**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 ივნისის მდგომარეობით შეადგენს 32 500.1 მლნ ლარს.

 ზემოხსენებული ჯამური ვალდებულება მოიცავს „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალს, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 32 388.7 მლნ ლარს, საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხების არსებულ ნაშთს - 41.2 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, 23 399.9 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 9.3 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 3.43%-ს.

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

 საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **3.43%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **21.5 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **9.3 წელი**

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით მთავრობის საგარეო ვალის პორტფელის 49% 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 ივნისის მდგომარეობით**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორი** | **ვალუტა** | **ნაშთი აშშ დოლარი** | **ნაშთი ლარი** | **საპროცენტო განაკვეთის ტიპი** | **საპროცენტო განაკვეთი** |
| **მთავრობის საგარეო ვალი** |  |  **8,327,071**  |  **23,399,902**  |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** |  |  **6,314,285**  |  **17,743,771**  |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 529,561 | 1,488,119 | Fixed | 1.20% |
| რეკონსტრუქციის და განვითარების საერთაშორისო ბანკი(WB - IBRD) | EUR | 226,651 | 636,913 | Fixed | 2.95% |
| EUR | 457,770 | 1,286,380 | Euribor + VS | 4.65% |
| USD | 925,524 | 2,600,815 | Ref.Rate + VS | 6.52% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 22,378 | 62,884 | Fixed | 1.22% |
| SDR | 2,282 | 6,413 | (Ref.Rate + IBRD VS)/2 | 2.67% |
| EUR | 10,915 | 30,672 | Euribor+VS | 4.83% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF,MOF) | SDR | 193,356 | 543,349 | SDR Rate of Charge | 5.01% |
| ევროკავშირი (EU) | EUR | 142,376 | 400,091 | Fixed | 0.38% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 221,986 | 623,804 | Euribor + 1% | 4.85% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 391,964 | 1,101,459 | Fixed | 1.62% |
| EUR | 486,668 | 1,367,587 | Fixed | 1.08% |
| EUR | 956,240 | 2,687,129 | Euribor + FS | 4.57% |
| USD | 415,037 | 1,166,294 | Ref.Rate + FS | 6.25% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 71,365 | 200,541 | Ref.Rate + VS | 7.15% |
| EUR | 139,399 | 391,726 | Euribor + VS | 4.61% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 11,551 | 32,461 | Fixed | 2.17% |
| EUR | 3,436 | 9,654 | Euribor + VS | 4.28% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 690,079 | 1,939,190 | Fixed | 1.96% |
| EUR | 413,826 | 1,162,891 | Euribor + FS | 4.25% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | EUR | 1,922 | 5,400 | Euribor + VS | 5.88% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  |  **1,512,786**  |  **4,251,081**  |  |  |
| ავსტრია | EUR | 11,555 | 32,472 | Fixed | 1.00% |
| აზერბაიჯანი | USD | 1,700 | 4,776 | Fixed | 3.00% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 593 | Fixed | 4.00% |
| თურქეთი | USD | 3,310 | 9,300 | Fixed | 3.25% |
| ირანი | USD | 1,240 | 3,484 | Fixed | 3.00% |
| რუსეთი | USD | 11,618 | 32,647 | Fixed | 4.00% |
| სომხეთი | USD | 1,499 | 4,213 | Fixed | 3.00% |
| ყაზახეთი | USD | 1,849 | 5,195 | Fixed | 4.00% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 432,460 | 1,215,255 | Fixed | 1.04% |
| EUR | 150,733 | 423,576 | Euribor + FS | 4.43% |
| იაპონია | JPY | 119,066 | 334,586 | Fixed | 0.76% |
| ქუვეითი | KWD | 10,994 | 30,895 | Fixed | 2.68% |
| ნიდერლანდების სამეფო | EUR | 37 | 105 | Fixed | 4.20% |
| ამერიკის შეერთებული შტატები | USD | 8,191 | 23,017 | Fixed | 2.22% |
| საფრანგეთი | EUR | 487,319 | 1,369,414 | Fixed | 1.09% |
| EUR | 271,005 | 761,552 | Euribor + FS | 4.53% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |  |  **500,000**  |  **1,405,050**  |  |  |
| ევრობონდი | USD | 500,000 | 1,405,050 | Fixed | 2.75% |
|  | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | **3.43%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის 2024 წლის 6 თვის განმავლობაში საქართველოს სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 916 363.0 ათასი ლარი, მათ შორის 575 115.6 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 341 247.5 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

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

 ***ათასი ლარი***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ** |
| ავსტრია |  *2,502.2*  |  *170.0*  |  *2,672.2*  |
| ქუვეითი |  *2,401.6*  |  *415.4*  |  *2,817.0*  |
| იაპონია |  *9,634.7*  |  *1,376.4*  |  *11,011.1*  |
| გერმანია |  *103,042.6*  |  *18,612.5*  |  *121,655.1*  |
| 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 |  *14,727.0*  |  *25,007.1*  |  *39,734.1*  |
| IDA |  *143,624.0*  |  *9,152.1*  |  *152,776.1*  |
| IBRD |  *30,956.2*  |  *120,587.5*  |  *151,543.8*  |
| IFAD |  *4,123.9*  |  *1,228.3*  |  *5,352.2*  |
| EBRD |  *41,958.6*  |  *15,924.8*  |  *57,883.4*  |
| EIB |  *21,730.5*  |  *39,764.4*  |  *61,494.9*  |
| ADB |  *174,182.6*  |  *62,655.3*  |  *236,837.9*  |
| IMF |  *-*  |  *13,872.4*  |  *13,872.4*  |
| EU |  *-*  |  *1,494.8*  |  *1,494.8*  |
| CEB |  *-*  |  *562.7*  |  *562.7*  |
| AIIB |  *7,257.1*  |  *10,456.0*  |  *17,713.0*  |
| NEFCO |  *350.7*  |  *184.7*  |  *535.4*  |
| ევრობონდი |  *-*  |  *18,363.1*  |  *18,363.1*  |
| ***სულ*** |  ***575,115.6***  |  ***341,247.5***  |  ***916,363.0***  |

**მთავრობის საშინაო ვალი**

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 1 წლამდე ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებების და 1 წელზე მეტი ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციების გამოშვება. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 8.0%, 12 თვიანზე 8.0%, 5 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 3 წელი) - 8.1%, 5 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 5 წელი) - 9.6%, 7 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 7 წელი) - 10.0%, 11 წლიანზე (ნარჩენი ვადიანობა 10 წელი) - 9.1%

2024 წლის 6 თვის განმავლობაში ჩატარდა ფასიანი ქაღალდების 36 გამოშვების აუქციონი. გამოშვებულ იქნა 1,908.4 მლნ ლარის ნომინალური მოცულობის სახაზინო ფასიანი ქაღალდები. მ.შ. სახაზინო ობლიგაციები - 1,618.4 მლნ ლარის ოდენობით სრულად წარმოადგენს ე. წ. „ბენჩმარკ ბონდებს“. 2024 წლის 6 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 5 გამოსყიდვის ოპერაცია 210.0 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 ივნისის მდგომარეობით შეადგინა 9 030.0 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 8 823.6 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 41.2 მლნ ლარი), აქედან 8 777.9 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 210.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 41.2 მლნ ლარი.

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

**2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **8,864,826.4** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **8,612,786.0** |
| სახაზინო ვალდებულებები (1 წლამდე ვადის მქონე) | 410,000.0 |
| სახაზინო ობლიგაციები (1 წელზე მეტი ვადის მქონე) | 8,202,786.0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **210,846.0** |
| ობლიგაცია სებ-ისთვის | 40,846.0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 170,000.0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალი \*** | **41,194.4** |
| *მ.შ. სამთავრობო სექტორისათვის მიკუთვნებული სახელმწიფო საწარმოები* | *13,536.1* |

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

2024 წლის ორი კვარტლის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების მომსახურების და დაფარვისთვის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან გაწეულმა ხარჯმა (პროგრამული კოდი 56 02) შეადგინა 390,099.9 ათასი ლარი. მათ შორის:

* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ ძირითადი თანხის დაფარვა - 22,000.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ მომსახურება - 7,390.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაცია სებ-ისთვის“ მომსახურება - 2,801.9 ათასი ლარი;
* სახაზინო ვალდებულებების მომსახურება - 15,814.5 ათასი ლარი;
* სახაზინო ობლიგაციების მომსახურება - 342,093.5 ათასი ლარი.

საანგარიშო პერიოდში სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით საშინაო ვალის ზრდამ შეადგინა 1,918,723.3 ათასი ლარი, ხოლო კლებამ 1,434,646.3 ათასი ლარი; გამოსყიდვის/გაცვლის არა საკასო (LMO) ოპერაციების ფარგლებში წმინდა ზრდის გათვალისწინებით (7,455.9 ათასი ლარი) 2024 წლის ორი კვარტლის განმავლობაში საშინაო ვალის ნაშთის წმინდა ზრდა შეადგენს 484,077.0 ათას ლარს.

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

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 30.06.2024მდგომარეობით ათასი ლარი**  |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **23,399,901.7** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17,743,771.0** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6,012,225.9 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 99,968.7 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 543,348.8 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 623,803.6 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 6,322,469.3 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 3,102,081.5 |
| ევროკავშირი (EU) | 400,090.6 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 592,267.8 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 42,114.8 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 5,399.9 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4,251,080.7** |
| ავსტრია | 32,471.8 |
| აზერბაიჯანი | 4,776.2 |
| თურქმენეთი | 593.1 |
| თურქეთი | 9,300.1 |
| ირანი | 3,483.8 |
| რუსეთი | 32,646.8 |
| სომხეთი | 4,213.2 |
| ყაზახეთი | 5,195.4 |
| გერმანია | 1,638,831.0 |
| იაპონია | 334,586.3 |
| ქუვეითი | 30,895.5 |
| ნიდერლანდების სამეფო | 105.1 |
| ამერიკის შეერთებული შტატები | 23,016.7 |
| საფრანგეთი | 2,130,965.7 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,405,050.0** |
| ევრობონდი | 1,405,050.0 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **9,029,972.4** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 40,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 170,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 383,827.5 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 8,394,104.4 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი  | 41,194.4 |
| *მ.შ. სამთავრობო სექტორისათვის მიკუთვნებული სახელმწიფო საწარმოები* | *13,536.1* |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **32,429,874.0** |

***შენიშვნა:***

 *ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*