**მთავრობის ვალი**

„ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის შესაბამისად მთავრობის ვალის ნაშთი 2021 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგენს 30,989.9 მლნ ლარს, მათ შორის „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალი, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 30,935.4 მლნ ლარს და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთს - 27.3 მლნ ლარს.

ამასთან, მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 25,088.5 მლნ ლარი, მთლიანი მთავრობის ვალის 81%-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 21.1 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 8.8 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 1.27%-ს.

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2021 წლის 31 მარტის** **მდგომარეობით**

საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **1.27%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **21.1 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **8.8 წელი**

2021 წლის 31 მარტის მდგომარეობით მთავრობის საგარეო ვალის პორტფელის 53% 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 24% SDR-შია დენომინირებული (ნასესხობის სპეციალური უფლება) მსოფლიო ბანკის, საერთაშორისო სავალუტო ფონდის და აზიის განვითარების ბანკის ფინანსური რესურსების დიდი წილის გამო.

**მთავრობის საგარეო ვალის სტრუქტურა - 2021 წლის 31 მარტის**  **მდგომარეობით**

| **კრედიტორი** | **რედიტის ვალუტა** | **ნაშთი ათასი აშშ დოლარი** | **ნაშთი ათასი ლარი** | **საპროცენტო განაკვეთი** | **საპროცენტო განაკვეთი 31.03.2021** | **შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***სახელმწიფო საგარეო ვალი*** | | ***7 353 447*** | ***25 088 492*** |  |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** | | **5 281 263** | **18 018 614** |  |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 639 225 | 2 180 907 | Fixed | 0,75% | 0,065% |
| 238 451 | 813 546 | Fixed | 2,00% | 0,065% |
| 8 902 | 30 371 | Fixed | 2,15% | 0,003% |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD) | EUR | 105 632 | 360 396 | Fixed | 1,39% | 0,020% |
| 10 585 | 36 114 | Euribor+VS | 0,48% | 0,001% |
| 52 347 | 178 596 | 0,49% | 0,003% |
| 55 398 | 189 008 | 0,52% | 0,004% |
| 63 405 | 216 327 | 0,73% | 0,006% |
| 10 870 | 37 085 | 0,75% | 0,001% |
| 516 | 1 759 | 0,87% | 0,000% |
| USD | 158 957 | 542 329 | Libor+VS | 0,57% | 0,012% |
| 42 135 | 143 755 | 0,77% | 0,004% |
| 28 083 | 95 815 | 0,91% | 0,003% |
| 52 473 | 179 027 | 0,94% | 0,007% |
| 172 000 | 586 830 | 0,95% | 0,022% |
| 148 407 | 506 334 | 0,97% | 0,020% |
| 55 123 | 188 068 | 1,16% | 0,009% |
| 36 305 | 123 866 | 1,21% | 0,006% |
| 145 728 | 497 194 | 1,25% | 0,025% |
| 6 795 | 23 184 | 1,27% | 0,001% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 17 797 | 60 720 | Fixed | 0,75% | 0,002% |
| 11 280 | 38 486 | Fixed | 2,00% | 0,003% |
| 3 688 | 12 584,25 | (SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2 | 0,71% | 0,000% |
| EUR | 2 496 | 8 515 | Euribor+VS | 1,25% | 0,000% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF,MOF) | SDR | 208 329 | 710 779 | SDR Rate of Charge | 1,05% | 0,030% |
| ევროგაერთიანება (EU) | EUR | 111 501 | 380 418 | Fixed | 0,13% | 0,002% |
| 11 737 | 40 044 | Fixed | 0,52% | 0,001% |
| 15 258 | 52 057 | Fixed | 1,16% | 0,002% |
| 17 605 | 60 066 | Fixed | 1,25% | 0,003% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 203 977 | 695 930 | EURIBOR+ 1% | 0,89% | 0,025% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 59 793 | 204 003 | Fixed | 1,00% | 0,008% |
| 320 376 | 1 093 057 | 1,50% | 0,065% |
| 31 757 | 108 348 | 1,60% | 0,007% |
| 223 884 | 763 846 | 2,00% | 0,061% |
|  | 108 334 | 369 614 | 0,26% | 0,00% |
|  | 83 285 | 284 152 | 0,32% | 0,00% |
| EUR | 200 493 | 684 044 | 0,38% | 0,01% |
| 19 395 | 66 170 | EURIBOR + Fixed Spread | 0,15% | 0,000% |
| 121 115 | 413 218 | 0,20% | 0,003% |
| 81 227 | 277 131 | 0,22% | 0,002% |
| 27 598 | 94 158 | 0,27% | 0,001% |
| 49 783 | 169 851 | 0,50% | 0,003% |
| USD | 105 224 | 359 004 | LIBOR + Fixed Spread | 0,63% | 0,009% |
| 43 750 | 149 266 | 0,73% | 0,004% |
| 12 000 | 40 942 | 0,77% | 0,001% |
| 33 461 | 114 163 | 0,82% | 0,004% |
| 34 429 | 117 464 | 0,86% | 0,004% |
| 19 991 | 68 204 | 0,96% | 0,003% |
| 106 078 | 361 916 | 0,98% | 0,014% |
| 48 059 | 163 968 | 1,00% | 0,007% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 39 363 | 134 299 | LIBOR + V Spread | 1,68% | 0,009% |
| EUR | 130 988 | 446 905 | Euribor + VSpread | 0,28% | 0,005% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 2 102 | 7 171 | Fixed | 0,39% | 0,000% |
| EUR | 1 058 | 3 610 | Euribor + VSpread | 0,00% | 0,000% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 99 764 | 340 374 | Fixed | 0,33% | 0,004% |
| 33 450 | 114 125 | 0,49% | 0,002% |
| 23 474 | 80 088 | 0,59% | 0,002% |
| 9 802 | 33 443 | 0,86% | 0,001% |
| 23 474 | 80 088 | 0,87% | 0,003% |
| 11 737 | 40 044 | 1,65% | 0,003% |
| 25 216 | 86 030 | 1,69% | 0,006% |
| 23 474 | 80 088 | 1,937% | 0,006% |
| 360 910 | 1 231 353 | EURIBOR+FS | 0,00% | 0,000% |
| 12 583 | 42 932 | 0,25% | 0,000% |
| 64 255 | 219 224 | 0,27% | 0,002% |
| 10 638 | 36 296 | 0,31% | 0,000% |
| 38 090 | 129 957 | 0,32% | 0,002% |
| 3 521 | 12 013 | 0,33% | 0,000% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | EUR | 2 329 | 7 945 | Euribor+VS | 2,00% | 0,001% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **1 570 561** | **5 358 440** |  |  |  |
| ავსტრია | EUR | 18 344 | 62 585 | Fixed | 1,00% | 0,002% |
| აზერბაიჯანი | USD | 5 054 | 17 244 | Fixed | 3,00% | 0,002% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 720 | Fixed | 4,00% | 0,000% |
| თურქეთი | USD | 9 766 | 33 319 | Fixed | 3,13% | 0,004% |
| ირანი | USD | 3 795 | 12 949 | Fixed | 3,00% | 0,002% |
| რუსეთი | USD | 37 468 | 127 834 | Fixed | 4,00% | 0,020% |
| სომხეთი | USD | 5 100 | 17 400 | Fixed | 3,00% | 0,002% |
| უზბეკეთი | USD | 52 | 176 | Fixed | 3,00% | 0,000% |
| უკრაინა | USD | 47 | 161 | Fixed | 3,00% | 0,000% |
| ყაზახეთი | USD | 7 705 | 26 287 | Fixed | 4,00% | 0,004% |
| ჩინეთი | CNY | 914 | 3 118 | Fixed | 0,00% | 0,000% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 2 953 | 10 074 | EURIBOR+ 0.3% | 0,00% | 0,000% |
| 127 932 | 436 480 | EURIBOR+ 0.72% | 0,25% | 0,004% |
| 211 264 | 720 792 | EURIBOR+ 0.72% | 0,35% | 0,010% |
| 105 632 | 360 396 | Fixed | 0,65% | 0,009% |
| 123 619 | 421 762 | Fixed | 0,75% | 0,013% |
| 30 678 | 104 666 | Fixed | 1,65% | 0,007% |
| 31 541 | 107 610 | Fixed | 2,00% | 0,009% |
| 23 341 | 79 633 | Fixed | 2,20% | 0,007% |
| 12 253 | 41 806 | Fixed | 4,20% | 0,007% |
| 23 474 | 80 088 | Fixed | 5,70% | 0,018% |
| 8 537 | 29 128 | Fixed | 6,68% | 0,008% |
| იაპონია | JPY | 26 037 | 88 834 | Fixed | 0,01% | 0,000% |
| 132 884 | 453 373 | Fixed | 0,65% | 0,012% |
| 1 079 | 3 680 | Fixed | 1,30% | 0,000% |
| 25 578 | 87 266 | Fixed | 1,40% | 0,005% |
| 16 484 | 56 240 | Fixed | 2,30% | 0,005% |
| კუვეიტი | KWD | 2 398 | 8 181 | Fixed | 2,50% | 0,001% |
| 6 589 | 22 480 | Fixed | 3,00% | 0,003% |
| ნიდერლანდები | EUR | 112 | 382 | Fixed | 4,20% | 0,000% |
| 252 | 861 | Fixed | 5,10% | 0,000% |
| აშშ | USD | 77 | 261 | Fixed | 1,50% | 0,000% |
| 6 256 | 21 343 | Fixed | 2,00% | 0,002% |
| 3 440 | 11 735 | Fixed | 2,25% | 0,001% |
| 5 360 | 18 287 | Fixed | 2,50% | 0,002% |
| საფრანგეთი | EUR | 13 949 | 47 593 | Fixed | 0,17% | 0,000% |
| 223 001 | 760 836 | Fixed | 0,42% | 0,013% |
| 21 740 | 74 171 | Fixed | 1,10% | 0,003% |
| 13 353 | 45 556 | Fixed | 1,27% | 0,002% |
| 22 405 | 76 443 | Fixed | 1,41% | 0,004% |
| 252 344 | 860 946 | EURIBOR + 0.6% | 0,25% | 0,009% |
| 7 546 | 25 744 | EURIBOR + 1.05% | 1,05% | 0,001% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |  | **500 000** | **1 705 900** |  |  |  |
| ევროობლიგაცია 2021 | USD | 500 000 | 1 705 900 | Fixed | 6,875% | 0,467% |
| **გარანტირებული კრედიტები** |  | **1 623** | **5 538** |  |  |  |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1 623 | 5 538 | Fixed | 0,75% | 0,000% |
|  | | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | | | | **1,27%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2021 წლის I კვარტლის განმავლობაში სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 322,635.2ათასი ლარი, მათ შორის 264,747.4ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 57,887.8 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2021 წლის 31 მარტის** **მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ 2021** |
| ავსტრია | - | 154,51 | 154,51 |
| კუვეიტი | 1 443,90 | 346,02 | 1 789,91 |
| იაპონია | 4 532,58 | 742,67 | 5 275,25 |
| აშშ | 1 267,67 | 141,44 | 1 409,11 |
| სომხეთი | 1 278,22 | 223,93 | 1 502,14 |
| აზერბაიჯანი | 1 449,01 | 250,37 | 1 699,38 |
| ირანი | 1 056,94 | 184,14 | 1 241,08 |
| ყაზახეთი | 3 566,33 | 2 026,62 | 5 592,95 |
| ნიდერლანდები | 36,19 | 8,74 | 44,93 |
| რუსეთი | 9 904,47 | 2 313,51 | 12 217,98 |
| თურქეთი | 2 821,51 | 535,48 | 3 356,99 |
| საფრანგეთი | 1 712,08 | 3 682,58 | 5 394,66 |
| IDA | 78 141,55 | 12 104,02 | 90 245,57 |
| IBRD | 20 892,71 | 9 936,79 | 30 829,50 |
| IFAD | 2 590,59 | 622,14 | 3 212,73 |
| EBRD | 19 542,16 | 3 078,46 | 22 620,62 |
| EIB | 2 326,19 | 3 168,43 | 5 494,62 |
| ADB | 111 766,00 | 15 572,84 | 127 338,83 |
| IMF | - | 1 967,94 | 1 967,94 |
| AIIB | - | 753,48 | 753,48 |
| NEFCO | 419,33 | 73,69 | 493,02 |
| **სულ** | **264 747,4** | **57 887,8** | **322 635,2** |

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2021 წლის 31 მარტის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 8.0%, 12 თვიანზე 7.9%, 2 წლიანზე - 8.0%, 5 წლიანზე - 8.5%, 10 წლიანზე - 8.5%.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2021 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგინა 5,901.4 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 5,878.0 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 27.3 მლნ ლარი), აქედან 5,531.3 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 342.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 27.3 მლნ ლარი.

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

**2021 წლის 31 მარტის** **მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **5 905 267,9** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **5 535 157,0** |
| 6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 90 000,0 |
| 12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 540 000,0 |
| 2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 1 270 000,0 |
| 5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 2 373 339,0 |
| 10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 1 261 818,0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **342 846,0** |
| ობლიგაცია სებ-სთვის | 160 846,0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 182 000,0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი** | **27 264,9** |

2021 წლის 31 მარტის მდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 238,100.1 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 499,230.9 ათასი ლარი. შესაბამისად, ვალდებულებების კლება 261,130.7 ათასი ლარით განისაზღვრა.

2021 წლის I კვარტლის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების მომსახურების და დაფარვისთვის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან გაწეულმა ხარჯმა შეადგინა 133,381.1 ათასი ლარი. მათ შორის:

* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ ძირითადი თანხის დაფარვა - 10,000.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ მომსახურება - 3,238.8 ათასი ლარი;
* „ობლიგაცია სებ-ისთვის“ მომსახურება - 4,323.2 ათასი ლარი;
* სახაზინო ვალდებულებების მომსახურება - 14,671.0 ათასი ლარი;
* სახაზინო ობლიგაციების მომსახურება - 101,148.2 ათასი ლარი.

**მთავრობის ვალის ნაშთი 2021 წლის 31 მარტის** **მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **კრედიტორი** | **ნაშთი 31.03.2021 მდგომარეობით** |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **25 088 491,6** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **18 018 613,6** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6 930 509,9 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 120 306,2 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF) | 710 778,6 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 695 929,5 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 5 902 518,1 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 2 526 055,6 |
| ევროკავშირი (EU) | 532 585,2 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 581 204,9 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | 10 780,8 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO) | 7 944,6 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **5 358 439,8** |
| ავსტრია | 62 584,6 |
| აზერბაიჯანი | 17 243,6 |
| თურქმენეთი | 720,1 |
| თურქეთი | 33 319,5 |
| ირანი | 12 949,0 |
| რუსეთი | 127 834,0 |
| სომხეთი | 17 399,9 |
| უზბეკეთი | 176,1 |
| უკრაინა | 160,8 |
| ყაზახეთი | 26 287,4 |
| ჩინეთი | 3 117,5 |
| გერმანია | 2 392 435,5 |
| იაპონია | 689 393,1 |
| კუვეიტი | 30 660,8 |
| ნიდერლანდები | 1 242,5 |
| ამერიკა | 51 627,0 |
| საფრანგეთი | 1 891 288,3 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1 705 900,0** |
| ევრობონდები | 1 705 900,0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **5 538,3** |
| გერმანია | 5 538,3 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **5 901 430,8** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 160 846,0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 182 000,0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 584 684,5 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 4 946 635,4 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი | 27 264,9 |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **30 989 922,4** |

*შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*