**მთავრობის ვალი**

„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის შესაბამისად მთავრობის ვალის ნაშთი 2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით შეადგენს 18 873.6 მლნ ლარს, მათ შორის „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალს, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 18 867.3 მლნ ლარს და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთს - 6.3 მლნ ლარს.

ამასთან, მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 15 222.8 მლნ ლარი, მთლიანი მთავრობის ვალის 80.7%-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 22.0 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 8.2 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 2.14%-ს.

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **2.14%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **22.0 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **8.2 წელი**

2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით მთავრობის საგარეო ვალის პორტფელის 59% 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. საგარეო ვალის 33% SDR-შია დენომინირებული (ნასესხობის სპეციალური უფლება) მსოფლიო ბანკის, საერთაშორისო სავალუტო ფონდის და აზიის განვითარების ბანკის ფინანსური რესურსების დიდი წილის გამო.

**მთავრობის საგარეო ვალის სტრუქტურა - 2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

| **კრედიტორი** | **კრედიტის ვალუტა** | **ნაშთი ათასი აშშ დოლარი** | **ნაშთი ათასი ლარი** | **საპროცენტო განაკვეთი** | **საპროცენტო განაკვეთი 30.09.2019** | **შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***სახელმწიფო საგარეო ვალი*** | | ***5 151 200*** | ***15 222 826*** |  |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** | | **3 743 775** | **11 063 603** |  |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 720 805 | 2 130 123 | Fixed | 0.75% | 0.105% |
| 239 643 | 708 193 | Fixed | 2.00% | 0.093% |
| 9 333 | 27 582 | Fixed | 2.15% | 0.004% |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD) | EUR | 48 726 | 143 996 | EURIBOR + Var. Spread | 0.66% | 0.01% |
| 53 798 | 158 984 | 0.77% | 0.008% |
| USD | 171 958 | 508 171 | LIBOR + Variable Spread | 2.50% | 0.083% |
| 45 551 | 134 612 | 2.70% | 0.024% |
| 30 635 | 90 532 | 2.74% | 0.016% |
| 151 013 | 446 274 | 2.90% | 0.085% |
| 131 526 | 388 685 | 3.02% | 0.077% |
| 25 937 | 76 650 | 3.04% | 0.015% |
| 22 114 | 65 352 | 3.29% | 0.014% |
| 47 332 | 139 875 | 3.31% | 0.030% |
| 18 517 | 54 722 | 3.32% | 0.012% |
| 9 474 | 27 998 | 3.33% | 0.006% |
| 25 469 | 75 267 | 3.44% | 0.017% |
| 123 320 | 364 436 | 3.64% | 0.087% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 18 166 | 53 683 | Fixed | 0.75% | 0.003% |
| 10 263 | 30 329 | Fixed | 2.00% | 0.004% |
| 4 140 | 12 233 | (SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2 | 1.15% | 0.001% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (SBA ) | SDR | 6 817 | 20 144 | SDR Rate of Charge | 1.81% | 0.002% |
| ევროგაერთიანება (EU) | EUR | 10 925 | 32 286 | Fixed | 0.52% | 0.001% |
| 14 203 | 41 972 | Fixed | 1.16% | 0.003% |
| 16 388 | 48 429 | Fixed | 1.25% | 0.004% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 115 367 | 340 933 | EURIBOR+ 1% | 0.77% | 0.017% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 61 354 | 181 314 | Fixed | 1.00% | 0.012% |
| 353 128 | 1 043 563 | 1.50% | 0.103% |
| 38 740 | 114 483 | 1.60% | 0.012% |
| 226 920 | 670 593 | 2.00% | 0.088% |
| EUR | 85 143 | 251 616 | EURIBOR + Fixed Spread | 0.40% | 0.007% |
| USD | 50 000 | 147 760 | LIBOR + Fixed Spread | 2.34% | 0.023% |
| 73 511 | 217 239 | 2.60% | 0.037% |
| 45 312 | 133 907 | 2.62% | 0.023% |
| 50 000 | 147 760 | 2.68% | 0.026% |
| 28 007 | 82 767 | 2.74% | 0.015% |
| 39 046 | 115 388 | 2.80% | 0.021% |
| 14 000 | 41 373 | 3.08% | 0.008% |
| 53 797 | 158 981 | 3.23% | 0.034% |
| 10 080 | 29 789 | 3.30% | 0.006% |
| 17 736 | 52 412 | 3.33% | 0.011% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 22 906 | 67 692 | LIBOR + Variable Spread | 4.08% | 0.018% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 985 | 2 911 | Euribor + Variable Spread | 0.21% | 0.000% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 9 124 | 26 964 | Fixed | 0.86% | 0.002% |
| 21 850 | 64 572 | 0.87% | 0.004% |
| 10 925 | 32 286 | 1.65% | 0.004% |
| 25 375 | 74 987 | 1.69% | 0.008% |
| 21 850 | 64 572 | 1.94% | 0.008% |
| 256 741 | 758 721 | EURIBOR+FS | 0.00% | 0.000% |
| 21 850 | 64 572 | 0.15% | 0.001% |
| 3 278 | 9 686 | 0.51% | 0.000% |
| 81 438 | 240 666 | 0.52% | 0.008% |
| 10 591 | 31 299 | 0.58% | 0.001% |
| 38 668 | 114 271 | 0.59% | 0.004% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **905 722** | **2 676 589** |  |  |  |
| ავსტრია | EUR | 18 960 | 56 032 | Fixed | 1.00% | 0.004% |
| აზერბაიჯანი | USD | 6 874 | 20 313 | Fixed | 3.00% | 0.004% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 624 | Fixed | 4.00% | 0.000% |
| თურქეთი | USD | 13 209 | 39 035 | Fixed | 3.13% | 0.008% |
| ირანი | USD | 5 267 | 15 564 | Fixed | 3.00% | 0.003% |
| რუსეთი | USD | 53 772 | 158 907 | Fixed | 4.00% | 0.042% |
| სომხეთი | USD | 7 554 | 22 324 | Fixed | 3.00% | 0.004% |
| უზბეკეთი | USD | 120 | 355 | Fixed | 3.00% | 0.000% |
| უკრაინა | USD | 110 | 324 | Fixed | 3.00% | 0.000% |
| ყაზახეთი | USD | 14 421 | 42 617 | Fixed | 4.00% | 0.011% |
| ჩინეთი | CNY | 1 263 | 3 732 | Fixed | 0.00% | 0.000% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1 470 | 4 344 | EURIBOR+ 0.3% | 0.05% | 0.00% |
| 53 533 | 158 201 | EURIBOR+ 0.75% | 0.56% | 0.01% |
| 122 148 | 360 971 | Fixed | 0.75% | 0.018% |
| 18 457 | 54 543 | Fixed | 1.65% | 0.006% |
| 1 633 | 4 825 | Fixed | 1.90% | 0.001% |
| 31 136 | 92 013 | Fixed | 2.00% | 0.012% |
| 25 964 | 76 729 | Fixed | 2.20% | 0.011% |
| 12 873 | 38 042 | Fixed | 4.20% | 0.010% |
| 30 044 | 88 786 | Fixed | 5.70% | 0.033% |
| 10 926 | 32 289 | Fixed | 6.68% | 0.014% |
| იაპონია | JPY | 27 369 | 80 881 | Fixed | 0.01% | 0.000% |
| 142 627 | 421 491 | Fixed | 0.65% | 0.018% |
| 24 867 | 73 487 | Fixed | 1.30% | 0.006% |
| 1 468 | 4 337 | Fixed | 1.40% | 0.000% |
| 20 427 | 60 366 | Fixed | 2.30% | 0.009% |
| კუვეიტი | KWD | 544 | 1 608 | Fixed | 2.50% | 0.000% |
| 8 877 | 26 233 | Fixed | 3.00% | 0.005% |
| ნიდერლანდები | EUR | 133 | 392 | Fixed | 4.20% | 0.000% |
| 546 | 1 613 | Fixed | 5.10% | 0.001% |
| აშშ | USD | 191 | 566 | Fixed | 1.50% | 0.000% |
| 7 772 | 22 968 | Fixed | 2.00% | 0.003% |
| 4 586 | 13 553 | Fixed | 2.25% | 0.002% |
| 6 891 | 20 365 | Fixed | 2.50% | 0.003% |
| საფრანგეთი | EUR | 12 985 | 38 372 | Fixed | 0.17% | 0.000% |
| 21 974 | 64 937 | Fixed | 1.10% | 0.005% |
| 19 886 | 58 768 | Fixed | 1.27% | 0.005% |
| 36 498 | 107 858 | Fixed | 1.41% | 0.010% |
| 65 551 | 193 716 | EURIBOR + 0.33% | 0.37% | 0.005% |
| 65 551 | 193 716 | EURIBOR + 0.6% | 0.37% | 0.005% |
| 3 026 | 8 943 | EURIBOR + 1.8% | 1.80% | 0.001% |
| 4 010 | 11 849 | EURIBOR + 2.1% | 2.10% | 0.002% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |  | **500 000** | **1 477 600** |  |  |  |
| ევროობლიგაცია 2021 | USD | 500 000 | 1 477 600 | Fixed | 6.875% | 0.667% |
| **გარანტირებული კრედიტები** |  | **1 704** | **5 035** | **Fixed** |  |  |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1 704 | 5 035 | Fixed | 0.75% | 0.000% |
|  | | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | | | | **2.14%** |

საგარეო სახელმწიფო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს საანგარიშო პერიოდში მიიმართა 908 848.7 ათასი ლარი, მათ შორის 690 298.8 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 218 549.8 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

*ათასი ლარი*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ 2019** |
| ავსტრია | 1 806.7 | 315.4 | 2 122.0 |
| კუვეიტი | 3 862.2 | 785.8 | 4 648.0 |
| იაპონია | 7 321.1 | 3 181.4 | 10 502.6 |
| გერმანია | 34 556.0 | 11 270.4 | 45 826.3 |
| აშშ | 2 242.0 | 328.5 | 2 570.5 |
| სომხეთი | 3 037.5 | 601.2 | 3 638.7 |
| აზერბაიჯანი | 2 639.7 | 590.4 | 3 230.1 |
| ირანი | 2 045.7 | 443.2 | 2 488.9 |
| ყაზახეთი | 8 841.2 | 5 182.6 | 14 023.8 |
| ნიდერლანდები | 318.5 | 64.0 | 382.4 |
| რუსეთი | 21 272.0 | 5 899.8 | 27 171.8 |
| თურქეთი | 5 056.8 | 1 246.3 | 6 303.1 |
| უკრაინა | 52.1 | 5.3 | 57.4 |
| უზბეკეთი | 57.0 | 5.8 | 62.9 |
| საფრანგეთი | 41 120.5 | 3 893.2 | 45 013.7 |
| ჩინეთი | 1 006.7 | 0.0 | 1 006.7 |
| IDA | 215 794.9 | 24 755.1 | 240 550.0 |
| IBRD | 36 053.7 | 59 366.9 | 95 420.6 |
| IFAD | 2 821.2 | 954.5 | 3 775.7 |
| EBRD | 28 069.9 | 2 947.1 | 31 017.0 |
| EIB | 12 141.4 | 5 083.1 | 17 224.4 |
| ADB | 143 071.7 | 42 279.7 | 185 351.5 |
| IMF | 117 110.5 | 1 828.6 | 118 939.1 |
| EU | 0.0 | 1 239.9 | 1 239.9 |
| NEFCO | 0.0 | 42.1 | 42.1 |
| ევრობონდები | 0.0 | 46 239.5 | 46 239.5 |
| **სულ** | **690 298.8** | **218 549.8** | **908 848.7** |

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 7.0%, 12 თვიანზე 7.1%, 2 წლიანზე - 7.4%, 5 წლიანზე - 8.2%, 10 წლიანზე - 8.4%.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით შეადგინა 3 650.8 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 3 655.9 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 6.3 მლნ ლარი), აქედან 3 243.6 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 400.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 6.3 მლნ ლარი.

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

**2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

*ათასი ლარი*

| **სულ** | **3,662,198.6** |
| --- | --- |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **3,255,018.0** |
| 6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 120,000.0 |
| 12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 480,000.0 |
| 2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 960,000.0 |
| 5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 1,262,498.0 |
| 10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 432,520.0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **400,846.0** |
| ობლიგაცია სებ-სთვის | 240,846.0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 160,000.0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი** | **6,334.6** |

2019 წლის 30 სექტემბრისმდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 1 455 631.4 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 1 029 636.9 ათასი ლარი. შესაბამისად, ვალდებულებების ზრდა 425 994.5 ათასი ლარით განისაზღვრა.

საანგარიშო პერიოდში განხორციელდა ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის ძირითადი თანხის დაფარვა (სებ-ის მიმართ ვალი) 32 000.0 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.

**მთავრობის ვალის ნაშთი 2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

*ათასი ლარი*

| **კრედიტორი** | **ნაშთი 30.09.2019 მდგომარეობით** |
| --- | --- |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **15,222,826.1** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **11,063,602.6** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 5,541,449.5 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 96,244.7 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 20,144.3 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 340,932.9 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 3,388,945.3 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 1,482,596.5 |
| ევროკავშირი (EU) | 122,686.8 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 67,692.0 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | 2,910.6 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **2,676,588.7** |
| ავსტრია | 56,031.5 |
| აზერბაიჯანი | 20,312.6 |
| თურქმენეთი | 623.8 |
| თურქეთი | 39,035.0 |
| ირანი | 15,563.6 |
| რუსეთი | 158,907.3 |
| სომხეთი | 22,323.9 |
| უზბეკეთი | 354.5 |
| უკრაინა | 323.7 |
| ყაზახეთი | 42,617.4 |
| ჩინეთი | 3,732.1 |
| გერმანია | 910,744.1 |
| იაპონია | 640,561.9 |
| კუვეიტი | 27,841.6 |
| ნიდერლანდები | 2,004.6 |
| ამერიკა | 57,452.0 |
| საფრანგეთი | 678,159.1 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,477,600.0** |
| ევრობონდები | 1,477,600.0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **5,034.8** |
| გერმანია | 5,034.8 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **3,650,783.0** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 240,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 160,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 565,430.3 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 2,678,172.1 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი | 6,334.6 |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **18,873,609.1** |

*შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*