**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 2022 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგენს 30 268.8 მლნ ლარს.

 ზემოხსენებული ჯამური ვალდებულება მოიცავს „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალს, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 29 831.0 მლნ ლარს, საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხების არსებულ ნაშთს - 42.4 მლნ ლარს და საჯარო და კერძო თანამშრომლობის კრიტერიუმების შესაბამისი პროექტების ფარგლებში აღებული ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულებას - 395.4 მლნ ლარს.

**მთავრობის საგარეო ვალი**

მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 23 630.8 მლნ ლარი, მთლიანი მთავრობის ვალის 79%-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 20.9 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 8.9 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 0.95%-ს.

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2022 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

 საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **0.95%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **20.9 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **8.9 წელი**

2022 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.

**მთავრობის საგარეო ვალის სტრუქტურა - 2022 წლის 31 მარტის** **მდგომარეობით**

| **კრედიტორი**  | **კრედიტის ვალუტა**  | **ნაშთი ათასი აშშ დოლარი** | **ნაშთი ათასი ლარი** | **საპროცენტო განაკვეთი** | **საპროცენტო განაკვეთი მოცემული თარიღისათვის** | **შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***მთავრობის საგარეო ვალი*** | ***7,619,653*** | ***23,630,829*** |  |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** | **5,502,719** | **17,065,581** |  |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია (WB - IDA) | SDR | 561,861 | 1,742,501 | Fixed | 0.75% | 0.055% |
| 227,928 | 706,872 | Fixed | 2.00% | 0.060% |
| 8,371 | 25,960 | Fixed | 2.15% | 0.002% |
| რეკონსტრუქციის და განვითარების საერთაშორისო ბანკი (WB - IBRD) | EUR | 100,108 | 310,464 | Fixed | 1.39% | 0.018% |
| 1,601 | 4,965 | Fixed | 1.89% | 0.000% |
| 23,428 | 72,658 | Euribor+VS | 0.22% | 0.001% |
| 118,816 | 368,484 | 0.48% | 0.008% |
| 19,970 | 61,932 | 0.72% | 0.002% |
| 76,147 | 236,156 | 0.79% | 0.008% |
| USD | 150,289 | 466,092 | Ref.Rate +VS | 0.50% | 0.010% |
| 39,857 | 123,609 | 0.70% | 0.004% |
| 182,948 | 567,378 | 0.90% | 0.022% |
| 58,901 | 182,671 | 0.92% | 0.007% |
| 28,818 | 89,374 | 0.96% | 0.004% |
| 140,822 | 436,732 | 1.03% | 0.019% |
| 124,931 | 387,449 | 1.18% | 0.019% |
| 126,795 | 393,230 | 1.19% | 0.020% |
| 31,410 | 97,411 | 1.33% | 0.005% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 16,653 | 51,647 | Fixed | 0.75% | 0.002% |
| 10,000 | 31,013 | Fixed | 2.00% | 0.003% |
| 3,198 | 9,918.16 | Ref.Rate +FS | 0.71% | 0.000% |
| EUR | 7,606 | 23,589 | Euribor+VS | 1.03% | 0.001% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF,NBG) | SDR | 203,213 | 630,224 | SDR Rate of Charge | 1.32% | 0.035% |
| ევროგაერთიანება (EU) | EUR | 105,669 | 327,712 | Fixed | 0.13% | 0.002% |
| 11,123 | 34,496 | Fixed | 0.52% | 0.001% |
| 14,460 | 44,845 | Fixed | 1.16% | 0.002% |
| 16,685 | 51,744 | Fixed | 1.25% | 0.003% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 228,315 | 708,074 | Euribor+ 1% | 0.93% | 0.028% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR   | 55,733 | 172,843 | Fixed | 1.00% | 0.007% |
| 276,548 | 857,660 | 1.50% | 0.054% |
| 25,440 | 78,897 | 1.60% | 0.005% |
| 197,937 | 613,862 | 2.00% | 0.052% |
| 102,668 | 318,405 | 0.23% | 0.003% |
| 78,929 | 244,784 | 0.32% | 0.003% |
| EUR | 190,008 | 589,271 | 0.38% | 0.010% |
| 15,672 | 48,604 | Euribor+FS | 0.00% | 0.000% |
| 148,304 | 459,934 | 0.07% | 0.001% |
| 284,658 | 882,809 | 0.19% | 0.007% |
| 42,614 | 132,158 | 0.20% | 0.001% |
| 47,180 | 146,318 | 0.63% | 0.004% |
| USD | 29,167 | 90,455 | Ref.Rate +FS | 0.46% | 0.002% |
| 63,355 | 196,483 | 0.59% | 0.005% |
| 39,583 | 122,760 | 0.69% | 0.004% |
| 10,667 | 33,081 | 0.74% | 0.001% |
| 64,801 | 200,969 | 0.78% | 0.007% |
| 90,863 | 281,792 | 0.86% | 0.010% |
| 19,792 | 61,381 | 0.90% | 0.002% |
| 75,768 | 234,978 | 0.96% | 0.010% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 49,993 | 155,043 | Ref.Rate +VS | 1.55% | 0.010% |
| EUR | 50,054 | 155,232 | Euribor+VS | 0.00% | 0.000% |
| 93,964 | 291,410 | 0.54% | 0.007% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 4,216 | 13,077 | Fixed | 0.50% | 0.000% |
| 1,003 | 3,110 | Euribor+VS | 0.00% | 0.000% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 94,546 | 293,216 | Fixed | 0.33% | 0.004% |
| 31,701 | 98,314 | 0.49% | 0.002% |
| 72,300 | 224,224 | 0.57% | 0.005% |
| 4,074 | 12,634 | 0.73% | 0.000% |
| 31,304 | 97,082 | 0.86% | 0.004% |
| 56,728 | 175,930 | 1.00% | 0.007% |
| 11,123 | 34,496 | 1.65% | 0.002% |
| 22,605 | 70,105 | 1.69% | 0.005% |
| 22,246 | 68,992 | 1.94% | 0.006% |
| 342,035 | 1,060,752 | Euribor+FS | 0.00% | 0.000% |
| 10,744 | 33,320 | 0.23% | 0.000% |
| 55,346 | 171,644 | 0.24% | 0.002% |
| 9,552 | 29,624 | 0.28% | 0.000% |
| 33,918 | 105,190 | 0.29% | 0.001% |
| 3,337 | 10,349 | 0.34% | 0.000% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | EUR | 2,320 | 7,195 | Euribor+VS | 2.00% | 0.001% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **1,615,527** | **5,010,233** |  |  |  |
| ავსტრია | EUR | 16,104 | 49,945 | Fixed | 1.00% | 0.002% |
| აზერბაიჯანი | USD | 3,721 | 11,541 | Fixed | 3.00% | 0.001% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 655 | Fixed | 4.00% | 0.000% |
| თურქეთი | USD | 7,246 | 22,472 | Fixed | 3.13% | 0.003% |
| ირანი | USD | 2,714 | 8,418 | Fixed | 3.00% | 0.001% |
| რუსეთი | USD | 25,436 | 78,885 | Fixed | 4.00% | 0.013% |
| სომხეთი | USD | 3,283 | 10,180 | Fixed | 3.00% | 0.001% |
| ყაზახეთი | USD | 4,048 | 12,554 | Fixed | 4.00% | 0.002% |
|  ჩინეთი | CNY | 472 | 1,465 | Fixed | 0.00% | 0.000% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 9,580 | 29,710 | Euribor+ 0.3% | 0.00% | 0.000% |
| 121,242 | 376,006 | Euribor+ 0.72% | 0.25% | 0.004% |
| 100,108 | 310,464 | Fixed | 0.65% | 0.009% |
| 111,599 | 346,101 | Fixed | 0.75% | 0.011% |
| 200,215 | 620,928 | Fixed | 0.88% | 0.023% |
| 28,604 | 88,710 | Fixed | 1.65% | 0.006% |
| 44,337 | 137,501 | Fixed | 2.00% | 0.012% |
| 18,590 | 57,654 | Fixed | 2.20% | 0.005% |
| 9,677 | 30,012 | Fixed | 4.20% | 0.005% |
| 16,685 | 51,744 | Fixed | 5.70% | 0.012% |
| 6,069 | 18,821 | Fixed | 6.68% | 0.005% |
| იაპონია | JPY | 22,978 | 71,261 | Fixed | 0.01% | 0.000% |
| 116,249 | 360,522 | Fixed | 0.65% | 0.010% |
| 760 | 2,357 | Fixed | 1.30% | 0.000% |
| 23,139 | 71,760 | Fixed | 1.40% | 0.004% |
| 12,802 | 39,702 | Fixed | 2.30% | 0.004% |
| კუვეიტი | KWD | 5,777 | 17,916 | Fixed | 2.50% | 0.002% |
| 5,677 | 17,605 | Fixed | 3.00% | 0.002% |
| ნიდერლანდები | EUR | 85 | 264 | Fixed | 4.20% | 0.000% |
| აშშ | USD | 5,498 | 17,050 | Fixed | 2.00% | 0.001% |
| 2,675 | 8,297 | Fixed | 2.25% | 0.001% |
| 4,594 | 14,248 | Fixed | 2.50% | 0.002% |
| საფრანგეთი | EUR | 14,489 | 44,936 | Fixed | 0.17% | 0.000% |
| 211,338 | 655,424 | Fixed | 0.42% | 0.012% |
| 166,846 | 517,440 | Fixed | 0.73% | 0.016% |
| 18,953 | 58,778 | Fixed | 1.10% | 0.003% |
| 7,593 | 23,547 | Fixed | 1.27% | 0.001% |
| 10,617 | 32,926 | Fixed | 1.41% | 0.002% |
| 239,146 | 741,664 | Euribor + 0.6% | 0.25% | 0.008% |
| 16,371 | 50,772 | Euribor + 1.05% | 1.05% | 0.002% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |   | **500,000** | **1,550,650** |  |  |  |
| ევრობონდი | USD | 500,000 | 1,550,650 | Fixed | 2.750% | 0.180% |
| **გარანტირებული კრედიტები** |   | **1,408** | **4,365** |  |  |  |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1,408 | 4,365 | Fixed | 0.75% | 0.000% |
|   | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | **0.95%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2022 წლის I კვარტლის განმავლობაში სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 313 384.2ათასი ლარი, მათ შორის 261 389.2ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 51 995.1 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2022 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ 2022** |
| --- | --- | --- | --- |
| ავსტრია | - | 128.4 | 128.4 |
| კუვეიტი | 1,353.9 | 284.2 | 1,638.1 |
| იაპონია | 3,846.6 | 1,082.4 | 4,929.0 |
| აშშ | 1,147.7 | 102.4 | 1,250.1 |
| სომხეთი | 1,232.6 | 167.3 | 1,399.9 |
| აზერბაიჯანი | 1,397.3 | 187.0 | 1,584.3 |
| ირანი | 1,019.2 | 137.6 | 1,156.8 |
| ყაზახეთი | 1,519.9 | 275.0 | 1,795.0 |
| ნიდერლანდები | 32.6 | 6.1 | 38.7 |
| რუსეთი | 9,550.9 | 1,728.3 | 11,279.2 |
| თურქეთი | 2,720.8 | 400.0 | 3,120.8 |
| საფრანგეთი | 7,666.4 | 4,581.2 | 12,247.6 |
| IDA | 72,143.1 | 8,331.7 | 80,474.7 |
| IBRD | 19,789.6 | 9,049.2 | 28,838.8 |
| IFAD | 2,318.7 | 520.2 | 2,839.0 |
| EBRD | 17,668.3 | 3,006.4 | 20,674.6 |
| EIB | 2,792.7 | 4,248.1 | 7,040.9 |
| ADB | 114,777.2 | 13,937.9 | 128,715.1 |
| IMF | - | 2,236.6 | 2,236.6 |
| EU | - | 829.6 | 829.6 |
| AIIB | - | 681.7 | 681.7 |
| NEFCO | 411.6 | 73.8 | 485.4 |
| ***სულ*** | **261,389.2** | **51,995.1** | **313,384.2** |

 საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2022 წლის 31 მარტის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 10.2%, 12 თვიანზე 10.6%, 2 წლიანზე - 9.9%, 5 წლიანზე - 10.1%, 10 წლიანზე - 9.8%.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2022 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგინა 6 242.6 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 6 195.9 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 42.4 მლნ ლარი), აქედან 5 897.4 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 302.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 42.4 მლნ ლარი.

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

**2022 წლის 31 მარტის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **6 238 256,1** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **5 893 028,0** |
| 6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 120 000,0 |
| 12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 220 000,0 |
| 2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები  | 1 340 000,0 |
| 5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 2 867 460,0 |
| 10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 1 345 568,0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **302 846,0** |
| ობლიგაცია სებ-სთვის | 120 846,0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 182 000,0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი** | **42 382,1** |

2022 წლის 31 მარტის მდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 604 960.8 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 193 559.1 ათასი ლარი. შესაბამისად, ვალდებულებების ზრდა 411 401.7 ათასი ლარით განისაზღვრა.

2022 წლის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების მომსახურების და დაფარვისთვის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან გაწეულმა ხარჯმა შეადგინა 135 098.0 ათასი ლარი. მათ შორის:

* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ ძირითადი თანხის დაფარვა - 10 000.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ მომსახურება - 3 108.1 ათასი ლარი;
* „ობლიგაცია სებ-ისთვის“ მომსახურება - 3 260.8 ათასი ლარი;
* სახაზინო ვალდებულებების მომსახურება - 4 218.6 ათასი ლარი;
* სახაზინო ობლიგაციების მომსახურება - 114 510.5 ათასი ლარი.

**მთავრობის ვალის ნაშთი 2022 წლის 31 მარტის** **მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 31.03.2022მდგომარეობით**  |
| --- | --- |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **23,630,829.4** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17,065,581.4** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6,273,938.3 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 116,167.8 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 630,223.5 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 708,074.4 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 5,767,442.3 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 2,485,871.3 |
| ევროკავშირი (EU) | 458,796.8 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 601,685.2 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 16,186.4 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 7,195.4 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **5,010,232.7** |
| ავსტრია | 49,944.8 |
| აზერბაიჯანი | 11,540.7 |
| თურქმენეთი | 654.6 |
| თურქეთი | 22,472.0 |
| ირანი | 8,418.0 |
| რუსეთი | 78,884.6 |
| სომხეთი | 10,180.4 |
| ყაზახეთი | 12,553.6 |
| ჩინეთი | 1,464.8 |
| გერმანია | 2,067,651.3 |
| იაპონია | 545,601.5 |
| კუვეიტი | 35,521.2 |
| ნიდერლანდები | 263.9 |
| ამერიკა | 39,594.7 |
| საფრანგეთი | 2,125,486.7 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,550,650.0** |
| ევრობონდები | 1,550,650.0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **4,365.3** |
| გერმანია | 4,365.3 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **6,242,583.8** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 120,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 182,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 315,478.6 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 5,581,877.1 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი  | 42,382.1 |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **29,873,413.2** |

*შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*