**თავი IV**

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

 სახელმწიფო ბიუჯეტის 2019 წლის 9 თვის მაჩვენებლებიდან გამომდინარე საანგარიშო პერიოდში მთლიანი სალდო განისაზღვრა (-497 551.3) ათასი ლარის ოდენობით.

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ფინანსური აქტივების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში ფინანსური აქტივების ცვლილება განისაზღვრა (-194 802.1) ათასი ლარის ოდენობით.

2. ფინანსური აქტივების ზრდამ შეადგინა 184 276.2 ათასი ლარი.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების ზრდა | 9 თვისდაზუსტებულიგეგმა | 9 თვისფაქტიურიშესრულება  |
| 144,385.0 | 184,276.2 |
| სესხები | 144,385.0 | 184,276.2 |

3. ფინანსური აქტივების კლებამ შეადგინა 379 078.3 ათასი ლარი.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების კლება | 9 თვისდაზუსტებულიგეგმა | 9 თვისფაქტიურიშესრულება  |
| 625,294.1 | 379,078.3 |
| ვალუტა და დეპოზიტები | 549,794.1 | 302,165.6 |
| სესხები | 75,500.0 | 76,912.4 |
| სხვა დებიტორული დავალიანებები | 0.0 | 0.3 |

\*ვალუტა და დეპოზიტებში 302 165.6 ათასი ლარი წარმოადგენს საანგარიშო პერიოდში ნაშთის გამოყენებას. გამომდინარე იქიდან, რომ 2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით სახელმწიფო ბიუჯეტის ანგარიშებზე არსებულმა ნაშთმა შეადგინა 661 208.0 ათასი ლარი, თავისუფალი საბრუნავი სახსრების ოდენობა 2019 წლის 1 ოქტომბრისათვის განისაზღვრა 359 042.4 ათასი ლარით.

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ვალდებულებების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ვალდებულებების ცვლილება განისაზღვრა 302 749.2 ათასი ლარის ოდენობით.
2. ვალდებულებების ზრდამ საანგარიშო პერიოდში შეადგინა 1 027 213.0 ათასი ლარი, მათ შორის:
* 425 994.5 ათასი ლარი - საშინაო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით წმინდა ზრდა;
* 0.3 ათასი ლარი სხვა კრედიტორული დავალიანებები;
* 494 636.2 ათასი ლარი - საერთაშორისო საფინანსო ორგანიზაციებიდან და სხვა სახელმწიფოების მთავრობებისგან მიღებული საინვესტიციო შეღავათიანიკრედიტები;
* 106 582.0 ათასი ლარი - ბიუჯეტის მხარდამჭერი კრედიტები.

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების ზრდა | 9 თვისდაზუსტებულიგეგმა | 9 თვისფაქტიურიშესრულება  |
| 1,095,824.5 | 1,027,213.0 |
| საშინაო | 427,833.5 | 425,994.8 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 427,833.5 | 425,994.5 |
| სხვა კრედიტორული დავალიანებები | 0.0 | 0.3 |
| საგარეო | 667,991.0 | 601,218.2 |
| ვალუტა და დეპოზიტები | 0.0 | 0.2 |
| სესხები | 667,991.0 | 601,218.0 |

 *ათას ლარებში*

|  |  |
| --- | --- |
| **დასახელება** |  **საანგარიშო პერიოდის ფაქტი** |
| **ბიუჯეტის მხარდაჭერის კრედიტები** | **106,582.0** |
| AFD | 106,582.0 |
| **საინვესტიციო, შეღავათიანი კრედიტები** | **494,636.0** |
|  WB | 100,910.8 |
|  IFAD | 7,534.1 |
|  EIB | 103,412.3 |
|  EBRD | 19,953.8 |
|  CEB | 161.0 |
|  AIIB | 22,676.4 |
|  ADB | 208,777.6 |
|  კუვეიტი | 679.0 |
|  საფრანგეთი | 180.5 |
|  იაპონია | 710.1 |
|  გერმანია | 29,640.4 |
| **სულ კრედიტები** | **601,218.0** |

2019 წლის სამი კვარტლის განმავლობაში ჩატარდა ფასიანი ქაღალდების 39 აუქციონი, გამოშვებული იყო სახაზინო ფასიანი ქაღალდები 1 470 000.0 ათასი ლარის მოცულობით, აქედან 2, 5 და 10 წლის ვადის მქონე სახაზინო ობლიგაციები ემიტირებული 930 000.0 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 1 048 004.0 ათასი ლარის მოცულობის ფასიანი ქაღალდი. ფასიანი ქაღალდების გამოშვების კომპოზიცია: 12.2% იყო 6 თვის ვადიანობის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 24.5% იყო 12 თვის ვადიანობის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 32.7% იყო 2 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები, 25.2% იყო 5 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები და 5.4% - 10 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები.

საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით მიღებულმა თანხამ 1 455 631.4 ათასი ლარი, ხოლო ძირითადი თანხის დაფარვამ 1 029 636.9 ათასი ლარი შეადგინა. სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად, საშინაო ვალდებულების ზრდამ შეადგინა 425 994.5 ათასი ლარი, რაც ბიუჯეტის დაგეგმილ მაჩვენებელთან შედარებით 99.6%-ია.

**სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვება/დაფარვით 2019 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 | 153,026.6 | 199,603.8 | -46,577.2 |
| თებერვალი | 128,112.2 | 56,842.8 | 71,269.4 |
| მარტი | 127,637.9 | 109,262.0 | 18,376.0 |
| აპრილი | 175,731.6 | 168,230.4 | 7,501.2 |
| მაისი | 168,748.4 | 56,603.9 | 112,144.6 |
| ივნისი | 169,567.4 | 56,593.5 | 112,973.8 |
| ივლისი | 199,238.8 | 268,046.0 | -68,807.1 |
| აგვისტო | 168,091.6 | 56,837.3 | 111,254.3 |
| სექტემბერი | 165,476.8 | 57,617.3 | 107,859.5 |
| **სულ** | **1,455,631.4** | **1,029,636.9** | **425,994.5** |

1. ვალდებულებების კლება 724 463.9 ათასი ლარის ოდენობით განისაზღვრა.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების კლება | 9 თვისდაზუსტებულიგეგმა | 9 თვისფაქტიურიშესრულება  |
| 725,796.3 | 724,463.9 |
| საშინაო | 34,165.1 | 34,165.1 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 32,000.0 | 32,000.0 |
| სესხები | 2,165.1 | 2,165.1 |
| საგარეო | 691,631.3 | 690,298.8 |
| სესხები | 691,631.3 | 690,298.8 |

**საქართველოს სახელმწიფო ვალი**

 2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით საქართველოს სახელმწიფო ვალის ნაშთმა შეადგინა 19 471.6 მლნ ლარი, მათ შორის:

* სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი შეადგენს 3 644.4 მლნ ლარს, მათ შორის:
* ეროვნული ბანკისათვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი ობლიგაცია („ობლიგაცია სებ-ისთვის“) – 240.8 მლნ ლარი;
* სხვადასხვა ვადის მქონე ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის („ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“) – 160.0 მლნ ლარი;
* ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები - 565.4 მლნ ლარი;
* ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები - 2 678.1 მლნ ლარი;
* სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი შეადგენს 15 827.2 მლნ ლარს.

*ათას ლარებში*

| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 30.09.2019მდგომარეობით**  |
| --- | --- |
| **სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი** | **15,827,153.6** |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **15,222,826.1** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **11,063,602.6** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 5,541,449.5 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 96,244.7 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 20,144.3 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 340,932.9 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 3,388,945.3 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 1,482,596.5 |
| ევროკავშირი (EU) | 122,686.8 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 67,692.0 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 2,910.6 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **2,676,588.7** |
| ავსტრია | 56,031.5 |
| აზერბაიჯანი | 20,312.6 |
| თურქმენეთი | 623.8 |
| თურქეთი | 39,035.0 |
| ირანი | 15,563.6 |
| რუსეთი | 158,907.3 |
| სომხეთი | 22,323.9 |
| უზბეკეთი | 354.5 |
| უკრაინა | 323.7 |
| ყაზახეთი | 42,617.4 |
| ჩინეთი | 3,732.1 |
| გერმანია | 910,744.1 |
| იაპონია | 640,561.9 |
| კუვეიტი | 27,841.6 |
| ნიდერლანდები | 2,004.6 |
| ამერიკა | 57,452.0 |
| საფრანგეთი | 678,159.1 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,477,600.0** |
| ევრობონდები | 1,477,600.0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **5,034.8** |
| გერმანია | 5,034.8 |
| **საქართველოს ეროვნული ბანკის საგარეო ვალი** | **604,327.5** |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 604,327.5 |
| **სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი** | **3,644,448.4** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 240,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 160,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 565,430.3 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 2,678,172.1 |
| **სულ სახელმწიფო ვალის ნაშთი** | **19,471,602.0** |

# **„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. 2019 წლის სახელმწიფოს ერთიანი ბიუჯეტის დეფიციტის საპროგნოზო მაჩვენებელი განისაზღვრა 2.6%-ის ფარგლებში. საანგარიშო პერიოდში აღნიშნული მაჩვენებელი შეადგენს 278.0 მლნ ლარს, რაც მთლიანი შიდა პროდუქტის 0.6 %-ია.

„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონით დადგენილი საქართველოს მთავრობის ვალის მთლიან შიდა პროდუქტთან შეფარდების ზღვრული მოცულობა შეადგენს არაუმეტეს 60%-ს. საანგარიშო პერიოდის საქართველოს მთავრობის ვალის ზღვრულმა მოცულობამ შეადგინა მთლიანი შიდა პროდუქტის 42.1%.[[1]](#footnote-1)

1. 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-1)