**თავი IV**

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

 სახელმწიფო ბიუჯეტის 2024 წლის 6 თვის მაჩვენებლებიდან გამომდინარე საანგარიშო პერიოდში მთლიანი სალდო განისაზღვრა (-84 518.0) ათასი ლარის ოდენობით.

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ფინანსური აქტივების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში ფინანსური აქტივების ცვლილება განისაზღვრა 559 620.2 ათასი ლარის ოდენობით.

2. ფინანსური აქტივების ზრდამ შეადგინა 762 649.6 ათასი ლარი.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების ზრდა | 6 თვის დაზუსტებული გეგმა | 6 თვის ფაქტი |
| 57,431.3 | 762,649.6 |
| ვალუტა და დეპოზიტები\* | 0.0 | 649,373.6 |
| სესხები | 56,246.3 | 112,102.0 |
| აქციები და სხვა კაპიტალი | 1,185.0 | 1,174.0 |

\*ვალუტა და დეპოზიტებში 649 373.6 ათასი ლარი წარმოადგენს საანგარიშო პერიოდში ნაშთის დაგროვებას. გამომდინარე იქიდან, რომ 2024 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით სახელმწიფო ბიუჯეტის ანგარიშებზე არსებულმა ნაშთმა შეადგინა 1 577 334.5 ათასი ლარი, თავისუფალი საბრუნავი სახსრების ოდენობა 2024 წლის 1 იანვარს განისაზღვრა 2 226 708.1 ათასი ლარით (მათ შორის, კომერციულ ბანკებში ვადიანი დეპოზიტის სახით განთავსებული 594 298.0 ათასი ლარი (საქართველოს მთავრობის 2020 წლის 22 მაისის N845 განკარგულების შესაბამისად)).

3. ფინანსური აქტივების კლებამ შეადგინა 203 029.4 ათასი ლარი.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების კლება | 6 თვის დაზუსტებული გეგმა | 6 თვის ფაქტი |
| 378,923.2 | 203,029.4 |
| ვალუტა და დეპოზიტები | 158,923.2 | 0.0 |
| სესხები | 220,000.0 | 203,029.4 |

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ვალდებულებების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ვალდებულებების ცვლილება განისაზღვრა 644 138.2 ათასი ლარის ოდენობით.
2. ვალდებულებების ზრდამ საანგარიშო პერიოდში შეადგინა 1 243 943.2 ათასი ლარი, მათ შორის:
* 476 621.1 ათასი ლარი - საშინაო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით წმინდა ზრდა;
* 572 582.3 ათასი ლარი - საერთაშორისო საფინანსო ორგანიზაციებიდან და სხვა სახელმწიფოების მთავრობებისგან მიღებული საინვესტიციო შეღავათიანიკრედიტები;
* 194 739.8 ათასი ლარი - ბიუჯეტის მხარდამჭერი კრედიტები;

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების ზრდა | 6 თვის დაზუსტებული გეგმა | 6 თვის ფაქტი |
| 965,537.8 | 1,243,943.2 |
| საშინაო | 428,000.0 | 476,621.1 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 428,000.0 | 476,621.1 |
| საგარეო | 537,537.8 | 767,322.2 |
| სესხები | 537,537.8 | 767,322.2 |

*ათას ლარებში*

|  |  |
| --- | --- |
| **დასახელება** |  **საანგარიშო პერიოდის ფაქტი** |
| **ბიუჯეტის მხარდაჭერის კრედიტები\*** | **194,739.8** |
| WB | 192,976.1 |
| AIIB | 1,763.7 |
| **საინვესტიციო, შეღავათიანი კრედიტები** | **572,582.3** |
|  WB | 130,367.4 |
|  NEFCO | 344.4 |
|  IFAD | 6,176.9 |
|  EIB | 105,583.2 |
|  EBRD | 20,135.3 |
|  AIIB | 16,075.9 |
|  ADB | 246,167.8 |
|  კუვეიტი | 983.5 |
|  საფრანგეთი | 9,645.0 |
|  გერმანია | 37,102.9 |
| **სულ კრედიტები** | **767,322.2** |

*\*შენიშვნა: მოიცავს „COVID-19 წინააღმდეგ სწრაფი რეაგირების პროგრამის“ ფარგლებში 2024 წელს მიღებულ დაფინანსებას AIIB-დან 1 763.7 ათას ლარს და WB-დან 1 230.5 ათას ლარს, ხოლო საქართველოს ადამიანური კაპიტალის პროგრამის (WB) – 191 745.6 ათასი ლარს.*

ვალდებულებების მართვის ოპერაციების (Liability Management Operations - LMO) ფარგლებში 2023 წლის მეორე ნახევრიდან ტარდება გამოსყიდვის (Buy Back) ოპერაციები, ხოლო 2024 წლიდან გაცვლის (Switch) ოპერაციები[[1]](#footnote-1). 2024 წლის 6 თვის განმავლობაში ჩატარდა ფასიანი ქაღალდების 36 გამოშვების, 5 გამოსყიდვის და 3 გაცვლის აუქციონი. გამოშვებულ იქნა 1 908.4 მლნ ლარის ნომინალური მოცულობის სახაზინო ფასიანი ქაღალდები. აქედან სახაზინო ობლიგაციები - 1 618.4 მლნ ლარის ოდენობით სრულად წარმოადგენს ე. წ. „ბენჩმარკ ბონდებს“ (მათ შორის 149 491.0 ათასი ლარი წარმოადგენს გაცვლის ოპერაციის შედეგად წარმოქმნილ მოცულობას).

საანგარიშო პერიოდში დაიფარა 1 433 800.0 ათასი ლარის ნომინალური მოცულობის ფასიანი ქაღალდი, მათ შორის 210 000.0 ათასი ლარის 5 გამოსყიდვის ოპერაციის შედეგად და 150 000.0 ათასი ლარის 3 გაცვლის ოპერაციის შედეგად დაფარული მოცულობა ნომინალში. ფასიანი ქაღალდების გამოშვების კომპოზიცია: 15.2% - ერთ წლამდე ვადის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 84.8% - ერთ წელზე მეტი ვადის მქონე სახაზინო ობლიგაციები.

 საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით საშინაო ვალის ზრდამ შეადგინა 1 767 001.2 ათასი ლარი (ვალდებულებების ზრდა LMO ოპერაციების გათვალისწინებით შეადგენს 1 918 723.3 ათას ლარს), ხოლო კლებამ - 1 290 380.2 ათასი ლარი (ვალდებულებების კლება LMO ოპერაციების გათვალისწინებით - 1 434 646.3 ათას ლარს). შედეგად 2024 წლის 6 თვეში საშინაო ვალის ნაშთის წმინდა ზრდამ შეადგინა 476 621.1 ათასი ლარი, ხოლო LMO ოპერაციების გათვალისწინებით (7 455.9 ათასი ლარი) – 484 077.0 ათასი ლარი.

**2024 წლის 6 თვის განმავლობაში საშინაო ვალდებულებების ცვლილება**

 *ათას ლარებში*

| **თვე** | **საშინაო ვალდებულებების ზრდა** | **საშინაო ვალდებულებების კლება** | **საშინაო ვალდებულებების ცვლილება** |
| --- | --- | --- | --- |
| იანვარი | 414,114.6 | 576,905.6 | -162,790.9 |
| საკასო ოპერაციებით | 363,780.3 | 526,571.2 | -162,790.9 |
| არასაკასო LMO ოპერაციებით  | 50,334.3 | 50,334.3 | 0.0 |
| თებერვალი | 408,365.4 | 215,918.9 | 192,446.5 |
| საკასო ოპერაციებით | 306,977.6 | 122,811.9 | 184,165.7 |
| არასაკასო LMO ოპერაციებით  | 101,387.7 | 93,106.9 | 8,280.8 |
| მარტი | 309,929.6 | 82,857.1 | 227,072.5 |
| საკასო ოპერაციებით | 309,929.6 | 82,681.5 | 227,248.1 |
| არასაკასო LMO ოპერაციებით  | 0.0 | 175.6 | -175.6 |
| აპრილი | 275,718.1 | 85,983.3 | 189,734.8 |
| საკასო ოპერაციებით | 275,718.1 | 85,602.7 | 190,115.4 |
| არასაკასო LMO ოპერაციებით  | 0.0 | 380.7 | -380.7 |
| მაისი | 255,288.3 | 395,120.5 | -139,832.3 |
| საკასო ოპერაციებით | 255,288.3 | 395,120.5 | -139,832.3 |
| არასაკასო LMO ოპერაციებით  | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| ივნისი | 255,307.3 | 77,860.9 | 177,446.5 |
| საკასო ოპერაციებით | 255,307.3 | 77,592.3 | 177,715.0 |
| არასაკასო LMO ოპერაციებით  | 0.0 | 268.6 | -268.6 |
| სულ | 1,918,723.3 | 1,434,646.3 | 484,077.0 |
| საკასო წმინდა ზრდა | 1,767,001.2 | 1,290,380.2 | 476,621.1 |
| არასაკასო LMO ოპერაციებით  | 151,722.0 | 144,266.1 | 7,455.9 |

1. ვალდებულებების კლება 599 805.0 ათასი ლარის ოდენობით განისაზღვრა.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების კლება | 6 თვის დაზუსტებული გეგმა | 6 თვის ფაქტი |
| 603,869.4 | 599,805.0 |
| საშინაო | 24,689.4 | 24,689.4 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 22,000.0 | 22,000.0 |
| სესხები | 2,689.4 | 2,689.4 |
| საგარეო | 579,180.0 | 575,115.6 |
| სესხები | 579,180.0 | 575,115.6 |

**საქართველოს სახელმწიფო ვალი**

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, საქართველოს სახელმწიფო ვალის ნაშთმა შეადგინა 33 440 262.8 ათასი ლარი, მათ შორის:

* სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი შეადგენს 8 988 777.9 ათასი ლარი შეადგინა, მათ შორის:
* ეროვნული ბანკისათვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი ობლიგაცია („ობლიგაცია სებ-ისთვის“) – 40 846.0 ათასი ლარი;
* სხვადასხვა ვადის მქონე ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის („ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“) – 170 000.0 ათასი ლარი;
* ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები 383 827.5 ათასი ლარი;
* ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები - 8 394 104.4 ათასი ლარი;
* სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი შეადგენს 24 451 484.8 ათას ლარს.

*ათას ლარებში*

| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 30.06.2024მდგომარეობით**  |
| --- | --- |
| **სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი** | **24,451,484.8** |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **23,399,901.7** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17,743,771.0** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6,012,225.9 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 99,968.7 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 543,348.8 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 623,803.6 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 6,322,469.3 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 3,102,081.5 |
| ევროკავშირი (EU) | 400,090.6 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 592,267.8 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 42,114.8 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 5,399.9 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4,251,080.7** |
| ავსტრია | 32,471.8 |
| აზერბაიჯანი | 4,776.2 |
| თურქმენეთი | 593.1 |
| თურქეთი | 9,300.1 |
| ირანი | 3,483.8 |
| რუსეთი | 32,646.8 |
| სომხეთი | 4,213.2 |
| ყაზახეთი | 5,195.4 |
| გერმანია | 1,638,831.0 |
| იაპონია | 334,586.3 |
| ქუვეითი | 30,895.5 |
| ნიდერლანდების სამეფო | 105.1 |
| ამერიკის შეერთებული შტატები | 23,016.7 |
| საფრანგეთი | 2,130,965.7 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,405,050.0** |
| ევრობონდი | 1,405,050.0 |
| **საქართველოს ეროვნული ბანკის საგარეო ვალი** | **1,051,583.1** |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 1,051,583.1 |
| **სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი** | **8,988,777.9** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 40,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 170,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 383,827.5 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 8,394,104.4 |
| **სულ სახელმწიფო ვალის ნაშთი** | **33,440,262.8** |

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

„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონით დადგენილი სახელმწიფოს ერთიანი ბიუჯეტის დეფიციტის მთლიან შიდა პროდუქტთან შეფარდების ზღვრული მოცულობა შეადგენს არაუმეტეს 3%-ს. 2024 წლის სახელმწიფოს ერთიანი ბიუჯეტის დეფიციტის მაჩვენებელი განისაზღვრა 2.5%-ის ფარგლებში. საანგარიშო პერიოდში აღნიშნული მაჩვენებელი დადებითია, შეადგენს 373.7 მლნ ლარს, რაც მთლიანი შიდა პროდუქტის 0.43%-ია[[2]](#footnote-2).

„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონით დადგენილი საქართველოს მთავრობის ვალის მთლიან შიდა პროდუქტთან შეფარდების ზღვრული მოცულობა შეადგენს არაუმეტეს 60%-ს. საანგარიშო პერიოდის ბოლოს საქართველოს მთავრობის ვალის ზღვრულმა მოცულობამ შეადგინა მთლიანი შიდა პროდუქტის მაჩვენებლის 37.0%.[[3]](#footnote-3) ამასთან, ვინაიდან საჯარო და კერძო თანამშრომლობის პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულება (2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით) განისაზღვრა მთლიანი შიდა პროდუქტის 0.1%-ით, ჯამურად ეს ვალდებულებები მშპ-ის 37.1%-ს შეადგენს.

1. გაცვლის ოპერაცია გულისხმობს არსებული ფასიანი ქაღალდის გამოსყიდვის სანაცვლოდ ახალი ფასიანი ქაღალდის გამოშვებას, რაც წარმოადგენს არასაკასო ტიპის (რეალურად არ ხდება თანხის შემოსვლა/გასვლა) ოპერაციას. [↑](#footnote-ref-1)
2. მოიცავს სამთავრობო სექტორისათვის მიკუთვნებული სახელმწიფო საწარმოების მონაცემებს. ამასთან, ავტონომიური რესპუბლიკების და მუნიციპალიტეტის მართვაში არსებული სახელმწიფო საწარმოების მონაცემები დაზუსტდება 2025-2028 წლების მაკროეკონომიკური და ფისკალური პროგნოზების მომზადების დროს; [↑](#footnote-ref-2)
3. 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-3)