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

**Nr 4 / 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 II kwartału 2018 r.**

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

* **Wynik w II kw. wyniósł -2,5 mld zł (-0,5%PKB)**
* **Dług EDP na koniec czerwca 2018 r. wyniósł 1 032,0  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. 2018 r. 4**](#_Toc528155548)

[**1.1. Wynik 4**](#_Toc528155549)

[**1.2. Dochody 4**](#_Toc528155550)

[**1.3. Wydatki 5**](#_Toc528155551)

[**2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 7**](#_Toc528155552)

[**2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 7**](#_Toc528155553)

[**2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w II kwartale 2018 r. 7**](#_Toc528155554)

[**NOTA METODYCZNA 9**](#_Toc528155555)

[**ANEKS STATYSTYCZNY 10**](#_Toc528155556)

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

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

## 1.1. Wynik

Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych w II kw. 2018 r. wyniósł -2,5 mld zł (-0,5 % PKB), a w ujęciu roku płynnego -14,9 mld zł ( -0,7 % PKB).

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

## 1.2. Dochody

W II kw. 2018 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 203,2 mld zł i były wyższe od wykonania dochodów w analogicznym okresie roku poprzedniego o 8,2% (r/r) (wzrost relacji r/r o 1,0 pp PKB). Nominalny wzrost wpływów z podatków (wg zasad ESA2010), które mają największy udział w dochodach wyniósł 7,3% (r/r).

Dochody z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w podsektorze ubezpieczeń społecznych (wg zasad ESA2010) w II kw. 2018 r. były wyższe, w ujęciu nominalnym, o 9,2% r/r tj. nieco poniżej tempa wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych) wynoszącego ok. 10,0% r/r.

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

Dochody z tytułu podatku VAT (wg zasad ESA2010), w II kw. 2018 r. były nominalnie wyższe o 5,3% niż w analogicznym okresie 2017 r. W II kw. nominalny wzrost sprzedaży detalicznej wyniósł 7,6% r/r, a produkcji sprzedanej 9,5% r/r.

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z PIT (wg zasad ESA2010), wyniosły w II kw. 2018 r. 23,7 mld zł i były wyższe o 8,1% r/r. Nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej oraz emerytur i rent w II kw. 2018 r. wyniosło 9,3% 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). Niższe tempo wzrostu dochodów w maju dotyczyło zarówno wpływów ze skali podatkowej, jak i wpływów podatkowych od osób prowadzących działalność gospodarczą oraz dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Duże znaczenie dla wysokości wpływów w maju miały dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które niemal w całości są płacone w rozliczeniu rocznym do 30 kwietnia, czyli w tym roku zostały przypisane do I kwartału.

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

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z CIT (wg zasad ESA2010) wyniosły w II kw. 2018 r. 7,2 mld zł i były wyższe o 19,2% r/r. Wpływy od banków i pozostałych instytucji finansowych wzrosły o 92,1% r/r, a wpływy od pozostałych przedsiębiorstw wzrosły o 6,5% r/r. W II kw. 2018 r. według GUS wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych zmniejszył się o 1,8% r/r, a zysk brutto tych podmiotów wzrósł o 2,2% r/r. Wynik finansowy brutto banków w drugim kwartale 2018 r. wzrósł o 10,4% r/r.

Dochody z akcyzy, (wg zasad ESA2010), wyniosły w II kw. 2018 r. 18,9 mld zł i były wyższe o 5,9% r/r. Szczególnie wysokie w tym okresie było tempo zmian dochodów z akcyzy od energii elektrycznej i samochodów osobowych, które wyniosło odpowiednio 19,7% r/r i 12,4% r/r. Ujemne tempo można było zaobserwować w przypadku dochodów z akcyzy od oleju opałowego (-28,2% r/r) oraz od gazu LPG  
(-1,6% r/r).

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

Pozostałe dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych w II kw. 2018 r. wzrosły nominalnie o 11,1% r/r.

## 1.3. Wydatki

W II kw. 2018 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 205,6 mld zł i były nominalnie wyższe o 4,7% 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 II kw. 2018 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 6,2% r/r, tj. poniżej tempa wzrostu przeciętnego kwartalnego funduszu emerytur i rent (ok. 7,9% r/r), który ma największy udział w tej kategorii. Na niższą niż fundusz emerytalno–rentowy dynamikę wpływ miał przede wszystkim spadek świadczeń na rzecz osób fizycznych rejestrowanych w jednostkach samorządu terytorialnego w ujęciu nominalnym o 3,7% r/r.

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

Ponadto w II kw. 2018 r. odnotowano wzrost nominalny spożycia publicznego o 4,7% r/r, na co wpływ miał wzrost wydatków na zużycie pośrednie (6,5% r/r) oraz kosztów pracy (3,6% r/r).

Największy wzrost po stronie wydatkowej zanotowano w inwestycjach (nominalnie o 23,7% r/r). Podobnie jak w poprzednim kwartale, wzrost inwestycji wynikał głównie z dwucyfrowego wzrostu wydatków w jednostkach samorządu terytorialnego (nominalny wzrost w ujęciu kasowym o ok. 90 % r/r). 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 II kwartału 2018 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.032,0 mld zł, co oznaczało:

* wzrost o 0,6 mld zł (+0,1%) w porównaniu z poprzednim kwartałem,
* wzrost o 26,3 mld zł (+2,6%) w porównaniu z końcem 2017 r.

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

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektorów:

* rządowego 960,0 mld zł (wzrost o 1,4 mld zł w II kwartale 2018 r.),
* samorządowego 72,0 mld zł, (spadek o 0,7 mld zł w II kwartale 2018 r.),
* podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

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

* wzrost zadłużenia Krajowego Funduszu Drogowego (o 5,0 mld zł),
* zmniejszenie wartości portfela skarbowych papierów wartościowych (SPW) posiadanych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wraz z funduszami ochrony środków gwarantowanych) o 0,7 mld zł oraz wzrost portfela SPW funduszy umiejscowionych w BGK (w tym Krajowego Funduszu Drogowego) o 0,3 mld zł, co łącznie spowodowało wzrost długu EDP w wyniku spadku konsolidacji wzajemnych zobowiązań sektora,
* spadek zadłużenia wynikający z wyceny transakcji CIRS w rezultacie zmian kursów walut obcych (o 0,5 mld zł).

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

Na koniec II kw. 2018 r. dług SP wyniósł 956,1 mld zł, co oznaczało spadek o 2,0 mld zł (-0,2%) względem poprzedniego kwartału.

Spadek długu SP w II kw. 2018 r. był przede wszystkim wypadkową:

* ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-4,6 mld zł),
* zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-12,2 mld zł),
* różnic kursowych (+13,4 mld zł).

Na koniec II kw. 2018 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 30,7%, tj. nie zmienił się w stosunku do poprzedniego kwartału.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec II kw. 2018 r. wyniósł 49,0% wobec 50,1% na koniec poprzedniego kwartału.

**2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa   
i ich finansowanie w II kwartale 2018 r.**

Saldo potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa było ujemne i ukształtowało się na poziomie 4,6 mld zł, w tym:

* deficyt budżetu środków europejskich: 2,4 mld zł,
* transfery do OFE: 0,9 mld zł,
* kredyty i pożyczki udzielone oraz prefinansowanie: 0,1 mld zł,
* zarządzanie środkami europejskimi: 1,2 mld zł,
* pomniejszenie potrzeb z tytułu: nadwyżki budżetu państwa (6,4 mld zł), zarządzania płynnością sektora finansów publicznych (2,3 mld zł) oraz salda pozostałych przychodów i rozchodów (0,4 mld zł).

Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 34,5 mld zł, w tym krajowego 20,7 mld zł, a zagranicznego 13,8 mld zł. **Potrzeby pożyczkowe brutto**, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 29,9 mld zł. Po uwzględnieniu przedterminowych odkupów (zarówno przeprowadzonych w tym kwartale, jak i efektów z poprzednich okresów), wykup długu wyniósł 40,8 mld zł (w tym krajowego 27,0 mld zł  i zagranicznego 13,8 mld zł).

Finansowanie potrzeb pożyczkowych było następujące:

1. na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:

* obligacji hurtowych: 21,2 mld zł,
* obligacji detalicznych: 2,8 mld zł, w tym krótkoterminowych 1,0 mld zł,

1. na rynkach zagranicznych środki pozyskano z kredytów w międzynarodowych instytucjach finansowych: 0,02 mld zł.

W II kw. 2018 r. nastąpił:

1. w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

spadek środków na rachunkach budżetowych o 11,6 mld zł do 55,5 mld zł,

1. w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 7,4 mld zł i sektora pozabankowego o 0,5 mld zł oraz spadek zadłużenia wobec nierezydentów o 10,7 mld zł,

1. na rynku polskich obligacji:

* na rynku krajowym: wzrost rentowności na krótkim końcu i środku krzywej dochodowości - na koniec kwartału dla obligacji 2-, 5- i 10-letnich rentowności wyniosły odpowiednio 1,6% (+0,1 pp), 2,6% (+0,2 pp) oraz 3,2% (bz),
* na rynku obligacji w euro: spadek rentowności na krótkim końcu i środku krzywej dochodowości - na koniec kwartału dla obligacji 2-, 5- i 10-letnich rentowności wyniosły odpowie­dnio -0,2%(-0,1 pp), 0,5% (-0,1 pp) oraz 1,3% (bz).

|  |
| --- |
| 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+wersja+polska2001.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-,1,1.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**