**INFORMACJA KWARTALNA O STANIE FINANSÓW PUBLICZNYCH W III KWARTALE 2020 r.**

**Nr 1 / 2021**

**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 2020 r.**

**Podstawowe wskaźniki stanu sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w III kw. 2020 r.**

* **Wynik w III kw. wyniósł – 16,6 mld zł (-2,9 % PKB)**
* **Dług EDP na koniec III kw. 2020 r. wyniósł 1.307,3 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. 2020 r. 4**](#_Toc54778906)

[**1.1. Wynik 4**](#_Toc54778907)

[**1.2. Dochody 4**](#_Toc54778908)

[**1.3. Wydatki 5**](#_Toc54778909)

[**2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 7**](#_Toc54778910)

[**2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 7**](#_Toc54778911)

[**NOTA METODYCZNA 9**](#_Toc54778912)

[**ANEKS STATYSTYCZNY 10**](#_Toc54778913)

# 1. Wynik, dochody oraz wydatki w III kw. 2020 r.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje na temat sytuacji w finansach publicznych w III kw. 2020 r.

## 1.1. Wynik

Według danych GUS deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2020 r. wyniósł 16,6 mld zł (tj. 2,9 % PKB) i w stosunku do III kw. roku poprzedniego pogorszył się o ok. 17,4 mld zł (pogorszenie relacji o 3,0 pkt. proc. PKB).

|  |
| --- |
| Wyk. 1. Wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych ( w % PKB). |
| **Wykres prezentuje wynik sektora instytucji rządowych i samorządowych w % PKB: wynik, wynik pierwotny i wynik w ujęciu roku płynnego w okresie od IV kwartału 2017 do III kwartału 2020 roku.** |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne |

## 1.2. Dochody

W III kw. 2020 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (ESA2010) wyniosły 251,6 mld zł i były nominalnie wyższe o 6,2% r/r, odnotowując wzrost r/r relacji do PKB o 1,5 pkt. proc. Dochody podatkowe (ESA2010), mające największy udział w omawianej kategorii, nominalnie wzrosły o 8,6% r/r, na co złożył się wzrost wpływów z podatków od produkcji i importu o ok. 12,5% r/r oraz podatków od dochodu i majątku o 1,9% r/r.

Dochody z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w podsektorze ubezpieczeń społecznych wg zasad ESA2010 w III kw. 2020 r. były wyższe o 3,9% r/r. (wzrost relacji r/r o 0,2 pkt. proc. PKB), tj. powyżej tempa wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych), które wyniosło 3,2% r/r.

|  |
| --- |
| Wyk. 2. Struktura dochodów sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2020 r. |
| **Wykres przedstawia strukturę dochodów sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kwartale 2020 roku w podziale na: składki na ubezpieczenia społeczne 33,2%, VAT 20,9%; pozostałe podatki 18,7%, podatki dochodowe 15,2%, inne 12,0%.** |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne |

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z PIT (wg zasad ESA2010), w III kw. 2020 r. były nominalnie niższe o 1,3% r/r. Wpływy były realizowane w kontekście pogorszenia sytuacji gospodarczej w związku z epidemią COVID-19 (PKB w III kw. 2020 r. spadło o 1,5% r/r). Nominalne tempo wzrostu przeciętnego funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej w III kw. 2020 r. kształtowało się na poziomie 3,2% r/r, tj. mniej o 7,4 pkt. proc. niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Dochody podatkowe ze skali podatkowej zmalały o 6,4%. Obok pogorszenia sytuacji gospodarczej wpływ na niskie wykonanie mogły mieć zmiany systemowe wprowadzone w 2019 r., dotyczące obniżenia stawki podatkowej, podwyższenia kosztów uzyskania przychodów dla pracowników oraz ulgi dla młodych. Dochody podatkowe od działalności gospodarczej w przypadku podatników rozliczających się stawką liniową 19% wzrosły o 15,0% r/r. Wpływy z ryczałtu (od przychodów ewidencjonowanych, z odsetek oraz pozostałych) zmniejszyły się o 6,1% r/r.

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z CIT (wg zasad ESA2010) w III kw. 2020 r. były niższe o 6,3% r/r. Wpływy od banków i pozostałych instytucji finansowych spadły o 63% r/r, a wpływy od pozostałych przedsiębiorstw wzrosły o 10,4% r/r. Należy jednak podkreślić, że 2020 r. jest nieporównywalny z 2019 r. –m.in. w 2020 r. przesunięty został termin rozliczenia rocznego z marca na maj, co mogło mieć wpływ również na wykonanie trzeciego kwartału. Na wpływy z podatku CIT mogą wpływać obostrzenia związane z epidemią COVID-19. Działalność przedsiębiorstw, które czerpią dochody z okresu letniego (wakacyjnego) jest ograniczona. W III kw. 2020 r. wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych wzrósł o 11,4% r/r, a zysk brutto tych podmiotów o 14,4% r/r. Wynik finansowy brutto banków w III kw. 2020 r. spadł o 31,4% r/r.

|  |  |
| --- | --- |
| Wyk. 3. Dynamika memoriałowych wpływów z podatku VAT (r/r). | |
| **Wykres prezentuje dynamikę memoriałowych wpływów z podatku VAT r/r  w okresie od IV kwartału 2017 do III kwartału 2020 roku.** | |
| Źródło: MF | |

Według danych GUS dochody z tytułu podatku VAT (wg zasad ESA2010), w III kw. 2020 r. były nominalnie wyższe o 13,5% r/r. Na wyższe wpływy z VAT miały również wpływ niższe w porównaniu z 2019 r. zwroty VAT dokonane przez KAS dla podatników. Jest to po części spowodowane zmianami w stanach zapasów i zaburzeniami w łańcuchu dostaw. W III kw. 2020 r. nominalny wzrost sprzedaży detalicznej wyniósł 1,9% r/r, natomiast produkcja przemysłowa wzrosła nominalnie o 1,6% r/r.

Wyk. 4. Wpływy z podatku VAT (memoriałowe) w relacji do PKB.

|  |
| --- |
| **Wykres przedstawia wpływy z podatku VAT (memoriałowe) w relacji do PKB w okresie od IV kwartału 2017 do III kwartału 2020 roku.** |
| Źródło: MF |

Dochody z akcyzy (wg zasad ESA2010) w III kw. 2020 r. były wyższe o 5,6% r/r. W 2020 r. dochody z podatku akcyzowego z jednej strony są determinowane przez wprowadzone od początku roku podwyżki stawek akcyzy na wyroby alkoholowe i tytoniowe o 10%, a z drugiej strony panującą epidemią. W III kw. 2020 r. dochody od paliw silnikowych spadły o 1,3% r/r, od wyrobów alkoholowych wzrosły o 21,7% r/r, od wyrobów tytoniowych wzrosły o 15,9% r/r, od samochodów osobowych spadły o 8,9% r/r, od energii elektrycznej spadły o 53,6% r/r, od gazu LPG spadły o 8,1% r/r, od piwa spadły 0,7% r/r, od wina wzrosły o 19,6% r/r.

Pozostałe dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2020 r. wzrosły nominalnie jedynie o 1,6% r/r.

## 1.3. Wydatki

W III kw. 2020 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych (ESA2010) wyniosły 268,3 mld zł i były nominalnie wyższe aż o 13,6% r/r (wzrost relacji r/r o 4,5 pkt. proc. PKB)

Największy udział we wzroście wydatków miała kategoria dotacji – wzrost o 1020,7% r/r tj. o ok. 18,6 mld zł r/r. Tak wysoki wzrost wydatków na subsydia dla przedsiębiorców, podobnie jak w poprzednim kwartale, związany był z pomocą udzieloną przez państwo w ramach walki z epidemią COVID-19. W pozycji tej uwzględnia się, zarówno wydatki związane z wykonaniem programów rządowych realizowanych przez PFR w ramach Tarczy Finansowej jak i znaczącą część wydatków finansowanych z Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 w celu utrzymania stabilnej sytuacji na rynku pracy.

W III kw. 2020 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 6,3% r/r, nieco poniżej tempa wzrostu funduszu emerytur i rent, które wyniosło 6,5% r/r.

|  |
| --- |
| Wyk. 5. Struktura wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2020 r. |
| **Wykres przedstawia strukturę wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kwartale 2020 roku w podziale na: świadczenia socjale 40,2%, koszty pracy 22,4%, zużycie pośrednie 12,1%, inwestycje 9,3%, odsetki 2,5% i pozostałe 13,4%.** |
| Źródło: Dane Eurostat, GUS, obliczenia własne |

W III kw. 2020 r. odnotowano wzrost wydatków na zużycie pośrednie (2,3% r/r) oraz kosztów pracy (7,8% r/r), który przyczynił się do wzrostu spożycia publicznego o 7,7% r/r.

W III kw. br., nastąpiła stabilizacja wydatków inwestycyjnych sektora instytucji rządowych i samorządowych (wzrost jedynie o 0,4% r/r). Na tak niski wzrost wpływ miały głównie wydatki inwestycyjne w samorządach, które w ujęciu kasowym spadły nominalnie w III kw. o ok. 10,7% r/r.

**2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe**

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

Na koniec III kwartału 2020 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.307,3 mld zł, co oznaczało wzrost o 51,3 mld zł (+4,1%) w porównaniu z końcem II kwartału 2020 r.

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

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektorów:

* rządowego 1.218,3 mld zł (wzrost o 50,6 mld zł w III kwartale 2020 r.),
* samorządowego 89,0 mld zł, (wzrost o 0,7 mld zł w III kwartale 2020 r.),
* podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

Zmiana długu EDP w III kwartale 2020 r. wynikała głównie ze zmian zadłużenia SP. Ponadto innymi znaczącymi czynnikami były:

* emisje obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 (FPC) o wartości 39,3 mld zł,
* wzrost zadłużenia Krajowego Funduszu Drogowego o 3,0 mld zł,
* wzrost stanu posiadania skarbowych papierów wartościowych (SPW) Bankowego Funduszu Gwarancyjnego wraz z funduszami ochrony środków gwarantowanych (+1,3 mld zł), co spowodowało spadek długu EDP w wyniku wzrostu konsolidacji wzajemnych zobowiązań sektora.

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

Na koniec III kw. 2020 r. dług SP wyniósł 1.100,1 mld zł, co oznaczało wzrost o 11,9 mld zł (1,1%) względem poprzedniego kwartału.

Wzrost długu SP w III kw. 2020 r. był przede wszystkim wypadkową:

* potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-7,1 mld zł),
* zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+15,2 mld zł),
* różnic kursowych (+1,5 mld zł).

Na koniec III kw. 2020 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 23,9%, tj. wzrósł o 0,6 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec III kw. 2020 r. wyniósł 34,0% wobec 33,8% na koniec poprzedniego kwartału.

**2.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa  
i ich finansowanie w III kwartale 2020 r.**

Saldo potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa było ujemne (czyli zwiększało stan środków) i ukształtowało się na poziomie 7,1 mld zł, w tym:

* zarządzanie środkami europejskimi: 4,7 mld zł,
* kredyty i pożyczki udzielone: 0,2 mld zł,
* pozostałe pozycje wpływały na pomniejszenie potrzeb w wysokości 12,0 mld zł, z czego 3,4 mld zł z tytułu nadwyżki budżetu państwa, 8,5 mld zł z tytułu zarządzania płynnością sektora finansów publicznych i 0,1 mld zł z pozostałych przychodów i rozchodów.

Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 16,9 mld zł, w tym krajowego 16,5 mld zł, a zagranicznego 0,5 mld zł. **Potrzeby pożyczkowe brutto**, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 9,8 mld zł. Po uwzględnieniu odkupów, wykup długu wyniósł 15,6 mld zł (w tym krajowego 15,2 mld zł  i zagranicznego 0,5 mld zł).

Finansowanie potrzeb pożyczkowych było następujące:

1. na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:

* obligacji hurtowych: 17,0 mld zł,
* obligacji detalicznych: 3,4 mld zł (bez obligacji sprzedanych i wykupionych w 2020 r.),

1. na rynkach zagranicznych środki pozyskano z:

* emisji obligacji: 8,9 mld zł (2,0 mld EUR),
* kredytów w międzynarodowych instytucjach finansowych: 0,2 mld zł (0,05 mld EUR).

W III kw. 2020 r. nastąpił:

1. w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

wzrost środków na rachunkach budżetowych o 15,6 mld zł do 123,0 mld zł,

1. w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

spadek zadłużenia wobec banków o 0,3 mld zł i nierezydentów o 1,9 mld zł oraz wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 1,8 mld zł,

1. na rynku polskich obligacji:

* na rynku krajowym: spadek rentowności na środku i długim końcu krzywej dochodowości: na koniec kwartału rentowności obligacji 2-, 5- i 10-letnich wyniosły odpowiednio 0,1% (bz), 0,6% (-0,1 p.p.) oraz 1,3% (‑0,1 p.p.),
* na rynku obligacji w euro: spadek rentowności wzdłuż całej krzywej: na koniec kwartału rentowności obligacji 2-, 5- i 10-letnich wyniosły odpowie­dnio -0,3% (-0,1 p.p.), -0,2%   
  (-0,1 p.p.) oraz 0,0% (-0,2 p.p.).

|  |
| --- |
| Wyk.7. Rentowności SPW – rynek wtórny |
| **Wykres przedstawia rentowności skarbowych papierów wartościowych na rynku wtórnym w podziale na 2-letnie, 5-letnie i 10-letnie, w okresie od października 2018 do września 2020 roku.** | |
| 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: https://www.gov.pl/web/finanse/dane-fiskalne-na-potrzeby-nadzoru-budzetowego-ue**

**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:** [**https://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**](https://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**