**INFORMACJA KWARTALNA O STANIE FINANSÓW PUBLICZNYCH W I KWARTALE 2018 r.**

**Nr 3 / 2018**

**Podstawowym celem niniejszej *Informacji kwartalnej* jest zaprezentowanie dostępnych informacji na temat sektora finansów publicznych:**

**• według obowiązującego w Unii Europejskiej standardu ESA2010 (dane kwartalne obejmujące cały sektor instytucji rządowych i samorządowych),**

**• według standardu Międzynarodowego Funduszu Walutowego GFSM2001 (dane miesięczne obejmujące szczebel centralny, natomiast dane roczne obejmujące cały sektor instytucji rządowych i samorządowych),**

**• według przepisów krajowych (dane miesięczne o budżecie państwa, Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, Funduszu Emerytalno-Rentowym, Funduszu Pracy, Narodowym Funduszu Zdrowia).**

**Departament Polityki Makroekonomicznej**

**Departament Długu Publicznego**

**Mając na uwadze zasadę jawności i przejrzystości finansów publicznych publikujemy Informację kwartalną o stanie finansów publicznych. Niniejszy numer zawiera informacje dotyczące I kwartału 2018 r.**

**Podstawowe wskaźniki stanu sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w I kw. 2018 r.**

* **Wynik w I kw. wyniósł 13,0 mld zł (2,7 %PKB)**
* **Dług EDP na koniec marca 2018 r. wyniósł 1.029,1 mld zł**

**Niniejszy materiał został opracowany wyłącznie w celach informacyjnych i nie może być traktowany jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Informacje zawarte w materiale pochodzą z dostępnych, wiarygodnych źródeł, jednak Ministerstwo Finansów nie może zagwarantować ich dokładności i pełności. Ministerstwo Finansów nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale. Niniejszy materiał może być wykorzystywany do opracowań własnych pod warunkiem powołania się na źródło.**

**SPIS TREŚCI**

[**1. Wynik, dochody oraz wydatki w I kw. 2018 r. 4**](#_Toc519590056)

[**1.1. Wynik 4**](#_Toc519590057)

[**1.2. Dochody 4**](#_Toc519590058)

[**1.3. Wydatki 5**](#_Toc519590059)

[**2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 7**](#_Toc519590060)

[**2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 7**](#_Toc519590061)

[**2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w I kwartale 2018 r. 7**](#_Toc519590062)

[**NOTA METODYCZNA 9**](#_Toc519590063)

[**ANEKS STATYSTYCZNY 10**](#_Toc519590064)

# 1. Wynik, dochody oraz wydatki w I kw. 2018 r.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje na temat sytuacji w finansach publicznych w I kw. 2018 roku.

## 1.1. Wynik

Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2018 r. wyniósł 13,0 mld zł (2,7 %PKB), a wynik pierwotny 20,5 mld zł (4,2 %PKB).

|  |
| --- |
| Wyk. 1. Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych ( w % PKB). |
|  |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne |

## 1.2. Dochody

W I kw. 2018 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 206,0 mld zł i były wyższe od wykonania dochodów w analogicznym okresie roku poprzedniego o 11,3% (r/r) (wzrost relacji o 1,9 pp PKB). Nominalny wzrost wpływów z podatków (wg zasad ESA2010), które mają największy udział w dochodach wyniósł 13,9% (r/r).

Dochody z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w podsektorze ubezpieczeń społecznych (wg zasad ESA2010) w I kw. 2018 r. były wyższe, w ujęciu nominalnym, o 9,4% r/r i zbliżone do tempa wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych) wynoszącego ok. 9,3% r/r.

|  |
| --- |
| Wyk. 2. Struktura dochodów sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2018 r. |
|  |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne  |

Dochody z tytułu podatku VAT (wg zasad ESA2010), w I kw. 2018 r. były nominalnie wyższe aż o 19,5% niż w analogicznym okresie 2017 r. W I kw. realny wzrost sprzedaży detalicznej wyniósł 8,1% r/r, a nominalnej produkcji sprzedanej 5,7% r/r. Pozytywnie na dochody z VAT wpłynął niski przyrost zwrotów podatku, który był wyższy niż przed rokiem o 3,4% r/r.

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z PIT (wg zasad ESA2010), wyniosły w I kw. 2018 r. 24,9 mld zł i były wyższe o 23,5% r/r. Nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej oraz emerytur i rent w I kw. 2018 r. wyniosło 8,5% r/r. W tym roku termin dokonania rozliczenia rocznego przez podatników przypadał 30 kwietnia (w zeszłym roku było to 2 maja – 30 kwietnia przypadał w niedzielę). Z uwagi na to przesunięcie w kalendarzu ewentualne dopłaty podatku wpłynęły wcześniej (już w kwietniu, a nie w maju). Wysokie tempo wzrostu dochodów dotyczyło zarówno wpływów ze skali podatkowej, jak i wpływów podatkowych od osób prowadzących działalność gospodarczą. W rozliczeniu rocznym za 2017 r. wysokie dochody zanotowano z podatku z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który podatnicy musieli zapłacić do dnia 30 kwietnia 2018 r.

|  |
| --- |
| Wyk. 3. Dynamika wpływów z podatku VAT (r/r). |
|  |
| Źródło: MF |

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z CIT (wg zasad ESA2010) wyniosły w I kw. 2018 r. 15,5 mld zł i były wyższe o 16,1% r/r. Wpływy od banków i pozostałych instytucji finansowych wzrosły o 101,3% r/r, a wpływy od pozostałych przedsiębiorstw wzrosły o 3,3% r/r. W I kw. 2018 r. pogorszyła się sytuacja przedsiębiorców. Według GUS wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych zmniejszył się o 7,7% r/r, a zysk brutto tych podmiotów spadł o 5,3% r/r. Wynik finansowy brutto banków w pierwszym kwartale 2018 r. wzrósł o 20,1%. W I kw. podatnicy CIT złożyli zeznania roczne za 2017 r. i dokonali wpłaty podatku z tego tytułu. Szczególnie korzystne dla sektora finansów publicznych było rozliczenie banków, w ramach którego dopłata podatku była dwukrotnie wyższa niż w ubiegłym roku.

Dochody z akcyzy, (wg zasad ESA2010), wyniosły w I kw. 2018 r. 16,0 mld zł i były wyższe o 4,5% r/r. Szczególnie wysokie w tym okresie było tempo zmian dochodów z akcyzy od energii elektrycznej i paliw silnikowych, które wyniosło odpowiednio 19,1% r/r i 9,4% r/r. Ujemne tempo można było zaobserwować w przypadku dochodów z akcyzy od alkoholu etylowego (-11,1% r/r) oraz od wyrobów tytoniowych
(-1,2% r/r).

|  |
| --- |
| Wyk. 4. Dynamika wpływów z podatku VAT (w % PKB). |
|  |
| Źródło: MF |

## Pozostałe dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2018 r. wzrosły nominalnie o 8,0% r/r, w tym transfery kapitałowe odnotowały wzrost aż o 48,4% r/r. Wysokie tempo transferów kapitałowych sugeruje, iż nastąpiło znaczące przyspieszenie absorbcji środków unijnych.

## 1.3. Wydatki

W I kw. 2018 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 193,0 mld zł i były wyższe o 6,4% r/r. Największy udział w wydatkach sektora instytucji rządowych i samorządowych mają świadczenia społeczne, wydatki na wynagrodzenia (łącznie ze składkami) oraz wydatki na zakup towarów i usług (tzw. zużycie pośrednie).

W I kw. 2018 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 4,2% r/r, tj. poniżej tempa wzrostu przeciętnego kwartalnego funduszu emerytur i rent (ok. 6,7% r/r), który ma największy udział w tej kategorii. Na wzrost kwartalnego funduszu emerytur i rent wpływ miało wejście w życie przepisów obniżających wiek emerytalny, co spowodowało wzrost liczby osób uprawnionych do świadczeń emerytalnych.

|  |
| --- |
| Wyk. 5. Struktura wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2018 r. |
|  |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne  |

Ponadto w I kw. 2018 r. odnotowano wzrost nominalny spożycia publicznego o 4,8% r/r, na co wpływ miał wzrost wydatków na zużycie pośrednie (8,4% r/r) oraz kosztów pracy (2,8% r/r).

Największy wzrost po stronie wydatkowej zanotowano w inwestycjach (nominalnie o 34,8% r/r). Podobnie jak w poprzednim kwartale, wzrost inwestycji wynikał głównie z dwucyfrowego wzrostu wydatków w jednostkach samorządu terytorialnego. Jednocześnie istotny wzrost nakładów inwestycyjnych odnotowano w zakresie infrastruktury transportowej, w tym kolejowej.

# 2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe

## 2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE)

Na koniec I kwartału 2018 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.029,1 mld zł, co oznaczało wzrost o 25,7 mld zł (+2,6%) w porównaniu z końcem 2017 r.

|  |
| --- |
| Wyk. 6. Dług EDP |
|  |
| Źródło: MF |

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektorów:

* rządowego 958,6 mld zł (wzrost o 26,9 mld zł w I kwartale 2018 r.),
* samorządowego 70,4 mld zł, (spadek o 1,2 mld zł w I kwartale 2018 r.).
* podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

Zmiana długu EDP w I kwartale 2018 r. wynikała głównie ze zmian zadłużenia SP. Ponadto innymi znaczącymi czynnikami były:

* wzrost wartości portfela skarbowych papierów wartościowych (SPW) posiadanych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wraz z funduszem ochrony środków gwarantowanych) o 1,1 mld zł oraz funduszy umiejscowionych w BGK (w tym Krajowy Fundusz Drogowy) o 0,8 mld zł, co spowodowało spadek długu EDP w wyniku wzrostu konsolidacji wzajemnych zobowiązań sektora,
* wzrost zadłużenia wynikający z wyceny transakcji CIRS w rezultacie zmian kursów walut obcych (o 0,2 mld zł).

Największy udział w długu sektora instytucji rządowych i samorządowych miał dług Skarbu Państwa (SP).

Na koniec I kw. 2018 r. dług SP wyniósł 958,1 mld zł, co oznaczało wzrost o 29,7 mld zł (3,2%) względem wobec końca 2017 roku.

Wzrost długu SP w I kw. 2018 r. był przede wszystkim wypadkową:

* ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-13,3 mld zł);
* zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+39,7 mld zł);
* różnic kursowych (+1,6 mld zł).

Na koniec I kw. 2018 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 30,7% wobec 30,6% na koniec 2017 r.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec I kw. 2018 r. wyniósł 50,1% wobec 50,9% na koniec 2017 r.

## 2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w I kwartale 2018 r.

* Saldo potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa było ujemne i ukształtowało się na poziomie 13,3 mld zł, w tym:
* transfery do OFE: 0,9 mld zł,
* kredyty i pożyczki udzielone: 0,1 mld zł,
* pomniejszenie potrzeb z tytułu: nadwyżki budżetu państwa (3,1 mld zł), zarządzania środkami europejskimi (7,0 mld zł), zarządzania płynnością sektora finansów publicznych (3,6 mld zł), prefinansowania oraz salda pozostałych przychodów i rozchodów (0,4 mld zł).
* Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 23,0 mld zł, w tym krajowego 22,6 mld zł, a zagranicznego 0,4 mld zł. Potrzeby pożyczkowe brutto, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 9,7 mld zł. Po uwzględnieniu przedterminowych odkupów, wykup długu wyniósł 15,9 mld zł (w tym krajowego 15,5 mld zł i zagranicznego 0,4 mld zł).
* Finansowanie potrzeb pożyczkowych było następujące:
* na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:
* obligacji hurtowych: 30,4 mld zł,
* obligacji detalicznych: 3,0 mld zł, (w tym płynnościowych 0,8 mld zł),
* na rynkach zagranicznych środki pozyskano z emisji obligacji: 4,1 mld zł (1,0 mld EUR).
* W I kw. 2018 r. nastąpił:
* w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:
* wzrost środków na rachunkach budżetowych o 40,0 mld zł do 67,2 mld zł,
* w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:
* wzrost wobec krajowego sektora bankowego
* o 11,9 mld zł, wzrost zadłużenia wobec nierezydentów o 0,1 mld zł oraz wzrost wobec sektora pozabankowego o 4,2 mld zł,
* na rynku polskich obligacji:
* na rynku krajowym: spadek rentowności wzdłuż całej krzywej dochodowości - na koniec kwartału dla obligacji 2-, 5- i 10-letnich rentowności wyniosły odpowiednio 1,5% (-0,2 pp), 2,4% (-0,3 pp) oraz 3,2% (-0,1 pp),
* na rynku obligacji w euro: wzrost rentowności wzdłuż całej krzywej dochodowości: na koniec kwartału dla obligacji 2-, 5- i 10-letnich rentowności wyniosły odpowiednio -0,1% (0,2 pp), 0,4% (0,2 pp) oraz 1,2% (0,2 pp).

|  |
| --- |
| Wyk. 7. Rentowności SPW – rynek wtórny |
|  |
| Źródło: MF |

# NOTA METODYCZNA

**Budżet państwa**

**Dane o budżecie państwa prezentowane są zgodnie z krajową metodologią, tj. w układzie kasowym (z pewnymi wyjątkami) i zgodnie z definicjami przejętymi w Ustawie z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 poz. 885 z późn. zm.):**

[**http://isap.sejm.gov.pl/DetailsServlet?id=WDU20091571240**](http://isap.sejm.gov.pl/DetailsServlet?id=WDU20091571240)

**Szczebel centralny według metodologii GFSM2001**

**Metodologia GFSM2001 została opracowana przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy. Szczebel centralny stanowi jeden z dwóch szczebli sektora instytucji rządowych i samorządowych (drugim jest szczebel lokalny). Szczebel centralny obejmuje budżet państwa, jednostki działające poza budżetem państwa oraz fundusze ubezpieczeń społecznych. Dane w niniejszej informacji obejmują niepełny zakres szczebla centralnego (są jednak wystarczające do oceny jego sytuacji finansowej, stanowią ok. 80% jego skonsolidowanych wydatków), tj. budżet państwa, Fundusz Ubezpieczeń Społecznych (FUS), Fundusz Emerytalno-Rentowy (FER), Fundusz Pracy (FP) oraz Narodowy Fundusz Zdrowia (NFZ). Dane o szczeblu centralnym prezentowane są w ujęciu kasowym oraz po eliminacji wewnętrznych przepływów.**

**Więcej na:** [**http://www.mf.gov.pl/documents/764034/1002148/metodologia+wersja+polska2001.pdf**](http://www.mf.gov.pl/documents/764034/1002148/metodologia%2Bwersja%2Bpolska2001.pdf)

**Sektor instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010**

**Od września 2014 r. obowiązuje nowy europejski system rachunków narodowych i regionalnych ESA2010, zgodnie z Rozporządzeniem PE i Rady UE nr 549/2013 z dnia 21 maja 2013 r. Zakres sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 jest tożsamy z zakresem tego sektora wg GFSM2001. Obejmuje on trzy podsektory: dwa z nich: podsektor instytucji rządowych na szczeblu centralnym oraz podsektor funduszy ubezpieczeń społecznych odpowiadają zakresowi szczebla centralnego wg GFSM2001, a pozostałym jest podsektor instytucji samorządowych na szczeblu lokalnym. Dane ESA2010 są prezentowane, podobnie jak w GFSM2001, po eliminacji wewnętrznych przepływów, jednak różnią się od danych GFSM2001 odmienną koncepcją rachunkową (są to dane memoriałowe, z pewnymi dostosowaniami) oraz odmienną klasyfikacją niektórych transakcji. Deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych obliczony według zasad ESA2010 stanowi jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht (drugim jest dług tego sektora).**

**Rozporządzenie dostępne:** [**http://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rachunki-narodowe/europejski-system-rachunkow-narodowych-i-regionalnych-esa-2010/rozporzadzenie-parlamentu-europejskiego-i-rady-ue-nr-5492013-z-dnia-21-maja-2013-r-,1,1.html**](http://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rachunki-narodowe/europejski-system-rachunkow-narodowych-i-regionalnych-esa-2010/rozporzadzenie-parlamentu-europejskiego-i-rady-ue-nr-5492013-z-dnia-21-maja-2013-r-%2C1%2C1.html)**.**



# ANEKS STATYSTYCZNY

**SPIS TABLIC**

**Tablica 1 Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne**

**Tablice 2- 5 Podstawowe dane z zakresu finansów publicznych (wg. ESA 2010) sektor instytucji rządowych i samorządowych**

**Tablice 6- 9 Podstawowe dane z zakresu finansów publicznych (wg. sprawozdawczości krajowej) budżet państwa**

**Tablice 10- 12 Podstawowe dane z zakresu finansów publicznych – jednostki samorządu terytorialnego**

**Tablice 13- 19 Podstawowe dane z zakresu finansów publicznych - Państwowe fundusze celowe**

**Tablice 20- 22 Podstawowe dane z zakresu finansów publicznych (wg. metodologii GFSM2001)**

**Tablice 23- 24 Zadłużenie sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg. ESA 2010)**

**Tablice 25- 26 Zadłużenie sektora finansów publicznych – Państwowy Dług Publiczny**

**Tablice 27- 28 Zadłużenie sektora finansów publicznych – Zadłużenie Skarbu Państwa**