**INFORMACJA KWARTALNA O STANIE FINANSÓW PUBLICZNYCH W II KWARTALE 2017 r.**

**Nr 4 / 2017**

**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 II kwartału 2017 r.**

**Podstawowe wskaźniki w II kw. 2017 r.**

* **Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w II kw. wyniósł -6,1 mld zł (-1,3 % PKB)**
* **Dług EDP na koniec czerwca 2017 r. wyniósł 1.016,0 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 II kw. 2017 r. 4**](#_Toc496794980)

[**1.1. Wynik 4**](#_Toc496794981)

[**1.2. Dochody 4**](#_Toc496794982)

[**1.3. Wydatki 5**](#_Toc496794983)

[**2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 6**](#_Toc496794984)

[**2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 6**](#_Toc496794985)

[**2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w II kwartale 2017 r. 6**](#_Toc496794986)

[**NOTA METODYCZNA 8**](#_Toc496794987)

[**ANEKS STATYSTYCZNY 9**](#_Toc496794988)

# 1. Wynik, dochody oraz wydatki w II kw. 2017 r.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje na temat sytuacji w finansach publicznych w II kw. 2017 r.

## 1.1. Wynik

Sektor instytucji rządowych i samorządowych w II kw. 2017 r. odnotował deficyt w wysokości 6,1 mld zł (tj. 1,3 % PKB), oraz nadwyżkę pierwotną w wysokości 2,2 mld zł (tj. 0,5 % PKB).

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

## 1.2. Dochody

W II kw. 2017 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 188,1 mld zł (tj. 39,7 % PKB) i były wyższe od wykonania dochodów w analogicznym okresie roku poprzedniego o 7,5% r/r, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu dochodów z podatków[[1]](#footnote-1) o 10,3%  r/r.

Największy udział we wzroście dochodów podatkowych miały dochody z tytułu VAT (8,0% PKB), które (wg zasad ESA2010) w II kw. 2017 r. były o 12,8% wyższe niż w analogicznym okresie 2016 r. Na dobre wykonanie VAT wpływ miał wzrosty nominalnej sprzedaży detalicznej oraz produkcji sprzedanej. Oprócz czynników makroekonomicznych, widoczne były efekty zmian w przepisach podatkowych uszczelniających system poboru VAT.

|  |
| --- |
| Wyk. 2. Struktura dochodów sektora instytucji rządowych i samorządowych w II kw. 2017 r. |
|  |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne  |

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z PIT, wg zasad ESA2010, wyniosły w II kw. 2017 r. 21,9 mld zł i były wyższe o 9,1% r/r. Nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej oraz emerytur i rent (bez tzw. jednostek małych) w II kw. 2017 r. wyniosło 6,3% r/r. Dobra sytuacja na rynku pracy przełożyła się na wysokie dochody ze skali podatkowej (wzrost o 10,5% r/r). Wysokie były również wpływy od osób prowadzących działalność gospodarczą. Spadek w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku nastąpił we wpływach z podatku od odsetek.

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z CIT, wg zasad ESA2010, wyniosły w II kw. 2017 r. 6,0 mld zł i były wyższe o 9,1% r/r. Wpływy od banków i pozostałych instytucji finansowych wzrosły o 3,6% r/r, a wpływy od pozostałych przedsiębiorstw wzrosły o 10,1% r/r. W II kw. 2017 r. wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych wg GUS zwiększył się o 4,1% r/r, azysk brutto tych podmiotów spadł o 1,5% r/r. Natomiast wynik finansowy brutto banków w II kw. 2017 r. spadł o 18,0%. Na osłabienie zyskowności banków wpływ ma ograniczenie możliwości generowania przychodów z podstawowej działalności bankowej w warunkach niskich stóp procentowych.

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

Dochody z akcyzy sektora instytucji rządowych i samorządowych wyniosły w II kw. 2017 r. 17,8 mld zł i były wyższe o 6,3% r/r. Wysokie w tym okresie było tempo zmian dochodów z akcyzy od paliw silnikowych i samochodów osobowych, które wyniosło odpowiednio 9,4% r/r i 10,8% r/r. Niskie dochody zanotowano z akcyzy od piwa (spadek o 2,5% r/r). Dostawy tego wyrobu na rynek wg GUS w II kw. 2017 r. zmniejszyły się o 4,3% r/r). Natomiast produkcja piwa w II kw. 2017 r. wg GUS spadła o 4,7% r/r.

Dochody z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne wg zasad ESA2010 w II kw. 2017 r. były wyższe o 7,1% r/r, tj. poniżej tempa wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych) tj. ok. 8,4% r/r. W II kw. przychody ze składek (przypis) w FUS wzrosły o 8,3% r/r. tj. na poziomie zbliżonym do wzrostu funduszu wynagrodzeń.

Pozostałe dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych w II kw. 2017 r. spadły o 3,0% r/r, za co w głównej mierze odpowiadały niskie dochody z tytułu własności (inne niż odsetki) – spadek o 46,7% r/r. Wpływy z dywidend i wpłat z zysku przedsiębiorstw do budżetu państwa spadły o 47,9% r/r.

## 1.3. Wydatki

W II kw. 2017 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych wyniosły 194,2 mld zł (tj. 40,9 % PKB i były wyższe o 4,1% r/r. Największy udział w wydatkach sektora mają świadczenia społeczne, wydatki na wynagrodzenia (łącznie ze składkami) oraz wydatki na zakup towarów i usług (zużycie pośrednie).

W II kw. 2017 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 2,3% r/r, tj. zgodnie z tempem wzrostu przeciętnego kwartalnego funduszu emerytur i rent (ok. 2,2% r/r), który ma największy udział w tej kategorii.

|  |
| --- |
| Wyk. 4. Struktura wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych w II kw. 2017 r. |
|  |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne  |

Wzrost wydatków na zużycie pośrednie (3,5% r/r) oraz koszty pracy (3,4% r/r) przekroczył poziom inflacji w omawianym okresie (1,8% r/r).

W II kw. br., po siedmiu spadkowych kwartałach, nastąpiło wyraźne odbicie wydatków inwestycyjnych sektora instytucji rządowych i samorządowych aż o 13,1% r/r. Wzrost inwestycji wynikał głównie z wzrostu wydatków inwestycyjnych w jednostkach samorządu terytorialnego, które w ujęciu kasowym wzrosły o 24,1% r/r., co związane było z wyższą r/r absorbcją środków UE. Natomiast nakłady inwestycyjne w budżecie państwa spadły w ujęciu kasowym o 0,7% r/r.

# 2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe

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

Na koniec II kwartału 2017 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.016,0 mld zł i w porównaniu z końcem I kwartału 2017 r. wzrósł o 3,0 mld zł (0,3%).

|  |
| --- |
| Wyk. 5. Dług EDP |
|  |
| Źródło: MF |

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektora:

* rządowego 947,1 mld zł (wzrost o 4,0 mld zł w II kwartale br.),
* samorządowego 69,0 mld zł, (spadek o 1,0 mld zł w II kwartale br.),
* podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

Zmiana długu EDP w II kwartale 2017 r. wynikała głównie ze zmian zadłużenia SP. Ponadto innymi znaczącymi czynnikami były:

* spadek zadłużenia przedsiębiorstw zaliczonych do sektora instytucji rządowych i samorządowych (-0,3 mld zł),
* wzrost zadłużenia Krajowego Funduszu Drogowego (+0,3 mld zł),
* spadek wartości portfela skarbowych papierów wartościowych posiadanych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wraz z funduszem ochrony środków gwarantowanych) oraz fundusze umiejscowione w BGK (w tym KFD) łącznie o 0,3 mld zł, co spowodowało wzrost długu EDP w wyniku zmniejszenia konsolidacji wzajemnych zobowiązań sektora.

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

Na koniec II kw. 2017 r. dług SP wyniósł 945,7 mld zł, co oznaczało wzrost o 4,3 mld zł (0,5%) wobec poprzedniego kwartału oraz o 17,0 mld zł (1,8%) względem końca 2016 r.

Wzrost długu SP w II kw. 2017 r. był przede wszystkim wypadkową:

* ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-8,6 mld zł);
* wzrostu stanu środków na rachunkach budżetowych (+15,0 mld zł), związanego z gromadzeniem środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych;
* różnic kursowych (-4,1 mld zł).

Wzrost od początku 2017 r. był przede wszystkim wypadkową:

* ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-13,1 mld zł);
* wzrostu stanu środków na rachunkach budżetowych (+44,0 mld zł), związanego z gromadzeniem środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych;
* umocnienia złotego (-18,8 mld zł).

Na koniec II kw. 2017 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 31,2% wobec 32,1% na koniec I kw. 2017 r. oraz 34,4% na koniec 2016 r.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec II kw. 2017 r. wyniósł 52,1% wobec 52,3% na koniec I kw. 2017 r. oraz 53,4% na koniec 2016 r.

## 2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w II kwartale 2017 r.

Saldo potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa było ujemne i ukształtowało się na poziomie -8,6 mld zł, w tym:

* transfery do OFE: 0,9 mld zł,
* zarządzanie środkami europejskimi: 0,1 mld zł,
* pomniejszenie potrzeb z tytułu: nadwyżki budżetu państwa (8,1 mld zł), zarządzania płynnością sektora finansów publicznych (1,2 mld zł), salda pozostałych przychodów i rozchodów (0,2 mld zł).

Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 19,5 mld zł, w tym krajowego 17,0 mld zł, a zagranicznego 2,5 mld zł. **Potrzeby pożyczkowe brutto**, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 10,9 mld zł. Po uwzględnieniu przedterminowych odkupów, wykup długu wyniósł 22,5 mld zł (w tym krajowego 20,0 mld zł  i zagranicznego 2,5 mld zł).

|  |
| --- |
| Wyk. 5. Rentowności SPW – rynek wtórny |
|  |
| Źródło: MF |

Finansowanie potrzeb pożyczkowych było następujące:

1. na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:
* obligacji hurtowych: 27,4 mld zł,
* obligacji detalicznych: 1,6 mld zł,
1. na rynkach zagranicznych nie przeprowadzano emisji.

W II kw. 2017 r. nastąpił:

1. w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

wzrost środków na rachunkach budżetowych o 14,7 mld zł do 85,1 mld zł,

1. w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

wzrost wobec krajowego sektora bankowego
o 1,7 mld zł, wzrost zadłużenia wobec nierezydentów o 6,8 mld zł oraz wzrost wobec sektora pozabankowego o 1,3 mld zł,

1. 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 1,9% (-0,1 pp), 2,7% (-0,2 pp) oraz 3,3% (-0,2 pp),
* na rynku obligacji w euro: spadek rentowności wzdłuż całej krzywej dochodowości: na koniec kwartału dla obligacji 2-, 5- i 10-letnich rentowności wyniosły odpowie­dnio -0,2%
 (-0,1 pp), 0,2% (-0,1 pp) oraz 1,2% (-0,1 pp).

# 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- 16 Podstawowe dane z zakresu finansów publicznych - Państwowe fundusze celowe**

**Tablice 17- 19 Podstawowe dane z zakresu finansów publicznych (wg. metodologii GFSM2001)**

**Tablice 20- 21 Zadłużenie sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg. ESA 2010)**

**Tablice 22- 23 Zadłużenie sektora finansów publicznych – Państwowy Dług Publiczny**

**Tablice 24- 25 Zadłużenie sektora finansów publicznych – Zadłużenie Skarbu Państwa**

1. Zgodnie z zasadami ESA2010 dla podatków wartość memoriałową ustala się za pomocą miesięcznego przesunięcia czasowego (np. dane dot. I kw. to suma wykonania w lutym, marcu i kwietniu). [↑](#footnote-ref-1)