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

**Nr 1 / 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 III kwartału 2017 r.**

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

* **Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w III kw. wyniósł 0,6 mld zł (0,1 % PKB)**
* **Dług EDP na koniec września 2017 r. wyniósł 1.010,9 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 III kw. 2017 r. 4**](#_Toc503949613)

[**1.1. Wynik 4**](#_Toc503949614)

[**1.2. Dochody 4**](#_Toc503949615)

[**1.3. Wydatki 5**](#_Toc503949616)

[**2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 6**](#_Toc503949617)

[**2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 6**](#_Toc503949618)

[**2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w III kwartale 2017 r. 6**](#_Toc503949619)

[**NOTA METODYCZNA 8**](#_Toc503949620)

[**ANEKS STATYSTYCZNY 9**](#_Toc503949621)

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

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

## 1.1. Wynik

Sektor instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2017 r. odnotował nadwyżkę w wysokości 0,6 mld zł (tj. 0,1 % PKB), oraz nadwyżkę pierwotną w wysokości 8,9 mld zł (tj. 1,8 % PKB).

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

## 1.2. Dochody

W III kw. 2017 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 198,2 mld zł (tj. 40,7 % PKB) i były nominalnie wyższe od dochodów w analogicznym okresie 2016 r. o 9,0% r/r (wzrost relacji o 0,7 pp PKB). Największy udział we wzroście miały dochody podatkowe[[1]](#footnote-1), które były wyższe o 9,0%  r/r.

Największy udział we wzroście dochodów podatkowych miały dochody z tytułu VAT, które (wg zasad ESA2010) w III kw. 2017 r. były wyższe niż w analogicznym okresie 2016 r. o 15,5% r/r., podczas gdy główny element bazy VAT tj. spożycie prywatne w tym okresie wzrosło nominalnie o 6,6% r/r. Dlatego też na bardzo dobre wykonanie VAT wpływ miały zarówno czynniki makroekonomiczne jak i efekty działań uszczelniających system poboru podatku VAT. Na tle krajów europejskich Polska odnotowała najwyższy wzrost dochodów sektora GG z podatku VAT do PKB w okresie trzech pierwszych kwartałów 2017 r. (o 1 p.p. r/r; w UE wzrost wyniósł 0,1 p.p. r/r). Również zmiana relacji tych dochodów do spożycia prywatnego była najwyższa w Polsce w okresie I-III kw. 2017 r. (wzrost w Bułgarii o 1,3 p.p.; Czechy, Słowacja, Węgry wzrost po 0,4 p.p r/r; Francja wzrost o 0,2 p.p. r/r, natomiast Niemcy spadek o 0,1 p.p. r/r r/r).

|  |
| --- |
| Wyk. 2. Zmiana udziału dochodów sektora GG z VAT w PKB w I-III kw. 2017 r/r, w p.p. |
|  |
| Źródło: Dane Eurostat, obliczenia własne |

Dochody z PIT sektora finansów publicznych (wg zasad ESA2010), wyniosły w III kw. 2017 r. 26,7 mld zł i były wyższe o 9,5% r/r. Nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej oraz emerytur i rent (bez tzw. jednostek małych) w III kw. 2017 r. wyniosło 7,0% r/r. Bardzo dobra sytuacja na rynku pracy przełożyła się na wysokie dochody ze skali podatkowej (wzrost o 7,8% r/r). Wysokie były również wpływy od osób prowadzących działalność gospodarczą. Natomiast niewielki spadek w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku nastąpił we wpływach z podatku od odsetek.

Dochody z CIT sektora finansów publicznych (wg zasad ESA2010), wyniosły w III kw. 2017 r. 8,7 mld zł i były wyższe o 9,7% r/r. Wpływy od banków i pozostałych instytucji finansowych wzrosły o 17,5% r/r, a wpływy od pozostałych przedsiębiorstw wzrosły o 8,3% r/r. W III kw. 2017 r. wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych wg GUS zwiększył się o 8,1% r/r, a zysk brutto tych podmiotów wzrósł o 7,6% r/r. Natomiast wynik finansowy brutto banków w III kw. 2017 r. zwiększył się o 24,1%.

|  |
| --- |
| Wyk. 3. Wpływy z podatku VAT w relacji do PKB. |
|  |
| Źródło: MF |

Dochody z akcyzy (wg zasad ESA2010) wyniosły w III kw. 2017 r. 18,4 mld zł i były wyższe o 3,6% r/r. Wzrost ten był z jednej strony wypadkową wysokiego w tym okresie tempa zmian dochodów z akcyzy od paliw silnikowych i samochodów osobowych, które wyniosło odpowiednio 8,8% r/r i 9,5% r/r., z drugiej zaś niskie dochody zanotowano z akcyzy od piwa (spadek o 3,5% r/r). Dostawy tego wyrobu na rynek wg GUS w III kw. 2017 r. zmniejszyły się o 1,6% r/r. Natomiast produkcja piwa w III kw. 2017 r. wg GUS spadła o 2,4% r/r. Dochody z akcyzy od wyrobów tytoniowych wzrosły w III kw. 2017 r. o 0,6% r/r, podczas gdy dostawy papierosów wg GUS w tym okresie wzrosły o 15,5%, natomiast sprzedaż o 50,9% r/r.

Dochody z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne wg zasad ESA2010 w III kw. 2017 r. były wyższe o 6,8% r/r, tj. poniżej tempa wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych) wynoszącego ok. 9,3% r/r. Na niższy niż fundusz wynagrodzeń wzrost składek na ubezpieczenia społeczne wpływ miał m.in. spadek składek przypisanych umownie[[2]](#footnote-2) (ujmowanych w kategorii składki na ubezpieczenia społeczne wg metodyki ESA2010) o ok. 8,0% r/r. Natomiast w III kw. 2017 r. przychody ze składek (przypis) w FUS wzrosły o 8,9% r/r. tj. tylko nieznacznie poniżej dynamiki funduszu wynagrodzeń.

Pozostałe dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2017 r. wzrosły o 16,3% r/r, w tym transfery kapitałowe odnotowały wzrost o 29,1% r/r. Wysokie tempo transferów kapitałowych sugeruje, iż nastąpiło przyspieszenie we wpływach ze środków unijnych.

## 1.3. Wydatki

W III kw. 2017 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych wyniosły 197,6 mld zł (tj. 40,5 % PKB) i były nominalnie wyższe o 4,3% r/r (ale spadek relacji o 1,2 pp. PKB). Największy udział (ok. 80%) w wydatkach sektora mają świadczenia społeczne, koszty pracy oraz wydatki na zakup towarów i usług tj. zużycie pośrednie.

W III kw. 2017 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 1,1% r/r, tj. poniżej tempa wzrostu przeciętnego kwartalnego funduszu emerytur i rent (ok. 2,3% r/r), który ma największy udział w tej kategorii.

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

Wzrost wydatków na zużycie pośrednie (5,1% r/r) oraz koszty pracy (3,6% r/r) przekroczył poziom inflacji w omawianym okresie (1,9% r/r).

W III kw. 2017 r., kontynuowany był wzrost wydatków inwestycyjnych sektora instytucji rządowych i samorządowych który wyniósł aż 22,2% r/r. Podobnie jak w poprzednim kwartale, wzrost inwestycji wynikał głównie ze wzrostu wydatków w jednostkach samorządu terytorialnego, które w ujęciu kasowym zwiększyły się o 44,1% r/r., co związane było m.in. z wyższą r/r absorbcją środków unijnych. 2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe

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

Na koniec III kwartału 2017 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.010,9 mld zł. W porównaniu z końcem II kwartału 2017 r. spadł o 5,2 mld zł (-0,5%), a od początku roku wzrósł o 4,6 mld zł.

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

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektorów:

* rządowego 942,1 mld zł (spadek o 5,0 mld zł w III kwartale br.),
* samorządowego 68,7 mld zł, (spadek o 0,2 mld zł w III kwartale br.).

Podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

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

* spadek zadłużenia przedsiębiorstw zaliczonych do sektora instytucji rządowych i samorządowych (0,4 mld zł),
* wzrost zadłużenia Krajowego Funduszu Drogowego (0,3 mld zł),
* wzrost wartości portfela skarbowych papierów wartościowych (SPW) posiadanych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wraz z funduszem ochrony środków gwarantowanych) o 1,4 mld zł oraz spadek wartości portfela SPW funduszy umiejscowionych w BGK (w tym KFD) łącznie o 1,4 mld zł, co wpływa na dług EDP w wyniku zmiany konsolidacji wzajemnych zobowiązań sektora.

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

Na koniec III kw. 2017 r. dług SP wyniósł 940,7 mld zł, co oznaczało spadek o 5,0 mld zł (-0,5%) wobec poprzedniego kwartału oraz wzrost o 12,1 mld zł (1,3%) względem końca 2016 r.

Spadek długu SP w III kw. 2017 r. był przede wszystkim wypadkową:

* finansowania potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+0,7 mld zł);
* zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-11,8 mld zł);
* różnic kursowych (+3,1 mld zł);
* przekazania obligacji na zwiększenie funduszu statutowego Banku Gospodarstwa Krajowego (+2,0 mld zł).

Wzrost od początku 2017 r. był przede wszystkim wypadkową:

* ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-12,4 mld zł);
* wzrostu stanu środków na rachunkach budżetowych (+32,2 mld zł), związanego z gromadzeniem środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych;
* umocnienia złotego (-15,7 mld zł).

Na koniec III kw. 2017 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 31,6% wobec 31,2% na koniec II kw. 2017 r. oraz 34,4% na koniec 2016 r.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec III kw. 2017 r. wyniósł 51,8% wobec 52,1% na koniec II kw. 2017 r. oraz 53,4% na koniec 2016 r.

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

Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa ukształtowały się na poziomie 0,7 mld zł, w tym:

* deficyt budżetu państwa: 2,1 mld zł,
* transfery do OFE: 0,8 mld zł,
* udzielone kredyty i pożyczki: 0,1 mld zł,
* prefinansowanie potrzeb pożyczkowych: 0,1 mld zł,
* pomniejszenie potrzeb z tytułu: zarządzania płynnością sektora finansów publicznych (1,8 mld zł) i zarządzania środkami europejskimi (0,4 mld zł).

Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 15,3 mld zł, w tym krajowego 14,4 mld zł, a zagranicznego 1,0 mld zł. **Potrzeby pożyczkowe brutto**, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 16,1 mld zł. Po uwzględnieniu przedterminowych odkupów i operacji płynnościowych wykup długu wyniósł 26,9 mld zł (w tym krajowego 25,9 mld zł  i zagranicznego 1,0 mld zł).

Finansowanie potrzeb pożyczkowych było następujące:

1. na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:

* obligacji hurtowych: 14,2 mld zł,
* obligacji detalicznych: 1,5 mld zł,

1. na rynkach zagranicznych nie przeprowadzano emisji.

W III kw. 2017 r. nastąpił:

1. w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

spadek środków na rachunkach budżetowych o 10,1 mld zł do 75,0 mld zł,

1. w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

spadek zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 6,7 mld zł, spadek wobec nierezydentów o 6,7 mld zł oraz wzrost wobec sektora pozabankowego o 5,0 mld zł,

1. na rynku polskich obligacji:

* na rynku krajowym: spadek rentowności na krótkim końcu krzywej dochodowości oraz wzrost na środku i długim końcu krzywej rentowności: na koniec kwartału dla obligacji 2-, 5- i 10-letnich rentowności wyniosły odpowiednio 1,8% (-0,1 pp), 2,7% (+0,1 pp) oraz 3,4% (+0,1 pp),
* na rynku obligacji w euro: wzrost rentowności na krótkim końcu krzywej dochodowości oraz spadek na środku i długim końcu krzywej rentowności: na koniec kwartału dla obligacji 2-, 5- i 10-letnich rentowności wyniosły odpowie­dnio -0,1% (+0,1 pp), 0,4% (-0,1 pp) oraz 1,1% (-0,1 pp).

|  |
| --- |
| Wyk. 6. 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- 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)
2. Kategoria składki na ubezpieczenia społeczne obejmuje nie tylko składki stanowiące wartość ustawowych składek na ubezpieczenia społeczne płaconych przez pracodawców, ale także tzw. składki przypisane umowne płacone przez pracodawców stanowiące odpowiednik obowiązkowych świadczeń społecznych gł. chodzi o umowne przypisanie składek dla pracowników służb mundurowych. [↑](#footnote-ref-2)