**მთავრობის ვალი**

 „ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის შესაბამისად მთავრობის ვალის ნაშთი 2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგენს 22,388.0 მლნ ლარს, მათ შორის „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალი, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 22,383.6 მლნ ლარს და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთს - 4.4 მლნ ლარს.

ამასთან, მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 17,876.2 მლნ ლარი, მთლიანი მთავრობის ვალის 80%-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 21.9 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 8.5 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 1.9%-ს.

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

 საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **1.9%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **21.9 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **8.5 წელი**

2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით მთავრობის საგარეო ვალის პორტფელის 54% 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 30% SDR-შია დენომინირებული (ნასესხობის სპეციალური უფლება) მსოფლიო ბანკის, საერთაშორისო სავალუტო ფონდის და აზიის განვითარების ბანკის ფინანსური რესურსების დიდი წილის გამო.

**მთავრობის საგარეო ვალის სტრუქტურა - 2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

| **კრედიტორი**  |  **კრედიტის ვალუტა**  | **ნაშთი ათასი აშშ დოლარი** | **ნაშთი ათასი ლარი** | **საპროცენტო განაკვეთი** | **საპროცენტო განაკვეთი 31.03.2020** | **შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***სახელმწიფო საგარეო ვალი*** | ***5,442,597*** | ***17,876,210*** |  |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** | **3,890,913** | **12,779,704** |  |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 678,831 | 2,229,621 | Fixed | 0.75% | 0.094% |
| 232,345 | 763,137 | Fixed | 2.00% | 0.085% |
| 9,035 | 29,676 | Fixed | 2.15% | 0.004% |
|   | EUR | 106,453 | 349,644 | EURIBOR + Var. Spread | 0.64% | 0.013% |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD) | 531 | 1,745 | 0.91% | 0.000% |
| USD | 29,784 | 97,826 | LIBOR + Variable Spread | 1.42% | 0.008% |
| 28,937 | 95,044 | 1.72% | 0.009% |
| 167,625 | 550,563 | 2.15% | 0.066% |
| 44,412 | 145,872 | 2.35% | 0.019% |
| 148,828 | 488,825 | 2.55% | 0.070% |
| 133,278 | 437,752 | 2.58% | 0.063% |
| 72,780 | 239,047 | 2.61% | 0.035% |
| 9,211 | 30,254 | 2.67% | 0.005% |
| 26,401 | 86,713 | 2.79% | 0.014% |
| 21,614 | 70,992 | 2.88% | 0.011% |
| 120,000 | 394,140 | 2.97% | 0.065% |
| 6,623 | 21,754 | 3.05% | 0.004% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 17,837 | 58,584 | Fixed | 0.75% | 0.002% |
| 11,451 | 37,610 | Fixed | 2.00% | 0.004% |
| 3,947 | 12,963 | (SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2 | 1.10% | 0.001% |
| EUR | 830 | 2,727 | Euribor+VS | 0.99% | 0.000% |
| ევროგაერთიანება (EU) | EUR | 11,071 | 36,363 | Fixed | 0.52% | 0.001% |
| 14,392 | 47,272 | Fixed | 1.16% | 0.003% |
| 16,607 | 54,544 | Fixed | 1.25% | 0.004% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 125,648 | 412,690 | EURIBOR+ 1% | 0.74% | 0.017% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 60,141 | 197,535 | Fixed | 1.00% | 0.011% |
| 340,229 | 1,117,481 | 1.50% | 0.094% |
| 36,049 | 118,402 | 1.60% | 0.011% |
| 229,298 | 753,128 | 2.00% | 0.084% |
| EUR | 189,550 | 622,577 | EURIBOR + Fixed Spread | 0.34% | 0.012% |
| USD | 45,833 | 150,540 | LIBOR + Fixed Spread | 1.04% | 0.009% |
| 40,957 | 134,524 | 1.44% | 0.011% |
| 47,917 | 157,382 | 2.26% | 0.020% |
| 72,093 | 236,791 | 2.27% | 0.030% |
| 45,512 | 149,483 | 2.31% | 0.019% |
| 13,333 | 43,793 | 2.41% | 0.006% |
| 37,857 | 124,342 | 2.47% | 0.017% |
| 61,333 | 201,449 | 2.59% | 0.029% |
| 13,941 | 45,790 | 2.61% | 0.007% |
| 25,593 | 84,060 | 2.75% | 0.013% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 29,738 | 97,675 | LIBOR + Variable Spread | 4.08% | 0.022% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 998 | 3,278 | Euribor + Variable Spread | 0.11% | 0.000% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 9,246 | 30,369 | Fixed | 0.86% | 0.001% |
| 22,142 | 72,726 | 0.87% | 0.004% |
| 11,071 | 36,363 | 1.65% | 0.003% |
| 25,071 | 82,345 | 1.69% | 0.008% |
| 22,142 | 72,726 | 1.94% | 0.008% |
| 235,261 | 772,714 | EURIBOR+FS | 0.00% | 0.000% |
| 83,033 | 272,722 | 0.03% | 0.000% |
| 22,142 | 72,726 | 0.18% | 0.001% |
| 66,132 | 217,211 | 0.39% | 0.005% |
| 13,045 | 42,847 | 0.40% | 0.001% |
| 10,562 | 34,692 | 0.46% | 0.001% |
| 38,099 | 125,137 | 0.47% | 0.003% |
| 3,321 | 10,909 | 0.53% | 0.000% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | EUR | 800 | 2,628 | Euribor+VS | 2.00% | 0.000% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **1,050,022** | **3,448,799** |  |  |  |
| ავსტრია | EUR | 18,577 | 61,015 | Fixed | 1.00% | 0.003% |
| აზერბაიჯანი | USD | 6,291 | 20,661 | Fixed | 3.00% | 0.003% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 693 | Fixed | 4.00% | 0.000% |
| თურქეთი | USD | 12,105 | 39,760 | Fixed | 3.13% | 0.007% |
| ირანი | USD | 4,796 | 15,752 | Fixed | 3.00% | 0.003% |
| რუსეთი | USD | 48,565 | 159,511 | Fixed | 4.00% | 0.036% |
| სომხეთი | USD | 6,771 | 22,241 | Fixed | 3.00% | 0.004% |
| უზბეკეთი | USD | 98 | 323 | Fixed | 3.00% | 0.000% |
| უკრაინა | USD | 90 | 295 | Fixed | 3.00% | 0.000% |
| ყაზახეთი | USD | 12,228 | 40,161 | Fixed | 4.00% | 0.009% |
|  ჩინეთი | CNY | 1,268 | 4,165 | Fixed | 0.00% | 0.000% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1,654 | 5,433 | EURIBOR+ 0.3% | 0.00% | 0.000% |
| 120,675 | 396,357 | EURIBOR+ 0.75% | 0.42% | 0.009% |
| 122,135 | 401,152 | Fixed | 0.75% | 0.017% |
| 21,025 | 69,056 | Fixed | 1.65% | 0.006% |
| 582 | 1,910 | Fixed | 1.90% | 0.000% |
| 30,766 | 101,050 | Fixed | 2.00% | 0.011% |
| 25,867 | 84,959 | Fixed | 2.20% | 0.010% |
| 13,483 | 44,286 | Fixed | 4.20% | 0.010% |
| 27,678 | 90,908 | Fixed | 5.70% | 0.029% |
| 10,066 | 33,061 | Fixed | 6.68% | 0.012% |
| იაპონია | JPY | 27,281 | 89,606 | Fixed | 0.01% | 0.000% |
| 140,485 | 461,422 | Fixed | 0.65% | 0.017% |
| 1,347 | 4,425 | Fixed | 1.30% | 0.000% |
| 24,930 | 81,882 | Fixed | 1.40% | 0.006% |
| 19,252 | 63,234 | Fixed | 2.30% | 0.008% |
| კუვეიტი | KWD | 800 | 2,627 | Fixed | 2.50% | 0.000% |
| 7,667 | 25,184 | Fixed | 3.00% | 0.004% |
| ნიდერლანდები | EUR | 125 | 411 | Fixed | 4.20% | 0.000% |
| 453 | 1,489 | Fixed | 5.10% | 0.000% |
| აშშ | USD | 153 | 503 | Fixed | 1.50% | 0.000% |
| 7,014 | 23,037 | Fixed | 2.00% | 0.003% |
| 4,204 | 13,808 | Fixed | 2.25% | 0.002% |
| 6,126 | 20,120 | Fixed | 2.50% | 0.003% |
| საფრანგეთი | EUR | 13,158 | 43,218 | Fixed | 0.17% | 0.000% |
| 22,026 | 72,343 | Fixed | 1.10% | 0.004% |
| 17,633 | 57,916 | Fixed | 1.27% | 0.004% |
| 31,701 | 104,124 | Fixed | 1.41% | 0.008% |
| 238,028 | 781,804 | EURIBOR + 0.6% | 0.25% | 0.011% |
| 2,709 | 8,897 | EURIBOR + 2.1% | 2.10% | 0.001% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |   | **500,000** | **1,642,250** |  |  |  |
| ევროობლიგაცია 2021 | USD | 500,000 | 1,642,250 | Fixed | 6.875% | 0.632% |
| **გარანტირებული კრედიტები** |   | **1,661** | **5,457** | **Fixed** |  |  |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1,661 | 5,457 | Fixed | 0.75% | 0.000% |
|   | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | **1.90%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2020 წლის I კვარტლის განმავლობაში სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 299,714.6 ათასი ლარი, მათ შორის 239,845.2 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 59,869.4 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ 2020** |
| ავსტრია |  -  |  156.8  |  156.8  |
| კუვეიტი |  1,258.0  |  339.8  |  1,597.8  |
| იაპონია |  3,742.5  |  697.9  |  4,440.4  |
| გერმანია |  -  |  1,912.3  |  1,912.3  |
| აშშ |  1,068.1  |  143.8  |  1,211.9  |
| სომხეთი |  1,006.8  |  220.8  |  1,227.6  |
| აზერბაიჯანი |  1,141.4  |  246.8  |  1,388.2  |
| ირანი |  832.5  |  180.5  |  1,013.1  |
| ყაზახეთი |  2,918.3  |  1,760.3  |  4,678.6  |
| ნიდერლანდები |  25.4  |  7.7  |  33.1  |
| რუსეთი |  7,801.6  |  2,280.8  |  10,082.4  |
| თურქეთი |  2,222.4  |  527.9  |  2,750.4  |
| საფრანგეთი |  6,343.6  |  1,661.4  |  8,005.0  |
| IDA |  97,399.1  |  9,339.6  |  106,738.7  |
| IBRD |  18,219.9  |  17,804.2  |  36,024.1  |
| IFAD |  2,104.6  |  519.5  |  2,624.1  |
| EBRD |  14,165.3  |  1,153.8  |  15,319.1  |
| EIB |  1,866.8  |  3,409.7  |  5,276.5  |
| ADB |  77,728.9  |  16,511.0  |  94,239.9  |
| IMF |  -  |  50.0  |  50.0  |
| EU |  -  |  913.5  |  913.5  |
| NEFCO |  -  |  31.4  |  31.4  |
| **სულ** |  **239,845.2**  |  **59,869.4**  |  **299,714.6**  |

 საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 9.0%, 12 თვიანზე 8.9%, 2 წლიანზე - 8.8%, 5 წლიანზე - 9.6%, 10 წლიანზე - 9.5%.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგინა 4,511.8 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 4,557.9 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 4.4 მლნ ლარი), აქედან 4,124.5 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 382.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 4.4 მლნ ლარი.

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

**2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **4 562 271,7** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **4 175 020,0** |
| 6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 320 000,0 |
| 12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 570 000,0 |
| 2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები  | 1 140 000,0 |
| 5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 1 622 500,0 |
| 10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 522 520,0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **382 846,0** |
| ობლიგაცია სებ-სთვის | 200 846,0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 182 000,0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი** | **4 405,7** |

2020 წლის 31 მარტისმდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 725,899.8 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 367,743.7 ათასი ლარი. შესაბამისად, ვალდებულებების ზრდა 358,156.1 ათასი ლარით განისაზღვრა.

საანგარიშო პერიოდში განხორციელდა ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის ძირითადი თანხის დაფარვა (სებ-ის მიმართ ვალი) 10,000.0 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 2020 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 31.03.2020მდგომარეობით**  |
| --- | --- |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **17 876 209,8** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **12 779 704,2** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6 032 604,3 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 111 884,7 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 0,0 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 412 689,7 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 4 137 277,3 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 1 843 486,9 |
| ევროკავშირი (EU) | 138 179,4 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 97 675,3 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 3 278,2 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 2 628,4 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **3 448 798,8** |
| ავსტრია | 61 015,2 |
| აზერბაიჯანი | 20 661,4 |
| თურქმენეთი | 693,3 |
| თურქეთი | 39 760,1 |
| ირანი | 15 751,7 |
| რუსეთი | 159 511,2 |
| სომხეთი | 22 240,7 |
| უზბეკეთი | 323,1 |
| უკრაინა | 295,0 |
| ყაზახეთი | 40 161,4 |
| ჩინეთი | 4 164,6 |
| გერმანია | 1 228 171,5 |
| იაპონია | 700 569,8 |
| კუვეიტი | 27 810,5 |
| ნიდერლანდები | 1 900,1 |
| ამერიკა | 57 467,8 |
| საფრანგეთი | 1 068 301,5 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1 642 250,0** |
| ევრობონდები | 1 642 250,0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **5 456,8** |
| გერმანია | 5 456,8 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **4 511 787,0** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 200 846,0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 182 000,0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 834 898,9 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 3 289 636,4 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი  | 4 405,7 |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **22 387 996,8** |

*შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*