**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 2023 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით შეადგენს 29 688.4 მლნ ლარს.

 ზემოხსენებული ჯამური ვალდებულება მოიცავს „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალს, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 29 533.5 მლნ ლარს, საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხების არსებულ ნაშთს - 84.7 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, 21 437.5 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 9.6 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 3.18%-ს.

 საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **3.18%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **21.5 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **9.6 წელი**

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2023 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით**

2023 წლის 31 აგვისტოს 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 - 2023 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორი** | **ვალუტა** | **ნაშთი აშშ დოლარში** | **ნაშთი ლარში** | **საპროცენტო განაკვეთის ტიპი** | **საპროცენტო განაკვეთის** |
| **მთავრობის საგარეო ვალი** |  | **8,153,618** | **21,437,493** |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** |  | **6,064,737** | **15,945,406** |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 626,028 | 1,645,952 | Fixed | 1.16% |
| რეკონსტრუქციის და განვითარების საერთაშორისო ბანკი(WB - IBRD) | EUR | 136,179 | 358,042 | Fixed | 2.16% |
| EUR | 407,718 | 1,071,971 | Euribor + VS | 4.48% |
| USD | 903,389 | 2,375,192 | Ref.Rate + VS | 6.01% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 23,618 | 62,096 | Fixed | 1.22% |
| SDR | 2,500 | 6,572 | (Ref.Rate + IBRD VS)/2 | 2.59% |
| EUR | 11,716 | 30,804 | Euribor+VS | 4.31% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF,MOF) | SDR | 195,501 | 514,012 | SDR Rate of Charge | 5.07% |
| ევროგაერთიანება (EU) | EUR | 144,781 | 380,659 | Fixed | 0.38% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 227,393 | 597,863 | Euribor + 1% | 4.86% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 452,626 | 1,190,043 | Fixed | 1.62% |
| EUR | 511,740 | 1,345,467 | Fixed | 1.04% |
| EUR | 800,246 | 2,104,008 | Euribor + FS | 4.41% |
| USD | 401,190 | 1,054,809 | Ref.Rate + FS | 6.09% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 58,592 | 154,049 | Ref.Rate + VS | 6.45% |
| EUR | 146,173 | 384,318 | Euribor + VS | 4.50% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 11,747 | 30,884 | Fixed | 2.17% |
| EUR | 981 | 2,580 | Euribor + VS | 4.08% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 571,967 | 1,503,817 | Fixed | 1.61% |
| EUR | 428,781 | 1,127,351 | Euribor + FS | 4.19% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | EUR | 1,870 | 4,916 | Euribor + VS | 5.93% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | 1,588,881 | **4,177,487** |  |  |
| ავსტრია | EUR | 13,589 | 35,729 | Fixed | 1.00% |
| აზერბაიჯანი | USD | 2,230 | 5,863 | Fixed | 3.00% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 555 | Fixed | 4.00% |
| თურქეთი | USD | 4,342 | 11,416 | Fixed | 3.25% |
| ირანი | USD | 1,626 | 4,276 | Fixed | 3.00% |
| რუსეთი | USD | 18,748 | 49,293 | Fixed | 4.00% |
| სომხეთი | USD | 1,967 | 5,172 | Fixed | 3.00% |
| ყაზახეთი | USD | 2,425 | 6,377 | Fixed | 4.00% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 488,529 | 1,284,441 | Fixed | 1.13% |
| EUR | 138,257 | 363,506 | Euribor + FS | 4.41% |
| იაპონია | JPY | 136,839 | 359,778 | Fixed | 0.77% |
| ქუვეითი | KWD | 11,916 | 31,329 | Fixed | 2.68% |
| ნიდერლანდების სამეფო | EUR | 50 | 131 | Fixed | 4.20% |
| აშშ | USD | 10,097 | 26,546 | Fixed | 2.23% |
| საფრანგეთი | EUR | 498,214 | 1,309,905 | Fixed | 1.08% |
| EUR | 259,840 | 683,170 | Euribor + FS | 3.82% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |  | 500,000 | **1,314,600** |  |  |
| ევრობონდი  | USD | 500,000 | 1,314,600 | Fixed | 2.75% |
|  | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | **3.18%** |

2023 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის ცვლილების პროექტი ითვალისწინებს საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებისა და უცხო ქვეყნების მთავრობების მიერ საქართველოსთვის გამოყოფილი გრძელვადიანი საინვესტიციო კრედიტების ათვისებას 1 591 035.50 ათასი ლარის ოდენობით.

ასევე, ბიუჯეტის მხარდამჭერი რესურსის სახით თანხების მობილიზებას 290 000.0 ათასი ლარის მობილიზებას:

* განვითარების პოლიტიკის ღონისძიება - 2022 პროგრამის (DPO-2022) ფარგლებში მსოფლიო ბანკიდან (WB) მისაღები სახსრები - 130 000.00 ათასი ლარის ოდენობით;
* საქართველოს ადამიანური კაპიტალის პროგრამის ფარგლებში მსოფლიო ბანკიდან (WB) მისაღები სახსრები - 78 000.00 ათასი ლარის ოდენობით;
* ირიგაციის სექტორის კლიმატზე მორგებული განვითარების პროგრამის ფარგლებში მისაღები სახსრები:

 – საფრანგეთის განვითარების სააგენტოდან (AFD) - 41 000.00 ათასი ლარის ოდენობით;

 – აზიის განვითარების ბანკიდან (ADB) - 41 000.00 ათასი ლარის ოდენობით;

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2023 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის ცვლილების პროექტით გათვალისწინებულია 1 596 000.0 ათასი ლარი, საიდანაც 1 070 000.0 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 526 000.0 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2023 წლისთვის (პროგნოზი)**

*ათასი ლარი*

| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ 2023** |
| --- | --- | --- | --- |
| ***სულ*** |  ***1,070,000.0***  |  ***526,000.0***  |  ***1,596,000.0***  |
| ავსტრია |  4,800.0  |  400.0  |  5,200.0  |
| ქუვეითი |  3,500.0  |  900.0  |  4,400.0  |
| იაპონია |  20,900.0  |  3,000.0  |  23,900.0  |
| გერმანია |  190,100.0  |  33,090.0  |  223,190.0  |
| აშშ |  6,300.0  |  700.0  |  7,000.0  |
| სომხეთი |  2,400.0  |  300.0  |  2,700.0  |
| აზერბაიჯანი |  2,800.0  |  300.0  |  3,100.0  |
| ირანი |  2,000.0  |  200.0  |  2,200.0  |
| ყაზახეთი |  3,000.0  |  400.0  |  3,400.0  |
| ნიდერლანდების სამეფო |  100.0  |  10.0  |  110.0  |
| რუსეთი |  28,000.0  |  4,100.0  |  32,100.0  |
| თურქეთი |  5,400.0  |  600.0  |  6,000.0  |
| საფრანგეთი |  22,500.0  |  33,700.0  |  56,200.0  |
| IDA |  298,600.0  |  20,700.0  |  319,300.0  |
| IBRD |  57,100.0  |  175,400.0  |  232,500.0  |
| IFAD |  6,600.0  |  1,900.0  |  8,500.0  |
| EBRD |  82,000.0  |  23,900.0  |  105,900.0  |
| EIB |  35,500.0  |  53,000.0  |  88,500.0  |
| ADB |  290,400.0  |  97,300.0  |  387,700.0  |
| IMF |  -  |  25,000.0  |  25,000.0  |
| EU |  -  |  1,200.0  |  1,200.0  |
| CEB |  -  |  700.0  |  700.0  |
| AIIB |  7,200.0  |  11,800.0  |  19,000.0  |
| NEFCO |  800.0  |  400.0  |  1,200.0  |
| ევრობონდი |  -  |  37,000.0  |  37,000.0  |

**მთავრობის საშინაო ვალი**

 2023 წლის 8 თვის განმავლობაში საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 1 წლამდე ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებების და 1 წელზე მეტი ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციების გამოშვება. 2023 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა საწყისი ვადიანობის მიხედვით შეადგინა: 6 თვიანზე 9.6%, 12 თვიანზე 9.3%, 5 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 3 წელი) - 8.4%, 10 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 4 წელი) - 8.3%, 11 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 11 წელი) - 8.1%.

 ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2023 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით შეადგინა 8 180.7 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 7 989.9 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ნაშთი - 84.7 მლნ ლარი), აქედან 7 845.1 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 250.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 84.7 მლნ ლარი.

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

**2023 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით**

*ათასი ლარი*

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **8 074 569.5** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **7 739 027.0** |
| სახაზინო ვალდებულებები (1 წლამდე ვადის მქონე) | 400 000.0 |
| სახაზინო ობლიგაციები (1 წელზე მეტი ვადის მქონე) | 7 339 027.0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **250 846.0** |
| ობლიგაცია სებ-ისთვის | 80 846.0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 170 000.0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალი \*** | **84 696.5** |
| *მ.შ. სამთავრობო სექტორისათვის მიკუთვნებული სახელმწიფო საწარმოები* | *47 680.6* |

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

2023 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის ცვლილების პროექტი ითვალისწინებს სახაზინო ვალდებულებებისა და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვებიდან მიღებულ საპროგნოზო თანხას 3 100 000.0 ათასი ლარის ოდენობით და საშინაო ვალდებულებების მოსალოდნელ კლებას 1 700 000.0 ათასი ლარის ოდენობით. შესაბამისად, 2023 წლის ბოლოს მდგომარეობით საშინაო ვალდებულებების წმინდა ზრდის საპროგნოზო მაჩვენებელი შეადგენს 1 400 000.0 ათას ლარს (3 100 000.0 – 1 700 000.0).

2023 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის პროექტი ასევე ითვალისწინებს სახელმწიფო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვას (სებ-ის მიმართ ვალი) – 40 000.0 ათასი ლარის ოდენობით საქართველოს მთავრობის და საქართველოს ეროვნული ბანკის 2006 წლის 15 მაისის „საქართველოს მთავრობის საქართველოს ეროვნული ბანკისადმი დავალიანების დაფარვის ღონისძიებების შესახებ“ 2006 წლის 20 მარტის შეთანხმებაში ცვლილებების შეტანის თაობაზე“ შეთანხმების შესაბამისად.

სახელმწიფო საშინაო ვალდებულებების პროცენტის მომსახურებისათვის საქართველოს 2023 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის პროექტით გათვალისწინებულია 675 000.0 ათასი ლარი.

2023 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის კანონის პროექტით განსაზღვრული საგარეო და საშინაო ვალის პარამეტრები უზრუნველყოფენ სახელმწიფო ვალის მდგრადობის შენარჩუნებას საშუალოვადიან პერიოდში.

**მთავრობის ვალის საპროგნოზო ზღვრული მოცულობა 2023 წლის ბოლოსთვის**

 ***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **კრედიტორი** |  **საპროგნოზო ნაშთი**  |
| **31.12.2023** |
| **სულ მთავრობის საგარეო ვალის ზღვრული მოცულობა** | **21 837 404** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **16 338 799** |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 5 851 846 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 531 206 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 646 828 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 2 751 086 |
| ევროგაერთიანება (EU) | 380 659 |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 5 521 851 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 97 695 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 514 012 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | 38 325 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 5 292 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4 184 004** |
| სომხეთი  | 5 172 |
| აზერბაიჯანი  | 5 863 |
| ავსტრია  | 33 312 |
| საფრანგეთი  | 2 027 853 |
| გერმანია  | 1 643 066 |
| ირანი | 4 276 |
| იაპონია  | 352 855 |
| ყაზახეთი  | 6 377 |
| ქუვეითი | 30 517 |
| ნიდერლანდების სამეფო  | 131 |
| რუსეთი  | 40 073 |
| თურქეთი  | 11 416 |
| თურქმენეთი  | 555 |
| ამერიკის შეერთებული შტატები  | 22 540 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1 314 600** |
| ევრობონდი | 1 314 600 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ზღვრული მოცულობა** | **8 453 800** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 80 846 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 152 000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 481 642.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 7 704 311.9 |
|  საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალი  | 35 000.00 |
| **სულ მთავრობის ვალის ზღვრული მოცულობა** | **30 291 203** |

*ცხრილში გამოყენებულია 2023 წლის 31 აგვისტოს გაცვლითი კურსი: 1 EUR = 2.8621 GEL; 1 SDR =3.4967 GEL; 100 JPY = 1.7961 GEL; 1 KWD = 8.5308 GEL; 1 USD = 2.6292 GEL.*