**თავი IV**

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

სახელმწიფო ბიუჯეტის 2020 წლის 3 თვის მაჩვენებლებიდან გამომდინარე საანგარიშო პერიოდში მთლიანი სალდო განისაზღვრა (-280 285.5) ათასი ლარის ოდენობით.

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ფინანსური აქტივების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში ფინანსური აქტივების ცვლილება განისაზღვრა 290 303.7 ათასი ლარის ოდენობით.

2. ფინანსური აქტივების ზრდამ შეადგინა 320 613.0 ათასი ლარი.

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების ზრდა | 3 თვის დაზუსტებული გეგმა | 3 თვის ფაქტიური შესრულება |
| 59,373.7 | 320,613.0 |
| ვალუტა და დეპოზიტები | 0.0 | 273,721.3 |
| სესხები | 59,373.7 | 46,891.7 |

\*ვალუტა და დეპოზიტებში 273 721.3 ათასი ლარი წარმოადგენს საანგარიშო პერიოდში ნაშთის დაგროვებას. გამომდინარე იქიდან, რომ 2020 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით სახელმწიფო ბიუჯეტის ანგარიშებზე არსებულმა ნაშთმა შეადგინა 443 709.8 ათასი ლარი, თავისუფალი საბრუნავი სახსრების ოდენობა 2020 წლის 1 აპრილისათვის განისაზღვრა 717 431.1 ათასი ლარით.

3. ფინანსური აქტივების კლებამ შეადგინა 30 309.3 ათასი ლარი.

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების კლება | 3 თვის დაზუსტებული გეგმა | 3 თვის ფაქტიური შესრულება |
| 233,934.3 | 30,309.3 |
| ვალუტა და დეპოზიტები | 203,434.3 | 0.0 |
| სესხები | 30,500.0 | 30,309.3 |

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ვალდებულებების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ვალდებულებების ცვლილება განისაზღვრა 570 589.2 ათასი ლარის ოდენობით.
2. ვალდებულებების ზრდამ საანგარიშო პერიოდში შეადგინა 822 563.5 ათასი ლარი, მათ შორის:

* 358 156.1 ათასი ლარი - საშინაო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით წმინდა ზრდა;
* 271 507.4 ათასი ლარი - საერთაშორისო საფინანსო ორგანიზაციებიდან და სხვა სახელმწიფოების მთავრობებისგან მიღებული საინვესტიციო შეღავათიანიკრედიტები;
* 192 900.0 ათასი ლარი - ბიუჯეტის მხარდამჭერი კრედიტები

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების ზრდა | 3 თვის დაზუსტებული გეგმა | 3 თვის ფაქტიური შესრულება |
| 805,950.7 | 822,563.5 |
| საშინაო | 360,000.0 | 358,156.1 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 360,000.0 | 358,156.1 |
| საგარეო | 445,950.7 | 464,407.4 |
| სესხები | 445,950.7 | 464,407.4 |

*ათას ლარებში*

|  |  |
| --- | --- |
| **დასახელება** | **საანგარიშო პერიოდის ფაქტი** |
| **ბიუჯეტის მხარდაჭერის კრედიტები** | **192,900.0** |
| KfW | 192,900.0 |
| **საინვესტიციო, შეღავათიანი კრედიტები** | **271,507.4** |
| WB | 24,161.4 |
| IFAD | 2,058.8 |
| EIB | 42,267.8 |
| EBRD | 1,182.5 |
| CEB | 62.9 |
| AIIB | 10,871.5 |
| ADB | 182,716.5 |
| კუვეიტი | 224.1 |
| იაპონია | 101.3 |
| გერმანია | 7,860.7 |
| **სულ კრედიტები** | **464,407.4** |

2020 წლის I კვარტლის განმავლობაში ჩატარდა ფასიანი ქაღალდების 13 აუქციონი, გამოშვებული იყო სახაზინო ფასიანი ქაღალდები 740 000.0 ათასი ლარის მოცულობით, აქედან 2, 5 და 10 წლის ვადის მქონე სახაზინო ობლიგაციები ემიტირებული 480 000.0 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 509 998.0 ათასი ლარის მოცულობის ფასიანი ქაღალდი. ფასიანი ქაღალდების გამოშვების კომპოზიცია: 14.9% იყო 6 თვის ვადიანობის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 20.3% იყო 12 თვის ვადიანობის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 28.4% იყო 2 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები, 32.4% იყო 5 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები და 4.1% - 10 წლის ვადიანობის მქონე სახაზინო ობლიგაციები.

საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით მიღებულმა თანხამ 725 899.8 ათასი ლარი, ხოლო ძირითადი თანხის დაფარვამ 367 743.7 ათასი ლარი შეადგინა. სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად, საშინაო ვალდებულების ზრდამ შეადგინა 358 156.1 ათასი ლარი, რაც ბიუჯეტის დაგეგმილ მაჩვენებელთან შედარებით 99.5%-ია.

**სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვება/დაფარვით 2020 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 | 292,623.8 | 253,134.8 | 39,489.0 |
| თებერვალი | 216,980.9 | 56,933.1 | 160,047.8 |
| მარტი | 216,295.1 | 57,675.8 | 158,619.3 |
| ***სულ*** | ***725,899.8*** | ***367,743.7*** | ***358,156.1*** |

1. ვალდებულებების კლება 251 974.4 ათასი ლარის ოდენობით განისაზღვრა.

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების კლება | 3 თვის დაზუსტებული გეგმა | 3 თვის ფაქტიური შესრულება |
| 253,929.1 | 251,974.4 |
| საშინაო | 12,129.1 | 12,129.1 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 10,000.0 | 10,000.0 |
| სესხები | 2,129.1 | 2,129.1 |
| საგარეო | 241,800.0 | 239,845.2 |
| სესხები | 241,800.0 | 239,845.2 |

**საქართველოს სახელმწიფო ვალი**

2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით საქართველოს სახელმწიფო ვალის ნაშთმა შეადგინა 23 190.5 მლნ ლარი, მათ შორის:

* სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი შეადგენს 4 507.4 მლნ ლარს, მათ შორის:
  + ეროვნული ბანკისათვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია („ობლიგაცია სებ-ისთვის“) – 200.8 მლნ ლარი;
  + სხვადასხვა ვადის მქონე სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის („ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“) – 182.0 მლნ ლარი;
  + ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები - 834.9 მლნ ლარი;
  + ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები - 3 289.6 მლნ ლარი;
* სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი შეადგენს 18 683.1 მლნ ლარს.

*ათას ლარებში*

| **კრედიტორი** | **ნაშთი 31.03.2020 მდგომარეობით** |
| --- | --- |
| **სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი** | **18,683,092.2** |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **17,876,209.8** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **12,779,704.2** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6,032,604.3 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 111,884.7 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 0.0 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 412,689.7 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 4,137,277.3 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 1,843,486.9 |
| ევროკავშირი (EU) | 138,179.4 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 97,675.3 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | 3,278.2 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | 2,628.4 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **3,448,798.8** |
| ავსტრია | 61,015.2 |
| აზერბაიჯანი | 20,661.4 |
| თურქმენეთი | 693.3 |
| თურქეთი | 39,760.1 |
| ირანი | 15,751.7 |
| რუსეთი | 159,511.2 |
| სომხეთი | 22,240.7 |
| უზბეკეთი | 323.1 |
| უკრაინა | 295.0 |
| ყაზახეთი | 40,161.4 |
| ჩინეთი | 4,164.6 |
| გერმანია | 1,228,171.5 |
| იაპონია | 700,569.8 |
| კუვეიტი | 27,810.5 |
| ნიდერლანდები | 1,900.1 |
| ამერიკა | 57,467.8 |
| საფრანგეთი | 1,068,301.5 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,642,250.0** |
| ევრობონდები | 1,642,250.0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **5,456.8** |
| გერმანია | 5,456.8 |
| **საქართველოს ეროვნული ბანკის საგარეო ვალი** | **806,882.4** |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 806,882.4 |
| **სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი** | **4,507,381.3** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 200,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 182,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 834,898.9 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 3,289,636.4 |
| **სულ სახელმწიფო ვალის ნაშთი** | **23,190,473.5** |

# **„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. 2020 წლის სახელმწიფოს ერთიანი ბიუჯეტის დეფიციტის დაგეგმილი მაჩვენებელი განისაზღვრა 2.5%-ის ფარგლებში. საანგარიშო პერიოდში აღნიშნული მაჩვენებელი შეადგენს 262.3 მლნ ლარს, რაც მთლიანი შიდა პროდუქტის 0.49 %-ია.

„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონით განსაზღვრულმა საქართველოს მთავრობის ვალმა საანგარიშო პერიოდში შეადგინა მთლიანი შიდა პროდუქტის 42.2%.[[1]](#footnote-1) ამასთან, ვინაიდან საჯარო და კერძო თანამშრომლობის პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულება (2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით) განისაზღვრა მთლიანი შიდა პროდუქტის 1.3%-ით[[2]](#footnote-2), ჯამურად ეს ვალდებულებები მშპ-ის 43.5%-ს შეადგენს (დადგენილი ზღვარი – მშპ-ის 60%).

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)
2. 2020 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით PPP ვალდებულებების მონაცემის განახლება და მათი ასახვა საბიუჯეტო დოკუმენტაციაში მოხდება შესაბამისი სუბიექტების მიერ 2019 წლის საანგარიშგებო პერიოდზე აუდიტის დასრულებისთანავე. აღსანიშნავია, რომ ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მე-9 მუხლის შესაბამისად, სუბიექტები აუდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას წარადგენენ საანგარიშგებო პერიოდის მომდევნო წლის არაუგვიანეს 1 ოქტომბრისა. [↑](#footnote-ref-2)