

Rozdział XI

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. zakładany jest:

- a) deficyt budżetu państwa w wysokości 35.000,0 mln zł,
- b) deficyt budżetu środków europejskich w wysokości 4.533,9 mln zł,
- c) ujemne saldo przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w kwocie 5.612,6 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 1.479,9 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),
- b) finansowaniu zagranicznym salda z tytułu:
 - kredytów i pożyczek udzielonych (ujemne w wysokości 429,0 mln zł),
 - udziałów w międzynarodowych instytucjach finansowych (ujemne w wysokości 6,0 mln zł),
 - innych pozycji (dodatnie w wysokości 63,0 mln zł).

W rezultacie planowane w 2012 r. potrzeby pożyczkowe netto kształtują się na poziomie 47.304,5 mln zł, a planowany poziom potrzeb pożyczkowych brutto (suma potrzeb netto oraz przypadającego do wykupu w 2012 r. długu) wynosi 175.513,0 mln zł. Kształtowanie się potrzeb pożyczkowych brutto na takim poziomie wynika głównie z wysokich 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 157.652,1 mln zł.

Na sfinansowanie deficytu budżetu państwa, deficytu budżetu środków europejskich oraz ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w łącznej kwocie 45.146,5 mln zł złożą się:

- saldo finansowania ze źródeł krajowych w kwocie 29.971,3 mln zł,
- saldo finansowania zagranicznego w kwocie 15.175,2 mln zł.

1. Finansowanie krajowe

Saldo finansowania ze źródeł krajowych w wysokości 29.971,3 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 205.827,5 mln zł i rozchodów w wysokości 175.856,1 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- a) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych w wysokości 31.757,4 mln zł,
- b) ujemne saldo udzielonych pożyczek w wysokości 1.479,9 mln zł będące wynikiem:
 - przychodów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek przez:
 - publiczne zakłady opieki zdrowotnej i jednostki badawczo-rozwojowe (3,4 mln zł),
 - jednostki samorządu terytorialnego (5,2 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),
- c) ujemne saldo z tytułu prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w wysokości 106,1 mln zł,
- d) ujemne saldo z tytułu zarządzania płynnością sektora publicznego w wysokości 200,0 mln zł,
- 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 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),

- f) 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 31.757,4 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- a) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu bonów skarbowych w wysokości 1.807,3 mln zł jako wynik:
- przychodów ze sprzedaży w wysokości 17.860,9 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu w wysokości 16.053,6 mln zł,
- b) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji rynkowych w wysokości 29.039,4 mln zł będące wynikiem:
- przychodów w kwocie 125.093,6 mln zł, pochodzących ze sprzedaży obligacji stałoprocentowych na kwotę 106.886,0 mln zł, obligacji zmiennoprocentowych na kwotę 13.273,6 mln zł oraz obligacji indeksowanych na kwotę 4.934,1 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu obligacji rynkowych w wysokości 96.054,2 mln zł, na które złożą się wykupy obligacji stałoprocentowych na kwotę 95.885,9 mln zł i zmiennoprocentowych na kwotę 168,3 mln zł,
- c) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji oszczędnościowych w wysokości 910,6 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 2.209,4 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	35.836,8	29.971,3	83,6
1. Skarbowe papiery wartościowe	14.349,0	31.757,4	221,3
1.1. SPW rynkowe	15.066,9	30.846,8	204,7
a) bony skarbowe		1.807,3	
b) obligacje rynkowe	25.912,7	29.039,4	112,1
- o zmiennym oprocentowaniu	-1.396,2	13.105,3	
- o stałym oprocentowaniu	25.183,0	11.000,1	43,7
- indeksowane	2.125,8	4.934,1	232,1
1.2 Obligacje oszczędnościowe	-608,7	910,6	
1.3 Obligacje nierynkowe (dla BGŻ)	-109,2		
2. Pożyczki udzielone	-3.122,7	-1.479,9	47,4
3. Prefinansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej	-368,7	-106,1	28,8
4. Zarządzanie płynnością sektora publicznego	22.000,0	-200,0	
5. Pozostałe przychody i rozchody	148,8		
6. Środki na rachunkach budżetowych	2.830,4		

2. Finansowanie zagraniczne

Założone saldo finansowania ze źródeł zagranicznych na poziomie 15.175,2 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 86.125,0 mln zł i rozchodów w wysokości 70.949,8 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 9.443,3 mln zł jako wynik przychodów w kwocie 21.708,7 mln zł i rozchodów w wysokości 12.265,5 mln zł,
- b) dodatnie saldo kredytów otrzymanych w wysokości 6.103,9 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 7.729,8 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 (4.595,8 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 (221,5 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).
- c) 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,
- d) ujemne saldo z tytułu płatności związanych z udziałami Skarbu Państwa w międzynarodowych instytucjach finansowych w wysokości 6,0 mln zł,
- e) 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
	w mln zł		%
1	2	3	4
Finansowanie zagraniczne	23.294,6	15.175,2	65,1
1. Obligacje skarbowe	14.784,8	9.443,3	63,9
2. Kredyty otrzymane	6.511,9	6.103,9	93,7
3. Kredyty i pożyczki udzielone	-1.155,7	-429,0	37,1
4. Udział w organizacjach międzynarodowych	-117,8	-6,0	5,1
5. Pozostałe przychody i rozchody	3.271,4	63,0	1,9
5.1 Przepływy związane z rachunkiem walutowym	3.195,2	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	

Przewiduje się, że w układzie podmiotowym finansowanie potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa będzie następujące:

Wyszczególnienie	2012
	<i>w mln zł</i>
<i>1</i>	<i>2</i>
Finansowanie potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa	47.304,5
1. FINANSOWANIE KRAJOWE	31.757,4
- bankowe	-42,6
- pozabankowe	11.800,0
- inwestorzy zagraniczni nabywający SPW na rynku krajowym	20.000,0
2. FINANSOWANIE ZAGRANICZNE	15.547,2
3. SALDO ŚRODKÓW	0,0