**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 30 სექტემბრის მდგომარეობით შეადგენს 33 231.1 მლნ ლარს.

ზემოხსენებული ჯამური ვალდებულება მოიცავს „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალს, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 33 129.5 მლნ ლარს, საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხების არსებულ ნაშთს - 44.1 მლნ ლარს და საჯარო და კერძო თანამშრომლობის კრიტერიუმების შესაბამისი პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულებას - 57.5 მლნ ლარს.

**მთავრობის საგარეო ვალი**

მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 23 605.4 მლნ ლარი, მთლიანი მთავრობის ვალის 71%-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 21.6 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 9.5 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 3.34%-ს.

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2024 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **3.34%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **21.6 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **9.5 წელი**

2024 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით მთავრობის საგარეო ვალის პორტფელის 48% 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 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორი** | **ვალუტა** | **ნაშთი აშშ დოლარი** | **ნაშთი ლარი** | **საპროცენტო განაკვეთის ტიპი** | **საპროცენტო განაკვეთი** |
| **მთავრობის საგარეო ვალი** |  | **8 647 602** | **23 605 359** |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** |  | **6 538 410** | **17 847 898** |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 517 964 | 1 413 887 | Fixed | 1.21% |
| რეკონსტრუქციის და განვითარების საერთაშორისო ბანკი(WB - IBRD) | EUR | 243 117 | 663 636 | Fixed | 2.98% |
| EUR | 486 257 | 1 327 336 | Euribor + VS | 4.55% |
| USD | 929 407 | 2 537 002 | Ref.Rate + VS | 6.42% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 22 390 | 61 117 | Fixed | 1.22% |
| SDR | 2 157 | 5 889 | (Ref.Rate + IBRD VS)/2 | 2.68% |
| EUR | 12 587 | 34 359 | Euribor+VS | 4.83% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF,MOF) | SDR | 199 387 | 544 266 | SDR Rate of Charge | 4.53% |
| ევროკავშირი (EU) | EUR | 148 509 | 405 384 | Fixed | 0.38% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 228 648 | 624 141 | Euribor + 1% | 4.50% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 379 550 | 1 036 058 | Fixed | 1.63% |
| EUR | 496 978 | 1 356 602 | Fixed | 1.12% |
| EUR | 1 077 230 | 2 940 516 | Euribor + FS | 4.32% |
| USD | 407 735 | 1 112 994 | Ref.Rate + FS | 6.20% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 74 017 | 202 045 | Ref.Rate + VS | 6.98% |
| EUR | 145 604 | 397 456 | Euribor + VS | 4.38% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 12 049 | 32 890 | Fixed | 2.17% |
| EUR | 3 583 | 9 782 | Euribor + VS | 4.28% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 718 922 | 1 962 441 | Fixed | 1.96% |
| EUR | 430 450 | 1 175 000 | Euribor + FS | 4.09% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | EUR | 1 867 | 5 097 | Euribor + VS | 5.49% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **1 609 192** | **4 392 611** |  |  |
| ავსტრია | EUR | 12 053 | 32 901 | Fixed | 1.00% |
| აზერბაიჯანი | USD | 1 151 | 3 143 | Fixed | 3.00% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 576 | Fixed | 4.00% |
| თურქეთი | USD | 2 242 | 6 119 | Fixed | 3.25% |
| ირანი | USD | 840 | 2 292 | Fixed | 3.00% |
| რუსეთი | USD | 7 870 | 21 481 | Fixed | 4.00% |
| სომხეთი | USD | 1 016 | 2 772 | Fixed | 3.00% |
| ყაზახეთი | USD | 1 252 | 3 419 | Fixed | 4.00% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 451 087 | 1 231 333 | Fixed | 1.04% |
| EUR | 166 561 | 454 663 | Euribor + FS | 4.30% |
| იაპონია | JPY | 131 854 | 359 921 | Fixed | 0.74% |
| ქუვეითი | KWD | 10 625 | 29 003 | Fixed | 2.66% |
| ნიდერლანდების სამეფო | EUR | 26 | 72 | Fixed | 4.20% |
| ამერიკის შეერთებული შტატები | USD | 7 809 | 21 315 | Fixed | 2.22% |
| საფრანგეთი | EUR | 507 656 | 1 385 750 | Fixed | 1.09% |
| EUR | 306 938 | 837 850 | Euribor + FS | 3.96% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |  | **500 000** | **1 364 850** |  |  |
| ევრობონდი | USD | 500 000 | 1 364 850 | Fixed | 2.75% |
|  | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | | | | **3.34%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის 2024 წლის 9 თვის განმავლობაში საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 1 418 240.4 ათასი ლარი, მათ შორის 884 642.9 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 533 597.5 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2024 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ** |
| ავსტრია | *2 502.2* | *251.9* | *2 754.1* |
| ქუვეითი | *3 595.4* | *576.7* | *4 172.1* |
| იაპონია | *13 947.3* | *1 938.6* | *15 885.9* |
| გერმანია | *103 042.6* | *18 612.5* | *121 655.1* |
| აშშ | *2 045.6* | *80.6* | *2 126.2* |
| სომხეთი | *2 546.4* | *141.2* | *2 687.6* |
| აზერბაიჯანი | *2 886.6* | *157.9* | *3 044.5* |
| ირანი | *2 105.6* | *114.9* | *2 220.5* |
| ყაზახეთი | *3 140.0* | *232.1* | *3 372.1* |
| ნიდერლანდების სამეფო | *65.4* | *5.0* | *70.3* |
| რუსეთი | *19 754.9* | *1 460.9* | *21 215.8* |
| თურქეთი | *5 620.8* | *337.6* | *5 958.5* |
| საფრანგეთი | *27 966.9* | *50 352.5* | *78 319.3* |
| IDA | *218 213.9* | *14 476.9* | *232 690.8* |
| IBRD | *61 899.4* | *172 266.6* | *234 166.1* |
| IFAD | *6 474.8* | *1 663.1* | *8 137.9* |
| EBRD | *76 391.7* | *27 613.4* | *104 005.1* |
| EIB | *27 229.6* | *66 330.2* | *93 559.8* |
| ADB | *297 243.5* | *111 055.9* | *408 299.4* |
| IMF | *-* | *20 902.3* | *20 902.3* |
| EU | *-* | *1 494.8* | *1 494.8* |
| CEB | *-* | *745.4* | *745.4* |
| AIIB | *7 257.1* | *24 098.5* | *31 355.6* |
| NEFCO | *713.1* | *324.8* | *1 038.0* |
| ევრობონდი | *-* | *18 363.1* | *18 363.1* |
| ***სულ*** | ***884 642.9*** | ***533 597.5*** | ***1 418 240.4*** |

**მთავრობის საშინაო ვალი**

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 1 წლამდე ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებების და 1 წელზე მეტი ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციების გამოშვება. 2024 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 7.9%, 12 თვიანზე 7.7%, 5 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 5 წელი) - 8.5%, 7 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 7 წელი) – 8.7%, 10 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 3 წელი) - 8.5%; 11 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 10 წელი) - 8.9%

2024 წლის 9 თვის განმავლობაში ჩატარდა ფასიანი ქაღალდების 54 გამოშვების აუქციონი - 2 580.1 მლნ ლარის ნომინალური მოცულობით და 3 გაცვლის აუქციონი 149.5 მლნ ლარის ნომინალური მოცულობით. მ.შ. სახაზინო ობლიგაციები - 2 319.5 მლნ ლარის ოდენობით სრულად წარმოადგენს ე. წ. „ბენჩმარკ ბონდებს“. 2024 წლის 9 თვის განმავლობაში გრძელდებოდა პირველადი დილერების საპილოტე პროგრამა 5 წლის და 10 წლის ვადის მქონე სახაზინო ობლიგაციებზე.

Liability Management Operations (LMO) ფარგლებში 2023 წლის მეორე ნახევრიდან ტარდება და 2024 წლის განმავლობაში რეგულარულად გრძელდება გამოსყიდვის (Buy Back) ოპერაციები, ხოლო 2024 წლიდან გაცვლის (Switch) ოპერაციები. საანგარიშო პერიოდში განხორციელდა 7 გამოსყიდვის ოპერაცია 290.0 მლნ ლარის მოცულობით და განთავსდა 3 გაცვლის ოპერაცია საერთო მოცულობით 149.5 მლნ ლარი.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2024 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით შეადგინა 9 568.2 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 9 384.7 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 44.1 მლნ ლარი), აქედან 9 323.3 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 200.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 44.1 მლნ ლარი.

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

**2024 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **9,428,791.2** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **9,183,886.0** |
| სახაზინო ვალდებულებები (1 წლამდე ვადის მქონე) | 360,000.0 |
| სახაზინო ობლიგაციები (1 წელზე მეტი ვადის მქონე) | 8,823,886.0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **200,846.0** |
| ობლიგაცია სებ-ისთვის | 40,846.0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 160,000.0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალი \*** | **44,059.2** |
| *მ.შ. სამთავრობო სექტორისათვის მიკუთვნებული სახელმწიფო საწარმოები* | *19,107.2* |

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

2024 წლის 9 თვის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების მომსახურების და დაფარვისთვის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან გაწეულმა ხარჯმა (პროგრამული კოდი 56 02) შეადგინა 689,121.7 ათასი ლარი. მათ შორის:

* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ ძირითადი თანხის დაფარვა - 32 000.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ მომსახურება - 11 143.1 ათასი ლარი;
* „ობლიგაცია სებ-ისთვის“ მომსახურება - 3 670.4 ათასი ლარი;
* სახაზინო ვალდებულებების მომსახურება - 25 607.4 ათასი ლარი;
* სახაზინო ობლიგაციების მომსახურება - 616 700.8 ათასი ლარი.

საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით საშინაო ვალის ზრდამ შეადგინა 2 722 947.4 ათასი ლარი, ხოლო კლებამ 1 693 525.7 ათასი ლარი; გამოსყიდვის/გაცვლის არა საკასო (LMO) ოპერაციების ფარგლებში წმინდა ზრდის გათვალისწინებით (7 053.4 ათასი ლარი) 2024 წლის 9 თვის განმავლობაში საშინაო ვალის ნაშთის წმინდა ზრდა შეადგენს 1 029 421.7 ათას ლარს.

**მთავრობის ვალის ნაშთი 2024 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **კრედიტორი** | **ნაშთი 30.09.2024 მდგომარეობით ათასი ლარი** |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **23 605 358.8** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17 847 897.7** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 5 941 861.2 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 101 365.4 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 544 265.7 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 624 140.6 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 6 446 169.4 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 3 137 440.8 |
| ევროკავშირი (EU) | 405 384.0 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 599 501.2 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | 42 672.0 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | 5 097.4 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4 392 611.0** |
| ავსტრია | 32 901.4 |
| აზერბაიჯანი | 3 142.7 |
| თურქმენეთი | 576.2 |
| თურქეთი | 6 119.5 |
| ირანი | 2 292.4 |
| რუსეთი | 21 481.4 |
| სომხეთი | 2 772.3 |
| ყაზახეთი | 3 418.5 |
| გერმანია | 1 685 996.1 |
| იაპონია | 359 921.0 |
| ქუვეითი | 29 002.7 |
| ნიდერლანდების სამეფო | 72.1 |
| ამერიკის შეერთებული შტატები | 21 314.9 |
| საფრანგეთი | 2 223 599.9 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1 364 850.0** |
| ევრობონდი | 1 364 850.0 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **9 568 181.8** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 40 846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 160 000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 337 027.7 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 8 986 249.0 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი | 44 059.2 |
| *მ.შ. სამთავრობო სექტორისათვის მიკუთვნებული სახელმწიფო საწარმოები* | *19 107.2* |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **33 173 540.6** |

***შენიშვნა:***

*ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*