

Rozdział X

Finansowanie deficytu budżetu państwa

Finansowanie deficytu budżetu państwa, deficytu budżetu środków europejskich, ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania oraz ujemnego salda prefinansowania w 2011 r.

W 2011 r. zakładany jest:

- deficyt budżetu państwa w wysokości 40.200,0 mln zł,
- deficyt budżetu środków europejskich w wysokości 15.406,8 mln zł,
- ujemne saldo przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w kwocie 16.172,6 mln zł,
- ujemne saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 368,7 mln zł.

Dodatkowo na poziom potrzeb pożyczkowych netto będą miały wpływ znajdujące się w:

- finansowaniu krajowym salda z tytułu:
 - pożyczek udzielonych (ujemne w wysokości 3.107,0 mln zł),
 - zarządzania płynnością sektora publicznego (dodatnie w wysokości 19.800,0 mln zł),
- finansowaniu zagranicznym salda z tytułu:
 - kredytów i pożyczek udzielonych (ujemne w wysokości 811,7 mln zł),
 - udziałów w międzynarodowych instytucjach finansowych (ujemne w wysokości 127,8 mln zł),
 - innych pozycji (dodatnie w wysokości 63,0 mln zł).

W rezultacie planowane w 2011 r. potrzeby pożyczkowe netto kształtują się na poziomie 56.331,5 mln zł wobec 79.105,4 mln zł w 2010 r. Planowany poziom potrzeb pożyczkowych brutto wg standardów międzynarodowych (suma potrzeb netto oraz przypadającego do spłaty zapadającego w 2011 r. długu z tytułu obligacji i kredytów pomniejszona o saldo bonów skarbowych) wynosi 135.515,8 mln zł wobec 158.615,0 mln zł w 2010 r. Jednocześnie planowany poziom potrzeb pożyczkowych brutto wg dotychczasowej metodologii (suma potrzeb netto oraz przypadającego do wykupu w 2011 r. całego długu) wynosi 167.534,2 mln zł wobec 193.521,2 mln zł w 2010 r.

Na sfinansowanie deficytu budżetu państwa, deficytu budżetu środków europejskich, ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania oraz ujemnego salda prefinansowania w łącznej kwocie 72.148,0 mln zł złożą się:

- dodatnie saldo finansowania ze źródeł krajowych w kwocie 47.688,6 mln zł,
- dodatnie saldo finansowania zagranicznego w kwocie 24.459,4 mln zł.

1. Finansowanie krajowe

Saldo finansowania ze źródeł krajowych w wysokości 47.688,6 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 303.360,8 mln zł i rozchodów w wysokości 255.672,2 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych w wysokości 30.995,6 mln zł,
- ujemne saldo udzielonych pożyczek w wysokości 3.107,0 mln zł będących wynikiem przychodów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek przez:
 - samodzielne publiczne zakłady opieki społecznej (10,5 mln zł),
 - jednostki samorządu terytorialnego (4,0 mln zł),
 - Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (16,4 mln zł).

oraz rozchodów z tytułu udzielenia pożyczek dla:

- Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (3.000,0 mln zł),
- Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (107,9 mln zł),
- jednostek samorządu terytorialnego (30,0 mln zł),
- dodatnie saldo z tytułu zarządzania płynnością sektora publicznego w wysokości 19.800,0 mln zł,
- zerowe saldo pozostałych przychodów i rozchodów. Przepływy finansowe zawarte w tej pozycji mają charakter warunkowy. Strona przychodów zawiera wszystkim potencjalne wpływy z tytułu SPW (sprzedaż krótkich bonów skarbowych w ramach zarządzania płynnością, sprzedaż obligacji w ramach zamiany obligacji zapadających w 2012 r., zwiększona sprzedaż SPW w celu sfinansowania wyższych potrzeb pożyczkowych netto). Po stronie rozchodów znalazły się natomiast m.in. potencjalne rozchody z tytułu SPW (wykup krótkich bonów, wyższy niż założono przedterminowy wykup obligacji oszczędnościowych, wykup obligacji zapadających w 2012 r. na przetargach zamiany) oraz potencjalne większe od przyjętych potrzeby pożyczkowe netto,

- zerowe saldo środków na rachunkach budżetu państwa w efekcie planowanych stanów środków na koniec 2010 r. i 2011 r. na poziomie 7.000,0 mln zł.

Planuje się, że najważniejszym składnikiem finansowania będą skarbowe papiery wartościowe. Na szacowane w tej pozycji saldo w wysokości 30.995,6 mln zł złożą się następujące składniki:

- ujemne saldo sprzedaży i wykupu bonów skarbowych w wysokości 2.887,8 mln zł jako wynik:
 - przychodów ze sprzedaży w wysokości 32.018,3 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu w wysokości 34.906,2 mln zł,
- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji rynkowych w wysokości 32.790,0 mln zł będące wynikiem:
 - przychodów w kwocie 100.471,6 mln zł, pochodzących ze sprzedaży obligacji stałoprocentowych na kwotę 76.408,9 mln zł, obligacji zmiennoprocentowych na kwotę 20.706,2 mln zł oraz obligacji indeksowanych w wysokości 3.356,5 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu obligacji rynkowych w wysokości 67.681,6 mln zł, na które złożą się wykupy obligacji stałoprocentowych na kwotę 40.058,8 mln zł i zmiennoprocentowych na kwotę 27.622,9 mln zł,
- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji oszczędnościowych w wysokości 1.202,6 mln zł, na które złożą się:
 - przychody ze sprzedaży w wysokości 3.840,0 mln zł,
 - rozchody z tytułu wykupu, w tym przedterminowego, w kwocie 2.637,4 mln zł,
- ujemne saldo w pozycji obligacje nierynkowe w kwocie 109,2 mln zł z tytułu spłaty rat kapitałowych obligacji na zwiększenie funduszy własnych BGŻ.

Syntetyczne informacje o finansowaniu potrzeb pożyczkowych ze źródeł krajowych w latach 2010-11 przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie (salda pozycji)	2010 PW	2011	3:2
	w mln zł	w mln zł	%
1	2	3	4
Finansowanie krajowe	49.793,9	47.688,6	95,8
1. Skarbowe papiery wartościowe	50.749,6	30.995,6	61,1
1.1. SPW rynkowe	52.404,7	29.902,2	57,1
a) bony skarbowe	-10.481,8	-2.887,8	
b) obligacje rynkowe	62.886,6	32.790,0	52,1
- o zmiennym oprocentowaniu	11.347,0	-6.916,7	
- o stałym oprocentowaniu	51.023,5	36.350,2	71,2
- indeksowane	516,1	3.356,5	650,4
1.2 Obligacje oszczędnościowe	-1.549,2	1.202,6	
1.3 Obligacje nierynkowe (dla BGŻ)	-105,9	-109,2	103,1
2. Pożyczki udzielone	-5.476,4	-3.107,0	56,7
3. Zarządzanie płynnością sektora publicznego	0,0	19.800,0	
4. Pozostałe przychody i rozchody	1.095,3	0,0	
5. Środki na rachunkach budżetowych	3.425,4	0,0	0,0

2. Finansowanie zagraniczne

Założone saldo finansowania ze źródeł zagranicznych na poziomie 24.459,4 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 82.968,2 mln zł i rozchodów w wysokości 58.508,8 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 19.331,2 mln zł jako wynik przychodów w kwocie 23.051,7 mln zł i rozchodów w wysokości 3.720,5 mln zł,
- dodatnie saldo kredytów otrzymanych w wysokości 6.004,7 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 8.152,5 mln zł oraz rozchodów w wysokości 2.147,8 mln zł;

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

- Europejski Bank Inwestycyjny (3.975,0 mln zł) – na projekty związane z nauką i promocją technologii oraz infrastrukturą drogową,
- Bank Światowy (3.941,3 mln zł) – na projekty związane z polityką rozwojową, wsparciem obszarów wiejskich, ochroną przeciwpowodziową Odry oraz z infrastrukturą drogową,
- Bank Rozwoju Rady Europy (236,3 mln zł) – na projekt ochrony przeciwpowodziowej Odry.

Rozchody będą dotyczyły spłat kredytów otrzymanych od:

- Klubu Paryskiego (71,4 mln zł, zobowiązania wobec Japonii),

- Europejskiego Banku Inwestycyjnego (852,7 mln zł),
 - Banku Światowego (1.074,2 mln zł),
 - Banku Rozwoju Rady Europy (112,8 mln zł),
 - pozostałych wierzycieli (36,6 mln zł).
- ujemne saldo z tytułu kredytów i pożyczek udzielanych na podstawie umów międzynarodowych rządów innych państw w wysokości 811,7 mln zł jako rezultat przychodów w wysokości 201,0 mln zł (spłata do budżetu) i rozchodów w kwocie 1.012,7 mln zł. Założona kwota rozchodów wynika z przekazania środków przedsiębiorstwom eksportującym towary i usługi w ramach zawartych umów kredytowych oraz udzielenia pożyczek Łotwie i Islandii.
 - ujemne saldo z tytułu płatności związanych z udziałami Skarbu Państwa w międzynarodowych instytucjach finansowych (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Międzynarodowe Stowarzyszenie Rozwoju, Wielostronna Inicjatywa Umorzenia Długów) w wysokości 127,8 mln zł,
 - dodatnie saldo z tytułu pozostałych przychodów i rozchodów w wysokości 63,0 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 51.563,0 mln zł oraz rozchodów w wysokości 51.500,0 mln zł.

Źródłem tych przychodów będzie:

- wykorzystanie środków z rachunku walutowego (50.000,0 mln zł),
- potencjalne wpływy na przedterminową spłatę zobowiązań zagranicznych (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 (50.000,0 mln zł),
- przedterminowej spłaty zobowiązań zagranicznych w wysokości 1.500,0 mln zł.

Syntetyczne informacje o finansowaniu zagranicznym w latach 2010-11 przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie (salda pozycji)	2010 PW	2011	3:2
	w mln zł	w mln zł	%
1	2	3	4
Finansowanie zagraniczne	23.243,8	24.459,4	105,2
1. Obligacje skarbowe	19.781,7	19.331,2	97,7
2. Kredyty otrzymane	5.381,5	6.004,7	111,6
3. Kredyty i pożyczki udzielone	-554,7	-811,7	146,3
4. Płatności związane z udziałami Skarbu Państwa w międzynarodowych instytucjach finansowych	-5,6	-127,8	2.295,8
5. Pozostałe przychody i rozchody	-1.359,1	63,0	
5.1 Przepływy związane z rachunkiem walutowym	-1.422,6	0,0	
5.2 Przedterminowa spłata zobowiązań	0,0	0,0	
5.3 Wpływy od podmiotów krajowych na spłatę udostępnionych kredytów zagranicznych	63,5	63,0	99,3
5.4 Inne rozliczenia	0,0	0,0	

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

Wyszczególnienie	2010 PW	2011	3:2
	w mln zł	w mln zł	%
1	2	3	4
Finansowanie potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa	79.105,4	56.331,5	71,2
1. FINANSOWANIE KRAJOWE	50.749,6	30.995,6	61,1
- bankowe	-7.150,7	-1.566,0	21,9
- pozabankowe	12.900,2	17.561,7	136,1
- inwestorzy zagraniczni nabywający SPW na rynku krajowym	45.000,0	15.000,0	33,3
2. FINANSOWANIE ZAGRANICZNE	25.163,2	25.335,9	100,7
3. SALDO ŚRODKÓW	3.192,7	0,0	0,0