

Rozdział IX

Finansowanie deficytu budżetu państwa

Finansowanie deficytu budżetu państwa, deficytu budżetu środków europejskich oraz ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w 2012 r.

W 2012 r. zakładane są:

- deficyt budżetu państwa w wysokości 35.000,0 mln zł,
- deficyt budżetu środków europejskich w wysokości 4.533,9 mln zł,
- ujemne saldo przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w kwocie 5.111,6 mln zł,
Dodatkowo na poziom potrzeb pożyczkowych netto będą miały wpływ znajdujące się w:
 - finansowaniu krajowym salda z tytułu:
 - pożyczek udzielonych (ujemne w wysokości 1.475,8 mln zł),
 - prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej (ujemne w wysokości 106,1 mln zł),
 - zarządzania płynnością sektora publicznego (ujemne w wysokości 200,0 mln zł),
 - finansowaniu zagranicznym salda z tytułu:
 - kredytów i pożyczek udzielonych (ujemne w wysokości 429,0 mln zł),
 - udziałów w międzynarodowych instytucjach finansowych (ujemne w wysokości 6,3 mln zł),
 - innych pozycji (dodatnie w wysokości 63,0 mln zł).

W rezultacie planowane w 2012 r. potrzeby pożyczkowe netto kształtują się na poziomie 46.799,7 mln zł wobec 45.774,0 mln zł w 2011 r., a planowany poziom potrzeb pożyczkowych brutto (suma potrzeb netto oraz przypadającego do wykupu w 2012 r. długu) wynosi 185.683,9 mln zł wobec 154.889,0 mln zł w 2011 r. Wzrost potrzeb pożyczkowych brutto wynika głównie z większych wykupów długu, w szczególności z tytułu obligacji emitowanych w okresie napięć na rynkach finansowych w latach 2009-10. Planowany poziom potrzeb pożyczkowych brutto wg standardów międzynarodowych (suma potrzeb netto oraz przypadającego do spłaty zapadającego w 2012 r. długu z tytułu obligacji i kredytów pomniejszona o saldo bonów skarbowych) wynosi 157.238,5 mln zł wobec 122.279,5 mln zł w 2011 r.

Na sfinansowanie deficytu budżetu państwa, deficytu budżetu środków europejskich oraz ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w łącznej kwocie 44.645,5 mln zł złożą się:

- saldo finansowania ze źródeł krajowych w kwocie 27.590,9 mln zł,
- saldo finansowania zagranicznego w kwocie 17.054,6 mln zł.

1. Finansowanie krajowe

Saldo finansowania ze źródeł krajowych w wysokości 27.590,9 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 212.112,2 mln zł i rozchodów w wysokości 184.521,3 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych w wysokości 29.372,8 mln zł,
- ujemne saldo udzielonych pożyczek w wysokości 1.475,8 mln zł będące wynikiem:
 - przychodów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek przez:
 - publiczne zakłady opieki zdrowotnej i jednostki badawczo-rozwojowe (8,6 mln zł),
 - jednostki samorządu terytorialnego (4,1 mln zł),
 - Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (15,7 mln zł).
 - rozchodów z tytułu udzielenia pożyczek:
 - Funduszowi Ubezpieczeń Społecznych (1.404,2 mln zł),
 - Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (100,0 mln zł),
- ujemne saldo z tytułu prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w wysokości 106,1 mln zł,
- ujemne saldo z tytułu zarządzania płynnością sektora publicznego w wysokości 200,0 mln zł,
- 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 wyższych potrzeb pożyczkowych netto lub wyższych wykupów SPW). Po stronie rozchodów znalazły się natomiast m.in. potencjalne rozchody z tytułu SPW (wyższy niż założono przedterminowy wykup obligacji oszczędnościowych lub obligacji na przetargach zamiany) oraz

potencjalne potrzeby pożyczkowe netto (m.in. pożyczki udzielane z budżetu państwa na podstawie zawartych w ustawie budżetowej upoważnień).

- zerowe saldo środków pozostających na rachunkach budżetu państwa na koniec 2012 r. Na wysokość salda złożą się środki przechodzące z 2011 r. na 2012 r. w kwocie 7.000,0 mln zł, pomniejszone o środki przechodzące z 2012 r. na 2013 r. w wysokości 7.000,0 mln zł.

Szacowane saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych wyniesie 29.372,8 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu bonów skarbowych w wysokości 1.546,1 mln zł jako wynik:
 - przychodów ze sprzedaży w wysokości 28.445,5 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu w wysokości 26.899,3 mln zł,
- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji rynkowych w wysokości 26.999,4 mln zł będące wynikiem:
 - przychodów w kwocie 122.989,6 mln zł, pochodzących ze sprzedaży obligacji stałoprocentowych na kwotę 103.843,4 mln zł, obligacji zmiennoprocentowych na kwotę 14.197,1 mln zł oraz obligacji indeksowanych na kwotę 4.949,1 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu obligacji rynkowych w wysokości 95.990,3 mln zł, na które złożą się wykupy obligacji stałoprocentowych na kwotę 95.822,0 mln zł i zmiennoprocentowych na kwotę 168,3 mln zł,
- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji oszczędnościowych w wysokości 827,3 mln zł, na które złożą się:
 - przychody ze sprzedaży w wysokości 3.120,0 mln zł,
 - rozchody z tytułu wykupu, w tym przedterminowego, w kwocie 2.292,7 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 2011-12 przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie (salda pozycji)	2011 PW	2012	3:2
	w mln zł		%
1	2	3	4
Finansowanie krajowe	40.076,3	27.590,9	68,8
1. Skarbowe papiery wartościowe	22.947,1	29.372,8	128,0
1.1. SPW rynkowe	23.495,7	28.545,5	121,5
a) bony skarbowe		1.546,1	
b) obligacje rynkowe	23.495,7	26.999,4	114,9
- o zmiennym oprocentowaniu	-7.050,0	14.028,9	
- o stałym oprocentowaniu	25.548,7	8.021,4	31,4
- indeksowane	4.996,9	4.949,1	99,0
1.2 Obligacje oszczędnościowe	-439,5	827,3	
1.3 Obligacje nierynkowe (dla BGŻ)	-109,2		
2. Pożyczki udzielone	-3.092,7	-1.475,8	47,7
3. Prefinansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej	-368,7	-106,1	28,8
4. Zarządzanie płynnością sektora publicznego	17.800,0	-200,0	
5. Pozostałe przychody i rozchody	0,0		
6. Środki na rachunkach budżetowych	2.790,6		

2. Finansowanie zagraniczne

Założone saldo finansowania ze źródeł zagranicznych na poziomie 17.054,6 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 87.751,4 mln zł i rozchodów w wysokości 70.696,8 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji skarbowych wyemitowanych na międzynarodowych rynkach finansowych w wysokości 12.105,5 mln zł jako wynik przychodów w kwocie 24.117,7 mln zł i rozchodów w wysokości 12.012,2 mln zł,
- dodatnie saldo kredytów otrzymanych w wysokości 5.321,3 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 6.947,2 mln zł oraz rozchodów w wysokości 1.625,9 mln zł;

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

- Europejski Bank Inwestycyjny (3.802,1 mln zł) – na projekty związane z infrastrukturą drogową, szkolnictwem wyższym, jak również z współfinansowaniem wkładu z budżetu państwa do wybranych programów/priorytetów w ramach Narodowych Strategicznych Ram Odniesienia 2007-13,
- Bank Światowy (2.912,5 mln zł) – na projekty związane z polityką rozwojową, wsparciem obszarów wiejskich, ochroną przeciwpowodziową Odry,

- Bank Rozwoju Rady Europy (232,6 mln zł) – na projekt ochrony przeciwpowodziowej dorzecza Odry.

Rozchody będą dotyczyły spłat kredytów otrzymanych od:

- Europejskiego Banku Inwestycyjnego (936,3 mln zł),
 - Banku Światowego (453,5 mln zł),
 - Banku Rozwoju Rady Europy (117,5 mln zł),
 - Klubu Paryskiego (79,7 mln zł, zobowiązania wobec Japonii),
 - pozostałych wierzycieli (38,8 mln zł).
- ujemne saldo z tytułu udzielenia oraz spłaty kredytów i pożyczek udzielanych na podstawie umów międzynarodowych rządów innych państw w wysokości 429,0 mln zł jako rezultat przychodów w wysokości 123,5 mln zł (spłaty do budżetu) i rozchodów w kwocie 552,5 mln zł. Założona kwota wynika z przekazania środków przedsiębiorstwom eksportującym towary i usługi w ramach zawartych umów kredytowych.
 - ujemne saldo z tytułu wpłat udziałów w międzynarodowych organizacjach i programach finansowych (Międzynarodowe Stowarzyszenie Rozwoju, Wielostronna Inicjatywa Umorzenia Długów) w wysokości 6,3 mln zł,
 - dodatnie saldo z tytułu pozostałych przychodów i rozchodów w wysokości 63,0 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 56.563,0 mln zł oraz rozchodów w wysokości 56.500,0 mln zł.

Źródłem tych przychodów będzie:

- wykorzystanie środków z rachunku walutowego (55.000,0 mln zł),
- potencjalne wpływy na przedterminową spłatę zobowiązań (1.500,0 mln zł),
- wpływy od podmiotów gospodarczych na spłatę udostępnionych im kredytów zagranicznych (63,0 mln zł),

Rozchody będą dotyczyły wpływów na rachunek walutowy z zaciąganego długu w walutach obcych oraz przeprowadzanych operacji finansowych (55.000,0 mln zł).

Syntetyczne informacje o finansowaniu zagranicznym w latach 2011-12 przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie (salda pozycji)	2011 PW	2012	3:2
	<i>w mln zł</i>		%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Finansowanie zagraniczne	18.908,4	17.054,6	90,2
1. Obligacje skarbowe	11.677,1	12.105,5	103,7
2. Kredyty otrzymane	6.360,6	5.321,3	83,7
3. Kredyty i pożyczki udzielone	-1.087,4	-429,0	39,5
4. Udział w organizacjach międzynarodowych	-116,8	-6,3	5,4
5. Pozostałe przychody i rozchody	2.074,7	63,0	3,0
5.1 Przepływy związane z rachunkiem walutowym	1.998,5	0,0	
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	13,2	0,0	