**მთავრობის ვალი**

„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის შესაბამისად განსაზღვრული ლიმიტის ფარგლებში მთავრობის ვალის ნაშთი და საჯარო და კერძო თანამშრომლობის კრიტერიუმების შესაბამისი პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულების ჯამი 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგენს 31 313.7 მლნ ლარს.

ზემოხსენებული ჯამური ვალდებულება მოიცავს „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალს, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 31 213.2 მლნ ლარს, საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხების არსებულ ნაშთს - 30.2 მლნ ლარს და საჯარო და კერძო თანამშრომლობის კრიტერიუმების შესაბამისი პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულებას - 70.2 მლნ ლარს.

**მთავრობის საგარეო ვალი**

მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 22 441.9 მლნ ლარი, მთლიანი მთავრობის ვალის 72%-ია. აღნიშნული საკრედიტო რესურსის დიდი ნაწილი მიღებულია მრავალმხრივი და ორმხრივი დონორებისგან/პარტნიორებისგან ქვეყნისათვის პრიორიტეტული ინფრასტრუქტურული პროექტების დასაფინანსებლად. მთავრობის საგარეო ვალის პორტფელი შეღავათიანია და ძირითადად შედგება გრძელვადიანი სესხებისგან - პორტფელის საშუალო შეწონილი საკონტრაქტო ვადიანობა შეადგენს 21.5 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 9.1 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 3.43%-ს.

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **3.43%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **21.5 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **9.1 წელი**

2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით მთავრობის საგარეო ვალის პორტფელის 51% შედგება ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე კრედიტებისგან. ეს გარემოება ხელს უწყობს საქართველოს მთავრობის საგარეო ვალის მომსახურების პარამეტრების დაცულობას საპროცენტო განაკვეთების ეგზოგენური რყევებისგან და უზრუნველყოფს ვალის მომსახურების ხარჯების შენარჩუნებას დაბალ დონეზე.

**მთავრობის საგარეო ვალის სტრუქტურა - 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორი** | **ვალუტა** | **ნაშთი აშშ დოლარი** | **ნაშთი ლარი** | **საპროცენტო განაკვეთის ტიპი** | **საპროცენტო განაკვეთი** |
| **მთავრობის საგარეო ვალი** |  | **8,326,315** | **22,441,918** |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** |  | **6,260,348** | **16,873,515** |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 556,843 | 1,500,858 | Fixed | 1.19% |
| რეკონსტრუქციის და განვითარების საერთაშორისო ბანკი(WB - IBRD) | EUR | 144,625 | 389,809 | Fixed | 2.30% |
| EUR | 457,747 | 1,233,767 | Euribor + VS | 4.79% |
| USD | 917,063 | 2,471,761 | Ref.Rate + VS | 6.51% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 22,621 | 60,971 | Fixed | 1.22% |
| SDR | 2,297 | 6,192 | (Ref.Rate + IBRD VS)/2 | 2.67% |
| EUR | 11,569 | 31,183 | Euribor+VS | 5.06% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF,MOF) | SDR | 194,635 | 524,600 | SDR Rate of Charge | 5.11% |
| ევროკავშირი (EU) | EUR | 143,412 | 386,538 | Fixed | 0.38% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 223,063 | 601,221 | Euribor + 1% | 4.95% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 403,530 | 1,087,634 | Fixed | 1.63% |
| EUR | 493,646 | 1,330,523 | Fixed | 1.07% |
| EUR | 928,207 | 2,501,796 | Euribor + FS | 4.68% |
| USD | 413,503 | 1,114,515 | Ref.Rate + FS | 6.21% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 69,611 | 187,623 | Ref.Rate + VS | 7.15% |
| EUR | 142,938 | 385,262 | Euribor + VS | 4.68% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 11,635 | 31,361 | Fixed | 2.17% |
| EUR | 3,460 | 9,327 | Euribor + VS | 4.54% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 695,100 | 1,873,502 | Fixed | 1.96% |
| EUR | 422,905 | 1,139,855 | Euribor + FS | 4.42% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | EUR | 1,936 | 5,217 | Euribor + VS | 5.90% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **1,565,968** | **4,220,753** |  |  |
| ავსტრია | EUR | 12,550 | 33,826 | Fixed | 1.00% |
| აზერბაიჯანი | USD | 1,700 | 4,581 | Fixed | 3.00% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 569 | Fixed | 4.00% |
| თურქეთი | USD | 3,310 | 8,920 | Fixed | 3.25% |
| ირანი | USD | 1,240 | 3,342 | Fixed | 3.00% |
| რუსეთი | USD | 11,618 | 31,313 | Fixed | 4.00% |
| სომხეთი | USD | 1,499 | 4,041 | Fixed | 3.00% |
| ყაზახეთი | USD | 1,849 | 4,983 | Fixed | 4.00% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 460,182 | 1,240,328 | Fixed | 1.09% |
| EUR | 159,733 | 430,527 | Euribor + FS | 4.71% |
| იაპონია | JPY | 128,253 | 345,681 | Fixed | 0.75% |
| ქუვეითი | KWD | 11,056 | 29,799 | Fixed | 2.68% |
| ნიდერლანდების სამეფო | EUR | 38 | 102 | Fixed | 4.20% |
| ამერიკის შეერთებული შტატები | USD | 8,191 | 22,076 | Fixed | 2.22% |
| საფრანგეთი | EUR | 491,563 | 1,324,909 | Fixed | 1.08% |
| EUR | 272,977 | 735,755 | Euribor + FS | 4.53% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |  | **500,000** | **1,347,650** |  |  |
| ევრობონდი | USD | 500,000 | 1,347,650 | Fixed | 2.75% |
|  | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | | | | **3.43%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის 2024 წლის I კვარტლის განმავლობაში საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 476 106.7 ათასი ლარი, მათ შორის 305 844.2 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 170 262.5 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ** |
| ავსტრია | *-* | *85.0* | *85.0* |
| ქუვეითი | *1,161.1* | *175.1* | *1,336.2* |
| იაპონია | *4,331.6* | *591.7* | *4,923.3* |
| აშშ | *1,013.7* | *45.5* | *1,059.2* |
| სომხეთი | *1,240.5* | *79.1* | *1,319.6* |
| აზერბაიჯანი | *1,406.2* | *88.5* | *1,494.7* |
| ირანი | *1,025.7* | *64.7* | *1,090.4* |
| ყაზახეთი | *1,529.6* | *130.1* | *1,659.7* |
| ნიდერლანდების სამეფო | *31.4* | *2.8* | *34.1* |
| რუსეთი | *9,638.7* | *819.8* | *10,458.5* |
| თურქეთი | *2,738.2* | *189.2* | *2,927.4* |
| საფრანგეთი | *12,789.3* | *24,866.8* | *37,656.1* |
| IDA | *78,040.9* | *5,419.0* | *83,460.0* |
| IBRD | *30,252.0* | *51,815.8* | *82,067.8* |
| IFAD | *2,283.9* | *439.8* | *2,723.7* |
| EBRD | *32,176.9* | *11,030.3* | *43,207.2* |
| EIB | *5,410.6* | *21,909.4* | *27,319.9* |
| ADB | *120,423.2* | *37,509.4* | *157,932.6* |
| IMF | *-* | *7,039.5* | *7,039.5* |
| CEB | *-* | *175.9* | *175.9* |
| AIIB | *-* | *7,636.3* | *7,636.3* |
| NEFCO | *350.7* | *148.8* | *499.5* |
| ***სულ*** | ***305,844.2*** | ***170,262.5*** | ***476,106.7*** |

**მთავრობის საშინაო ვალი**

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 1 წლამდე ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებების და 1 წელზე მეტი ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციების გამოშვება. 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 8.3%, 12 თვიანზე 8.2%, 5 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 3 წელი) - 8.1%, 5 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 5 წელი) - 8.0%, 7 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 7 წელი) - 8.0%, 11 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 10 წელი) - 8.4%

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგინა 8 801.5 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 8 605.2 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 30.2 მლნ ლარი), აქედან 8 548.4 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 222.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 30.2 მლნ ლარი.

**ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში ვადის და ტიპის მიხედვით და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი**

**2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **8,635,477.8** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **8,382,386.0** |
| სახაზინო ვალდებულებები (1 წლამდე ვადის მქონე) | 410,000.0 |
| სახაზინო ობლიგაციები (1 წელზე მეტი ვადის მქონე) | 7,972,386.0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **222,846.0** |
| ობლიგაცია სებ-ისთვის | 40,846.0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 182,000.0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალი \*** | **30,245.8** |

*\* საბიუჯეტო კოდექსში განხორციელებული ცვლილების შესაბამისად, გათვალისწინებულია სამთავრობო სექტორისათვის მიკუთვნებული სახელმწიფო საწარმოების სესხის სახით არსებული ვალი 2022 წლის დეკემბრიდან*

საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით საშინაო ვალის ზრდამ შეადგინა 1,132,409.59 ათასი ლარი, ხოლო კლებამ 875,681.54 ათასი ლარი; გამოსყიდვის/გაცვლის (LMO) ოპერაციების ფარგლებში წმინდა ზრდის გათვალისწინებით (8105.18 ათასი ლარი) 2024 წლის პირველ კვარტალში საშინაო ვალის ნაშთის წმინდა ზრდა შეადგენს 256,728.05 ათას ლარს.

2024 წლის I კვარტლის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების მომსახურების და დაფარვისთვის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან გაწეულმა ხარჯმა შეადგინა 257,999.7 ათასი ლარი. მათ შორის:

* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ ძირითადი თანხის დაფარვა - 10,000.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ მომსახურება - 3,366.9 ათასი ლარი;
* „ობლიგაცია სებ-ისთვის“ მომსახურება - 1,933.4 ათასი ლარი;
* სახაზინო ვალდებულებების მომსახურება - 7,891.3 ათასი ლარი;
* სახაზინო ობლიგაციების მომსახურება - 234,808.1 ათასი ლარი.

**მთავრობის ვალის ნაშთი 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

| **კრედიტორი** | **ნაშთი 31.03.2024 მდგომარეობით ათასი ლარი** |
| --- | --- |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **22,441,917.6** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **16,873,514.8** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 5,596,193.6 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 98,345.5 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 524,600.3 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 601,220.6 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 6,034,469.1 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 3,013,357.6 |
| ევროკავშირი (EU) | 386,537.9 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 572,885.1 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | 40,688.2 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | 5,217.0 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4,220,752.7** |
| ავსტრია | 33,826.2 |
| აზერბაიჯანი | 4,581.1 |
| თურქმენეთი | 568.9 |
| თურქეთი | 8,920.2 |
| ირანი | 3,341.5 |
| რუსეთი | 31,313.1 |
| სომხეთი | 4,041.1 |
| ყაზახეთი | 4,983.1 |
| გერმანია | 1,670,855.5 |
| იაპონია | 345,681.3 |
| ქუვეითი | 29,799.2 |
| ნიდერლანდების სამეფო | 101.6 |
| ამერიკის შეერთებული შტატები | 22,076.4 |
| საფრანგეთი | 2,060,663.6 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,347,650.0** |
| ევრობონდი | 1,347,650.0 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **8,801,534.5** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 40,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 182,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 382,598.6 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 8,165,844.1 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი | 30,245.8 |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **31,243,452.0** |

***შენიშვნა:***

*ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*