**თავი IV**

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის მთლიანი სალდო, ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ცვლილება**

 სახელმწიფო ბიუჯეტის 2021 წლის 6 თვის მაჩვენებლებიდან გამომდინარე საანგარიშო პერიოდში მთლიანი სალდო განისაზღვრა (-1 813 769.0) ათასი ლარის ოდენობით.

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ფინანსური აქტივების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში ფინანსური აქტივების ცვლილება განისაზღვრა (-522 115.5) ათასი ლარის ოდენობით.

2. ფინანსური აქტივების ზრდამ შეადგინა 204 021.3 ათასი ლარი.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების ზრდა | 6 თვისდაზუსტებულიგეგმა | 6 თვისფაქტიურიშესრულება  |
| 210 359,0 | 204 021,3 |
| სესხები | 210 359,0 | 204 021,3 |

3. ფინანსური აქტივების კლებამ შეადგინა 726 136.8 ათასი ლარი.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების კლება | 6 თვისდაზუსტებულიგეგმა | 6 თვისფაქტიურიშესრულება  |
| 1 365 916,1 | 726 136,8 |
| ვალუტა და დეპოზიტები | 1 310 116,1 | 665 372,8 |
| სესხები | 55 800,0 | 60 569,5 |
| აქციები და სხვა კაპიტალი | 0,0 | 194,6 |

\*ვალუტა და დეპოზიტებში 665 372.8 ათასი ლარი წარმოადგენს საანგარიშო პერიოდში ნაშთის გამოყენებას. გამომდინარე იქიდან, რომ 2021 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით სახელმწიფო ბიუჯეტის ანგარიშებზე არსებულმა ნაშთმა შეადგინა 2 311 369.4 ათასი ლარი, თავისუფალი საბრუნავი სახსრების ოდენობა 2021 წლის 1 ივლისისათვის განისაზღვრა 1 645 996.7 ათასი ლარით (მათ შორის, კომერციულ ბანკებში ვადიანი დეპოზიტის სახით განთავსებული 594 298.0 ათასი ლარი (საქართველოს მთავრობის 2020 წლის 22 მაისის N845 განკარგულების შესაბამისად)).

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ვალდებულებების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ვალდებულებების ცვლილება განისაზღვრა 1 291 653.5 ათასი ლარის ოდენობით.
2. ვალდებულებების ზრდამ საანგარიშო პერიოდში შეადგინა 3 531 081.7 ათასი ლარი, მათ შორის:
* (-363 838.6) ათასი ლარი[[1]](#footnote-1) - საშინაო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით წმინდა ზრდა;
* 662 472.8 ათასი ლარი - საერთაშორისო საფინანსო ორგანიზაციებიდან და სხვა სახელმწიფოების მთავრობებისგან მიღებული საინვესტიციო შეღავათიანიკრედიტები;
* 1 519 307.0 ათასი ლარი - ბიუჯეტის მხარდამჭერი კრედიტები;
* 1 713 140.5 - ევრობონდები;

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების ზრდა | 6 თვისდაზუსტებულიგეგმა | 6 თვისფაქტიურიშესრულება  |
| 3 431 028,2 | 3 531 081,7 |
| საშინაო | -366 712,2 | -363 838,6 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | -366 712,2 | -363 838,6 |
| საგარეო | 3 797 740,5 | 3 894 920,3 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 1 656 850,0 | 1 713 140,5 |
| სესხები | 2 140 890,5 | 2 181 779,8 |

 *ათას ლარებში*

|  |  |
| --- | --- |
| დასახელება | საანგარიშო პერიოდის ფაქტი |
| ბიუჯეტის მხარდამჭერი კრედიტები და ევრობონდები | 3 232 447,5 |
| ევრობონდები | 1 713 140,5 |
| WB | 183 159,8 |
| AIIB | 185 230,4 |
| ADB | 1 133 863,9 |
| KfW | 17 052,9 |
| საინვესტიციო, შეღავათიანი კრედიტები | 662 472,8 |
|  WB | 111 950,6 |
|  NEFCO | 832,2 |
|  IFAD | 8 024,9 |
|  EIB | 174 170,0 |
|  EBRD | 184 261,1 |
|  CEB | 618,2 |
|  AIIB | 11 510,3 |
|  ADB | 139 979,7 |
|  კუვეიტი | 342,7 |
|  საფრანგეთი | 14 587,6 |
|  იაპონია | 96,4 |
|  გერმანია | 16 099,0 |
| სულ კრედიტები და ევრობონდები | 3 894 920,3 |

*\*შენიშვნა: მოიცავს „COVID-19 წინააღმდეგ სწრაფი რეაგირების პროგრამის“ ფარგლებში 2021 წელს მიღებულ თანხებს WB-დან 183 159.8 ათას ლარს, AIIB-დან 185 230.4 ათას ლარს.*

2021 წლის 6 თვეში ჩატარდა ფასიანი ქაღალდების 20 აუქციონი, გამოშვებული იყო სახაზინო ფასიანი ქაღალდები 464 900.0 ათასი ლარის მოცულობით, აქედან 2, 5 და 10 წლის ვადის მქონე სახაზინო ობლიგაციები ემიტირებული 344 900.0 ათასი ლარის ოდენობით სრულად წარმოადგენს ე. წ. „ბენჩმარკ ბონდებს“. 2018 წლიდან „ბენჩმარკ ბონდების“ რეგულარულმა ემისიამ გამოიწვია ინვესტორების მეტად დაინტერესება და სტაბილური შემოსავლიანობის მრუდის (Yield Curve) შექმნა, რაც თავის მხრივ ხელს უწყობს ფასიანი ქაღალდების ბაზრის განვითარებას. ამავე პერიოდში დაიფარა 850 000.0 ათასი ლარის მოცულობის ფასიანი ქაღალდი. ფასიანი ქაღალდების გამოშვების კომპოზიცია: 12.9% იყო 6 თვის ვადიანობის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 12.9% იყო 12 თვის ვადიანობის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 17.2% იყო 2 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები, 47.6% იყო 5 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები და 9.4% - 10 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები.

საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით მიღებულმა თანხამ 463 927.1 ათასი ლარი, ხოლო ძირითადი თანხის დაფარვამ 827 765.7 ათასი ლარი შეადგინა. სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად, საშინაო ვალდებულების კლებამ შეადგინა 363 838.6 ათასი.

**სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვება/დაფარვით 2021 წლის 3 თვის განმავლობაში საშინაო ვალდებულებების ცვლილება**

*ათას ლარებში*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| თვე | სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით მიღებული თანხა | სახაზინო ფასიანი ქაღალდების ძირითადი თანხის დაფარვა | სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით ვალდებულებების ცვლილება |
| იანვარი | 65 739,6 | 367 894,9 | -302 155,3 |
| თებერვალი | 86 329,4 | 65 275,2 | 21 054,2 |
| მარტი | 86 031,2 | 66 060,8 | 19 970,4 |
| აპრილი | 104 943,2 | 138 640,4 | -33 697,2 |
| მაისი | 35 137,6 | 97 055,4 | -61 917,9 |
| ივნისი | 85 746,2 | 92 838,9 | -7 092,8 |
| ***სულ*** | **463 927,1** | **827 765,7** | **-363 838,6** |

1. ვალდებულებების კლება 2 239 428.2 ათასი ლარის ოდენობით განისაზღვრა.

 *ათას ლარებში*

| ვალდებულებების კლება | 6 თვისდაზუსტებულიგეგმა | 6 თვისფაქტიურიშესრულება  |
| --- | --- | --- |
| 2 252 008,8 | 2 239 428,2 |
| საშინაო | 43 653,2 | 43 653,2 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 22 000,0 | 22 000,0 |
| სესხები | 21 653,2 | 21 653,2 |
| საგარეო | 2 208 355,6 | 2 195 775,0 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 1 706 700,0 | 1 706 700,0 |
| სესხები | 500 700,0 | 488 119,4 |
| სხვა კრედიტორული დავალიანებები | 955,6 | 955,6 |

**საქართველოს სახელმწიფო ვალი**

 2021 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით საქართველოს სახელმწიფო ვალის ნაშთმა შეადგინა 31 094.1 მლნ ლარი, მათ შორის:

* სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი შეადგენს 5 759.5 მლნ ლარს, მათ შორის:
	+ ეროვნული ბანკისათვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია („ობლიგაცია სებ-ისთვის“) – 160.8 მლნ ლარი;
	+ სხვადასხვა ვადის მქონე სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის („ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“) – 170.0 მლნ ლარი;
	+ ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები - 390.4 მლნ ლარი;
	+ ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები - 5 038.2 მლნ ლარი;
* სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი შეადგენს 25 334.7 მლნ ლარს.

*ათას ლარებში*

| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 30.06.2021მდგომარეობით**  |
| --- | --- |
| **სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი** | **25 334 684,9** |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **23 815 513,6** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17 274 099,6** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6 513 492,8 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 117 219,8 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 662 665,2 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 753 348,5 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 5 563 788,6 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 2 562 004,7 |
| ევროკავშირი (EU) | 500 186,4 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 583 807,2 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 10 125,0 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 7 461,4 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4 956 283,7** |
| ავსტრია | 56 613,9 |
| აზერბაიჯანი | 15 328,8 |
| თურქმენეთი | 667,0 |
| თურქეთი | 29 726,3 |
| ირანი | 11 357,1 |
| რუსეთი | 109 501,9 |
| სომხეთი | 14 559,4 |
| უზბეკეთი | 83,5 |
| უკრაინა | 76,2 |
| ყაზახეთი | 20 427,4 |
| ჩინეთი | 1 467,5 |
| გერმანია | 2 228 032,7 |
| იაპონია | 629 012,2 |
| კუვეიტი | 28 816,5 |
| ნიდერლანდები | 772,1 |
| ამერიკა | 47 700,3 |
| საფრანგეთი | 1 762 140,8 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1 580 150,0** |
| ევრობონდები | 1 580 150,0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **4 980,2** |
| გერმანია | 4 980,2 |
| **საქართველოს ეროვნული ბანკის საგარეო ვალი** | **1 519 171,3** |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 1 519 171,3 |
| **სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი** | **5 759 458,0** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 160 846,0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 170 000,0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 390 381,6 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 5 038 230,5 |
| **სულ სახელმწიფო ვალის ნაშთი** | **31 094 142,9** |

# **„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონით დადგენილი ზღვრულ პარამეტრებთან**

„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის მე-2 მუხლის მე-7 პუნქტის გათვალისწინებით, იმავე მუხლის პირველი პუნქტით დადგენილი ზღვრული პარამეტრების საპროგნოზო მაჩვენებლები განისაზღვრა შემდეგნაირად:

ა) COVID-19 გამოწვეული კრიზისის გათვალისწინებით 2021 წლის სახელმწიფოს ერთიანი ბიუჯეტის დეფიციტი, 2021 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტში დაიგეგმა, ორგანული კანონით განსაზღვრულ ზღვარს მიღმა - 7.7%-ის (2021 წლის ივლისში, სახელმწიფო ბიუჯეტში განხორციელებული ცვლილებებით შემცირდა 6.9%-მდე) ფარგლებში. საანგარიშო პერიოდში აღნიშნული მაჩვენებელმა შეადგინა (-1 619.0) მლნ ლარი, რაც მთლიანი შიდა პროდუქტის 2.8 %-ია.

ბ) საქართველოს მთავრობის ვალმა საანგარიშო პერიოდში შეადგინა მთლიანი შიდა პროდუქტის 51.8%.[[2]](#footnote-2) ამასთან, ვინაიდან საჯარო და კერძო თანამშრომლობის პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულება (2020 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით) განისაზღვრა მთლიანი შიდა პროდუქტის 0.7%-ით (ასევე 0.7%-ით განისაზღვრება საორიენტაციო შეფასებით 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით), ჯამურად ეს ვალდებულებები მშპ-ის 52.5%-ს შეადგენს (დადგენილი ზღვარი – მშპ-ის 60%).

1. გასათვალისწინებელია, რომ 2021 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტში წმინდა საშინაო ვალის ზრდა განსაზღვრულია 0 ლარით, თუმცა საანგარიშო პერიოსის ბოლოსთვის საშინაო ვალის დაფარვის გრაფიკის გათვალისწინებით წმინდა ზრდა შეადგინა (-363.8) მლნ ლარი. [↑](#footnote-ref-1)
2. არ მოიცავს „*ე. წ. „ისტორიული ვალის“ მოცულობას, ვინაიდან აღნიშნულ მაჩვენებელზე არ არსებობს სრულყოფილი ინფორმაცია.* ამასთან, მთავრობის ვალის მოცულობაში გათვალისწინებულია საბიუჯეტო ორგანიზაციების მიერ სესხის სახით აღებული ვალი, „ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის შესაბამისად. [↑](#footnote-ref-2)