INFORMACJA KWARTALNA O STANIE FINANSÓW PUBLICZNYCH W III KWARTALE 2023 roku.

Nr 1 / 2024

Spis treści

[Podstawowe wskaźniki stanu sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w III kw. 2023 r. 3](#_Toc149652199)

[Wstęp 4](#_Toc149652200)

[1. Wynik, dochody oraz wydatki w III kw. 2023 r. 6](#_Toc149652201)

[1.1. Wynik 6](#_Toc149652202)

[1.2. Dochody 6](#_Toc149652203)

[1.3. Wydatki 9](#_Toc149652204)

[2. Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe 11](#_Toc149652205)

[2.1. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (wg definicji UE) 11](#_Toc149652206)

[3.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w III kw. 2023 r. 12](#_Toc149652207)

[ANEKS STATYSTYCZNY 15](#_Toc149652208)

## Podstawowe wskaźniki stanu sektora instytucji rządowych i samorządowych wg ESA2010 w III kw. 2023 r.

* Deficyt (NSA) w III kw. wyniósł 48,9 mld zł (5,8% PKB).
* W ujęciu roku płynnego deficyt wyniósł 5,4% PKB.
* Deficyt wyrównany sezonowo (SA) wyniósł 5,5% PKB.
* W Unii Europejskiej wyrównany sezonowo deficyt (SA) wyniósł 2,8% PKB.
* W 27 krajach UE deficyt (NSA) wyniósł 2,5% PKB.
* Dług EDP na koniec III kw. 2022 r. wyniósł 1.623,2 mld zł (48,7 % PKB).
* W Unii Europejskiej dług na koniec czerwca wyniósł 82,6% PKB.

# Wstęp

Mając na uwadze zasadę jawności i przejrzystości finansów publicznych publikujemy Informację kwartalną o stanie finansów publicznych. Niniejszy numer zawiera informacje dotyczące III kwartału 2023 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 III kw. 2023 r.

## 1.1. Wynik

Według danych GUS deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2023 r. wyniósł 48,9 mld zł (tj. 5,8 % PKB) i w stosunku do III kw. roku poprzedniego wynik pogorszył się o ok. 28,9 mld zł (pogorszenie w relacji o 3,2 pkt. proc. PKB). Za pogorszenie wyniku odpowiadała głównie strona wydatkowa, gdzie wzrost w relacji do PKB r/r wyniósł 5,9 pkt. proc., podczas gdy dochody w relacji do PKB wzrosły ponad dwukrotnie mniej tj. r/r o 2,6 pkt. proc.

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

## 1.2. Dochody

W III kw. 2023 r. dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych (ESA2010) wyniosły 357,6 mld zł i były nominalnie wyższe o 15,4% r/r i w relacji do PKB wzrosły r/r o 2,6 pkt. proc. Dochody podatkowe (ESA2010), mające największy udział w omawianej kategorii, nominalnie wzrosły o 11,8% r/r, na co złożył się wzrost wpływów z podatków od produkcji i importu o ok. 11,6% r/r oraz wzrost wpływów z podatków od dochodu i majątku o 12,2% r/r.

Dochody z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w podsektorze ubezpieczeń społecznych (ESA2010) w III kw. 2023 r. były wyższe o 16,9% r/r, tj. ukształtowały się powyżej tempa wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej (bez tzw. jednostek małych), które wyniosło 12,2% r/r.

Wykres 2. Struktura dochodów sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2023 r. (w %).

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z PIT (wg ESA2010 ) w III kw. 2023 r. wyniosły 44,3 mld zł i były wyższe o 29,4% r/r. Szacuje się, że nominalne tempo wzrostu funduszu wynagrodzeń w gospodarce narodowej oraz emerytur i rent wyniosło w tym okresie 14,3%. Wpływy z podatku dochodowego od osób fizycznych rozliczających się według skali podatkowej, stanowiące największą kategorię wpływów z PIT, w III kw. 2023 r. wzrosły o 35,9% r/r. W tym samym czasie dochody podatkowe z podatku liniowego wzrosły o 1,7% r/r, natomiast z ryczałtu od przychodów ewidencjonowanych o 29,3% r/r. Wysoką roczną dynamiką cechowały się również wpływy z ryczałtu od przychodów z odsetek oraz z pozostałych ryczałtów, które wzrosły o 65,0% r/r.

Dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych z CIT (wg zasad ESA2010) w III kw. 2023 r. wyniosły 14,7 mld zł i były niższe o 19,4% r/r. W III kw. 2023 r. nastąpiły zwroty CIT wynikające z rozliczenia rocznego, wynik finansowy brutto przedsiębiorstw niefinansowych spadł o 11,4% r/r, a zysk brutto tych podmiotów spadł o 7,1% r/r. Wynik finansowy brutto banków w III kw. 2023 r. wzrósł o 334% r/r.

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

Dochody z tytułu podatku VAT, wg zasad ESA2010, w III kw. 2023 r. były o 10,7% wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r. Zwroty VAT dokonane w III kw. 2023 były wyższe o 5,7% r/r i wyniosły 47,7 mld zł. W III kw. 2023 r. nastąpił nominalny wzrost sprzedaży detalicznej, który wyniósł 2,9% r/r, natomiast produkcja przemysłowa w III kw. 2023 r. spadła nominalnie o 6,7% r/r. W 2023 r. obowiązująca tarcza antyinflacyjna była mniejsza i obejmowała tylko produkty żywnościowe, zaś w 2022 r. obejmowała ona szerszą grupę produktów. Stosunkowo wysokie zwroty VAT, a także słabe dane dotyczące sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w III kw. 2023 r. miały negatywny wpływ na dynamikę wzrostu dochodów z tytułu podatku VAT.

Dochody z akcyzy (wg zasad ESA2010) w III kw. 2023 r. były wyższe o 8,9% r/r. Dochody, od wyrobów tytoniowych wzrosły o 6,1% r/r, od alkoholu etylowego wzrosły o 1,8% r/r, od piwa spadły o 5,8% r/r, od wina wzrosły o 2,4% r/r, od samochodów osobowych wzrosły o 22,5% r/r, od paliw silnikowych wzrosły o 12,0% r/r, a od energii elektrycznej wzrosły o 64,7% r/r.

Pozostałe dochody sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2023 r. wzrosły nominalnie o 27,7% r/r, w tym dochody z tytułu własności o 66,9% r/r (efekt wzrostu dochodów odsetkowych o ok. 115,9% r/r).

## 1.3. Wydatki

W III kw. 2023 r. wydatki sektora instytucji rządowych i samorządowych (ESA2010) wyniosły 406,5 mld zł i były nominalnie wyższe o 23,2% r/r (wzrost w relacji do PKB r/r o 5,9 pkt. proc.).

Istotny wzrost wydatków, kontynuowany był w kategorii dotacje (dla przedsiębiorców) tj. wzrost o 56,8% r/r, co związane było przede wszystkim z realizacją działań osłonowych w związku ze wzrostem cen nośników energii.

Wyraźny wzrost wydatków nastąpił także w pozycji odsetki (wzrost o 36,4% r/r).

W III kw. 2023 r. świadczenia socjalne wzrosły nominalnie o 24,6% r/r, tj. powyżej tempa wzrostu przeciętnego kwartalnego funduszu emerytur i rent, które wyniosło 19,9% r/r.

W III kw. 2023 r. odnotowano nominalny wzrost spożycia publicznego o 12,4% r/r, na co wpływ miał głównie wzrost kosztów pracy o 11,4% r/r.

Wykres 4. Struktura wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych w III kw. 2023 r. (w %).

W III kw. br., nastąpił wzrost wydatków inwestycyjnych sektora instytucji rządowych i samorządowych o 32,0 % r/r, w tym wydatki inwestycyjne realizowane przez samorządy w ujęciu kasowym wzrosły jedynie o 4,9% r/r. Wydatki inwestycyjne budżetu państwa w ujęciu kasowym wzrosły natomiast aż o 147% r/r.

# Dług publiczny oraz potrzeby pożyczkowe

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

Na koniec III kw. 2023 r. dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł 1.623,2 mld zł, co oznaczało wzrost o 42,0 mld zł (+2,7%) w porównaniu z końcem poprzedniego kwartału.

Wykres 5. Dług EDP (w mld zł i % PKB

Na dług EDP złożyło się zadłużenie podsektorów:

* rządowego 1.522,5 mld zł (wzrost o 40,9 mld zł w III kwartale),
* samorządowego 100,7 mld zł, (wzrost o 1,1 mld zł w III kwartale),
* podsektor funduszy ubezpieczeń nie posiadał zadłużenia.

Zmiana długu EDP w III kw. 2023 r. wynikała głównie ze zmian zadłużenia SP. Ponadto innymi znaczącymi czynnikami były:

* wzrost zadłużenia Krajowego Funduszu Drogowego o 3,2 mld zł,
* wzrost skonsolidowanego zadłużenia Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 o 3,2 mld zł,
* wzrost zadłużenia Funduszu Pomocy o 3,2 mld zł,
* wzrost zadłużenia Funduszu Wsparcia Sił Zbrojnych o 1,9 mld zł,
* wzrost stanu depozytów na rachunku MF i posiadanych skarbowych papierów wartościowych przez fundusze umiejscowione w BGK o 2,1 mld zł, co spowodowało spadek długu EDP w wyniku wzrostu konsolidacji wzajemnych zobowiązań.

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

Na koniec III kw. 2023 r. dług SP wyniósł 1.306,1 mld zł, co oznaczało wzrost o 28,7 mld zł (+2,2%) względem poprzedniego kwartału.

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

* potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+36,8 mld zł),
* zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-21,7 mld zł),
* zmiany pozostałego długo Skarbu Państwa (-4,6 mld zł),
* przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+4,6 mld zł),
* różnic kursowych (+12,9 mld zł).

Na koniec III kw. 2023 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,7%, tj. spadł o 0,2 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału.

Udział długu wobec nierezydentów w długu ogółem na koniec III kw. 2023 r. wyniósł 30,9% wobec 31,7% na koniec poprzedniego kwartału.

## 3.2. Potrzeby pożyczkowe budżetu państwa i ich finansowanie w III kw. 2023 r.

Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa ukształtowały się na poziomie 36,8 mld zł. Było to wypadkową:

* deficytu budżetu państwa (22,0 mld zł), potrzeb z tytułu zarządzania płynnością sektora finansów publicznych (13,7 mld zł) i zarządzania środkami europejskimi (3,4 mld zł),
* oraz pomniejszenia potrzeb w wysokości 2,4 mld zł w wyniku dodatniego salda z tytułu: udzielonych kredytów i pożyczek (2,0 mld zł) i pozostałych pozycji (0,4 mld zł).

Wykres 6. Rentowności SPW – rynek wtórny

Wartość długu przypadającego do wykupu w omawianym okresie wyniosła wg kapitału 23,8 mld zł, w tym krajowego 14,6 mld zł i zagranicznego 9,2 mld zł. Potrzeby pożyczkowe brutto, tj. suma potrzeb netto i długu przypadającego do wykupu, wyniosły 60,6 mld zł. Po uwzględnieniu odkupów, wykup długu wyniósł 41,7 mld zł (w tym krajowego 32,5 mld zł i zagranicznego 9,2 mld zł).

Finansowanie potrzeb pożyczkowych w II kwartale było następujące:

Finansowanie potrzeb pożyczkowych w III kwartale było następujące:

* na rynku krajowym środki pozyskano z emisji:
* obligacji hurtowych: 41,7 mld zł,
* obligacji detalicznych: 15,0 mld zł (bez obligacji sprzedanych i wykupionych w 2023 r.),
* na rynkach zagranicznych środki pozyskano z:
* kredytów w międzynarodowych instytucjach finansowych: 0,3 mld zł (0,1 mld EUR).

W III kw. 2023 r. nastąpił:

* w zakresie sytuacji płynnościowej budżetu państwa:

spadek środków na rachunkach budżetowych o 20,3 mld zł do 118,5 mld zł,

* w zakresie struktury podmiotowej zadłużenia na rynku krajowym:

wzrost zadłużenia wobec banków o 23,8 mld zł i krajowego sektora pozabankowego o 10,9 mld zł, przy spadku zadłużenia wobec nierezydentów o 5,2 mld zł,

* na rynku polskich obligacji:
* na rynku krajowym: spadek rentowności obligacji na krótkim końcu i środku krzywej, wzrost na długim końcu - na koniec kwartału rentowności obligacji 2-, 5- i 10-letnich wyniosły odpowiednio 5,1% (-0,8 pp.), 5,3% (-0,4 pp.) oraz 5,9% (+0,1 pp.),
* na rynku obligacji w euro: wzrost rentowności obligacji wzdłuż całej krzywej - na koniec kwartału rentowności obligacji 2‑, 5- i 10‑letnich wyniosły odpowie­dnio 4,1% (+0,4 pp.), 3,8% (+0,3 pp.) oraz 4,3% (+0,3 pp.).

# ANEKS STATYSTYCZNY