

Rozdział X

Finansowanie deficytu budżetu państwa

W 2013 r. zakładany jest:

- a) deficyt budżetu państwa w wysokości 35.565,5 mln zł,
- b) nadwyżka budżetu środków europejskich w wysokości 6.154,5 mln zł,
- c) ujemne saldo przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w kwocie 10.089,8 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 4.792,6 mln zł),
 - prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej (ujemne w wysokości 49,3 mln zł),
- b) finansowaniu zagranicznym salda z tytułu:
 - kredytów i pożyczek udzielonych (ujemne w wysokości 599,2 mln zł),
 - udziałów w międzynarodowych instytucjach finansowych (ujemne w wysokości 851,4 mln zł),
 - innych pozycji (dodatnie w wysokości 63,0 mln zł).

W rezultacie planowane w 2013 r. potrzeby pożyczkowe netto kształtują się na poziomie 45.730,3 mln zł wobec 37.898,9 mln zł w 2012 r., a planowany poziom potrzeb pożyczkowych brutto (suma potrzeb netto oraz przypadającego do wykupu długu) wynosi 144.995,9 mln zł wobec 168.523,9 mln zł w 2012 r. Planowany poziom potrzeb pożyczkowych brutto wg standardów międzynarodowych (suma potrzeb netto oraz przypadającego do spłaty zapadającego w 2013 r. długu z tytułu obligacji i kredytów pomniejszona o saldo bonów skarbowych) wynosi 139.150,6 mln zł wobec kwoty 158.140,4 mln zł w 2012 r.

Na sfinansowanie deficytu budżetu państwa oraz ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w łącznej kwocie 45.655,3 mln zł złożą się:

- a) nadwyżka budżetu środków europejskich w kwocie 6.154,5 mln zł,
- b) saldo finansowania ze źródeł krajowych w kwocie 22.636,7 mln zł,
- c) saldo finansowania zagranicznego w kwocie 16.864,0 mln zł.

1. Finansowanie krajowe

Saldo finansowania ze źródeł krajowych w wysokości 22.636,7 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 175.097,4 mln zł i rozchodów w wysokości 152.460,7 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- a) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych w wysokości 25.478,6 mln zł,
- b) ujemne saldo udzielonych pożyczek w wysokości 4.792,6 mln zł będące wynikiem:
 - przychodów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek przez:
 - publiczne zakłady opieki zdrowotnej i jednostki badawczo-rozwojowe (6,4 mln zł),
 - jednostki samorządu terytorialnego (5,9 mln zł),
 - Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (15,7 mln zł).
 - rozchodów z tytułu udzielenia pożyczek:
 - Funduszowi Ubezpieczeń Społecznych (4.802,6 mln zł),
 - Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (18,0 mln zł),
- c) ujemne saldo z tytułu prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w wysokości 49,3 mln zł,
- d) zerowe saldo z tytułu zarządzania płynnością sektora publicznego,
- e) zerowe saldo pozostałych przychodów i rozchodów. Przepływy finansowe zawarte w tej pozycji mają charakter warunkowy. Strona przychodów zawiera potencjalne wpływy z tytułu SPW (zwiększona sprzedaż SPW w celu sfinansowania potencjalnych wyższych potrzeb pożyczkowych netto lub wyższych wykupów SPW). Po stronie rozchodów znalazły się natomiast m.in. potencjalne rozchody z tytułu SPW (odkup obligacji zapadających w 2014 r. na przetargach zamiany, wyższy niż założono przedterminowy wykup obligacji oszczędnościowych) oraz potencjalne wyższe potrzeby pożyczkowe netto.
- f) dodatnie saldo środków pozostających na rachunkach budżetu państwa na początek i na koniec roku. Na wysokość salda złożą się środki przechodzące z 2012 r. na 2013 r. w kwocie 7.000,0 mln zł, pomniejszone o środki przechodzące z 2013 r. na 2014 r. w wysokości 5.000,0 mln zł.

Szacowane saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych wyniesie 25.478,6 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- a) zerowe saldo sprzedaży i wykupu bonów skarbowych jako wynik:
 - przychodów ze sprzedaży w wysokości 5.845,4 mln zł,

- rozchodów z tytułu wykupu w wysokości 5.845,4 mln zł,
- b) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji rynkowych w wysokości 23.823,3 mln zł będące wynikiem:
- przychodów w kwocie 100.415,3 mln zł pochodzących ze sprzedaży obligacji stałoprocentowych na kwotę 84.878,4 mln zł, obligacji zmiennoprocentowych na kwotę 13.251,2 mln zł oraz obligacji indeksowanych na kwotę 2.285,7 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu obligacji rynkowych w wysokości 76.592,0 mln zł, na które złożą się wykupy obligacji stałoprocentowych na kwotę 75.708,1 mln zł i zmiennoprocentowych na kwotę 883,9 mln zł,
- c) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji oszczędnościowych w wysokości 1.655,3 mln zł, na które złożą się:
- przychody ze sprzedaży w wysokości 3.300,0 mln zł,
 - rozchody z tytułu wykupu, w tym przedterminowego, w kwocie 1.644,7 mln zł.

Syntetyczne informacje o finansowaniu ze źródeł krajowych deficytu budżetu państwa, deficytu budżetu środków europejskich oraz ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w latach 2012-2013 przedstawia tabela.

Wyszczególnienie (salda pozycji)	2012 PW	2013	3:2
	w mln zł		%
1	2	3	4
Finansowanie krajowe	23.216,9	22.636,7	97,5
1. Skarbowe papiery wartościowe	22.197,7	25.478,6	114,8
1.1. SPW rynkowe	21.589,3	23.823,3	110,3
a) bony skarbowe	-5.670,1	0,0	-
b) obligacje rynkowe	27.259,4	23.823,3	87,4
- o zmiennym oprocentowaniu	18.007,6	12.367,3	68,7
- o stałym oprocentowaniu	8.255,6	9.170,3	111,1
- indeksowane	996,1	2.285,7	229,5
1.2 Obligacje oszczędnościowe	608,4	1.655,3	272,1
2. Pożyczki udzielone	-345,6	-4.792,6	1.386,6
3. Prefinansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej	-144,1	-49,3	34,2
4. Zarządzanie płynnością sektora publicznego	3.200,0	0,0	0,0
5. Pozostałe przychody i rozchody	90,0	0,0	0,0
6. Środki na rachunkach budżetowych	-1.781,1	2.000,0	-

2. Finansowanie zagraniczne

Założone saldo finansowania ze źródeł zagranicznych na poziomie 16.864,0 mln zł jest wynikiem przychodów w wysokości 87.267,1 mln zł i rozchodów w wysokości 70.403,1 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- a) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji skarbowych wyemitowanych na międzynarodowych rynkach finansowych w wysokości 6.828,9 mln zł jako wynik przychodów w kwocie 18.916,4 mln zł i rozchodów w wysokości 12.087,5 mln zł,
- b) dodatnie saldo kredytów otrzymanych w wysokości 6.370,2 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 9.466,3 mln zł oraz rozchodów w wysokości 3.096,1 mln zł;

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

- Europejski Bank Inwestycyjny (5.844,9 mln zł) – m.in. na projekty związane z infrastrukturą drogową oraz współfinansowaniem wkładu krajowego z budżetu państwa do wybranych programów/priorytetów w ramach Narodowych Strategicznych Ram Odniesienia 2007-13,
- Bank Światowy (3.179,7 mln zł) – na projekt związany z polityką rozwojową oraz projekt ochrony przeciwpowodziowej dorzecza Odry,
- Bank Rozwoju Rady Europy (441,8 mln zł) – na projekt ochrony przeciwpowodziowej dorzecza Odry.

Rozchody będą dotyczyły spłat kredytów otrzymanych od:

- Europejskiego Banku Inwestycyjnego (2.528,2 mln zł),
 - Banku Światowego (288,9 mln zł),
 - Banku Rozwoju Rady Europy (129,0 mln zł),
 - Klubu Paryskiego (102,6 mln zł, zobowiązania wobec Japonii),
 - pozostałych wierzycieli (47,4 mln zł).
- c) ujemne saldo z tytułu udzielenia oraz spłaty kredytów i pożyczek udzielanych na podstawie umów międzynarodowych rządów innych państw w wysokości 599,2 mln zł jako rezultat przychodów w wysokości 137,8 mln zł (spłaty do budżetu) i rozchodów w kwocie 737,1 mln zł.
 - d) ujemne saldo z tytułu płatności związanych z udziałami Skarbu Państwa w międzynarodowych instytucjach finansowych w wysokości 851,4 mln zł,
 - e) dodatnie saldo z tytułu pozostałych przychodów i rozchodów w wysokości 5.115,5 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 58.746,5 mln zł oraz rozchodów w wysokości 53.631,0 mln zł.

Założone źródła tych przychodów są następujące:

- wykorzystanie środków z rachunku walutowego (57.683,5 mln zł),
- potencjalne wpływy na przedterminową spłatę zobowiązań (1.000,0 mln zł),
- wpływy od podmiotów gospodarczych na spłatę udostępnionych im kredytów zagranicznych (63,0 mln zł).

Założone rozchody (53.631,0 mln zł) dotyczą wpływów na rachunek walutowy z zaciąganego długu w walutach obcych i możliwych innych operacji finansowych oraz potencjalnych operacji przedterminowego wykupu długu zagranicznego.

Syntetyczne informacje o finansowaniu zagranicznym w latach 2012-13 przedstawia tabela.

Wyszczególnienie (salda pozycji)	2012 PW	2013	3:2
	w mln zł		%
1	2	3	4
Finansowanie zagraniczne	17.511,4	16.864,0	96,3
1. Obligacje skarbowe	8.633,5	6.828,9	79,1
2. Kredyty otrzymane	3.894,8	6.370,2	163,6
3. Kredyty i pożyczki udzielone	-191,9	-599,2	312,2
4. Udział w organizacjach międzynarodowych	-7,2	-851,4	11.763,9
5. Pozostałe przychody i rozchody	5.182,3	5.115,5	98,7
5.1 Przepływy związane z rachunkiem walutowym	4.954,0	5.052,5	102,0
5.2 Przedterminowa spłata zobowiązań	0,0	0,0	-
5.3 Wpływy od podmiotów krajowych na spłatę udostępnionych kredytów zagranicznych	63,0	63,0	100,0
5.4 Inne rozliczenia	165,3	0,0	0,0