

Rozdział VII

Finansowanie deficytu budżetu państwa

Finansowanie deficytu budżetowego, ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania oraz ujemnego salda prefinansowania w 2008 r.

W 2008 r. zakładany jest:

- a) deficyt budżetu państwa w wysokości 28.630,0 mln zł,
- b) ujemne saldo przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w kwocie 16.783,9 mln zł,
- c) ujemne saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 106,1 mln zł.

Dodatkowo na poziom potrzeb pożyczkowych netto będą miały wpływ znajdujące się w:

- a) finansowaniu krajowym salda z tytułu:
 - pożyczek udzielonych (ujemne w wysokości 9,9 mln zł),
 - środków na rachunkach budżetowych (dodatnie w wysokości 551,9 mln zł).
- b) finansowaniu zagranicznym salda z tytułu:
 - udziałów w międzynarodowych instytucjach finansowych (ujemne w wysokości 576,8 mln zł),
 - kredytów udzielonych (ujemne w wysokości 665,8 mln zł),
 - innych pozycji (dodatnie w wysokości 63,5 mln zł).

W rezultacie planowane w 2008 r. potrzeby pożyczkowe netto kształtują się na poziomie 46.157,0 mln zł wobec 39.224,5 mln zł w 2007 r.

Na sfinansowanie deficytu budżetowego, ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania oraz ujemnego salda prefinansowania w łącznej kwocie 45.520,0 mln zł złożą się:

- a) dodatnie saldo finansowania ze źródeł krajowych w kwocie 38.546,4 mln zł,
- b) dodatnie saldo finansowania zagranicznego w kwocie 6.973,6 mln zł.

Przewiduje się, że w układzie sektorowym (w podziale na źródła pozyskania środków) finansowanie deficytu budżetowego, ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania oraz ujemnego salda prefinansowania w 2008 r. będzie następujące (dodatkowe potrzeby pożyczkowe krajowe i zagraniczne pomniejszają odpowiednio finansowanie pozabankowe lub finansowanie zagraniczne):

Wyszczególnienie	2007 PW	2008	Struktura 2008
	mln zł		%
1	2	3	4
Finansowanie deficytu budżetowego, ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania oraz ujemnego salda prefinansowania	39.528,8	45.520,0	100,0
FINANSOWANIE KRAJOWE	32.177,4	38.546,4	84,7
1. Bankowe	7.839,2	5.494,5	12,1
2. Pozabankowe	26.000,0	27.500,0	60,4
3. Inwestorzy zagraniczni nabywający SPW na rynku krajowym	-2.000,0	5.000,0	11,0
4. Saldo środków na rachunkach budżetowych	338,2	551,9	1,2
FINANSOWANIE ZAGRANICZNE	7.351,4	6.973,6	15,3

1. Finansowanie krajowe

Saldo finansowania ze źródeł krajowych w wysokości 38.546,4 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 173.071,9 mln zł i rozchodów w wysokości 134.525,5 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- a) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych w wysokości 38.004,3 mln zł,
- b) ujemne saldo udzielonych pożyczek w wysokości 9,9 mln zł, jako wynik:
 - przychodów z tytułu spłaty pożyczek przez:
 - publiczne zakłady opieki zdrowotnej (120,7 mln zł),
 - Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (5,1 mln zł),
 - jednostki samorządu terytorialnego (4,3 mln zł),
 - i rozchodów z tytułu udzielenia pożyczek dla :
 - Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. na wypłatę gwarantowanych przez Skarb Państwa odszkodowań z tytułu ubezpieczania kontraktów eksportowych (100,0 mln zł - przy ustawowym limicie na poziomie 2.082,0 mln zł),

- jednostek samorządu terytorialnego w ramach postępowania naprawczego i ostrożnościowego (30,0 mln zł),
 - publicznych zakładów opieki zdrowotnej (0,6 mln zł).
- c) zerowe saldo pozostałych przychodów i rozchodów. Przepływy finansowe zawarte w tej pozycji mają charakter warunkowy. Strona przychodów zawiera potencjalne wpływy z tytułu SPW (sprzedaż krótkich bonów skarbowych w ramach zarządzania płynnością, zwiększona sprzedaż SPW w celu sfinansowania wyższych potrzeb pożyczkowych netto lub wyższych wykupów SPW). Po stronie rozchodów znalazły się natomiast m.in. potencjalne rozchody z tytułu SPW (wykup krótkich bonów, wyższy niż założono przedterminowy wykup obligacji oszczędnościowych lub obligacji na przetargach zamiany) oraz potencjalne potrzeby pożyczkowe netto (m.in. pożyczki dla Polskich Kolei Państwowych S.A. i Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.).
- d) dodatnie saldo środków pozostających na rachunkach budżetu państwa na koniec roku 2007 i 2008 w wysokości 551,9 mln zł. Na wysokość salda złożą się środki przechodzące z 2007 r. na 2008 r. w kwocie 7.566,2 mln zł, pomniejszone o środki przechodzące z 2008 r. na 2009 r. w wysokości 7.014,3 mln zł.

Planuje się, że najważniejszym składnikiem finansowania będą skarbowe papiery wartościowe. Na szacowane w tej pozycji saldo w wysokości 38.004,3 mln zł złożą się następujące składniki:

- a) zerowe saldo sprzedaży i wykupu bonów skarbowych jako wynik:
- przychodów ze sprzedaży w wysokości 20.134,0 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu w wysokości 20.134,0 mln zł,
- b) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji rynkowych w wysokości 37.900,0 mln zł będące wynikiem:
- przychodów w kwocie 91.051,0 mln zł, pochodzących ze sprzedaży obligacji stałoprocentowych na kwotę 74.153,6 mln zł, zmiennoprocentowych na kwotę 14.834,8 mln zł oraz obligacji indeksowanych na kwotę 2.062,6 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu obligacji rynkowych w wysokości 53.151,0 mln zł, na które złożą się wykupy obligacji stałoprocentowych na kwotę 50.062,6 mln zł i zmiennoprocentowych na kwotę 3.088,4 mln zł,
- c) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji oszczędnościowych w wysokości 204,0 mln zł, na które złożą się:
- przychody ze sprzedaży w wysokości 4.200,0 mln zł,
 - rozchody z tytułu wykupu, w tym przedterminowego, w kwocie 3.996,0 mln zł,

- d) ujemne saldo w pozycji obligacje nierynkowe w kwocie 99,7 mln zł z tytułu spłaty rat kapitałowych obligacji na zwiększenie funduszy własnych BGŻ.

Syntetyczne informacje o finansowaniu potrzeb pożyczkowych ze źródeł krajowych w latach 2007 i 2008 przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie (salda pozycji)	2007 PW	2008	3:2
	mln zł	mln zł	%
1	2	3	4
Finansowanie krajowe	32.177,4	38.546,4	119,8
1. Skarbowe papiery wartościowe	32.080,0	38.004,3	118,5
1.1. SPW rynkowe	33.224,9	37.900,0	114,1
a) bony skarbowe	-4.697,7	0,0	
b) obligacje rynkowe	37.922,6	37.900,0	99,9
- o zmiennym oprocentowaniu	13.197,8	11.746,3	89,0
- o stałym oprocentowaniu	23.626,8	24.091,1	102,0
- indeksowane	1.098,0	2.062,6	187,9
1.2 Obligacje oszczędnościowe	-1.047,7	204,0	
1.3 Obligacje nierynkowe (dla BGŻ)	-97,2	-99,7	102,6
2. Pożyczki udzielone	-261,4	-9,9	
3. Pozostałe przychody i rozchody	20,5	0,0	
4. Środki na rachunkach budżetowych	338,2	551,9	

2. Finansowanie zagraniczne

W 2008 r. saldo finansowania ze źródeł zagranicznych na poziomie 6.973,6 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 50.779,3 mln zł i rozchodów w wysokości 43.805,7 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- a) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji skarbowych jako wynik przychodów w wysokości 14.589,9 mln zł i braku rozchodów,
- b) ujemne saldo kredytów otrzymanych w wysokości 5.551,6 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 2.438,7 mln zł oraz rozchodów w wysokości 7.990,3 mln zł;

Źródłem przychodów będą środki z kredytów zaciągniętych w następujących międzynarodowych instytucjach finansowych:

- Europejski Bank Inwestycyjny (1.956,8 mln zł) – w tym na projekty ochrony przeciwoświsiskowej oraz związane z infrastrukturą drogową,
- Bank Światowy (291,1 mln zł) – w tym na projekty poakcesyjnego wsparcia obszarów wiejskich, ochrony przeciwpowodziowej Dorzecza Odry oraz związane z infrastrukturą drogową,

- Bank Rozwoju Rady Europy (190,8 mln zł) - na projekt ochrony przeciwpowodziowej Dorzecza Odry.

Rozchody będą dotyczyły spłat kredytów otrzymanych od:

- wierzycieli z Klubu Paryskiego (6.940,1 mln zł),
 - Europejskiego Banku Inwestycyjnego (573,6 mln zł),
 - Banku Światowego (341,9 mln zł),
 - Banku Rozwoju Rady Europy (100,4 mln zł),
 - Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (7,7 mln zł),
 - pozostałych wierzycieli (26,6 mln zł).
- c) ujemne saldo w wysokości 141,9 mln zł z tytułu wpłat na Ekofundusz w związku z realizacją umów z krajami wierzycielskimi zrzeszonymi w Klubie Paryskim dotyczących wspierania przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska w Polsce,
- d) ujemne saldo z tytułu udzielenia i spłaty kredytów na finansowanie z Polski importu towarów i usług w wysokości 665,8 mln zł. Źródłem przychodów (68,5 mln zł) będzie spłata kredytów przez Wietnam, Chiny, Jemen, Serbię i Czarnogórę, Indonezję, Uzbekistan, Angolę i Syrię. Rozchody (734,3 mln zł przy ustawowym limicie w wysokości 1.091,1 mln zł) będą wynikać z przekazania środków przedsiębiorstwom eksportującym towary i usługi do tych krajów w ramach zawartych umów.
- e) ujemne saldo z tytułu wpłat udziałów w międzynarodowych organizacjach finansowych (Europejski Bank Inwestycyjny, Bank Światowy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Międzynarodowe Stowarzyszenie Rozwoju) w wysokości 576,8 mln zł,
- f) ujemne saldo z tytułu pozostałych przychodów i rozchodów w wysokości 680,2 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 33.682,2 mln zł oraz rozchodów w wysokości 34.362,4 mln zł.

Źródłem tych przychodów będą:

- płatności dokonywane z rachunku walutowego (25.000,0 mln zł),
- potencjalne wpływy na przedterminową spłatę zobowiązań (6.000,0 mln zł),
- wpływy od podmiotów gospodarczych na spłatę udostępnionych im kredytów zagranicznych (63,5 mln zł),
- środki zwracane do budżetu, przekazane na zapewnienie płynności finansowej w programach operacyjnych finansowanych z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej (2.618,7 mln zł).

Rozchody będą dotyczyły:

- wpływów na rachunek walutowy (25.000,0 mln zł),
- przedterminowej spłaty zobowiązań zagranicznych w wysokości 6.743,7 mln zł w wyniku założonej spłaty kredytu FMF (743,7 mln zł) oraz innych możliwych operacji (6.000,0 mln zł),
- przekazania z budżetu środków na zapewnienie płynności finansowej w programach operacyjnych finansowanych z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej (2.618,7 mln zł).

Syntetyczne informacje o finansowaniu zagranicznym w latach 2007 i 2008 przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie (salda pozycji)	2007 PW	2008	3:2
	mln zł	mln zł	%
1	2	3	4
Finansowanie zagraniczne	7.351,4	6.973,6	94,9
1. Obligacje skarbowe	12.124,4	14.589,9	120,3
2. Kredyty otrzymane	-4.024,1	-5.551,6	138,0
a) Klub Paryski	-6.375,3	-6.940,1	108,9
b) Europejski Bank Inwestycyjny	2.771,9	1.383,2	49,9
c) Bank Światowy	-294,2	-50,8	17,3
d) Bank Rozwoju Rady Europy	-83,4	90,4	
e) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	-15,6	-7,7	49,2
f) pozostałe	-27,6	-26,6	96,4
3. Ekofundusz	-139,8	-141,9	101,5
4. Kredyty udzielone	-404,6	-665,8	164,6
5. Udział w organizacjach międzynarodowych	-595,3	-576,8	96,9
6. Pozostałe przychody i rozchody	390,8	-680,2	
6.1 Przepływy związane z rachunkiem walutowym	1.113,7		
6.2 Przedterminowa spłata zobowiązań	-815,9	-743,7	91,1
a) kredyt FMF	-643,4	-743,7	115,6
b) inne	-172,6		
6.3 Wpływy od podmiotów krajowych na spłatę udostępnionych kredytów zagranicznych	58,6	63,5	108,4
6.4 Środki z funduszy strukturalnych	0,0	0,0	
6.5 Inne rozliczenia	34,4		