**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%** |

2024 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტი ითვალისწინებს საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებისა და უცხო ქვეყნების მთავრობების მიერ საქართველოსთვის გამოყოფილი გრძელვადიანი საინვესტიციო კრედიტების ათვისებას 1 547 800.0 ათასი ლარის ოდენობით. ასევე, ბიუჯეტის მხარდამჭერი რესურსის სახით 450 000.0 ათასი ლარის მობილიზებას:

* საქართველოს მწვანე და მდგრადი განვითარების პოლიტიკის მეორე ოპერაციის (GRID DPO-II) ფარგლებში მსოფლიო ბანკიდან (WB) მისაღები სახსრები - 135 000.00 ათასი ლარის ოდენობით;
* გ) რკინიგზის სექტორის რეფორმის პროგრამის ქვეპროგრამა 2-ის ფარგლებში აზიის განვითარების ბანკიდან (ADB) მისაღები სახსრები - 67 200.00 ათასი ლარის ოდენობით;
* საქართველოს ადამიანური კაპიტალის პროგრამის ფარგლებში:

- მსოფლიო ბანკიდან (WB) მისაღები სახსრები - 86 400.00 ათასი ლარის ოდენობით;

- საფრანგეთის განვითარების სააგენტოდან (AFD) მისაღები სახსრები - 27 000.00 ათასი ლარის ოდენობით;

* ჯანდაცვის სექტორის განვითარების პროგრამის ფარგლებში აზიის განვითარების ბანკიდან (ADB) მისაღები სახსრები - 67 200.00 ათასი ლარის ოდენობით;
* მეორადი განათლების სექტორის განვითარების პროგრამის ფარგლებში აზიის განვითარების ბანკიდან (ADB) მისაღები სახსრები - 67 200.00 ათასი ლარის ოდენობით;

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2024 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტში გათვალისწინებულია 2 125 000.0 ათასი ლარი, საიდანაც 1 375 000.0 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 750 000.0 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2024 წლისთვის (პროგნოზი)**

*ათასი ლარი*

| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ 2024** |
| --- | --- | --- | --- |
|   |  ***1,375,000.0***  |  ***750,000.0***  |  ***2,125,000.0***  |
| ავსტრია |  5,400.0  |  300.0  |  5,700.0  |
| ქუვეითი |  5,200.0  |  800.0  |  6,000.0  |
| იაპონია |  21,500.0  |  2,700.0  |  24,200.0  |
| გერმანია |  251,000.0  |  60,595.0  |  311,595.0  |
| აშშ |  6,700.0  |  500.0  |  7,200.0  |
| სომხეთი |  2,800.0  |  100.0  |  2,900.0  |
| აზერბაიჯანი |  3,100.0  |  200.0  |  3,300.0  |
| ირანი |  2,300.0  |  100.0  |  2,400.0  |
| ყაზახეთი |  3,400.0  |  200.0  |  3,600.0  |
| ნიდერლანდების სამეფო |  100.0  |  5.0  |  105.0  |
| რუსეთი |  21,500.0  |  1,400.0  |  22,900.0  |
| თურქეთი |  6,100.0  |  300.0  |  6,400.0  |
| საფრანგეთი |  32,100.0  |  50,600.0  |  82,700.0  |
| თურქმენეთი |  -  |  10,600.0  |  10,600.0  |
| IDA |  307,200.0  |  18,000.0  |  325,200.0  |
| IBRD |  89,200.0  |  238,800.0  |  328,000.0  |
| IFAD |  7,500.0  |  2,100.0  |  9,600.0  |
| EBRD |  109,700.0  |  50,100.0  |  159,800.0  |
| EIB |  48,000.0  |  92,000.0  |  140,000.0  |
| ADB |  387,300.0  |  128,800.0  |  516,100.0  |
| IMF |  48,100.0  |  30,100.0  |  78,200.0  |
| EU |  -  |  1,500.0  |  1,500.0  |
| CEB |  -  |  800.0  |  800.0  |
| AIIB |  16,000.0  |  22,700.0  |  38,700.0  |
| NEFCO |  800.0  |  300.0  |  1,100.0  |
| ევრობონდი |  -  |  36,400.0  |  36,400.0  |

**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*

2024 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტი ითვალისწინებს სახაზინო ვალდებულებებისა და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვებიდან მიღებულ საპროგნოზო თანხას 3 375 000.0 ათასი ლარის ოდენობით და საშინაო ვალდებულებების მოსალოდნელ კლებას 1 875 000.0 ათასი ლარის ოდენობით. შესაბამისად, 2024 წლის ბოლოს მდგომარეობით საშინაო ვალდებულებების წმინდა ზრდის საპროგნოზო მაჩვენებელი შეადგენს 1 500 000.0 ათას ლარს (3 375 000.0 – 1 875 000..0).

2024 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტი 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 2024 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტიით გათვალისწინებულია 790 000.0 ათასი ლარი.

2024 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის კანონით განსაზღვრული საგარეო და საშინაო ვალის პარამეტრები უზრუნველყოფენ სახელმწიფო ვალის მდგრადობის შენარჩუნებას საშუალოვადიან პერიოდში.

**მთავრობის ვალის საპროგნოზო ზღვრული მოცულობა 2024 წლის ბოლოსთვის**

ათასი ლარი

| **კრედიტორი** |  საპროგნოზო ნაშთი  |
| --- | --- |
| 31.12.2024 |
| **სულ მთავრობის საგარეო ვალის ზღვრული მოცულობა** | **22 683 390** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17 223 131** |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 6 192 046 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 528 686 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 625 868 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 2 999 036 |
| ევროგაერთიანება (EU) | 379 329 |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 5 872 855 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 102 539 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 475 506 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | 38 691 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 8 574 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4 119 459** |
| სომხეთი  | 2 723 |
| აზერბაიჯანი  | 3 087 |
| ავსტრია  | 28 378 |
| საფრანგეთი  | 2 029 603 |
| გერმანია  | 1 624 869 |
| ირანი | 2 252 |
| იაპონია  | 336 321 |
| ყაზახეთი  | 3 358 |
| ქუვეითი | 44 266 |
| ნიდერლანდების სამეფო  | 68 |
| რუსეთი  | 21 103 |
| თურქეთი  | 6 012 |
| თურქმენეთი  | 566 |
| ამერიკის შეერთებული შტატები  | 16 853 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1 340 800** |
| ევრობონდი | 1 340 800 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ზღვრული მოცულობა** | **9 950 016** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 40 846 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 152 000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 337 235.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 9 397 919.0 |
|  საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალი  | 22 015.8 |
| **სულ მთავრობის ვალის ზღვრული მოცულობა** | **32 633 406** |

*ცხრილში გამოყენებულია 2023 წლის 22 სექტემბრის გაცვლითი კურსი: 1 EUR = 2.8521 GEL; 1 SDR =3.5288 GEL; 100 JPY = 1.8093 GEL; 1 KWD = 8.6783 GEL; 1 USD = 2.6816 GEL.*