**INFORMACJA KWARTALNA O STANIE FINANSÓW PUBLICZNYCH W I KWARTALE 2019 r.**

**Nr 3 / 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 I kwartału 2019 r.**

**Podstawowe wskaźniki stanu sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w I kw. 2019 r.**

* **Wynik w I kw. wyniósł 14,5 mld zł (2,8%PKB)**
* **Dług EDP na koniec I kw. 2019 r. wyniósł 1.054,9 mld zł ( 49,1% 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 I kw. 2019 r. 4**](#_Toc15028616)

[**1.1. Wynik 4**](#_Toc15028617)

[**1.2. Dochody 4**](#_Toc15028618)

[**1.3. Wydatki 5**](#_Toc15028619)

[**2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 7**](#_Toc15028620)

[**2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 7**](#_Toc15028621)

[**2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w I kwartale 2019 r. 7**](#_Toc15028622)

[**NOTA METODYCZNA 9**](#_Toc15028623)

[**ANEKS STATYSTYCZNY 10**](#_Toc15028624)

# 1. Wynik, dochody oraz wydatki w I kw. 2019 r.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje na temat sytuacji w finansach publicznych w I kw. 2019 r.

## 1.1. Wynik

Według danych GUS wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2019 r. wyniósł 14,5 mld zł (2,8 %PKB) i w stosunku do I kw. roku poprzedniego uległ poprawie o ok. 6,0 mld zł (poprawa relacji o 1,1 pkt. proc. PKB).

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

## 1.2. Dochody

W I kw. 2019 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (ESA2010) wyniosły 222,0 mld zł i były nominalnie wyższe o 9,0% r/r, odnotowując wzrost relacji do PKB o 0,9 pkt. proc.

Największy wpływ we wzrost miały dochody podatkowe (ESA2010), które wzrosły nominalnie o 8,1% r/r (wzrost relacji r/r o 0,3 pkt. proc. PKB).

Poza wzrostem dochodów podatkowych do wzrostu dochodów przyczynił się wzrost o 0,3 pkt. proc. PKB (nominalnie o 8,5% r/r) wzrost dochodów z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne, rejestrowanych w podsektorze ubezpieczeń społecznych. Wzrost był głównie rezultatem dobrej sytuacji na rynku pracy, w wyniku czego tempo wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych) wyniosło 9,7% r/r.

|  |
| --- |
| Wyk. 2. Struktura dochodów sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2019 r. |
| **Wykres prezentuje Strukturę dochodów sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2019 r.** |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne |

Dochody z tytułu podatku VAT (ESA2010), w I kw. 2019 r. były nominalnie wyższe o 6,3% r/r. W I kw. wzrost sprzedaży detalicznej wyniósł 5,4% r/r, a produkcji sprzedanej 8,6% r/r.

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z PIT (ESA2010), wyniosły w I kw. 2019 r. 25,3 mld zł i były nominalnie wyższe o 1,6% r/r. Niewielki wzrost jest skutkiem niższych wpływów podatku pobieranego wg skali podatkowej (spadek o 6,4% r/r), co było związane z dokonywaniem przez urzędy skarbowe szybszych zwrotów podatku w ramach rozliczenia rocznego za 2018 r. W 2019 r. podatnicy korzystali z systemu internetowego rozliczenia podatku ePIT, co przyspieszyło złożenie zeznania oraz skróciło oczekiwanie na zwrot podatku. Nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej oraz emerytur i rent w I kw. 2019 r. wyniosło 8,4% r/r. Wciąż wysokie były dochody podatkowe od działalności gospodarczej: w przypadku wpływów z 19% podatku wzrost wyniósł 16,8% r/r, a dla podatku od przychodów ewidencjonowanych 21,9% r/r.

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

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z CIT (ESA2010) wyniosły w I kw. 2019 r. 19,1 mld zł i były wyższe o 23,6% r/r. Wpływy od banków i pozostałych instytucji finansowych spadły o 1,1% r/r, a wpływy od pozostałych przedsiębiorstw wzrosły o 30,8% r/r. Wysokie wpływy z podatku CIT wynikają z dokonania przez podatników rocznego rozliczenia za 2018 r., które było korzystne dla sektora finansów publicznych. W I kw. 2019 r. według GUS wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych zmniejszył się o 5,0% r/r, a zysk brutto tych podmiotów wzrósł o 0,2% r/r. Wynik finansowy brutto banków w pierwszym kwartale 2019 r. spadł o 9,3% r/r.

Dochody z akcyzy, (ESA2010), wyniosły w I kw. 2019 r. 16,8 mld zł i były wyższe o 5,3% r/r. Dynamika wpływów z podatku akcyzowego była wysoka, mimo wprowadzenia od 1 stycznia 2019 r. obniżonej o 75% stawki podatku na energię elektryczną. Było to możliwe dzięki wysokim dochodom z podatku od paliw silnikowych (wzrost o 4,9% r/r) oraz od wyrobów tytoniowych (wzrost o 14,1% r/r) i alkoholu etylowego (wzrost o 17,7% r/r). Wpływy z podatku od energii elektrycznej spadły o 63,3% r/r, ale ich udział w akcyzie ogółem wyniósł tylko 1,5% (w I kw. 2018 r. było to 4,2%.

Pozostałe dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2019 r. wzrosły nominalnie o 15,1% r/r.

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

Z pozostałych dochodów, największą dynamikę zanotowały dochody z tytułu transferów kapitałowych (wzrost aż o 179,5%  r/r). Wysokie tempo transferów kapitałowych sugeruje, iż nastąpiło znaczące przyspieszenie absorbcji środków unijnych.

## 1.3. Wydatki

W I kw. 2019 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych (ESA2010) wyniosły 207,5 mld zł i były nominalnie wyższe o 6,3% r/r (spadek relacji r/r o 0,2 pkt. proc. PKB)

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 I kw. 2019 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 4,9% r/r, tj. nieco poniżej tempa wzrostu przeciętnego kwartalnego funduszu emerytur i rent (ok. 5,3% r/r), który ma największy udział w tej kategorii.

|  |
| --- |
| Wyk. 5. Struktura wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2019 r. |
| **Wykres prezentuje strukturę wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych w I kw. 2019 r.** |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne |

W I kw. 2019 r. odnotowano istotny wzrost wydatków na zużycie pośrednie (10,5% r/r) oraz kosztów pracy (7,2% r/r), który przyczynił się do wzrostu spożycia publicznego o 8,4% r/r, nie obserwowanego od 2016 r.

Dynamika wydatków inwestycyjnych pierwszy raz od początku 2017 r. nie osiągnęła poziomu dwucyfrowego (wzrost nominalnie o 7,4% r/r). Wzrost ten wynikał głównie z dwucyfrowego wzrostu wydatków inwestycyjnych w jednostkach samorządu terytorialnego (w ujęciu kasowym wzrost o 33,8% r/r). Jednocześnie odnotowano spadek wydatków w zakresie infrastruktury kolejowej.

# 2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe

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

Na koniec I kwartału 2019 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.054,9 mld zł, co oznaczało wzrost o 20,5 mld zł (2,0%) w porównaniu z końcem 2018 r.

|  |
| --- |
| Wyk. 6. Dług EDP |
| **Wykres prezentuje dług EDP** |
| Źródło: MF |

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektorów:

* rządowego 974,0 mld zł (wzrost o 20,9 mld zł w I kwartale 2019 r.),
* samorządowego 80,9 mld zł, (spadek o 0,4 mld zł w I kwartale 2019 r.),
* podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

Zmiana długu EDP w I kwartale 2019 r. wynikała głównie ze zmian zadłużenia SP. Ponadto innymi znaczącymi czynnikami były:

* spadek zadłużenia Krajowego Funduszu Drogowego (o 0,2 mld zł),
* zmniejszenie stanu portfela skarbowych papierów wartościowych (SPW) posiadanych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wraz z funduszami ochrony środków gwarantowanych) o 0,9 mln zł oraz wzrost w przypadku funduszy umiejscowionych w BGK (w tym KFD) o 0,8 mln 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 0,2 mld zł).

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

Na koniec I kw. 2019 r. dług SP wyniósł 979,0 mld zł, co oznaczało wzrost o 24,7 mld zł (2,6%) względem poprzedniego kwartału.

Wzrost długu SP w I kw. 2019 r. był przede wszystkim wypadkową:

* potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-5,4 mld zł),
* zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (27,7 mld zł),
* różnic kursowych (1,3 mld zł).

Na koniec I kw. 2019 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 28,9%, tj. spadł o 0,4 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec I kw. 2019 r. wyniósł 44,7% wobec 47,3% na koniec poprzedniego kwartału.

## 2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w I kwartale 2019 r.

Saldo potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa było ujemne i ukształtowało się na poziomie 5,4 mld zł, w tym:

* deficyt budżetu państwa wyniósł 4,5 mld zł,
* pozostałe pozycje wpływały na pomniejszenie potrzeb w wysokości 9,9 mld zł, w tym: zarządzanie środkami europejskimi (5,0 mld zł), zarządzanie płynnością sektora finansów publicznych (4,4 mld zł) oraz saldo pozostałych przychodów i rozchodów (0,4 mld zł).

Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 31,7 mld zł, w tym krajowego 24,1 mld zł, a zagranicznego 7,5 mld zł. Potrzeby pożyczkowe brutto, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 26,3 mld zł. Po uwzględnieniu przedterminowych odkupów, wykup długu wyniósł 32,0 mld zł (w tym krajowego 24,5 mld zł  i zagranicznego 7,5 mld zł).

Finansowanie potrzeb pożyczkowych było następujące:

1. na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:

* obligacji hurtowych: 42,1 mld zł,
* obligacji detalicznych: 3,1 mld zł,

1. na rynkach zagranicznych środki pozyskano z:

* emisji obligacji: 8,5 mld zł (2,0 mld EUR),
* kredytów w międzynarodowych instytucjach finansowych: 0,58 mld zł (0,14 mld EUR).

W I kw. 2019 r. nastąpił:

1. w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

wzrost środków na rachunkach budżetowych o 27,7 mld zł do 63,7 mld zł,

1. w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

wzrost zadłużenia wobec banków o 37,5 mld zł, przy spadku zadłużenia wobec nierezydentów o 15,6 mld zł oraz krajowego sektora pozabankowego o 0,9 mld zł,

1. na rynku polskich obligacji:

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

|  |
| --- |
| Wyk.7. Rentowności SPW – rynek wtórny |
| Wykres prezentuje 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**