

Część 79 - Obsługa długu krajowego

Wyszczególnienie	Wykonanie 2004 r.	Ustawa budżetowa na 2005 r.	Budżet po zmianach	Wykonanie 2005 r.	5:4	5:2
	w tys. złotych				%%	
1	2	3	4	5	6	7
Ogółem:	18.494.847	20.970.000	21.326.000	21.286.486	99,8	115,1
z tego:						
Obsługa skarbowych papierów wartościowych	18.479.464	20.532.938	21.030.500	21.027.502	100,0	113,8
Rozliczenia z tytułu poręczeń udzielonych przez SP	15.383	437.062	295.500	258.984	87,6	1.683,6

W ustawie budżetowej na rok 2005 na wydatki z tytułu obsługi długu krajowego przewidziano kwotę 20.970.000 tys. zł, z tego na obsługę krajowych skarbowych papierów wartościowych 20.532.938 tys. zł a na rozliczenia z tytułu poręczeń i gwarancji krajowych 437.062 tys. zł. W trakcie roku Minister Finansów dokonał zmian w planie wydatków części 79 – Obsługa długu krajowego, przesuwając niewykorzystane środki z tytułu poręczeń i gwarancji krajowych oraz obsługi zadłużenia zagranicznego na obsługę krajowych skarbowych papierów wartościowych.

Wprowadzenie zmian w planie wydatków było wypadkową następujących czynników:

- realizacji innego niż zakładano poziomu wykupu obligacji zapadających w 2005 r. i 2006 r. na przetargach zamiany obligacji hurtowych przeprowadzonych w 2004 r. i 2005 r.,
- niższego niż planowano poziomu stóp procentowych,
- mniejszej niż zakładano konwersji zobowiązań wobec OFE na obligacje,
- oszczędności w części 78,
- samodzielnej spłaty przez kredytobiorców zobowiązań objętych poręczeniem Skarbu Państwa.

Wykonanie wydatków z tytułu kosztów obsługi długu krajowego wyniosło na koniec 2005 r. 21.286.486 tys. zł, tj. 99,8% planu po zmianach i 101,5% w odniesieniu do zapisów ustawy budżetowej na rok 2005. Wydatki na obsługę krajowych skarbowych papierów wartościowych zostały zrealizowane w kwocie 21.027.502 tys. zł, zaś na rozliczenia z tytułu gwarancji i poręczeń krajowych Skarbu Państwa wydatkowano kwotę 258.984 tys. zł.

W porównaniu z rokiem 2004 realizacja wydatków z tytułu obsługi długu krajowego w roku 2005 była wyższa o 2.791.639 tys. zł, tj. o 15,1%.

A. Wydatki na obsługę skarbowych papierów wartościowych zaplanowano w wysokości 20.532.938 tys. zł. Kwota ta decyzjami Ministra Finansów została zwiększona

o 497.562 tys. zł do wysokości 21.030.500 tys. zł. Wydatki z tytułu obsługi skarbowych papierów wartościowych wyniosły 21.027.502 tys. zł., co w stosunku do kwoty planu po zmianach stanowiło 100%, zaś w odniesieniu do zapisów ustawy budżetowej na 2005 rok 102,4%. Na przedmiotowe wydatki złożyły się:

	Ustawa budżetowa na 2005 r.	Budżet po zmianach 2005 r.	Wykonanie 2005 r.	4:3
	w tys. zł			%%
1	2	3	4	5
1. bony	3.371.483	2.940.285	2.940.103	100,0
2. obligacje hurtowe	15.977.770	16.936.730	16.936.597	100,0
3. obligacje detaliczne	980.145	976.445	974.955	99,8
4. obligacje nierynkowe	199.040	132.540	132.460	99,9
5. instrumenty pochodne	-83.000	-18.000	-18.000	100,0
6. koszty emisji spw	87.500	62.500	61.387	98,2
Razem	20.532.938	21.030.500	21.027.502	100,0

1. Na wydatki z tytułu dyskonta od bonów skarbowych na 2005 r. zaplanowano kwotę 3.371.483 tys. zł. W ciągu roku wydatki te zostały zmniejszone do wysokości 2.940.285 tys. zł, co wynikało głównie z ograniczenia podaży bonów skarbowych w IV kw. 2004 r. Realizacja wydatków wyniosła 2.940.103 tys. zł, co stanowi 100% planu po zmianach.
2. Na wydatki z tytułu obsługi obligacji hurtowych na 2005 r. zaplanowano kwotę 15.977.770 tys. zł. W wyniku decyzji Ministra Finansów zostały one zwiększone do wysokości 16.936.730 tys. zł. Wykonanie wydatków wyniosło łącznie 16.936.597 tys. zł, co stanowi 100% planu po zmianach. Na wydatki te złożyły się obligacje:

Obligacje hurtowe	Ustawa budżetowa na 2005 r.	Budżet po zmianach 2005 r.	Wykonanie 2005 r.	4:3
	w tys. zł			%%
1	2	3	4	5
zmiennoprocentowe	1.964.525	1.648.725	1.648.659	100,0
stałoprocentowe	14.013.245	15.288.005	15.287.938	100,0
Razem	15.977.770	16.936.730	16.936.597	100,0

Wyższa realizacja wydatków z tytułu obsługi obligacji hurtowych w 2005 r. była wypadkową:

- wykupu w okresie sierpień-grudzień 2005 r. na przetargach zamiany obligacji zapadających w 2006 r.,
- wyższego niż planowano w okresie wrzesień-grudzień 2004 r. wykupu na przetargach zamiany obligacji zapadających w 2005 r.,

- wykupu na przetargach zamiany w 2005 r. obligacji zapadających w 2005 r.,
 - niższej konwersji zobowiązań Skarbu Państwa wobec OFE na obligacje,
 - niższego niż planowano poziomu stóp procentowych.
3. Na wydatki z tytułu obsługi obligacji detalicznych w ustawie na 2005 r. zaplanowano kwotę 980.145 tys. zł a w planie po zmianach 976.445 tys. zł. Wykonanie wydatków wyniosło łącznie 974.955 tys. zł, co stanowi 99,8% planu po zmianach. Na wydatki te złożyły się:

Obligacje detaliczne	Ustawa budżetowa na 2005 r.	Budżet po zmianach 2005 r.	Wykonanie 2005 r.	4:3
	w tys. zł			%%
1	2	3	4	5
zmiennoprocentowe	395.410	409.710	409.208	99,9
stałoprocentowe	584.735	566.735	565.747	99,8
Razem	980.145	976.445	974.955	99,8

Powyższe wydatki obejmują wypłaty odsetek i dyskonta od obligacji detalicznych o zmiennym oprocentowaniu:

- trzyletnich TZ w kwocie 218.283 tys. zł,
- czteroletnich COI w kwocie 190.864 tys. zł,
- dziesięcioletnich EDO w kwocie 61 tys. zł

oraz stałym oprocentowaniu:

- dwuletnich DOS w kwocie 376.801 tys. zł,
- pięcioletnich SP w kwocie 188.946 tys. zł.

4. Na wydatki z tytułu obsługi obligacji nierynkowych na 2005 r. zaplanowano kwotę 199.040 tys. zł (plan po zmianach 132.540 tys. zł). Wykonanie wydatków z tego tytułu wyniosło łącznie 132.460 tys. zł, tj. 99,9% planu po zmianach.

Realizacja wydatków dla poszczególnych instrumentów przedstawiała się następująco:

Obligacje nierynkowe	Ustawa budżetowa na 2005 r.	Budżet po zmianach 2005 r.	Wykonanie 2005 r.	4:3
	w tys. zł			%%
1	2	3	4	5
restrukturyzacyjne	175.950	112.350	112.270	99,9
dla BGŻ	23.090	20.190	20.190	100,0
Razem	199.040	132.540	132.460	99,9

Wydatki z tytułu obsługi obligacji restrukturyzacyjnych i dla BGŻ były niższe niż planowano w efekcie dokonania całkowitego przedterminowego wykupu obligacji

restrukturyzacyjnych serii B i C (w dniu 31 maja 2005 r.) oraz serii D (w dniu 30 czerwca 2005 r.) i brakiem wypłaty odsetek od tych obligacji w II półroczu 2005 r. oraz ukształtowania się stopy redyskonta weksli poniżej poziomu założonego w ustawie budżetowej.

5. Na rozliczenie transakcji finansowych na instrumentach pochodnych polegających na wymianie płatności odsetkowych na 2005 r. zaplanowano kwotę zmniejszającą wydatki 83.000 tys. zł. Na koniec roku saldo rozliczenia transakcji finansowych na instrumentach pochodnych wyniosło minus 18.000 tys. zł i było zgodne z planem po zmianach. Kwota ta wynika z zawartej w 2004 r. transakcji swapowej, stanowiącej zabezpieczenie odsetek od obligacji hurtowej o zmiennym oprocentowaniu (PP) wyemitowanych w systemie private placement. Jest ona saldem wypłacanej przez budżet płatności odsetkowej oraz kwot uzyskiwanych. W 2005 r. nowych transakcji nie zawarto.
6. Na sfinansowanie kosztów emisji krajowych papierów wartościowych oraz innych kosztów i prowizji zaplanowano w 2005 r. kwotę 87.500 tys. zł. Na sfinansowanie tych wydatków wypłacono z budżetu państwa środki w wysokości 61.387 tys. zł, co stanowiło 98,2% planu po zmianach. Na omawianą kwotę złożyły się głównie niższe niż zakładano wydatki na rzecz agentów emisji obligacji detalicznych – CDM Pekao S.A. oraz banku PKO BP S.A. Wysokość wynagrodzenia uzależniona jest głównie od wielkości sprzedaży obligacji detalicznych na rynku pierwotnym.

B. Na rozliczenia z tytułu gwarancji i poręczeń udzielonych przez Skarb Państwa zaplanowano na 2005 r. środki w wysokości 437.062 tys. zł.

W ciągu roku Minister Finansów zmniejszył plan wydatków z tego tytułu do wysokości 295.500 tys. zł. Wprowadzenie decyzji było efektem samodzielnej spłaty przez kredytobiorców zobowiązań objętych poręczeniem Skarbu Państwa. Ostatecznie wypłaty z tytułu poręczeń krajowych wyniosły 258.984 tys. zł, co stanowiło 87,6% planu po zmianach.

Większość wydatków, bo aż 85,9% tj. 240.000 tys. zł, to wydatki poniesione z tytułu poręczeń udzielonych bankom kredytującym Agencję Rynku Rolnego. Niewykorzystanie w pełnej wysokości planowanych wydatków z tytułu gwarancji i poręczeń udzielonych przez Skarb Państwa wynikało przede wszystkim ze stosowania przez Ministerstwo Finansów polityki aktywnego zarządzania ryzykiem związanym z poręczeniami Skarbu Państwa, w tym poprzez współpracę z kredytodawcami, polegającą na wspólnym zapobieganiu pojawiającym się zagrożeniom.