**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 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენს 33 212.4 მლნ ლარს.

ზემოხსენებული ჯამური ვალდებულება მოიცავს „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალს, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 33 136.1 მლნ ლარს, საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხების არსებულ ნაშთს - 33.2 მლნ ლარს და საჯარო და კერძო თანამშრომლობის კრიტერიუმების შესაბამისი პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულებას - 43.1 მლნ ლარს.

**მთავრობის საგარეო ვალი**

მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 23 121.3 მლნ ლარი, მთლიანი მთავრობის ვალის 70%-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 8.6 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 3.12%-ს.

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

საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **3.12%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **21.5 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **8.6 წელი**

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მთავრობის საგარეო ვალის პორტფელის 47% 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 დეკემბრის მდგომარეობით**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორი** | **ვალუტა** | **ნაშთი აშშ დოლარი** | **ნაშთი ლარი** | **საპროცენტო განაკვეთის ტიპი** | **საპროცენტო განაკვეთი** |
| **მთავრობის საგარეო ვალი** |  | **8 237 596** | **23 121 285** |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** |  | **6 255 795** | **17 558 764** |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 474 888 | 1 332 915 | Fixed | 1.22% |
| რეკონსტრუქციის და განვითარების საერთაშორისო ბანკი(WB - IBRD) | EUR | 233 180 | 654 490 | Fixed | 3.00% |
| EUR | 475 738 | 1 335 300 | Euribor + VS | 3.99% |
| USD | 927 839 | 2 604 258 | Ref.Rate + VS | 5.76% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 21 434 | 60 160 | Fixed | 1.22% |
| SDR | 2 074 | 5 822 | (Ref.Rate + IBRD VS)/2 | 2.68% |
| EUR | 11 579 | 32 499 | Euribor+VS | 4.10% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF - MOF) | SDR | 175 732 | 493 245 | SDR Rate of Charge | 3.76% |
| ევროკავშირი (EU) | EUR | 138 866 | 389 770 | Fixed | 0.38% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 215 735 | 605 526 | Euribor + 1% | 3.96% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 353 628 | 992 562 | Fixed | 1.62% |
| EUR | 461 347 | 1 294 908 | Fixed | 1.13% |
| EUR | 1 050 181 | 2 947 647 | Euribor + FS | 3.94% |
| USD | 404 770 | 1 136 108 | Ref.Rate + FS | 5.64% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 78 131 | 219 297 | Ref.Rate + VS | 6.98% |
| EUR | 133 538 | 374 815 | Euribor + VS | 4.18% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 11 267 | 31 623 | Fixed | 2.17% |
| EUR | 3 351 | 9 405 | Euribor + VS | 3.19% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 682 685 | 1 916 159 | Fixed | 1.98% |
| EUR | 396 626 | 1 113 250 | Euribor + FS | 3.52% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | EUR | 3 208 | 9 004 | Euribor + VS | 5.11% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **1 481 802** | **4 159 121** |  |  |
| ავსტრია | EUR | 10 389 | 29 159 | Fixed | 1.00% |
| აზერბაიჯანი | USD | 1 151 | 3 231 | Fixed | 3.00% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 592 | Fixed | 4.00% |
| თურქეთი | USD | 2 242 | 6 292 | Fixed | 3.25% |
| ირანი | USD | 840 | 2 357 | Fixed | 3.00% |
| რუსეთი | USD | 7 870 | 22 088 | Fixed | 4.00% |
| სომხეთი | USD | 1 016 | 2 851 | Fixed | 3.00% |
| ყაზახეთი | USD | 1 252 | 3 515 | Fixed | 4.00% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 398 002 | 1 117 112 | Fixed | 0.99% |
| EUR | 159 657 | 448 125 | Euribor + FS | 3.37% |
| იაპონია | JPY | 117 810 | 330 670 | Fixed | 0.75% |
| ქუვეითი | KWD | 8 966 | 25 165 | Fixed | 2.69% |
| ნიდერლანდების სამეფო | EUR | 25 | 69 | Fixed | 4.20% |
| ამერიკის შეერთებული შტატები | USD | 6 285 | 17 640 | Fixed | 2.21% |
| საფრანგეთი | EUR | 474 019 | 1 330 477 | Fixed | 1.09% |
| EUR | 292 068 | 819 776 | Euribor + FS | 3.90% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |  | **500 000** | **1 403 400** |  |  |
| ევრობონდი | USD | 500 000 | 1 403 400 | Fixed | 2.75% |
|  | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | | | | **3.12%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის 2024 წლის განმავლობაში საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 1 957 120.5 ათასი ლარი, მათ შორის 1 239 035.3 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 718 085.2 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

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

***ათასი ლარი***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ** |
| ავსტრია | *4 991.0* | *328.7* | *5 319.7* |
| ქუვეითი | *4 861.0* | *817.8* | *5 678.8* |
| იაპონია | *19 328.2* | *2 719.5* | *22 047.7* |
| გერმანია | *217 873.7* | *39 277.7* | *257 151.4* |
| აშშ | *6 203.4* | *506.7* | *6 710.1* |
| 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 | *29 856.5* | *50 481.5* | *80 338.0* |
| IDA | *283 680.5* | *17 577.5* | *301 258.1* |
| IBRD | *83 704.9* | *246 473.9* | *330 178.8* |
| IFAD | *8 278.3* | *2 418.7* | *10 697.0* |
| EBRD | *86 531.7* | *32 892.7* | *119 424.4* |
| EIB | *43 912.9* | *83 258.3* | *127 171.2* |
| ADB | *353 635.4* | *144 770.6* | *498 406.0* |
| IMF | *44 604.7* | *27 425.4* | *72 030.1* |
| EU | *-* | *1 494.8* | *1 494.8* |
| CEB | *-* | *1 119.7* | *1 119.7* |
| AIIB | *14 740.3* | *26 682.9* | *41 423.2* |
| NEFCO | *713.1* | *365.1* | *1 078.3* |
| ევრობონდი | *-* | *37 023.9* | *37 023.9* |
| ***სულ*** | ***1 239 035.3*** | ***718 085.2*** | ***1 957 120.5*** |

**მთავრობის საშინაო ვალი**

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 1 წლამდე ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებების და 1 წელზე მეტი ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციების გამოშვება. 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 7.6%, 12 თვიანზე 7.7%, 5 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 5 წელი) - 8.4%, 7 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 7 წელი) – 8.6%, 10 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 3 წელი) - 8.4%; 11 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 10 წელი) - 8.6%

2024 წლის განმავლობაში ჩატარდა ფასიანი ქაღალდების 72 გამოშვების აუქციონი - 3 498.5 მლნ ლარის ნომინალური მოცულობით და 3 გაცვლის აუქციონი 149.5 მლნ ლარის ნომინალური მოცულობით. მ.შ. სახაზინო ობლიგაციები - 3 118.0 მლნ ლარის ოდენობით სრულად წარმოადგენს ე. წ. „ბენჩმარკ ბონდებს“. 2024 წლის 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 10 გამოსყიდვის ოპერაცია 410.0 მლნ ლარის მოცულობით და განთავსდა 3 გაცვლის ოპერაცია საერთო მოცულობით 149.5 მლნ ლარი.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგინა 10 048.0 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 9 866.2 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 33.2 მლნ ლარი), აქედან 9 822.0 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 192.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 33.2 მლნ ლარი.

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

**2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **9,899,417.7** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **9,673,383.0** |
| სახაზინო ვალდებულებები (1 წლამდე ვადის მქონე) | 360,000.0 |
| სახაზინო ობლიგაციები (1 წელზე მეტი ვადის მქონე) | 9,313,383.0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **192,846.0** |
| ობლიგაცია სებ-ისთვის | 40,846.0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 152,000.0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალი \*** | **33,188.7** |
| *მ.შ. სამთავრობო სექტორისათვის მიკუთვნებული სახელმწიფო საწარმოები* | *7,543.4* |

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

2024 წლის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების მომსახურების და დაფარვისთვის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან გაწეულმა ხარჯმა (პროგრამული კოდი 56 02) შეადგინა 794 291.8 ათასი ლარი. მათ შორის:

* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ ძირითადი თანხის დაფარვა - 40 000.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ მომსახურება - 14 690.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაცია სებ-ისთვის“ მომსახურება - 4 538.9 ათასი ლარი;
* სახაზინო ვალდებულებების მომსახურება - 32 922.9 ათასი ლარი;
* სახაზინო ობლიგაციების მომსახურება - 702 140.0 ათასი ლარი.

საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით საშინაო ვალის ზრდამ შეადგინა 3 653 572.8 ათასი ლარი, ხოლო კლებამ 2 125 451.6 ათასი ლარი; გამოსყიდვის/გაცვლის არა საკასო (LMO) ოპერაციების ფარგლებში წმინდა ზრდის გათვალისწინებით (6 841.6 ათასი ლარი) 2024 წლის განმავლობაში საშინაო ვალის ნაშთის წმინდა ზრდა შეადგენს 1 528 121.3 ათას ლარს.

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

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **კრედიტორი** | **ნაშთი 31.12.2024 მდგომარეობით ათასი ლარი** |
| **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 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **10 048 010.9** |
| 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 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი | 33 188.7 |
| *მ.შ. სამთავრობო სექტორისათვის მიკუთვნებული სახელმწიფო საწარმოები* | *7 543.4* |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **33 169 296.2** |

***შენიშვნა:***

*ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*