**INFORMACJA KWARTALNA O STANIE FINANSÓW PUBLICZNYCH W IV KWARTALE 2016 r. I W CAŁYM 2016 r.**

**Nr 2 / 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 IV kwartału oraz całego 2016 r.**

**Podstawowe wskaźniki stanu sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w IV kw. i w całym 2016 r.**

* **Wynik w IV kw. wyniósł -26,1 mld zł (-5,0 %PKB)**
* **Wynik w 2016 r. wyniósł -44,7 mld zł (-2,4% PKB)**
* **Dług EDP na koniec 2016 r. wyniósł 1.006,3 mld zł (54,3% PKB)**

**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 IV kw. 2016 r. 4**](#_Toc484006829)

[**1.1. Wynik 4**](#_Toc484006830)

[**1.2. Dochody 4**](#_Toc484006831)

[**1.3. Wydatki 5**](#_Toc484006832)

[**2. Wynik, dochody oraz wydatki w 2016 r. 6**](#_Toc484006833)

[**2.1. Wynik 6**](#_Toc484006834)

[**2.2. Dochody 6**](#_Toc484006835)

[**2.3. Wydatki 7**](#_Toc484006836)

[**3. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 9**](#_Toc484006837)

[**3.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 9**](#_Toc484006838)

[**3.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w IV kwartale 2016 r. 9**](#_Toc484006839)

[**NOTA METODYCZNA 11**](#_Toc484006840)

[**ANEKS STATYSTYCZNY 12**](#_Toc484006841)

# 1. Wynik, dochody oraz wydatki w IV kw. 2016 r.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje na temat sytuacji w finansach publicznych w IV kw. 2016 roku.

## 1.1. Wynik

Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych w IV kw. 2016 r. wyniósł -25,6 mld zł (-4,9 %PKB), a wynik pierwotny -17,6 mld zł (-3,4 %PKB).

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

## 1.2. Dochody

W IV kw. 2016 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 190,6 mld zł i były niższe od wykonania dochodów w analogicznym okresie roku poprzedniego o 0,2% (r/r), co wynikało z nominalnego spadku dochodów, z wyłączeniem podatków i składek na ubezpieczenia społeczne aż o 24,7% r/r. Spadek ten został zrekompensowany przez wzrost podatków[[1]](#footnote-1) i składek na ubezpieczenia społeczne, które mają największy (ok. 90%) udział w dochodach.

|  |
| --- |
| Wyk. 2. Struktura dochodów sektora instytucji rządowych i samorządowych w IV kw. 2016 r. |
|  |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne  |

Dochody z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne wg zasad ESA2010 w IV kw. 2016 r. były wyższe o 5,3% r/r, tj. zgodnie z tempem wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (ok.5,3% r/r).

Dochody sektora finansów publicznych z PIT, wg zasad ESA2010, wyniosły w IV kw. 2016 r. 26,7 mld zł i były wyższe o 5,7% r/r. Prognozuje się, że nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej oraz emerytur i rent w IV kw. 2016 r. wyniosło 4,2% r/r. Wysokie tempo wzrostu dochodów z PIT wynikało z wysokiej dynamiki wpływów podatkowych od osób prowadzących działalność gospodarczą. W przypadku podatników rozliczających się według liniowej 19% stawki podatku tempo wyniosło 7,4% r/r, a dla opodatkowanych ryczałtem od przychodów ewidencjonowanych tempo wyniosło 11,3% r/r.

Dochody z tytułu podatku VAT, wg zasad ESA2010, w IV kw. 2016 r. były o 0,3% wyższe niż w analogicznym okresie 2015 r. W IV kw. wzrost nominalnej produkcji sprzedanej wyniósł 3,3% r/r. Negatywnie na dochody z VAT wpłynęła wielkość zwrotów podatku, która była wyższa niż przed rokiem (wzrost wyniósł 4,1% r/r).

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

Dochody sektora finansów publicznych z CIT, wg zasad ESA2010, wyniosły w IV kw. 2016 r. 9,3 mld zł i były wyższe o 8,0% r/r. Wpływy od banków i pozostałych instytucji finansowych wzrosły o 103,6% r/r, a wpływy od pozostałych przedsiębiorstw spadły o 5,0% r/r. W IV kw. 2016 r. polepszyła się sytuacja przedsiębiorców. Według GUS wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych zwiększył się o 26,0% r/r, a zysk brutto tych podmiotów wzrósł o 16,6% r/r. Wynik finansowy brutto banków w ostatnim kwartale 2016 r. wzrósł czterokrotnie (o 4290,2% r/r). Tak wysoki wzrost jest efektem bazy – w ostatnim kwartale 2015 r. wynik finansowy banków był wyjątkowo niski, co wynikało z konieczności przekazania części środków z funduszy ochrony środków gwarantowanych do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) w celu wypłaty depozytów klientom Spółdzielczego Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie (SK Banku). Dodatkowo w IV kw. 2015 r. zwiększyła się skala odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w sektorze banków spółdzielczych (koszty materializacji ryzyka kredytowego).

Dochody z akcyzy, wg zasad ESA2010, wyniosły w IV kw. 2016 r. 16,6 mld zł i były wyższe o 7,7% r/r. Szczególnie wysokie w tym okresie było tempo zmian dochodów z akcyzy od oleju opałowego i samochodów osobowych, które wyniosło odpowiednio 14,8% r/r i 23,0% r/r. Akcyza od samochodów rosła z powodu wysokiej sprzedaży jaką można było zaobserwować w 2016 r. Wg danych GUS dostawy na rynek samochodów osobowych w IV kw. 2016 r. były wyższe o 26,2% r/r.

W IV kw. 2016 r. znacząco niższe niż w IV kw. 2015 r. były dochody z tytułu własności wg ESA2010 (o 33,2%, r/r). Największy udział w tej kategorii mają wpłaty z zysku od przedsiębiorstw państwowych i jednoosobowych spółek Skarbu Państwa oraz dywidend z tytułu udziałów Skarbu Państwa w spółkach (wpływy do budżetu państwa z tego tytułu były niższe o ok. 56%, r/r). Jeszcze większy spadek zanotowały dochody z tytułu transferów kapitałowych (spadek aż o 66,5%  r/r), za co w głównej mierze odpowiadał bardzo niski napływ środków unijnych (w jednostkach samorządu terytorialnego dochody kapitałowe z tytułu środków unijnych spadły aż o ok. 80% r/r).

## 1.3. Wydatki

W IV kw. 2016 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 216,8 mld zł i były niższe o 0,1% 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 (zużycie pośrednie).

W IV kw. 2016 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 5,2% r/r, tj. znacznie powyżej tempa wzrostu przeciętnego kwartalnego funduszu emerytur i rent (ok. 1,7% r/r), który ma największy udział w tej kategorii. Za wzrost wydatków w omawianej kategorii odpowiadało wprowadzenie w kwietniu 2016 r. nowego świadczenia wychowawczego w ramach Programu „Rodzina 500 plus”.

|  |
| --- |
| Wyk. 4. Struktura wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych w IV kw. 2015 r. |
|  |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne  |

Wzrost wydatków na zużycie pośrednie (3,2% r/r) oraz koszty pracy (5,8% r/r) przekroczył poziom inflacji w omawianym okresie (0,1% r/r). Na ograniczenie wzrostu wydatków wpływ miał spadek inwestycji (nominalnie o 29,5% r/r) związany przede wszystkim z zakończeniem wykorzystania środków z unijnej perspektywy 2007–13. W samorządach wydatki inwestycyjne spadały aż o 21,4% r/r (w ujęciu kasowym). Wydatki infrastrukturalne PKP PLK spadły natomiast aż o 29,8% r/r.

# 2. Wynik, dochody oraz wydatki w 2016 r.

## 2.1. Wynik

W 2016 r. deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg. zasad ESA2010) spadł o 0,2 pkt proc. do 2,4% PKB, tj. 44,7 mld zł[[2]](#footnote-2).

Na wielkość deficytu złożyły się:

* wynik podsektora centralnego: -2,6% PKB ( ‑48,2 mld zł),
* wynik podsektora samorządowego: 0,2% PKB ( 4,5 mld zł),
* wynik podsektora ubezpieczeń: -0,1% PKB ( ‑1,1 mld zł).

|  |
| --- |
| Wyk. 5. Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych ( w % PKB). |
|  |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne |

W 2016 r. nastąpiła poprawa sytuacji sektora instytucji rządowych i samorządowych. Relacja wydatków do PKB ukształtowała się w ubiegłym roku na poziomie 41,3%, tj. o 0,3 pkt proc. niższym niż w 2015 r., a relacja dochodów do PKB odpowiednio na poziomie 38,8% PKB, tj. o 0,2 pkt proc. niższym niż w 2015 r

## 2.2. Dochody

W 2016 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 719,2 mld zł (38,8 %PKB) i były wyższe od wykonania dochodów w analogicznym okresie roku poprzedniego o 2,5% (r/r).

W 2016 r. nastąpił wzrost dochodów sektora pochodzących ze składek na ubezpieczenia społeczne rejestrowanych w podsektorze ubezpieczeń społecznych o ok. 0,4 pkt. proc. Wzrost ten był częściowo skutkiem wprowadzenia zmian w systemie emerytalnym w zakresie dobrowolności uczestnictwa w filarze kapitałowym (OFE). Wprowadzone zmiany skutkują wyższą liczbą odprowadzających składki w całości do FUS.

W 2016 r. dochody podatkowe wyniosły 20,6% PKB, co oznacza wzrost o 0,8 pkt. proc. w porównaniu z 2015 r., z tego dochody z podatków związanych z produkcją i importem wzrosły o 0,6 pkt. proc, natomiast z podatków od dochodu, majątku o 0,2 pkt. proc.

Dochody z tytułu VAT w 2016 r., wg zasad ESA2010, były o 4,1% wyższe niż w 2015 r., tj. powyżej odnotowanego nominalnego wzrostu spożycia w sektorze gospodarstw domowych -największej części bazy VAT- na poziomie 3,2% r/r, co przy odnotowaniu ujemnej dynamiki inwestycji i zakupów netto sektora instytucji rządowych i samorządowych, można interpretować jako ograniczenie luki VAT. Spadek luki podatkowej można wprost interpretować jako zwiększenie stopnia wywiązywania się z zobowiązań podatkowych i jest efektem wdrożenia licznych działań mających na celu uszczelnienie systemu podatkowego.

Dochody sektora finansów publicznych z PIT, wg zasad ESA2010, wyniosły w 2016 r. 89,9 mld zł i były wyższe o 7,3%.

Szacuje się, że nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej oraz emerytur i rent w 2016 r. wyniosło 4,7% r/r. Wysokie tempo wzrostu dochodów z PIT wynikało z wysokiej dynamiki wpływów podatkowych od osób prowadzących działalność gospodarczą. W przypadku podatników rozliczających się według liniowej 19% stawki podatku tempo wyniosło 11,6% r/r, a dla opodatkowanych ryczałtem od przychodów ewidencjonowanych tempo wyniosło 10,0% r/r.

Wysokie były również dochody z podatku giełdowego, które były wyższe w stosunku do poprzedniego roku o 23,8%. Podatek od zysków kapitałowych płacony jest w rozliczeniu rocznym, to znaczy, że wysokość podatku z tego tytułu, która wpłynęła do budżetu państwa w 2016 r. była zależna od wysokości dochodów osiągniętych przez podatników w 2015 r. Wzrost wpływów budżetu państwa z tego tytułu w 2016 r. w stosunku do roku poprzedniego wynika z faktu, że inwestorzy w 2015 r. zrealizowali wyższe zyski z tego tytułu niż w 2014 r.

Niższe niż ubiegłoroczne okazały się wpływy z podatku od odsetek (o 19,2% r/r), co jest związane z utrzymującymi się niskimi stopami procentowymi.

Rozliczenie roczne w PIT za 2015 r. okazało się korzystniejsze dla sektora finansów publicznych niż rozliczenie za 2014 r. Saldo rozliczenia było wyższe o 0,5 mld zł (podatnicy musieli dopłacić o 0,7 mld zł więcej niż w poprzednim roku, budżet państwa musiał zwrócić podatnikom o 0,2 mld zł więcej niż w ubiegłym roku).

Dochody sektora finansów publicznych z CIT, wg zasad ESA2010, wyniosły w 2016 r. 34,3 mld zł i były wyższe o 3,3%. Wykonanie wpływów z podatku CIT było wynikiem lepszej kondycji finansowej przedsiębiorstw niż w 2015 r. Według GUS wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych zwiększył się o 21,4%, a zysk brutto tych podmiotów wzrósł o 11,8%. Natomiast zgodnie z danymi gromadzonymi przez KNF wynik finansowy brutto banków w 2016 r. wzrósł o 30,4%.

W przypadku rozliczenia rocznego CIT mieliśmy do czynienia z niekorzystnym jego efektem dla sektora finansów publicznych. Według danych Ministerstwa Finansów dotyczących rozliczenia tego podatku za rok 2015, saldo rozliczeń (rozumiane jako różnica kwoty do zapłaty i nadpłaty) wyniosło 1,7 mld zł i w porównaniu do salda z rozliczenia za rok 2014 było niższe o 0,1 mld zł.

Dochody z akcyzy, wg zasad ESA2010, wyniosły w 2016 r. 66,5 mld zł i były wyższe o 6,0% w stosunku do poprzedniego roku. Wpływy z podatku od paliw wzrosły o 7,4%, od wyrobów tytoniowych o 4,9%, a od samochodów osobowych o 20,6%. Spadły natomiast dochody z akcyzy od gazu LPG o 17,9% i od wina o 6,8%.

Korzystną sytuację w 2016 r. można było zaobserwować w podatku akcyzowym od paliw silnikowych. Oficjalna sprzedaż paliw w 2016 r. wzrosła o 15% r/r dla oleju napędowego i o 8% r/r dla benzyn silnikowych. Dla porównania, w 2015 r. oficjalna sprzedaż oleju napędowego wzrosła o 9% r/r, a benzyn silnikowych o 4% r/r.

Poprawę ściągalności zaobserwowano również na rynku wyrobów tytoniowych. W 2016 r. odnotowano wzrost sprzedaży: papierosów o 1,1%, a tytoniu do palenia o 8,3%. W 2016 r., po raz pierwszy od 2013 r., odnotowano wzrost dochodów z akcyzy od wyrobów tytoniowych w ujęciu r/r. Analizując kształtowanie się historycznych trendów oficjalnego spożycia wyrobów akcyzowych, w szczególności paliw silnikowych i wyrobów tytoniowych, można ocenić, że wysokie wzrosty dochodów z podatków od wymienionych wyrobów w 2016 r. są również, obok pozytywnych tendencji rynkowych, wynikiem działań uszczelniających system podatkowy.

## 2.3. Wydatki

W 2016 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg zasad ESA2010) wyniosły 763,9 mld zł (41,3% PKB) i były wyższe od wykonania wydatków w analogicznym okresie roku poprzedniego tylko o 2,2% (r/r).

Głównym czynnikiem determinującym kształtowanie się wydatków w 2016 r. był wzrost wydatków na świadczenia społeczne i wychowawcze (program Rodzina 500 plus). W 2016 r. odnotowano spadek inwestycji sektora instytucji rządowych i samorządowych nominalnie aż o 22,3 % r/r (w relacji do PKB spadek aż o 1,1 pkt. proc.).

Największy wzrost wydatków dotyczył obszaru świadczeń społecznych. W 2016 r. wydatki na świadczenia społeczne inne niż transfery socjalne w naturze w relacji do PKB wzrosły aż o 1,0 pkt. proc. Głównym powodem tak znaczącego wzrostu wydatków socjalnych było wprowadzenie od 1 kwietnia 2016 r. rządowego programu wsparcia dla rodzin Rodzina 500 plus. W 2016 r. odnotowano także nieznaczny wzrost spożycia publicznego, w ujęciu nominalnym zaledwie o 2,2% r/r (wobec 3,8% r/r w 2015 r.), a w relacji do PKB spadek o ok. 0,1 pkt. proc. Ograniczenie spożycia publicznego w relacji do PKB było wynikiem spadku wydatków na zakupy towarów i usług realizowanych przez jednostki sektora instytucji rządowych i samorządowych, w relacji do PKB o ok. 0,1 pkt. proc. Wydatki na koszty pracy w relacji do PKB w 2016 r. wzrosły o ok. 0,1 pkt. proc., co spowodowane było wzrostem wynagrodzeń w podsektorze rządowym.

# 3. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe

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

Na koniec 2016 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.006,3 mld zł (54,4% PKB) i w porównaniu z końcem III kw. 2016 r. wzrósł o 27,9 mld zł (2,8%), a od początku roku o 86,7 mld zł (9,4%).

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

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektora:

* rządowego 934,9 mld zł (wzrost o 29,0 mld zł w IV kw. i 89,0 mld zł od początku roku),
* samorządowego 71,4 mld zł, (wzrost o 0,7 mld zł w IV kw. i spadek o 2,3 mld zł od początku roku),
* podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

Zmiana długu EDP w 2016 r. wynikała głównie ze zmian zadłużenia SP. Ponadto innymi znaczącymi czynnikami były:

* wzrost zadłużenia Krajowego Funduszu Drogowego (o 5,2 mln zł),
* spadek zadłużenia przedsiębiorstw zaliczonych do sektora instytucji rządowych i samorządowych o 1,4 mld zł),
* wzrost portfela skarbowych papierów wartościowych posiadanych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny (łącznie z funduszem ochrony środków gwarantowanych) o 4,1 mld zł, co spowodowało spadek długu EDP w wyniku zwiększenia konsolidacji wzajemnych zobowiązań jednostek sektora.

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

Na koniec IV kw. 2016 r. dług SP wyniósł 928,7 mld zł, co oznaczało wzrost o 26,0 mld zł (2,9%) względem poprzedniego kwartału oraz o 94,1 mld zł (11,3%) wobec końca 2015 roku.

Wzrost długu SP w IV kw. 2016 r. był przede wszystkim wypadkową:

* finansowania potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+36,6 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa (+25,7 mld zł);
* zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-23,4 mld zł);
* różnic kursowych (+9,9 mld zł).

Wzrost długu SP od początku 2016 r. był przede wszystkim wynikiem:

* finansowania deficytu budżetu państwa (+46,3 mld zł) i deficytu budżetu środków europejskich (+12,6 mld zł);
* osłabienia złotego (+14,9 mld zł);
* wzrostu stanu środków na rachunkach budżetowych (+14,6 mld zł) związanego z gromadzeniem środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych w 2017 r.

Na koniec IV kw. 2016 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 34,4% wobec 33,2% na koniec III kw. 2016 r. i 34,9% na koniec 2015 r.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec IV kw. 2016 r. wyniósł 53,4% wobec 53,7% na koniec III kw. i 58,1% na koniec 2015 r.

## 3.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w IV kwartale 2016 r.

Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa ukształtowały się na poziomie 36,6 mld zł, w tym:

* deficyt budżetu państwa: 25,7 mld zł,
* deficyt budżetu środków europejskich 6,0 mld zł,
* transfery do OFE: 0,7 mld zł,
* kredyty i pożyczki udzielone 1,4 mld zł,
* zarządzanie płynnością sektora finansów publicznych 0,8 mld zł,
* zarządzanie środkami europejskimi 2,0 mld zł,
* płatności związane z udziałami SP w MIF 0,1 mld zł,
* pomniejszenie potrzeb z tytułu dodatniego salda pozostałych przychodów i rozchodów (0,1 mld zł).

Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 29,3 mld zł, w tym krajowego 25,0 mld zł, a zagranicznego 4,4 mld zł. **Potrzeby pożyczkowe brutto**, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 66,0 mld zł. Po uwzględnieniu przedterminowych odkupów, wykup długu wyniósł 29,3 mld zł (w tym krajowego 24,9 mld zł  i zagranicznego 4,4 mld zł), dodatkowo wykupiono 6,4 mld zł krótkoterminowych bonów skarbowych.

W całym 2016 r. potrzeby pożyczkowe netto wyniosły 57,2 mld zł, wartość długu do wykupu 112,3 mld zł, zaś potrzeby pożyczkowe brutto ukształtowały się na poziomie 169,5 mld zł.

Finansowanie potrzeb pożyczkowych było następujące:

1. na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:
* obligacji hurtowych: 28,8 mld zł, a w całym 2016 r. 140,5 mld zł,
* obligacji detalicznych: 1,5 mld zł, a w całym 2016 r. 4,6 mld zł,
1. na rynkach zagranicznych środki pozyskano z:

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

* emisji obligacji: 9,7 mld zł (2,2 mld EUR),
a w całym 2016 r. 28,7 mld zł (4,7 mld EUR,
1,7 mld USD i 3,0 mld CNY),
* kredytów w międzynarodowych instytucjach finansowych: 4,2 mld zł (0,9 mld EUR), a w całym 2016 r. 4,2 mld zł (0,9 mld EUR).

W IV kw. 2016 r. nastąpił:

1. w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

spadek środków na rachunkach budżetowych o 26,4 mld zł do 39,7 mld zł,

1. w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

wzrost zadłużenia wobec banków o 10,7 mld zł, spadek wobec nierezydentów o 8,0 mld zł oraz wzrost wobec krajowego sektora pozabankowego
o 4,4 mld zł,

1. na rynku polskich obligacji:
* na rynku krajowym: wzrost rentowności wzdłuż całej krzywej dochodowości - na koniec kwartału rentowności obligacji 2-, 5- i 10-letnich wyniosły odpowiednio 2,0% (+0,3 pp), 2,9% (+0,6 pp) oraz 3,7% (+0,7 pp),
* na rynku obligacji w euro: wzrost rentowności wzdłuż całej krzywej dochodowości: na koniec kwartału rentowności obligacji 2-, 5- i 10-letnich wyniosły odpowie­dnio 0,0% (+0,3 pp), 0,4%
(+0,3 pp) oraz 1,3% (+0,6 pp).

W całym 2016 r. nastąpił:

1. w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

wzrost środków na rachunkach budżetowych
o 15,8 mld zł do 39,7 mld zł,

1. w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

wzrost zadłużenia wobec banków o 64,0 mld zł, spadek wobec nierezydentów o 14,2 mld zł oraz wzrost wobec krajowego sektora pozabankowego o 14,4 mld zł,

1. na rynku polskich obligacji:
* na rynku krajowym: wzrost rentowności wzdłuż całej krzywej dochodowości - na koniec roku rentowności obligacji 2-, 5- i 10-letnich wyniosły odpowiednio 2,0% (+0,5 pp), 2,9% (+0,7 pp) oraz 3,7% (+0,7 pp),
* na rynku obligacji w euro: stabilizacja rentowności na krótkim końcu, osłabienie na środku i umocnienie na długim końcu krzywej dochodowości - na koniec roku rentowności obligacji 2-, 5- i 10-letnich wyniosły odpo­wie­dnio 0,0% (0,0 pp), 0,4% (-0,1 pp) oraz 1,3% (+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)
2. Notyfikacja fiskalna, kwiecień 2017 [↑](#footnote-ref-2)