**თავი IV**

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

სახელმწიფო ბიუჯეტის 2021 წლის 9 თვის მაჩვენებლებიდან გამომდინარე საანგარიშო პერიოდში მთლიანი სალდო განისაზღვრა (-2 565 089.5.0) ათასი ლარის ოდენობით.

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ფინანსური აქტივების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში ფინანსური აქტივების ცვლილება განისაზღვრა (-1 413 376.2) ათასი ლარის ოდენობით.

2. ფინანსური აქტივების ზრდამ შეადგინა 235 845.6 ათასი ლარი.

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების ზრდა | 9 თვის დაზუსტებული გეგმა | 9 თვის ფაქტიური შესრულება |
| 240,465.0 | 235,845.6 |
| სესხები | 240,465.0 | 235,845.6 |

3. ფინანსური აქტივების კლებამ შეადგინა 1 649 221.7 ათასი ლარი.

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების კლება | 9 თვის დაზუსტებული გეგმა | 9 თვის ფაქტიური შესრულება |
| 2,291,707.2 | 1,649,221.7 |
| ვალუტა და დეპოზიტები | 2,191,037.9 | 1,567,636.8 |
| სესხები | 100,669.3 | 79,328.2 |
| აქციები და სხვა კაპიტალი | 0.0 | 2,256.7 |

\*ვალუტა და დეპოზიტებში 1 567 636.8 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 ოქტომბრისთვის განისაზღვრა 743 732.6 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 1 151 713.4 ათასი ლარის ოდენობით.
2. ვალდებულებების ზრდამ საანგარიშო პერიოდში შეადგინა 3 651 800.0 ათასი ლარი, მათ შორის:

* (-644 976.7) ათასი ლარი[[1]](#footnote-1) - საშინაო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით წმინდა ზრდა;
* 956 793.2 ათასი ლარი - საერთაშორისო საფინანსო ორგანიზაციებიდან და სხვა სახელმწიფოების მთავრობებისგან მიღებული საინვესტიციო შეღავათიანიკრედიტები;
* 1 626 843.1 ათასი ლარი - ბიუჯეტის მხარდამჭერი კრედიტები;
* 1 713 140.5 - ევრობონდები;

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების ზრდა | 9 თვის დაზუსტებული გეგმა | 9 თვის ფაქტიური შესრულება |
| 3,455,711.4 | 3,651,800.0 |
| საშინაო | -815,403.8 | -644,976.7 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | -815,403.8 | -644,976.7 |
| საგარეო | 4,271,115.2 | 4,296,776.7 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 1,713,150.0 | 1,713,140.5 |
| სესხები | 2,557,965.2 | 2,583,636.3 |

*ათას ლარებში*

|  |  |
| --- | --- |
| **დასახელება** | **საანგარიშო პერიოდის ფაქტი** |
| ბიუჯეტის მხარდაჭერის კრედიტები | 3,339,983.6 |
| ევრობონდები | 1,713,140.5 |
| WB | 213,750.5 |
| AIIB | 222,619.4 |
| ADB | 1,133,863.9 |
| KfW | 56,609.3 |
| საინვესტიციო, შეღავათიანი კრედიტები | 956,793.2 |
| WB | 166,944.4 |
| NEFCO | 3,349.5 |
| IFAD | 15,443.4 |
| EIB | 247,422.3 |
| EBRD | 212,107.3 |
| CEB | 5,558.3 |
| AIIB | 18,407.9 |
| ADB | 224,312.9 |
| კუვეიტი | 3,563.6 |
| საფრანგეთი | 34,401.0 |
| იაპონია | 96.4 |
| გერმანია | 25,186.2 |
| **სულ კრედიტები** | **4,296,776.7** |

*\*შენიშვნა: მოიცავს „COVID-19 წინააღმდეგ სწრაფი რეაგირების პროგრამის“ ფარგლებში 2021 წელს მიღებულ თანხებს WB-დან 213 750.5 ათას ლარს, AIIB-დან 222 619.4 ათას ლარს და „COVID-19-ის პანდემიის კონტექსტში სოციალური უსაფრთხოება (KfW)“ ფარგლებში – 56 609.3 ათასი ლარს;*

2021 წლის 9 თვეში ჩატარდა ფასიანი ქაღალდების 33 აუქციონი, გამოშვებული იყო სახაზინო ფასიანი ქაღალდები 748 400.0 ათასი ლარის მოცულობით, აქედან 2, 5 და 10 წლის ვადის მქონე სახაზინო ობლიგაციები ემიტირებული 538 400.0 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 1 420 000.0 ათასი ლარის მოცულობის ფასიანი ქაღალდი. ფასიანი ქაღალდების გამოშვების კომპოზიცია: 14.0% იყო 6 თვის ვადიანობის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 14.0% იყო 12 თვის ვადიანობის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 18.7% იყო 2 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები, 44.0% იყო 5 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები და 9.2% - 10 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები.

საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით მიღებულმა თანხამ 740 648.2 ათასი ლარი, ხოლო ძირითადი თანხის დაფარვამ 1 385 625.0 ათასი ლარი შეადგინა. სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად, საშინაო ვალდებულების კლებამ შეადგინა 644 976.7 ათასი ლარი.

**სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვება/დაფარვით 2021 წლის 9 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 |
| ივლისი | 110,787.4 | 435,258.1 | -324,470.7 |
| აგვისტო | 83,974.0 | 61,141.3 | 22,832.7 |
| სექტემბერი | 81,959.8 | 61,459.9 | 20,499.9 |
| **სულ** | **740,648.2** | **1,385,625.0** | **-644,976.7** |

1. ვალდებულებების კლება 2 500 086.6 ათასი ლარის ოდენობით განისაზღვრა.

*ათას ლარებში*

| ვალდებულებების კლება | 9 თვის დაზუსტებული გეგმა | 9 თვის ფაქტიური შესრულება |
| --- | --- | --- |
| 2,501,378.2 | 2,500,086.6 |
| საშინაო | 53,653.2 | 53,653.2 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 32,000.0 | 32,000.0 |
| სესხები | 21,653.2 | 21,653.2 |
| საგარეო | 2,447,725.0 | 2,446,433.4 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 1,706,700.0 | 1,706,700.0 |
| სესხები | 737,600.0 | 737,069.0 |
| სხვა კრედიტორული დავალიანებები | 3,425.0 | 2,664.4 |

**საქართველოს სახელმწიფო ვალი**

2021 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით საქართველოს სახელმწიფო ვალის ნაშთმა შეადგინა 30 374.5 მლნ ლარი, მათ შორის:

* სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი შეადგენს 5 468.3 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“) – 160.0 მლნ ლარი;
  + ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები - 307.1 მლნ ლარი;
  + ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები - 4 840.4 მლნ ლარი;
* სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი შეადგენს 24 906.2 მლნ ლარს.

*ათას ლარებში*

| **კრედიტორი** | **ნაშთი 30.09.2021 მდგომარეობით** |
| --- | --- |
| **სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი** | **24,906,177.8** |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **23,423,504.6** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17,002,403.2** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6,351,603.2 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 118,075.8 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 646,744.7 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 738,750.3 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 5,409,135.2 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 2,642,050.5 |
| ევროკავშირი (EU) | 484,239.7 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 595,158.3 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | 9,802.2 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | 6,843.3 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4,854,880.0** |
| ავსტრია | 54,809.0 |
| აზერბაიჯანი | 13,740.1 |
| თურქმენეთი | 659.1 |
| თურქეთი | 26,634.2 |
| ირანი | 10,196.1 |
| რუსეთი | 98,586.3 |
| სომხეთი | 13,145.6 |
| უზბეკეთი | 82.5 |
| უკრაინა | 75.3 |
| ყაზახეთი | 16,781.0 |
| ჩინეთი | 1,449.0 |
| გერმანია | 2,205,049.9 |
| იაპონია | 612,881.0 |
| კუვეიტი | 30,349.6 |
| ნიდერლანდები | 713.8 |
| ამერიკა | 45,940.8 |
| საფრანგეთი | 1,723,786.5 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,561,400.0** |
| ევრობონდები | 1,561,400.0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **4,821.4** |
| გერმანია | 4,821.4 |
| **საქართველოს ეროვნული ბანკის საგარეო ვალი** | **1,482,673.1** |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 1,482,673.1 |
| **სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი** | **5,468,319.8** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 160,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 160,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 307,068.6 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 4,840,405.2 |
| **სულ სახელმწიფო ვალის ნაშთი** | **30,374,497.5** |

# **„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 - 6.9%-ის ფარგლებში. საანგარიშო პერიოდში აღნიშნულმა მაჩვენებელმა შეადგინა (-2 338.6) მლნ ლარი, რაც მთლიანი შიდა პროდუქტის 4.0 %-ია.

ბ) საქართველოს მთავრობის ვალმა საანგარიშო პერიოდში შეადგინა მთლიანი შიდა პროდუქტის 49.5%.[[2]](#footnote-2) ამასთან, ვინაიდან საჯარო და კერძო თანამშრომლობის პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულება (2021 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით) განისაზღვრა მთლიანი შიდა პროდუქტის 0.7%-ით, ჯამურად ეს ვალდებულებები მშპ-ის 50.2%-ს შეადგენს (დადგენილი ზღვარი – მშპ-ის 60%).

1. გასათვალისწინებელია, რომ 2021 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტში წმინდა საშინაო ვალის ზრდა განსაზღვრულია (-150) მლნ ლარით, თუმცა საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის საშინაო ვალის დაფარვის გრაფიკის გათვალისწინებით წმინდა ზრდა შეადგინა (-645.0) 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)