

Rozdział IX

Finansowanie deficytu budżetu państwa

Finansowanie deficytu budżetowego, deficytu budżetu środków europejskich, ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania oraz ujemnego salda prefinansowania w 2010 r.

W 2010 r. zakładany jest:

- deficyt budżetu państwa w wysokości 52.214,2 mln zł,
- deficyt budżetu środków europejskich w wysokości 14.432,9 mln zł,
- ujemne saldo przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania w kwocie 13.296,3 mln zł,
- ujemne saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 1.347,6 mln zł.

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

- finansowaniu krajowym saldo z tytułu pożyczek udzielonych (dodatnie w wysokości 43,8 mln zł),
- finansowaniu zagranicznym salda z tytułu:
 - kredytów udzielonych (ujemne w wysokości 1.225,9 mln zł),
 - udziałów w międzynarodowych instytucjach finansowych (ujemne w wysokości 5,7 mln zł),
 - innych pozycji (dodatnie w wysokości 63,3 mln zł).

W rezultacie planowane w 2010 r. potrzeby pożyczkowe netto kształtują się na poziomie 82.415,6 mln zł wobec 57.020,3 mln zł w 2009 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 81.291,1 mln zł złożą się:

- dodatnie saldo finansowania ze źródeł krajowych w kwocie 60.130,1 mln zł,
- dodatnie saldo finansowania zagranicznego w kwocie 21.160,9 mln zł.

Przewiduje się, że w układzie sektorowym (w podziale na źródła pozyskania środków) finansowanie deficytu budżetu państwa, deficytu budżetu środków europejskich, ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania oraz ujemnego salda prefinansowania w latach 2009-2010 r. będzie następujące (dodatkowe potrzeby pożyczkowe krajowe i zagraniczne pomniejszają odpowiednio finansowanie pozabankowe lub finansowanie zagraniczne):

Wyszczególnienie	2009 PW	2010	Struktura 2010
	<i>mln zł</i>	<i>mln zł</i>	%
1	2	3	4
Finansowanie deficytu budżetu państwa, deficytu budżetu środków europejskich, ujemnego salda przychodów z prywatyzacji i ich rozdysponowania oraz ujemnego salda prefinansowania	49.114,7	81.291,1	100,0%
FINANSOWANIE KRAJOWE	39.115,9	60.130,1	74,0%
1. Bankowe	-165,6	17.630,1	21,7%
2. Pozabankowe	24.500,0	27.500,0	33,8%
3. Inwestorzy zagraniczni nabywający SPW na rynku krajowym	15.000,0	15.000,0	18,5%
4. Saldo środków na rachunkach budżetowych	-218,5	0,0	0,0%
FINANSOWANIE ZAGRANICZNE	9.998,7	21.160,9	26,0%

1. Finansowanie krajowe

Saldo finansowania ze źródeł krajowych w wysokości 60.130,1 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 243.902,9 mln zł i rozchodów w wysokości 183.772,8 mln zł. Na kształtowanie się tego salda złożą się następujące pozycje:

- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu skarbowych papierów wartościowych w wysokości 60.086,3 mln zł,
- dodatnie saldo udzielonych pożyczek w wysokości 43,8 mln zł jako wynik przychodów z tytułu spłaty pożyczek przez:
 - samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej i jednostki badawczo-rozwojowe (32,0 mln zł),
 - jednostki samorządu terytorialnego (4,5 mln zł),
 - Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (7,3 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 (sprzedaż krótkich bonów skarbowych w ramach zarządzania płynnością, 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 (wykup krótkich bonów, 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 roku 2009 i 2010. Na wysokość salda złożą się środki przechodzące z 2009 r. na 2010 r. w kwocie 6.762,3 mln zł, pomniejszone o środki przechodzące z 2010 r. na 2011 r. w wysokości 6.762,3 mln zł.

Planuje się, że najważniejszym składnikiem finansowania będą skarbowe papiery wartościowe. Na szacowane w tej pozycji saldo w wysokości 60.086,3 mln zł złożą się następujące składniki:

- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu bonów skarbowych w wysokości 8.327,1 mln zł jako wynik:
 - przychodów ze sprzedaży w wysokości 56.016,8 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu w wysokości 47.689,7 mln zł,
- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji rynkowych w wysokości 50.195,2 mln zł będące wynikiem:
 - przychodów w kwocie 115.320,1 mln zł, pochodzących ze sprzedaży obligacji stałoprocentowych na kwotę 106.853,9 mln zł, obligacji zmiennoprocentowych na kwotę 5.909,5 mln zł oraz indeksowanych na kwotę 2.556,7 mln zł,
 - rozchodów z tytułu wykupu obligacji rynkowych w wysokości 65.124,9 mln zł, na które złożą się wykupy obligacji stałoprocentowych na kwotę 63.059,7 mln zł i zmiennoprocentowych na kwotę 2.065,2 mln zł,
- dodatnie saldo sprzedaży i wykupu obligacji oszczędnościowych w wysokości 1.670,0 mln zł, na które złożą się:
 - przychody ze sprzedaży w wysokości 5.760,0 mln zł,
 - rozchody z tytułu wykupu, w tym przedterminowego, w kwocie 4.090,0 mln zł,
- ujemne saldo w pozycji obligacje nierynkowe w kwocie 105,9 mln zł z tytułu spłaty rat kapitałowych obligacji na zwiększenie funduszy własnych BGŻ.

Syntetyczne informacje o finansowaniu potrzeb pożyczkowych ze źródeł krajowych w latach 2009-2010 przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie (salda pozycji)	2009 PW	2010	3:2
	<i>mln zł</i>	<i>mln zł</i>	%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Finansowanie krajowe	39.115,9	60.130,1	153,7
1. Skarbowe papiery wartościowe	39.763,3	60.086,3	151,1
1.1. SPW rynkowe	38.344,0	58.522,3	152,6
a) bony skarbowe	-173,8	8.327,1	
b) obligacje rynkowe	38.517,8	50.195,2	130,3
- o zmiennym oprocentowaniu	-2.532,5	3.844,3	
- o stałym oprocentowaniu	41.252,9	43.794,2	106,2
- indeksowane	-202,6	2.556,7	
1.2 Obligacje oszczędnościowe	1.522,3	1.670,0	109,7
1.3 Obligacje nierynkowe (dla BGŻ)	-103,1	-105,9	102,8
2. Pożyczki udzielone	-444,6	43,8	
3. Pozostałe przychody i rozchody	15,7	0,0	0,0
4. Środki na rachunkach budżetowych	-218,5	0,0	0,0

2. Finansowanie zagraniczne

Założone saldo finansowania ze źródeł zagranicznych na poziomie 21.160,9 mln zł będzie wynikiem przychodów w wysokości 82.666,7 mln zł i rozchodów w wysokości 61.505,8 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 14.521,3 mln zł jako wynik przychodów w kwocie 21.881,2 mln zł i rozchodów w wysokości 7.359,9 mln zł,
- dodatnie saldo kredytów otrzymanych w wysokości 7.808,0 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 9.116,1 mln zł oraz rozchodów w wysokości 1.308,1 mln zł;

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

- Europejski Bank Inwestycyjny (4.724,6 mln zł) - na projekty związane z nauką i promocją technologii oraz infrastrukturą drogową,
- Bank Światowy (4.251,3 mln zł) – na projekty związane z polityką rozwojową, wsparciem obszarów wiejskich, ochroną przeciwpowodziową Odry z infrastrukturą drogową,
- Bank Rozwoju Rady Europy (140,2 mln zł) - na projekt ochrony przeciwpowodziowej Odry.

Rozchody będą dotyczyły spłat kredytów otrzymanych od:

- Klubu Paryskiego (64,4 mln zł, zobowiązania wobec Japonii),
 - Europejskiego Banku Inwestycyjnego (738,7 mln zł),
 - Banku Światowego (350,5 mln zł),
 - Banku Rozwoju Rady Europy (119,7 mln zł),
 - pozostałych wierzycieli (34,8 mln zł).
- ujemne saldo z tytułu kredytów i pożyczek udzielanych na podstawie umów międzynarodowych rządów innych państw w wysokości 1.225,9 mln zł. Źródłem przychodów (106,1 mln zł) będzie spłata kredytów przez Wietnam, Chiny, Jemen, Serbię i Czarnogórę, Uzbekistan, Indonezję, Angolę i Czarnogórę. Założone rozchody na poziomie 1.332,0 mln zł wynikają z przekazywania środków przedsiębiorstwom eksportującym towary i usługi w ramach zawartych umów kredytowych oraz udzielenia pożyczek rządowi Łotwy i Islandii (1.038,0 mln zł).
- ujemne saldo z tytułu wpłat udziałów w międzynarodowych organizacjach i programach finansowych (Międzynarodowe Stowarzyszenie Rozwoju, Wielostronna Inicjatywa Umorzenia Długów) w wysokości 5,7 mln zł,
- dodatnie saldo z tytułu pozostałych przychodów i rozchodów w wysokości 63,3 mln zł w wyniku przychodów na poziomie 51.563,3 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 (1.500,0 mln zł),
- wpływy od podmiotów gospodarczych na spłatę udostępnionych im kredytów zagranicznych (63,3 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 2009-10 przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie (saldo pozycji)	2009 PW	2010	3:2
	<i>mln zł</i>	<i>mln zł</i>	%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Finansowanie zagraniczne	9.998,7	21.160,9	211,6
1. Obligacje skarbowe	11.495,9	14.521,3	126,3
2. Kredyty otrzymane	6.411,8	7.808,0	121,8
3. Ekofundusz	-93,7		
4. Kredyty udzielone	-475,0	-1.225,9	258,1
5. Udział w organizacjach międzynarodowych	-352,3	-5,7	1,6
6. Pozostałe przychody i rozchody	-6.987,9	63,3	
6.1 Przepływy związane z rachunkiem walutowym	-7.072,2	0,0	0,0
6.2 Przedterminowa spłata zobowiązań	0,0	0,0	
6.3 Wpływy od podmiotów krajowych na spłatę udostępnionych kredytów zagranicznych	63,7	63,3	99,4
6.4 Inne rozliczenia	20,6	0,0	0,0