2003 r. (CK0403), 22 lipca 2004 r. (PK0704) oraz 22 sierpnia 2008 r. (DK0809);

3) dane aktualizowane kwartalnie;

4) pozycja obejmuje zobowiązania wymagalne jednostek budżetowych, zakładów budżetowych, gospodarstw pomocniczych i państwowych funduszy celowych nie posiadających osobowości prawnej; na zadłużenie w tej pozycji składają się m.in. zobowiązania wobec banków z tytułu refundacji premii gwarancyjnych od wkładów mieszkaniowych oraz z tytułu odsetek od kredytów mieszkaniowych;

5) z tytułu kredytu zaciągniętego w bankach komercyjnych.

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

Tablica 4

	XII 2003		XI 2004		XII 2004		zmiana XII 2004 - XI 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
		struktura XII 2003			struktura XII 2004	w mln zł		w %		
<b>Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>251.165,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>296.870,8</b>	<b>291.658,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5.212,5</b>	<b>-1,8%</b>	<b>40.492,4</b>	<b>16,1%</b>	
<b>NARODOWY BANK POLSKI</b>	<b>381,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-381,5</b>	<b>-100,0%</b>	
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>381,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-381,5</b>	<b>-100,0%</b>	
obligacje nominowane w USD'91	381,5	0,2%	-	-	0,0%	-	-	-381,5	-100,0%	
<b>KRAJOWE BANKI KOMERCYJNE</b>	<b>85.719,9</b>	<b>34,1%</b>	<b>88.924,8</b>	<b>85.762,4</b>	<b>29,4%</b>	<b>-3.162,4</b>	<b>-3,6%</b>	<b>42,5</b>	<b>0,0%</b>	
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>82.619,9</b>	<b>32,9%</b>	<b>84.224,8</b>	<b>81.462,4</b>	<b>27,9%</b>	<b>-2.762,4</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-1.157,5</b>	<b>-1,4%</b>	
Rynkowe SPW	77.036,1	30,7%	79.741,4	77.129,1	26,4%	-2.612,3	-3,3%	93,0	0,1%	
bony skarbowe	23.878,7	9,5%	19.500,4	19.456,3	6,7%	-44,1	-0,2%	-4.422,5	-18,5%	
obligacje 2-letnie zerokuponowe	23.004,2	9,2%	22.037,6	20.787,9	7,1%	-1.249,7	-5,7%	-2.216,3	-9,6%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	320,7	0,1%	230,4	227,6	0,1%	-2,8	-1,2%	-93,0	-29,0%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	5.145,1	5.266,7	1,8%	121,6	2,4%	5.266,7	-	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	21.212,4	8,4%	20.759,5	19.855,7	6,8%	-903,8	-4,4%	-1.356,7	-6,4%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	8,2	0,0%	10,4	10,4	0,0%	0,0	0,0%	2,2	27,4%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.232,9	0,9%	-	-	0,0%	-	-	-2.232,9	-100,0%	
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	133,6	126,3	0,0%	-7,3	-5,5%	126,3	-	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2.987,6	1,2%	3.265,7	3.302,0	1,1%	36,3	1,1%	314,4	10,5%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	3.228,4	1,3%	7.785,6	7.426,7	2,5%	-359,0	-4,6%	4.198,2	130,0%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	162,4	0,1%	229,8	146,6	0,1%	-83,2	-36,2%	-15,8	-9,8%	
obligacje typu private placement	-	-	15,0	15,0	0,0%	0,0	0,0%	15,0	-	
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	465,3	216,1	0,1%	-249,2	-53,6%	216,1	-	
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	0,5	0,0%	163,0	291,9	0,1%	128,9	79,1%	291,3	53354,9%	
Niernynkowe SPW	5.583,8	2,2%	4.483,4	4.333,3	1,5%	-150,1	-3,3%	-1.250,5	-22,4%	
obligacje nominowane w USD'91	433,9	0,2%	-	-	0,0%	-	-	-433,9	-100,0%	
obligacje restrukturyzacyjne	4.444,2	1,8%	3.846,2	3.696,1	1,3%	-150,1	-3,9%	-748,0	-16,8%	
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	705,7	0,3%	637,1	637,1	0,2%	0,0	0,0%	-68,6	-9,7%	
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	3.100,0	1,2%	4.700,0	4.300,0	1,5%	-400,0	-8,5%	1.200,0	38,7%	
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-49,2%	0,0	-86,0%	
zadłużenie Funduszu Pracy	3.100,0	1,2%	4.700,0	4.300,0	1,5%	-400,0	-8,5%	1.200,0	38,7%	
<b>KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY</b>	<b>123.948,0</b>	<b>49,3%</b>	<b>145.634,5</b>	<b>143.578,0</b>	<b>49,2%</b>	<b>-2.056,5</b>	<b>-1,4%</b>	<b>19.630,0</b>	<b>15,8%</b>	
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>121.861,4</b>	<b>48,5%</b>	<b>144.979,4</b>	<b>143.107,4</b>	<b>49,1%</b>	<b>-1.872,0</b>	<b>-1,3%</b>	<b>21.246,0</b>	<b>17,4%</b>	
Rynkowe SPW	114.411,9	45,6%	136.077,5	134.058,3	46,0%	-2.019,2	-1,5%	19.646,4	17,2%	
bony skarbowe	23.386,4	9,3%	30.460,6	27.176,3	9,3%	-3.284,3	-10,8%	3.789,9	16,2%	
obligacje 2-letnie zerokuponowe	17.843,6	7,1%	23.654,4	22.092,5	7,6%	-1.561,8	-6,6%	4.248,9	23,8%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	4.966,5	2,0%	3.076,0	3.163,8	1,1%	87,8	2,9%	-1.802,6	-36,3%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	1.590,6	1.469,3	0,5%	-121,3	-7,6%	1.469,3	-	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	40.802,0	16,2%	32.022,2	32.315,7	11,1%	293,5	0,9%	-8.486,3	-20,8%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.071,3	0,8%	2.318,0	2.576,2	0,9%	258,2	11,1%	504,9	24,4%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	754,6	0,3%	-	-	0,0%	-	-	-754,6	-100,0%	
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	994,6	1.001,9	0,3%	7,3	0,7%	1.001,9	-	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	7.084,1	2,8%	7.506,5	7.514,7	2,6%	8,1	0,1%	430,5	6,1%	
obligacje 10-letnie o stałym oprocentowaniu	13.584,2	5,4%	28.979,6	31.056,6	10,6%	2.077,0	7,2%	17.472,4	128,6%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.405,8	1,0%	2.338,5	2.421,7	0,8%	83,2	3,6%	15,8	0,7%	
obligacje typu private placement	-	-	552,0	585,0	0,2%	33,0	6,0%	585,0	-	
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	122,0	214,7	0,1%	92,8	76,1%	214,7	-	
obligacje 20-letnie o stałym oprocentowaniu	1.513,4	0,6%	2.462,5	2.469,9	0,8%	7,4	0,3%	956,5	63,2%	
Obbligacje oszczędnościowe	7.449,5	3,0%	8.901,9	9.049,1	3,1%	147,2	1,7%	1.599,6	21,5%	
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.338,4	2,5%	8.021,9	8.142,8	2,8%	121,0	1,5%	1.804,4	28,5%	
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.111,1	0,4%	859,6	851,8	0,3%	-7,9	-0,9%	-259,4	-23,3%	
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	-	-	20,4	54,5	0,0%	34,1	167,5%	54,5	-	
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	2.086,6	0,8%	655,1	470,6	0,2%	-184,5	-28,2%	-1.615,9	-77,4%	
przedpłaty na samochody	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	1,1%	0,0	0,3%	
zobowiązania wymagalne	311,8	0,1%	209,7	98,5	0,0%	-111,2	-53,0%	-213,3	-68,4%	
zobowiązanie z tyt. niepodwyższania plac w sferze budżet.	1.771,6	0,7%	442,3	369,0	0,1%	-73,3	-16,6%	-1.402,7	-79,2%	
<b>SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH</b>	<b>41.116,5</b>	<b>16,4%</b>	<b>62.311,5</b>	<b>62.317,9</b>	<b>21,4%</b>	<b>6,4</b>	<b>0,0%</b>	<b>21.201,4</b>	<b>51,6%</b>	
<b>Dług z tytułu SPW</b>	<b>41.116,5</b>	<b>16,4%</b>	<b>62.311,5</b>	<b>62.317,9</b>	<b>21,4%</b>	<b>6,4</b>	<b>0,0%</b>	<b>21.201,4</b>	<b>51,6%</b>	
Rynkowe SPW	41.116,4	16,4%	62.307,1	62.313,4	21,4%	6,3	0,0%	21.196,9	51,6%	
bony skarbowe	802,4	0,3%	639,0	267,5	0,1%	-371,6	-58,1%	-534,9	-66,7%	
obligacje 2-letnie zerokuponowe	11.566,1	4,6%	10.884,5	10.023,9	3,4%	-860,6	-7,9%	-1.542,2	-13,3%	
obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym - detaliczne	19,7	0,0%	8,6	8,7	0,0%	0,1	0,7%	-11,0	-55,9%	
obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym	-	-	2,4	2,1	0,0%	-0,3	-12,2%	2,1	-	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	19.081,6	7,6%	19.449,1	18.613,9	6,4%	-835,2	-4,3%	-467,8	-2,5%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	1,5	0,0%	2,1	2,0	0,0%	0,0	-0,6%	0,6	37,5%	
obligacje 7-letnie o procentowaniu zmiennym	-	-	2,5	2,5	0,0%	0,0	0,7%	2,5	-	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	167,6	0,1%	213,2	213,3	0,1%	0,2	0,1%	45,7	27,3%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	9.446,2	3,8%	29.346,6	30.171,7	10,3%	825,1	2,8%	20.725,5	219,4%	
obligacje typu private placement	-	-	183,0	150,0	0,1%	-33,0	-18,0%	150,0	-	
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	1.083,1	2.215,3	0,8%	1.132,2	104,5%	2.215,3	-	
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	31,4	0,0%	493,1	642,5	0,2%	149,4	30,3%	611,1	1947,8%	
Obbligacje oszczędnościowe	0,0	0,0%	4,4	4,6	0,0%	0,1	3,1%	4,5	10066,1%	
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	3,6	3,8	0,0%	0,1	3,7%	3,8	-	
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	0,7	0,7	0,0%	0,0	0,0%	0,7	1569,6%	
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-	

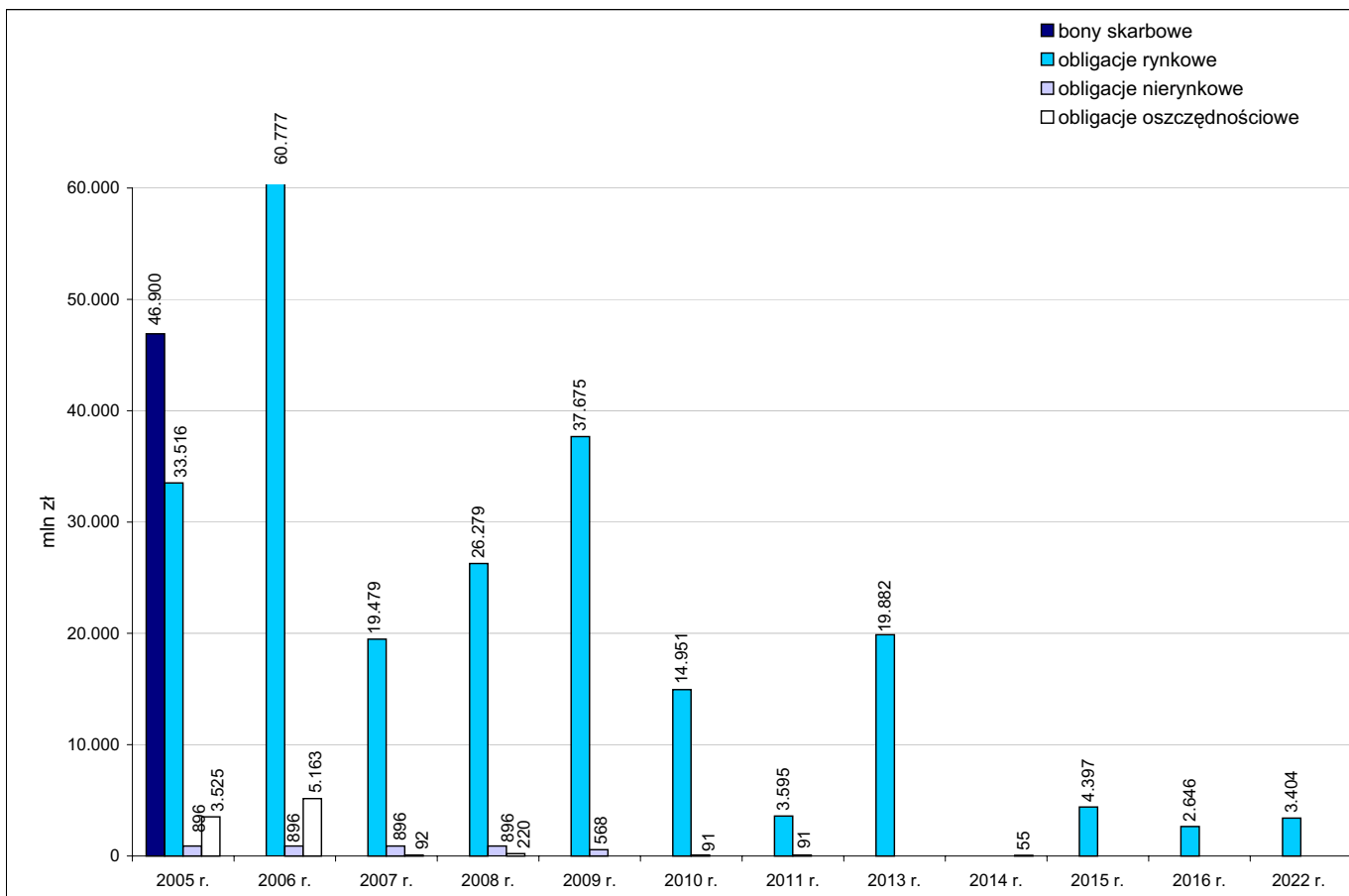
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

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

Tablica 5

	XII'2003	struktura XII'2003 w %	XI'2004	XII'2004	struktura XII'2004 w %	zmiana XII'2004 - XI'2004		zmiana XII'2004 - XII'2003	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>SPW</b>	<b>245.979,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>291.495,3</b>	<b>286.833,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4.662,1</b>	<b>-1,6%</b>	<b>40.853,8</b>	<b>16,6%</b>
do 1 roku (włącznie)	93.162,0	37,9%	93.896,9	84.836,1	29,6%	-9.060,8	-9,6%	-8.325,9	-8,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	77.346,2	31,4%	86.720,1	87.302,7	30,4%	582,7	0,7%	9.956,5	12,9%
od 3 do 5 lat (włącznie)	38.221,2	15,5%	65.670,3	65.637,1	22,9%	-33,2	-0,1%	27.416,0	71,7%
powyżej 5 lat	37.250,0	15,1%	45.207,9	49.057,1	17,1%	3.849,2	8,5%	11.807,2	31,7%
<b>bony skarbowe (do 1 roku włącznie)</b>	<b>48.067,4</b>	<b>19,5%</b>	<b>50.600,0</b>	<b>46.900,0</b>	<b>16,4%</b>	<b>-3.700,0</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-1.167,4</b>	<b>-2,4%</b>
<b>obligacje rynkowe</b>	<b>184.496,9</b>	<b>75,0%</b>	<b>227.526,0</b>	<b>226.600,7</b>	<b>79,0%</b>	<b>-925,2</b>	<b>-0,4%</b>	<b>42.103,8</b>	<b>22,8%</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>168.950,8</b>	<b>68,7%</b>	<b>202.936,4</b>	<b>200.905,7</b>	<b>70,0%</b>	<b>-2.030,7</b>	<b>-1,0%</b>	<b>31.954,9</b>	<b>18,9%</b>
do 1 roku (włącznie)	37.697,1	15,3%	38.015,3	31.297,5	10,9%	-6.717,7	-17,7%	-6.399,5	-17,0%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	66.109,0	26,9%	67.802,3	69.547,3	24,2%	1.745,0	2,6%	3.438,3	5,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	34.772,3	14,1%	59.917,0	60.030,1	20,9%	113,2	0,2%	25.257,8	72,6%
powyżej 5 lat	30.372,4	12,3%	37.201,8	40.030,7	14,0%	2.828,9	7,6%	9.658,3	31,8%
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>15.546,2</b>	<b>6,3%</b>	<b>22.919,3</b>	<b>23.049,0</b>	<b>8,0%</b>	<b>129,7</b>	<b>0,6%</b>	<b>7.502,8</b>	<b>48,3%</b>
do 1 roku (włącznie)	2.665,3	1,1%	1.718,0	2.218,0	0,8%	500,0	29,1%	-447,3	-16,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.158,5	2,1%	11.123,9	10.709,0	3,7%	-414,9	-3,7%	5.550,6	107,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.580,7	0,6%	3.923,7	3.923,7	1,4%	0,0	0,0%	2.342,9	148,2%
powyżej 5 lat	6.141,7	2,5%	6.153,8	6.198,4	2,2%	44,6	0,7%	56,7	0,9%
<b>indeksowane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.670,3</b>	<b>2.646,0</b>	<b>0,9%</b>	<b>975,7</b>	<b>58,4%</b>	<b>2.646,0</b>	<b>-</b>
powyżej 5 lat	-	-	1.670,3	2.646,0	0,9%	975,7	58,4%	2.646,0	-
<b>obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.449,6</b>	<b>3,0%</b>	<b>8.885,9</b>	<b>8.999,1</b>	<b>3,1%</b>	<b>113,2</b>	<b>1,3%</b>	<b>1.549,5</b>	<b>20,8%</b>
do 1 roku	3.034,0	1,2%	2.670,9	3.524,8	1,2%	853,8	32,0%	490,8	16,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4.313,1	1,8%	6.008,4	5.254,8	1,8%	-753,6	-12,5%	941,6	21,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	102,5	0,0%	206,6	219,6	0,1%	13,0	6,3%	117,1	114,3%
powyżej 5 lat	0,0	0,0%	20,4	54,5	0,0%	34,1	-	54,5	-
<b>obligacje nierynkowe</b>	<b>5.965,4</b>	<b>2,4%</b>	<b>4.483,4</b>	<b>4.333,3</b>	<b>1,5%</b>	<b>-150,1</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-1.632,1</b>	<b>-27,4%</b>
do 1 roku (włącznie)	1.698,2	0,7%	892,8	895,8	0,3%	3,1	0,3%	-802,4	-47,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.765,6	0,7%	1.785,5	1.791,7	0,6%	6,2	0,3%	26,0	1,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.765,6	0,7%	1.623,1	1.463,8	0,5%	-159,3	-9,8%	-301,9	-17,1%
powyżej 5 lat	735,9	0,3%	182,0	182,0	0,1%	0,0	0,0%	-553,8	-75,3%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31.12.2004 r.





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

Tablica 6

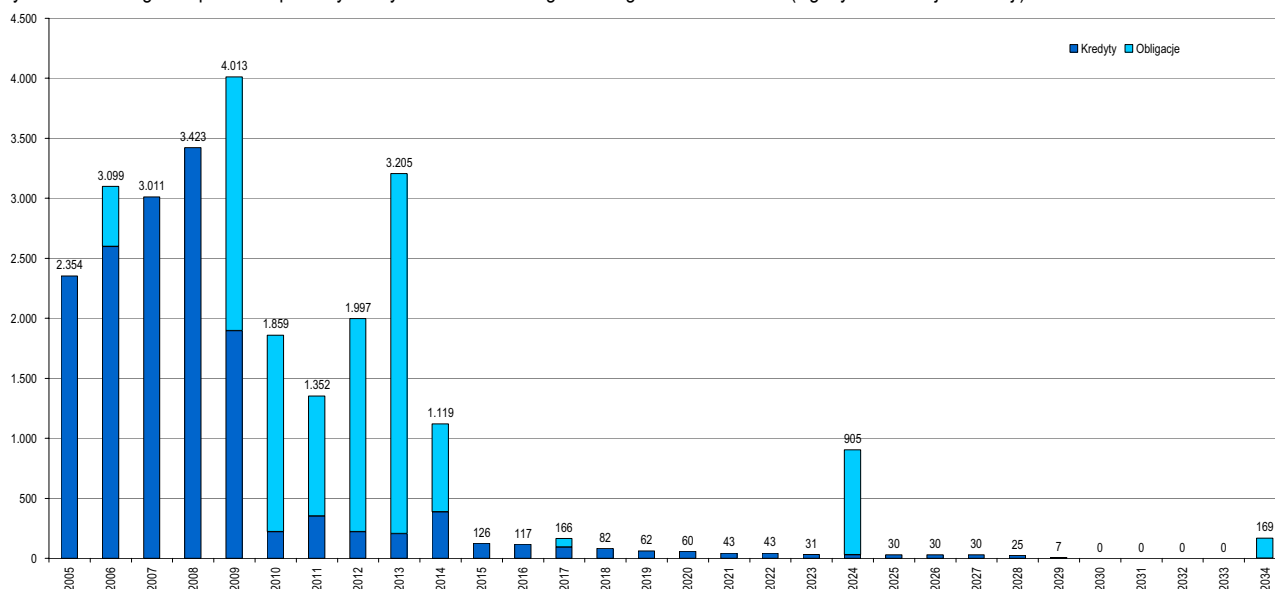
	XII 2003	XI 2004	XII 2004	zmiana XII 2004 - XI 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>80.335,8</b>	<b>98.175,3</b>	<b>98.764,4</b>	<b>589,1</b>	<b>0,6%</b>	<b>18.428,6</b>	<b>22,9%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>53.247,0</b>	<b>70.432,0</b>	<b>71.502,4</b>	<b>1.070,4</b>	<b>1,5%</b>	<b>18.255,4</b>	<b>34,3%</b>
1. Dług z tytułu SPW	52.147,4	69.161,5	70.332,8	1.171,4	1,7%	18.185,4	34,9%
1.1. Rynkowe SPW	49.303,5	65.984,8	67.050,9	1.066,1	1,6%	17.747,5	36,0%
- bony skarbowe	10.190,3	12.004,7	11.497,9	-506,8	-4,2%	1.307,7	12,8%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	39.113,2	53.980,1	55.553,0	1.572,9	2,9%	16.439,8	42,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.579,3	2.113,0	2.219,6	106,6	5,0%	640,3	40,5%
1.3. Nierynkowe SPW	1.264,6	1.063,7	1.062,3	-1,3	-0,1%	-202,3	-16,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.099,5	1.270,5	1.169,6	-100,9	-7,9%	70,0	6,4%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>27.088,8</b>	<b>27.743,3</b>	<b>27.262,0</b>	<b>-481,3</b>	<b>-1,7%</b>	<b>173,2</b>	<b>0,6%</b>
1. Dług z tytułu SPW	9.384,7	11.994,9	11.880,8	-114,1	-1,0%	2.496,2	26,6%
- obligacje typu Brady	946,2	900,0	874,8	-25,2	-2,8%	-71,4	-7,5%
- pozostałe obligacje zagraniczne	8.438,4	11.094,9	11.006,0	-88,8	-0,8%	2.567,6	30,4%
2. Dług z tytułu kredytów	17.704,2	15.748,4	15.381,2	-367,2	-2,3%	-2.323,0	-13,1%
1.1 Klub Paryski	14.229,7	12.459,2	12.320,3	-138,9	-1,1%	-1.909,4	-13,4%
1.2 MIF	3.239,2	3.175,5	2.949,9	-225,6	-7,1%	-289,2	-8,9%
- Bank Światowy	1.585,1	1.372,4	1.076,3	-296,2	-21,6%	-508,8	-32,1%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.342,4	1.495,4	1.566,0	70,6	4,7%	223,6	16,7%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	18,4	14,3	14,3	0,0	0,0%	-4,1	-22,2%
- Bank Rozwoju Rady Europy	293,3	293,3	293,3	0,0	0,0%	0,0	0,0%
1.3 Pozostałe	235,3	113,7	110,9	-2,7	-2,4%	-124,4	-52,9%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,7170</i>	<i>4,2150</i>	<i>4,0790</i>	<i>-0,1360</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-0,6380</i>	<i>-13,5%</i>

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

Tablica 7

	XII 2003	XI 2004	XII 2004	zmiana XII 2004 - XI 2004		zmiana XII 2004 - XII 2003	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>94.938,5</b>	<b>130.157,2</b>	<b>134.717,8</b>	<b>4.560,6</b>	<b>3,5%</b>	<b>39.779,2</b>	<b>41,9%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>60.777,9</b>	<b>93.376,1</b>	<b>97.531,5</b>	<b>4.155,4</b>	<b>4,5%</b>	<b>36.753,6</b>	<b>60,5%</b>
1. Dług z tytułu SPW	59.786,3	91.691,8	95.936,2	4.244,4	4,6%	36.149,9	60,5%
1.1. Rynkowe SPW	55.967,6	87.480,3	91.459,6	3.979,3	4,5%	35.491,9	63,4%
- bony skarbowe	10.924,2	15.915,5	15.683,5	-231,9	-1,5%	4.759,3	43,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	45.043,5	71.564,8	75.776,1	4.211,3	5,9%	30.732,6	68,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.991,6	2.801,3	3.027,6	226,2	8,1%	1.036,0	52,0%
1.3. Nierynkowe SPW	1.827,1	1.410,2	1.449,1	38,9	2,8%	-378,0	-20,7%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	991,6	1.684,4	1.595,3	-89,0	-5,3%	603,7	60,9%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>34.160,7</b>	<b>36.781,1</b>	<b>37.186,2</b>	<b>405,2</b>	<b>1,1%</b>	<b>3.025,6</b>	<b>8,9%</b>
1. Dług z tytułu SPW	11.834,6	15.902,4	16.205,8	303,4	1,9%	4.371,2	36,9%
- obligacje typu Brady	1.193,2	1.193,2	1.193,2	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- pozostałe obligacje zagraniczne	10.641,4	14.709,2	15.012,6	303,4	2,1%	4.371,2	41,1%
2. Dług z tytułu kredytów	22.326,0	20.878,7	20.980,4	101,8	0,5%	-1.345,6	-6,0%
1.1 Klub Paryski	17.944,5	16.518,0	16.805,3	287,3	1,7%	-1.139,2	-6,3%
1.2 MIF	4.084,8	4.209,9	4.023,8	-186,1	-4,4%	-61,0	-1,5%
- Bank Światowy	1.998,9	1.819,5	1.468,1	-351,4	-19,3%	-530,8	-26,6%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.692,8	1.982,6	2.136,1	153,5	7,7%	443,3	26,2%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	23,2	19,0	19,5	0,6	2,9%	-3,7	-15,8%
- Bank Rozwoju Rady Europy	369,9	388,8	400,1	11,2	2,9%	30,2	8,2%
1.3 Pozostałe	296,7	150,7	151,3	0,6	0,4%	-145,4	-49,0%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>3,7405</i>	<i>3,1793</i>	<i>2,9904</i>	<i>-0,1889</i>	<i>-5,9%</i>	<i>-0,7501</i>	<i>-20,1%</i>

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



Założenia:

Rok 2005 wg ustawy budżetowej

Lata 2006-34 szacunkowo wg danych na dzień 31 XII 2004 roku

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

Tablica 8

	XII 2003	Struktura XII 2003 w %	XI 2004	XII 2004	Struktura XII 2004 w %	Zmiana XII 2004 - XI 2004		Zmiana XII 2004 - XII 2003	
						mln EUR	w %	mln EUR	w %
<b>Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>34.968,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>41.792,7</b>	<b>41.800,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,5</b>	<b>0,0%</b>	<b>6.832,2</b>	<b>19,5%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>17.236,9</b>	<b>49,3%</b>	<b>26.028,0</b>	<b>26.418,8</b>	<b>63,2%</b>	<b>390,8</b>	<b>1,5%</b>	<b>9.181,9</b>	<b>53,3%</b>
Bony skarbowe	170,1	0,5%	151,6	65,6	0,2%	-86,0	-56,7%	-104,5	-61,5%
Obligacje skarbowe	17.066,8	48,8%	25.876,4	26.353,2	63,0%	476,9	1,8%	9.286,4	54,4%
wyemitowane na rynek krajowy	8.546,6	24,4%	14.630,6	15.211,1	36,4%	580,4	4,0%	6.664,5	78,0%
wyemitowane na rynek zagraniczny	8.520,3	24,4%	11.245,7	11.142,2	26,7%	-103,6	-0,9%	2.621,9	30,8%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>17.704,2</b>	<b>50,6%</b>	<b>15.748,4</b>	<b>15.381,2</b>	<b>36,8%</b>	<b>-367,2</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-2.323,0</b>	<b>-13,1%</b>
<b>3. Pozostałe zadłużenie</b>	<b>27,0</b>	<b>0,1%</b>	<b>16,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0%</b>	<b>-16,1</b>	<b>-98,3%</b>	<b>-26,7</b>	<b>-99,0%</b>

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2002 w %	XII 2003 w %	XI 2004 w %	XII 2004 w %
PLN	64,9%	66,1%	71,7%	72,4%
EUR	15,5%	19,1%	17,3%	17,3%
USD <sup>1)</sup>	12,8%	8,7%	5,9%	5,7%
Pozostałe waluty <sup>2)</sup>	6,9%	6,2%	5,1%	4,7%

<sup>1)</sup> zawiera również dług nominowany w USD

<sup>2)</sup> tj.: Pool Banku Światowego, CHF, GBP, CAD, NOK, SEK, JPY

Ministerstwo Finansów, Departament Należności i Zobowiązań Finansowych Państwa

OPRACOWANIE:

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii w składzie:

Maurycy Michalski, naczelnik wydziału tel.: (022) 694-52-70

Marta Oskiera, specjalista tel.: (022) 694-46-26

Damian Brzuszek, specjalista tel.: (022) 694-53-95

AKCEPTACJA:

Piotr Marczak, Zastępca Dyrektora Departamentu

Anna Suszyńska, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00

tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl