**თავი IV**

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

 სახელმწიფო ბიუჯეტის 2024 წლის 12 თვის მაჩვენებლებიდან გამომდინარე საანგარიშო პერიოდში მთლიანი სალდო განისაზღვრა (-2 140 940.9) ათასი ლარის ოდენობით.

**საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტის ფინანსური აქტივების ცვლილება**

1. საანგარიშო პერიოდში ფინანსური აქტივების ცვლილება განისაზღვრა (-170 380.6) ათასი ლარის ოდენობით.

2. ფინანსური აქტივების ზრდამ შეადგინა 365 262.0 ათასი ლარი.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების ზრდა | 2024 წლის დაზუსტებული გეგმა | 12 თვის ფაქტი |
| 379,455.3 | 365,262.0 |
| სესხები | 266,160.3 | 251,986.0 |
| აქციები და სხვა კაპიტალი | 113,295.0 | 113,276.1 |

3. ფინანსური აქტივების კლებამ შეადგინა 535 642.6 ათასი ლარი.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ფინანსური აქტივების კლება | 2024 წლის დაზუსტებული გეგმა | 12 თვის ფაქტი |
| 534,428.2 | 535,642.6 |
| ვალუტა და დეპოზიტები | 234,428.2 | 191,084.2 |
| სესხები | 300,000.0 | 344,558.4 |

\*ვალუტა და დეპოზიტებში 191 084.2 ათასი ლარი წარმოადგენს საანგარიშო პერიოდში ნაშთის გამოყენებას. ამასთან, იმის გათვალისწინებით, რომ 2024 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით სახელმწიფო ბიუჯეტის ანგარიშებზე არსებულმა ნაშთმა შეადგინა 1 577 333.9 ათასი ლარი, თავისუფალი საბრუნავი სახსრების ოდენობა 2025 წლის 1 იანვარს განისაზღვრა 1 386 249.7 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 1 970 560.4 ათასი ლარის ოდენობით.
2. ვალდებულებების ზრდამ საანგარიშო პერიოდში შეადგინა 3 260 562.5 ათასი ლარი, მათ შორის:
* 1 521 279.6 ათასი ლარი - საშინაო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით წმინდა ზრდა;
* 1 411 846.1 ათასი ლარი - საერთაშორისო საფინანსო ორგანიზაციებიდან და სხვა სახელმწიფოების მთავრობებისგან მიღებული საინვესტიციო შეღავათიანიკრედიტები;
* 327 436.8 ათასი ლარი - ბიუჯეტის მხარდამჭერი კრედიტები.

*ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების ზრდა | 2024 წლის დაზუსტებული გეგმა | 12 თვის ფაქტი |
| 3,369,992.5 | 3,260,562.5 |
| საშინაო | 1,500,000.0 | 1,521,279.6 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 1,500,000.0 | 1,521,279.6 |
| საგარეო | 1,869,992.5 | 1,739,282.9 |
| სესხები | 1,869,992.5 | 1,739,282.9 |

*ათას ლარებში*

|  |  |
| --- | --- |
| **დასახელება** |  **საანგარიშო პერიოდის ფაქტი** |
| **ბიუჯეტის მხარდაჭერის კრედიტები\*** | **327,436.8** |
| WB | 192,976.1 |
| AIIB | 2,306.0 |
| ADB | 68,038.1 |
| საფრანგეთი | 64,116.6 |
| **საინვესტიციო, შეღავათიანი კრედიტები** | **1,411,846.1** |
|  WB | 333,414.4 |
|  NEFCO | 3,217.3 |
|  IFAD | 10,517.5 |
|  EIB | 288,810.5 |
|  EBRD | 62,605.2 |
|  CEB | 111.7 |
|  AIIB | 34,495.0 |
|  ADB | 519,893.2 |
|  კუვეიტი | 1,005.3 |
|  საფრანგეთი | 36,528.1 |
|  გერმანია | 121,248.1 |
| **სულ კრედიტები** | **1,739,282.9** |

*\*შენიშვნა: მოიცავს „COVID-19 წინააღმდეგ სწრაფი რეაგირების პროგრამის“ ფარგლებში 2024 წელს მიღებულ დაფინანსებას AIIB-დან 2 306.0 ათას ლარს და WB-დან 1 230.5 ათას ლარს, ასევე საქართველოს ადამიანური კაპიტალის პროგრამის (WB) – 191 745.6 ათას ლარს და საქართველოს ადამიანური კაპიტალის პროგრამა (AFD) – 64 116.6 ათას 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 განმავლობაში ჩატარდა ფასიანი ქაღალდების 72 გამოშვების, 10 გამოსყიდვის და 3 გაცვლის (გამოშვება/დაფარვა) აუქციონი. გამოშვებულ იქნა 3 648.0 მლნ ლარის ნომინალური მოცულობის სახაზინო ფასიანი ქაღალდები. აქედან სახაზინო ობლიგაციები - 3 118.0 მლნ ლარის ოდენობით სრულად წარმოადგენს ე. წ. „ბენჩმარკ ბონდებს“ (მათ შორის 149.5 მლნ ლარი წარმოადგენს გაცვლის ოპერაციის შედეგად წარმოქმნილ მოცულობას). საანგარიშო პერიოდში დაიფარა 2 112.8 მლნ ლარის ნომინალური მოცულობის ფასიანი ქაღალდი (მათ შორის 410.0 მლნ ლარის 10 გამოსყიდვის ოპერაციის შედეგად და 150.0 მლნ ლარის 3 გაცვლის ოპერაციის შედეგად დაფარული მოცულობა ნომინალში). ფასიანი ქაღალდების გამოშვების კომპოზიცია: 14.5% - ერთ წლამდე ვადის მქონე სახაზინო ვალდებულებები, 85.5% - ერთ წელზე მეტი ვადის მქონე სახაზინო ობლიგაციები.

 საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით საშინაო ვალის ზრდამ შეადგინა 3 501 850.8 ათასი ლარი (ვალდებულებების ზრდა LMO ოპერაციების გათვალისწინებით შეადგენს 3 653 572.8 ათას ლარს), ხოლო კლებამ - 1 980 571.2 ათასი ლარი (ვალდებულებების კლება LMO ოპერაციების გათვალისწინებით - 2 125 451.6 ათას ლარს). შედეგად 2024 წლის 12 თვეში საშინაო ვალის ნაშთის წმინდა ზრდამ შეადგინა 1 521 279.6 ათასი ლარი, ხოლო LMO ოპერაციების გათვალისწინებით (6 841.6 ათასი ლარი) – 1 528 121.3 ათასი ლარი.

**2024 წლის 12 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 ოპერაციბით* | *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 ოპერაციბით* | *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 ოპერაციბით* | *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 ოპერაციბით* | *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 ოპერაციბით* | *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 ოპერაციბით* | *255,307.3* | *77,592.3* | *177,715.0* |
| *არასაკასო LMO ოპერაციებით \** | *0.0* | *268.6* | *-268.6* |
| ივლისი | 265,425.0 | 143,031.4 | 122,393.7 |
| *საკასო ოპერაციბით* | *265,425.0* | *142,731.8* | *122,693.3* |
| *არასაკასო LMO ოპერაციებით \** | *0.0* | *299.6* | *-299.6* |
| აგვისტო | 261,478.2 | 37,891.7 | 223,586.5 |
| *საკასო ოპერაციბით* | *261,478.2* | *37,891.7* | *223,586.5* |
| *არასაკასო LMO ოპერაციებით \** | *0.0* | *0.0* | *0.0* |
| სექტემბერი | 277,320.8 | 77,956.3 | 199,364.5 |
| *საკასო ოპერაციბით* | *277,320.8* | *77,853.4* | *199,467.4* |
| *არასაკასო LMO ოპერაციებით \** | *0.0* | *102.9* | *-102.9* |
| ოქტომბერი | 309,322.4 | 274,703.1 | 34,619.3 |
| *საკასო ოპერაციბით* | *309,322.4* | *274,630.1* | *34,692.3* |
| *არასაკასო LMO ოპერაციებით \** | *0.0* | *73.0* | *-73.0* |
| ნოემბერი | 310,918.0 | 78,025.3 | 232,892.7 |
| *საკასო ოპერაციბით* | *310,918.0* | *77,917.4* | *233,000.6* |
| *არასაკასო LMO ოპერაციებით \** | *0.0* | *107.9* | *-107.9* |
| დეკემბერი | 310,385.1 | 79,197.5 | 231,187.6 |
| *საკასო ოპერაციბით* | *310,385.1* | *79,166.6* | *231,218.5* |
| *არასაკასო LMO ოპერაციებით \** | *0.0* | *30.9* | *-30.9* |
| **სულ** | **3,653,572.8** | **2,125,451.6** | **1,528,121.3** |
| ***საკასო წმინდა ზრდა*** | ***3,501,850.8*** | ***1,980,571.2*** | ***1,521,279.6*** |
| ***არასაკასო LMO ოპერაციებით \**** | ***151,722.0*** | ***144,880.4*** | ***6,841.6*** |

1. ვალდებულებების კლება 1 290 002.1 ათასი ლარის ოდენობით განისაზღვრა.

 *ათას ლარებში*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ვალდებულებების კლება | 2024 წლის დაზუსტებული გეგმა | 12 თვის ფაქტი |
| 1,307,766.9 | 1,290,002.1 |
| საშინაო | 45,319.3 | 45,319.3 |
| ფასიანი ქაღალდები, გარდა აქციებისა | 40,000.0 | 40,000.0 |
| სესხები | 5,319.3 | 5,319.3 |
| საგარეო | 1,262,447.6 | 1,244,682.8 |
| სესხები | 1,256,800.0 | 1,239,035.3 |
| სხვა კრედიტორული დავალიანებები | 5,647.6 | 5,647.6 |

**საქართველოს სახელმწიფო ვალი**

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საქართველოს სახელმწიფო ვალის ნაშთმა შეადგინა 34 122 597.5 ათასი ლარი, მათ შორის:

* სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი შეადგენს 10 014 822.2 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“) – 152 000.0 ათასი ლარი;
* ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები 337 861.2 ათასი ლარი;
* ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები - 9 484 115.0 ათასი ლარი;
* სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი შეადგენს 24 107 775.3 ათას ლარს.

*ათას ლარებში*

| **კრედიტორი**  | **ნაშთი 31.12.2024მდგომარეობით**  |
| --- | --- |
| **სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი** | **24,107,775.3** |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **23,121,285.3** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17,558,764.4** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 5,926,963.3 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 98,480.4 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 493,245.0 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 605,526.0 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 6,371,226.6 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 3,029,408.8 |
| ევროკავშირი (EU) | 389,769.8 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 594,112.2 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 41,028.4 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 9,003.9 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4,159,120.9** |
| ავსტრია | 29,159.2 |
| აზერბაიჯანი | 3,231.5 |
| თურქმენეთი | 592.4 |
| თურქეთი | 6,292.3 |
| ირანი | 2,357.1 |
| რუსეთი | 22,088.2 |
| სომხეთი | 2,850.6 |
| ყაზახეთი | 3,515.1 |
| გერმანია | 1,565,237.4 |
| იაპონია | 330,669.8 |
| ქუვეითი | 25,165.4 |
| ნიდერლანდების სამეფო | 69.4 |
| ამერიკის შეერთებული შტატები | 17,639.8 |
| საფრანგეთი | 2,150,252.7 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,403,400.0** |
| ევრობონდი | 1,403,400.0 |
| **საქართველოს ეროვნული ბანკის საგარეო ვალი** | **986,489.9** |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 986,489.9 |
| **სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი** | **10,014,822.2** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 40,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 152,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 337,861.2 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 9,484,115.0 |
| **სულ სახელმწიფო ვალის ნაშთი** | **34,122,597.5** |

**„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონით დადგენილ ზღვრულ პარამეტრებთან შესაბამისობა**

„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 2.4%-ის ფარგლებში. საანგარიშო პერიოდში აღნიშნული მაჩვენებელი შეადგენს (-1 746.3) მლნ ლარს, რაც მთლიანი შიდა პროდუქტის 1.9%-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 36.1%[[3]](#footnote-3), მათ შორის, საჯარო და კერძო თანამშრომლობის პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულება (2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (წინასწარი მონაცემებით)) − მთლიანი შიდა პროდუქტის (მშპ-ის) 0.047%-ით.

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 2026-2029 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)