INFORMACJA KWARTALNA O STANIE FINANSÓW PUBLICZNYCH W I KWARTALE 2024 roku

Nr 3 / 2024

Spis treści

[Podstawowe wskaźniki stanu sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w I kw. 2024 r. 3](#_Toc173312073)

[Wstęp 4](#_Toc173312074)

[1. Wynik, dochody oraz wydatki w I kw. 2024 r. 6](#_Toc173312075)

[1.1. Wynik 6](#_Toc173312076)

[1.2. Dochody 6](#_Toc173312077)

[1.3. Wydatki 9](#_Toc173312078)

[2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 12](#_Toc173312079)

[2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 12](#_Toc173312080)

[3.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w I kw. 2024 r. 13](#_Toc173312081)

[ANEKS STATYSTYCZNY 16](#_Toc173312082)

## Podstawowe wskaźniki stanu sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w I kw. 2024 r.

* Deficyt (NSA) w I kw. wyniósł 2,6 mld zł (0,3% PKB).
* W ujęciu roku płynnego deficyt wyniósł 4,9% PKB.
* Deficyt wyrównany sezonowo (SA) wyniósł 1,8 % PKB.
* W Unii Europejskiej wyrównany sezonowo deficyt (SA) wyniósł 3,0 % PKB.
* W 27 krajach UE deficyt (NSA) wyniósł 3,8 % PKB.
* Dług EDP na koniec I kw. 2022 r. wyniósł 1.771,8 mld zł (51,4 % PKB).
* W Unii Europejskiej dług na koniec marca wyniósł 82,0 % PKB.

# Wstęp

Mając na uwadze zasadę jawności i przejrzystości finansów publicznych publikujemy Informację kwartalną o stanie finansów publicznych. Niniejszy numer zawiera informacje dotyczące I kwartału 2024 r.

Podstawowym celem jest zaprezentowanie informacji na temat sektora finansów publicznych:

* dane dotyczące dochodów i wydatków finansów publicznych wg metodyki unijnej (ESA2010) są publikowane przez Eurostat pod linkiem: [baza danych Eurostatu](https://ec.europa.eu/eurostat/data/database). Dane te są pogrupowane w obszary tematyczne. W szczególności strona zawiera następujące zestawy danych:
* dochody, wydatki (Government revenue, expenditure and main aggregates (gov\_10a\_main)) [Eurostat dane sektora instytucji rządowych i samorządowych](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/gov_10a_main/default/table?lang=en);
* wydatki wg funkcji COFOG (General government expenditure by function (COFOG) (gov\_10a\_exp)) [Eurostat dane wg COFOG](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/gov_10a_exp/default/table?lang=en);
* kwartalne rachunki niefinansowe (Quarterly non-financial accounts for general government (gov\_10q\_ggnfa)) [Eurostat kwartalne dane sektora instytucji rządowych i samorządowych](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/gov_10q_ggnfa/default/table?lang=en).
* dane według standardu Międzynarodowego Funduszu Walutowego GFSM2001 (dane miesięczne obejmujące szczebel centralny, natomiast dane roczne obejmujące cały sektor instytucji rządowych i samorządowych), które są publikowane na stronie MF [dane fiskalne na potrzeby nadzoru budżetowego UE](https://www.gov.pl/web/finanse/dane-fiskalne-na-potrzeby-nadzoru-budzetowego-ue)
* dane według przepisów krajowych publikowane na stronie MF
* dane miesięczne o budżecie państwa [szacunkowe wykonanie budżetu państwa](https://www.gov.pl/web/finanse/szacunkowe-wykonanie-budzetu); [sprawozdania operatywne (miesięczne)](https://www.gov.pl/web/finanse/sprawozdania-operatywne-miesieczne)
* kwartalne dane dotyczące jednostek samorządu terytorialnego i ich związków [finanse JST](https://www.gov.pl/web/finanse/budzety-jst)

Ponadto w niniejszym opracowaniu prezentujemy dane dotyczące Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, Funduszu Emerytalno-Rentowym, Funduszu Pracy, Narodowego Funduszu Zdrowia.

Dodatkowo zamieszczamy informacje o największych funduszach Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK): Krajowy Fundusz Drogowy, Fundusz Przeciwdziałania COVID-19, Fundusz Kolejowy, Fundusz Pomocy, Fundusz Wsparcia Sił Zbrojnych, Rządowy Fundusz Rozwoju Dróg.

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.

Departament Polityki Makroekonomicznej

Departament Długu Publicznego

# Wynik, dochody oraz wydatki w I kw. 2024 r.

## 1.1. Wynik

Według danych GUS deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2024 r. wyniósł 2,6 mld zł (tj. 0,3 % PKB) i w stosunku do I kw. roku poprzedniego wynik poprawił się o ok. 4,7 mld zł (poprawa w relacji o 0,6 pkt. proc. PKB).

Wykres 1. Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych ( w % PKB).

## 1.2. Dochody

W I kw. 2024 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (ESA2010) wyniosły 378,5 mld zł i były nominalnie wyższe o 19,9% r/r i w relacji do PKB wzrosły r/r o 5,9 pkt. proc. Dochody podatkowe (ESA2010), mające największy udział w omawianej kategorii, nominalnie wzrosły o 28,2% r/r, na co złożył się wzrost wpływów z podatków od produkcji i importu o ok. 13,0% r/r oraz wzrost wpływów z podatków od dochodu i majątku aż o 67,0% r/r.

Dochody z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w podsektorze ubezpieczeń społecznych (ESA2010) w I kw. 2024 r. były wyższe o 14,0% r/r, tj. ukształtowały się nieznacznie poniżej tempa wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych), które wyniosło 14,6% r/r.

Wykres 2. Struktura dochodów sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 202*4* r. (w %).Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z PIT (wg ESA2010 ) w I kw. 2024 r. wyniosły 33,3 mld zł i były wyższe o 65,4% w porównaniu z rokiem poprzedzającym. Szacuje się, że nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych) oraz emerytur i rent w I kw. 2024 r. wyniosło 15,4% r/r. Wpływy z podatku dochodowego od osób fizycznych rozliczających się według skali podatkowej, stanowiące największą kategorię wpływów z PIT, w I kw. 2024 r. wzrosły o 444,3% r/r. Wysokie roczne dynamiki wpływów z podatku na skali podatkowej oraz agregatu wpływów z PIT w I kw. 2024 r. są skutkiem efektu bazy. W I kw. 2023 r. zwroty podatku dokonywane przez urzędy skarbowe podczas rozliczenia rocznego (za 2022 r.) były jednorazowo zawyżone przez efekt wprowadzenia reformy Niskie Podatki, obniżającej klin podatkowy, w połowie 2022 r. Podobna sytuacja nie miała już miejsca podczas rozliczenia rocznego (za 2023 r.) w 2024 r. Jednocześnie w I kwartale 2024 r. dochody podatkowe z podatku liniowego wzrosły o 2,6% r/r, natomiast z ryczałtu od przychodów ewidencjonowanych o 16,9% r/r. Wysoką roczną dynamiką cechowały się również wpływy z ryczałtu od przychodów z odsetek oraz z pozostałych ryczałtów, które wzrosły o 16,0% r/r.

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z CIT (wg zasad ESA2010) w I kw. 2024 r. wyniosły 36,7 mld zł i były wyższe o 81,7% r/r. Wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych spadł o 35,8% r/r, a zysk brutto tych podmiotów spadł o 23,4% r/r. Wynik finansowy brutto banków w I kw. 2024 r. wzrósł o 8,2% r/r. Należy pamiętać, że dane za I kw. są nieporównywalne z poprzednim rokiem. Termin rozliczenia rocznego CIT w 2023 r. (rozliczenie za 2022 r.) przypadał na koniec czerwca 2023 r. W roku bieżącym termin rozliczenia rocznego za 2023 r. przypadał na dzień 2 kwietnia.

Wykres 3. Dynamika memoriałowych wpływów z podatku VAT (r/r).

Dochody z tytułu podatku VAT, wg zasad ESA2010, w I kw. 2024 r. były o 17,0% wyższe niż w analogicznym okresie 2023 r. i wyniosły ok. 68,7 mld zł. W I kw. 2024 r. nastąpił nominalny wzrost sprzedaży detalicznej, który wyniósł 5,8% r/r, natomiast produkcja przemysłowa w I kw. 2024 r. spadła nominalnie o 10,3% r/r. W I kw. 2024 r. obowiązująca tarcza antyinflacyjna była mniejsza i obejmowała tylko produkty żywnościowe, zaś w analogicznym okresie 2023 r. obejmowała ona szerszą grupę produktów. Stosunkowo niskie zwroty VAT, mniejsze negatywne dla VAT efekty tarcz antyinflacyjnych, a także optymistyczne dane dotyczące sprzedaży detalicznej w I kw. 2024 r. miały pozytywny wpływ na dynamikę wzrostu dochodów z tytułu podatku VAT

Dochody z akcyzy (wg zasad ESA2010) w I kw. 2024 r. były wyższe o 12,8% r/ i wyniosły ok. 20,2 mld zł. Dochody, od wyrobów tytoniowych wzrosły o 16,0% r/r, od alkoholu etylowego wzrosły o 21,0% r/r, od piwa spadły o 15,4% r/r, od wina wzrosły o 7,3% r/r, od samochodów osobowych wzrosły o 29,3% r/r, od paliw silnikowych wzrosły o 9,0% r/r, a od energii elektrycznej wzrosły o 64,1% r/r.

Pozostałe dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2024 r. wzrosły nominalnie zaledwie o 4,4% r/r.

## 1.3. Wydatki

W I kw. 2024 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych (ESA2010) wyniosły 381,1 mld zł i były nominalnie wyższe o 18,0% r/r (wzrost w relacji do PKB r/r o 5,3 pkt. proc.).

Istotny spadek wydatków miał miejsce w kategorii dotacje (dla przedsiębiorców) tj. spadek o 17,8% r/r, co można powiązać z wygaszaniem działań osłonowych łagodzących wzrost cen nośników energii. W poprzednich kwartałach mieliśmy do czynienia z bezprecedensowym wzrostem w w/w kategorii. Zgodnie z prognozą opublikowaną w *Wieloletnim Planie Finansowym Państwa na lata 2024-2027* wydatki związane z działaniami osłonowymi spadną z 1,5% PKB w 2023 r. do 0,8% PKB w 2024 r.

Największy wzrost wydatków o 60,9% r/r (w relacji do PKB o 0,7 pp.) nastąpił w pozycji „odsetki” odzwierciedlającej koszty obsługi zadłużenia całego sektora instytucji rządowych i samorządowych (ESA2010).

W I kw. 2024 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 18,8% r/r (w relacji do PKB o 2,3 pp.) tj. powyżej tempa wzrostu przeciętnego kwartalnego funduszu emerytur i rent, które wyniosło 17,4% r/r.

W I kw. 2024 r. odnotowano nominalny wzrost spożycia publicznego o 16,0% r/r, na co wpływ miał głównie wzrost kosztów pracy o 20,4% r/r. Zgodnie z ustawą budżetową na 2024 r. podwyższone zostały wynagrodzenia nauczycieli o 30% ( a w przypadku nauczycieli początkujących o 33%), natomiast wynagrodzenia państwowej sfery budżetowej o 20%.

Wykres 4. Struktura wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 202*4* r. (w %).

W I kw. br. nastąpił nominalny wzrost wydatków inwestycyjnych sektora instytucji rządowych i samorządowych o 16,4 % r/r (w relacji do PKB o 0,3 pp.), wynikający w większym stopniu ze wzrostu wydatków jednostek sektora rządowego, gdyż wydatki inwestycyjne realizowane przez samorządy w ujęciu kasowym wzrosły jedynie o ok. 7,0% r/r.

# Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe

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

Na koniec I kw. 2024 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.771,8 mld zł, co oznaczało wzrost o 80,6 mld zł (+4,8%) w porównaniu z końcem poprzedniego kwartału.

Wykres 5. Dług EDP (w mld zł i % PKB

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektorów:

* rządowego 1.660,4 mld zł (wzrost o 83,2 mld zł w I kwartale),
* samorządowego 111,4 mld zł (spadek o 2,6 mld zł w I kwartale),
* podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

Zmiana długu EDP w I kw. 2024 r. wynikała głównie ze zmian zadłużenia SP. Ponadto innymi znaczącymi czynnikami były:

* wzrost skonsolidowanego zadłużenia Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 o 10,3 mld zł,
* wzrost zadłużenia Funduszu Pomocy o 1,0 mld zł,
* wzrost stanu depozytów na rachunku MF i posiadanych skarbowych papierów wartościowych przez fundusze umiejscowione w BGK o 2,3 mld zł, co przełożyło spadek długu EDP w wyniku wzrostu konsolidacji wzajemnych zobowiązań,
* spadek zadłużenia Polskiego Funduszu Rozwoju związanego z finansowaniem Tarczy Finansowej w wysokości 16,3 mld zł w wyniku wykupu obligacji PFR0324.

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

Na koniec I kw. 2024 r. dług SP wyniósł 1.430,3 mld zł, co oznaczało wzrost o 84,1 mld zł (+6,3%) względem poprzedniego kwartału.

Wzrost długu SP w I kw. był przede wszystkim wypadkową:

* potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+20,7 mld zł),
* zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+65,3 mld zł),
* zmiany pozostałego długo Skarbu Państwa (-4,5 mld zł),
* różnic kursowych (-1,8 mld zł).

Na koniec I kw. 2024 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 23,3%, tj. wzrósł o 0,7 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec I kw. 2024 r. wyniósł 31,1% wobec 30,7% na koniec poprzedniego kwartału.

## 3.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w I kw. 2024 r.

Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa ukształtowały się na poziomie 20,7 mld zł. Było to wypadkową:

* deficytu budżetu państwa (24,5 mld zł), potrzeb z tytułu zarządzania płynnością sektora finansów publicznych (2,0 mld zł), deficytu budżetu środków europejskich (0,1 mld zł) i płatności związanych z udziałami Skarbu Państwa w międzynarodowych instytucjach finansowych (0,1 mld zł),
* oraz pomniejszenia potrzeb w wysokości 5,9 mld zł w wyniku dodatniego salda z tytułu: zarządzania środkami europejskimi (5,4 mld zł) i pozostałych pozycji (0,5 mld zł).

Wykres 6. Rentowności SPW – rynek wtórny

Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 46,1 mld zł, w tym krajowego 29,1 mld zł i zagranicznego 17,1 mld zł. Potrzeby pożyczkowe brutto, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 66,9 mld zł. Po uwzględnieniu odkupów, wykup długu wyniósł 49,7 mld zł (w tym krajowego 32,6 mld zł i zagranicznego 17,1 mld zł).

Finansowanie potrzeb pożyczkowych w I kwartale było następujące:

* na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:
* obligacji hurtowych: 72,7 mld zł,
* obligacji detalicznych: 15,4 mld zł (bez obligacji sprzedanych i wykupionych w 2024 r.),
* na rynkach zagranicznych środki pozyskano z:
* emisji obligacji denominowanych w euro: 16,1 mld zł (3,7 mld EUR) oraz dolarach: 31,1 mld zł (7,9 mld USD),
* kredytów w międzynarodowych instytucjach finansowych: 0,2 mld zł (0,1 mld EUR).

W I kw. 2024 r. nastąpił:

* w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

wzrost środków na rachunkach budżetowych o 65,4 mld zł do 166,8 mld zł,

* w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

wzrost zadłużenia wobec banków o 42,6 mld zł i krajowego sektora pozabankowego o 17,1 mld zł, przy niewielkim spadku zadłużenia wobec nierezydentów (o 6,4 mln zł),

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

# ANEKS STATYSTYCZNY