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

**Nr 1 / 2019**

**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 2018 r.**

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

* **Wynik w III kw. wyniósł -1,2 mld zł (-0,2%PKB)**
* **Dług EDP na koniec września 2018 r. wyniósł 1.028 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. 2018 r. 4**](#_Toc536019011)

[**1.1. Wynik 4**](#_Toc536019012)

[**1.2. Dochody 4**](#_Toc536019013)

[**1.3. Wydatki 5**](#_Toc536019014)

[**2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 7**](#_Toc536019015)

[**2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 7**](#_Toc536019016)

[**2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w III kwartale 2018 r. 7**](#_Toc536019017)

[**NOTA METODYCZNA 9**](#_Toc536019018)

[**ANEKS STATYSTYCZNY 10**](#_Toc536019019)

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

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

## 1.1. Wynik

Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2018 r. wyniósł -1,2 mld zł, tj. -0,2 % PKB, a w ujęciu roku płynnego -13,8 mld zł, tj. -0,7 % PKB (poprawa relacji r/r o 1,0 pp PKB).

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

## 1.2. Dochody

W III kw. 2018 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 215,0 mld zł i były wyższe od wykonania dochodów w analogicznym okresie roku poprzedniego o 8,1% (r/r) (wzrost relacji r/r o 0,5 pp PKB). Nominalny wzrost wpływów z podatków (wg zasad ESA2010), które mają największy udział w dochodach wyniósł 10,5% (r/r).

Dochody z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w podsektorze ubezpieczeń społecznych (wg zasad ESA2010) w III kw. 2018 r. były wyższe, w ujęciu nominalnym, o 8,6% r/r tj. nieco poniżej tempa wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych) wynoszącego ok. 9,4% r/r.

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

Dochody z tytułu podatku VAT (wg zasad ESA2010), w III kw. 2018 r. były nominalnie wyższe o 12,1% niż w analogicznym okresie 2017 r. W III kw. wzrost sprzedaży detalicznej wyniósł 7,8% r/r, a produkcji sprzedanej 9,0% r/r.

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z PIT (wg zasad ESA2010), wyniosły w III kw. 2018 r. 29,9 mld zł i były wyższe o 12,0% r/r. Wysokie dochody wynikają z dobrej sytuacji na rynku pracy oraz wysokich wpłat podatku od osób prowadzących działalność gospodarczą w związku z dobrą koniunkturą gospodarczą. Nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej oraz emerytur i rent w III kw. 2018 r. wyniosło 9,0% r/r. Wpływy ze skali podatkowej pozostawały na wysokim poziomie i zanotowały wzrost o 10,3% r/r. Wysokie były również dochody podatkowe od działalności gospodarczej: w przypadku wpływów z 19% podatku wzrost wyniósł 19,3% r/r, a dla podatku od przychodów ewidencjonowanych 23,4% r/r.

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

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z CIT (wg zasad ESA2010) wyniosły w III kw. 2018 r. 10,2 mld zł i były wyższe o 17,2% r/r. Wpływy od banków i pozostałych instytucji finansowych wzrosły o 49,6% r/r, a wpływy od pozostałych przedsiębiorstw wzrosły o 10,8% r/r. W III kw. 2018 r. według GUS wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych zwiększył się o 9,5% r/r, a zysk brutto tych podmiotów wzrósł o 4,8% r/r. Wynik finansowy brutto banków w trzecim kwartale 2018 r. wzrósł o 4,8% r/r.

Dochody z akcyzy, (wg zasad ESA2010), wyniosły w III kw. 2018 r. 18,8 mld zł i były wyższe o 2,5% r/r. Powyżej tego wzrostu w tym okresie było tempo zmian dochodów z akcyzy od wyrobów tytoniowych i samochodów osobowych, które wyniosło odpowiednio 5,8% r/r i 5,5% r/r. Ujemne tempo można było zaobserwować w przypadku dochodów z akcyzy od oleju opałowego (-66,9% r/r) oraz od energii elektrycznej (-1,6% r/r).

Pozostałe dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2018 r. spadły nominalnie o 2,8% r/r.

|  |
| --- |
| Wyk. 4. Wpływy z podatku VAT (memoriałowe) w relacji do PKB. |
|  |
| Źródło: MF |

## 1.3. Wydatki

W III kw. 2018 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 216,3 mld zł i były nominalnie wyższe o 7,5% 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 III kw. 2018 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 6,9% r/r, tj. poniżej tempa wzrostu przeciętnego kwartalnego funduszu emerytur i rent (ok. 8,2% r/r), który ma największy udział w tej kategorii.

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

Ponadto w III kw. 2018 r. odnotowano wzrost nominalny spożycia publicznego o 5,8% r/r, na co wpływ miał wzrost wydatków na zużycie pośrednie (8,7% r/r) oraz kosztów pracy (5,3% r/r).

Największy wzrost po stronie wydatkowej zanotowano w inwestycjach (nominalnie o 33,7% 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. 64,5 % 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 III kwartału 2018 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.028,0 mld zł, co oznaczało:

* spadek o 4,0 mld zł (-0,4%) w porównaniu z poprzednim kwartałem,
* wzrost o 22,3 mld zł (+2,2%) w porównaniu z końcem 2017 r.

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

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektorów:

* rządowego 954,7 mld zł (spadek o 5,3 mld zł w III kwartale 2018 r.),
* samorządowego 73,3 mld zł, (wzrost o 1,3 mld zł w III kwartale 2018 r.),
* podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

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

* wzrost zadłużenia Krajowego Funduszu Drogowego (o 3,3 mld zł),
* zwiększenie stanu portfela skarbowych papierów wartościowych (SPW) posiadanych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wraz z funduszami ochrony środków gwarantowanych) o 0,9 mln zł oraz spadek w przypadku funduszy umiejscowionych w BGK (w tym KFD) o 0,6 mln zł, co łącznie spowodowało spadek długu EDP w wyniku wzrostu konsolidacji wzajemnych zobowiązań sektora,
* wzrost zadłużenia przedsiębiorstw zaliczonych do sektora instytucji rządowych i samorządowych (o 0,4 mld zł).

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

Na koniec III kw. 2018 r. dług SP wyniósł 949,0 mld zł, co oznaczało spadek o 6,5 mld zł (-0,7%) względem poprzedniego kwartału.

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

* potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (3,0 mld zł),
* zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-4,3 mld zł),
* różnic kursowych (-6,1 mld zł).

Na koniec III kw. 2018 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 29,8%, tj. spadł o 0,9 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec III kw. 2018 r. wyniósł 47,9% wobec 49,0% na koniec poprzedniego kwartału.

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

Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa ukształtowały się na poziomie 3,0 mld zł, w tym:

* deficyt budżetu państwa: 6,4 mld zł,
* deficyt budżetu środków europejskich: 1,8 mld zł,
* transfery do OFE: 0,8 mld zł,
* udzielone kredyty i pożyczki: 0,2 mld zł,
* pomniejszenie potrzeb z tytułu: zarządzania płynnością sektora finansów publicznych (2,2 mld zł) i zarządzania środkami europejskimi (1,2 mld zł) oraz salda pozostałych przychodów i rozchodów (2,7 mld zł).

Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 30,0 mld zł, w tym krajowego 25,6 mld zł, a zagranicznego 4,4 mld zł. **Potrzeby pożyczkowe brutto**, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 33,0 mld zł. Po uwzględnieniu przedterminowych odkupów (zarówno przeprowadzonych w tym kwartale, jak i efektów z poprzednich okresów), wykup długu wyniósł 25,9 mld zł (w tym krajowego 21,5 mld zł  i zagranicznego 4,4 mld zł).

Finansowanie potrzeb pożyczkowych było następujące:

1. na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:
* obligacji hurtowych: 21,3 mld zł,
* obligacji detalicznych: 1,9 mld zł,
1. na rynkach zagranicznych nie przeprowadzano emisji.

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

W III kw. 2018 r. nastąpił:

1. w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

spadek środków na rachunkach budżetowych o 4,6 mld zł do 51,0 mld zł,

1. w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

spadek zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 1,1 mld zł, spadek wobec nierezydentów o 2,2 mld zł oraz wzrost wobec sektora pozabankowego o 6,1 mld zł,

1. na rynku polskich obligacji:
* na rynku krajowym: spadek rentowności na krótkim końcu krzywej dochodowości oraz stabilizacja na środku i długim końcu krzywej rentowności: na koniec kwartału dla obligacji 2-, 5- i 10-letnich rentowności wyniosły odpowiednio 1,6% (-0,1 pp), 2,6% oraz 3,3%,
* na rynku obligacji w euro: wzrost rentowności na krótkim końcu i na środku krzywej dochodowości oraz spadek na długim końcu krzywej rentowności: na koniec kwartału dla obligacji 2-, 5- i 10-letnich rentowności wyniosły odpowie­dnio 0,0% (+0,2 pp), 0,5% (+0,2 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 ( Y , Q )[[1]](#footnote-1)\* str. 11**

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

**Tablica 2 - dane mld, r/r, % PKB,% ( Q ) str. 12**

**Tablica 3 - dane SA i rok płynny ( Q ) str. 13**

**Tablica 4 - dane mld, r/r, % PKB,% ( Y ) str. 14**

**Tablica 5 - dane COFOG mld, r/r, % PKB,% ( Y ) str. 15**

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

**Tablica 6 - dane mld ( Q i QQ) str. 16**

**Tablica 7 - dane r/r ( Q i QQ) str. 17**

**Tablica 8 - dane % ( Q i QQ) str. 18**

**Tablica 9 - dane %PKB ( Q i QQ) str. 19**

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

**Tablica 10 - dane mld, r/r, ( Q ) str. 20**

**Tablica 11 - dane %PKB i %, ( Q ) str. 21**

**Tablica 12 - dane mld, r/r ( QQ ) str. 22**

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

**Tablica 13 - dane mld ( Q ) str. 23**

**Tablica 14 - dane r/r ( Q ) str.24**

**Tablica 15 - dane kw/kw ( Q ) str. 25**

**Tablica 16 - dane % ( Q ) str. 26**

**Tablica 17 - dane mld ( Y ) str. 27**

**Tablica 18 - dane r/r ( Y ) str. 28**

**Tablica 19 - dane % ( Y ) str. 29**

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

**Tablica 20 - dane mld ( Q i QQ) str. 30**

**Tablica 21 - dane kw/kw i r/r ( Q i QQ) str. 31**

**Tablica 22 - dane % ( Q i QQ) str. 32**

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

**Tablica 23 - dane mld i % PKB ( Q ) str. 33**

**Tablica 24 - dane mld i % PKB ( Y ) str. 34**

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

**Tablica 25 - dane mld ( Q ) str. 35**

**Tablica 26 - dane mld ( Y ) str. 35**

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

**Tablica 27 - dane mld ( Q ) str. 36**

**Tablica 28 - dane mld ( Y ) str. 36**

1. \* Q – dane kwartalne, Y – dane roczne, QQ – dane kwartalne narastająco [↑](#footnote-ref-1)