

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 5.553,7 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 393,3 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 475,1 mln zł),
 - udziałów w międzynarodowych instytucjach finansowych (ujemne w wysokości 6,5 mln zł),
 - innych pozycji (dodatnie w wysokości 63,0 mln zł).

W rezultacie planowane w 2012 r. potrzeby pożyczkowe netto kształtują się na poziomie 46.205,7 mln zł, a planowany poziom potrzeb pożyczkowych brutto (suma potrzeb netto oraz przypadającego do wykupu w 2012 r. długu) wynosi 176.144,5 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 154.841,6 mln zł.

Na sfinansowanie deficytu budżetu państwa, deficytu budżetu środków europejskich oraz ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w łącznej kwocie 45.087,7 mln zł złożą się:

- a) saldo finansowania ze źródeł krajowych w kwocie 27.502,5 mln zł,
- b) saldo finansowania zagranicznego w kwocie 17.585,1 mln zł.

1. Finansowanie krajowe

Saldo finansowania ze źródeł krajowych w wysokości 27.502,5 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 187.958,3 mln zł i rozchodów w wysokości 160.455,8 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- a) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych w wysokości 28.201,9 mln zł,
- b) ujemne saldo udzielonych pożyczek w wysokości 393,3 mln zł będące wynikiem:
 - przychodów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek przez:
 - publiczne zakłady opieki zdrowotnej i jednostki badawczo-rozwojowe (1,0 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 (315,1 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 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 2013 r. na przetargach zamiany, wyższy niż założono przedterminowy

wykup obligacji oszczędnościowych) oraz potencjalne wyższe potrzeby pożyczkowe netto.

- 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 5.000,0 mln zł, pomniejszone o środki przechodzące z 2012 r. na 2013 r. w wysokości 5.000,0 mln zł.

Szacowane saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych wyniesie 28.201,9 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- a) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu bonów skarbowych w wysokości 5.249,4 mln zł jako wynik:
- przychodów ze sprzedaży w wysokości 18.427,1 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu w wysokości 13.177,7 mln zł,
- b) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji rynkowych w wysokości 20.351,3 mln zł będące wynikiem:
- przychodów w kwocie 105.980,7 mln zł, pochodzących ze sprzedaży obligacji stałoprocentowych na kwotę 89.639,9 mln zł, obligacji zmiennoprocentowych na kwotę 11.496,5 mln zł oraz obligacji indeksowanych na kwotę 4.844,4 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu obligacji rynkowych w wysokości 85.629,4 mln zł, na które złożą się wykupy obligacji stałoprocentowych na kwotę 85.461,1 mln zł i zmiennoprocentowych na kwotę 168,3 mln zł,
- c) dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji oszczędnościowych w wysokości 2.601,3 mln zł, na które złożą się:
- przychody ze sprzedaży w wysokości 4.800,0 mln zł,
 - rozchody z tytułu wykupu, w tym przedterminowego, w kwocie 2.198,7 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	30.891,4	27.502,5	89,0
1. Skarbowe papiery wartościowe	8.264,5	28.201,9	341,2
1.1. SPW rynkowe	9.059,3	25.600,7	282,6
a) bony skarbowe	-13.721,6	5.249,4	
b) obligacje rynkowe	22.780,9	20.351,3	89,3
- o zmiennym oprocentowaniu	-3.601,0	11.328,2	
- o stałym oprocentowaniu	24.256,1	4.178,7	17,2
- indeksowane	2.125,8	4.844,4	227,9
1.2 Obligacje oszczędnościowe	-685,7	2.601,3	
1.3 Obligacje nierynkowe (dla BGŻ)	-109,2		
2. Pożyczki udzielone	-4.983,6	-393,3	7,9
3. Prefinansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej	-368,7	-106,1	28,8
4. Zarządzanie płynnością sektora publicznego	23.000,0	-200,0	
5. Pozostałe przychody i rozchody	148,8		
6. Środki na rachunkach budżetowych	4.830,4		

2. Finansowanie zagraniczne

Założone saldo finansowania ze źródeł zagranicznych na poziomie 17.585,1 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 83.703,0 mln zł i rozchodów w wysokości 66.117,9 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 4.400,4 mln zł jako wynik przychodów w kwocie 18.189,4 mln zł i rozchodów w wysokości 13.788,9 mln zł,
- b) dodatnie saldo kredytów otrzymanych w wysokości 6.893,4 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 8.736,8 mln zł oraz rozchodów w wysokości 1.843,4 mln zł;

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

- Europejski Bank Inwestycyjny (5.194,5 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 (3.291,9 mln zł) – na projekty związane z polityką rozwojową, wsparciem obszarów wiejskich, ochroną przeciwpowodziową Odry,

- Bank Rozwoju Rady Europy (250,3 mln zł) - na projekt ochrony przeciwpowodziowej dorzecza Odry.

Rozchody będą dotyczyły spłat kredytów otrzymanych od:

- Europejskiego Banku Inwestycyjnego (1.058,2 mln zł),
 - Banku Światowego (510,2 mln zł),
 - Banku Rozwoju Rady Europy (132,8 mln zł),
 - Klubu Paryskiego (95,7 mln zł, zobowiązania wobec Japonii),
 - pozostałych wierzycieli (46,6 mln zł).
- c) ujemne saldo z tytułu udzielenia oraz spłaty kredytów i pożyczek udzielanych na podstawie umów międzynarodowych rządów innych państw w wysokości 475,1 mln zł jako rezultat przychodów w wysokości 136,9 mln zł (spłaty do budżetu) i rozchodów w kwocie 611,9 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 6,5 mln zł,
- e) dodatnie saldo z tytułu pozostałych przychodów i rozchodów w wysokości 6.772,9 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 56.640,0 mln zł oraz rozchodów w wysokości 49.867,1 mln zł.

Źródłem tych przychodów będzie:

- wykorzystanie środków z rachunku walutowego (55.077,0 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 (48.367,1 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	19.542,4	17.585,1	90,0
1. Obligacje skarbowe	16.123,0	4.400,4	27,3
2. Kredyty otrzymane	6.622,7	6.893,4	104,1
3. Kredyty i pożyczki udzielone	36,8	-475,1	
4. Udział w organizacjach międzynarodowych	-117,0	-6,5	5,6
5. Pozostałe przychody i rozchody	-3.123,2	6.772,9	
5.1 Przepływy związane z rachunkiem walutowym	-3.199,4	6.709,9	
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
	w mln zł
1	2
Finansowanie potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa	46.205,7
1. FINANSOWANIE KRAJOWE	34.911,9
- bankowe	-3.598,1
- pozabankowe	11.800,0
- inwestorzy zagraniczni nabywający SPW na rynku krajowym	20.000,0
2. FINANSOWANIE ZAGRANICZNE	11.293,8
3. SALDO ŚRODKÓW	6.709,9