**მთავრობის ვალი**

 „ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის შესაბამისად მთავრობის ვალის ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენს 19 915.7 მლნ ლარს, მათ შორის „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალი, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 19 908.9 მლნ ლარს და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი - 6.8 მლნ ლარს.

ამასთან, მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 15 749.7 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 21.9 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 8.4 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 1.98%-ს.

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით**

 საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **1.98%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **21.9 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **8.4 წელი**

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მთავრობის საგარეო ვალის პორტფელის 55% 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 31% 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 31 დეკემბრის მდგომარეობით**

| **კრედიტორი**  |  **კრედიტის ვალუტა**  |  **ნაშთი ათასი აშშ დოლარი**  |  **ნაშთი ათასი ლარი**  |  **საპროცენტო განაკვეთი**  |  **საპროცენტო განაკვეთი 31.12.2019**  |  **შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი**  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***სახელმწიფო საგარეო ვალი*** |  ***5 492 105***  |  ***15 749 710***  |  |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** |  **3 927 293**  |  **11 262 297**  |  |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR |  713 417  |  2 045 865  | Fixed | 0.750% | 0.097% |
|  241 009  |  691 141  | Fixed | 2.000% | 0.088% |
|  9 154  |  26 252  | Fixed | 2.150% | 0.004% |
|   | EUR |  105 027  |  301 187  | EURIBOR + Var. Spread | 0.640% | 0.012% |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD) |  425  |  1 220  | 0.910% | 0.000% |
| USD |  171 958  |  493 125  |  LIBOR + Variable Spread  | 2.500% | 0.078% |
|  133 278  |  382 201  | 2.580% | 0.063% |
|  72 142  |  206 882  | 2.610% | 0.034% |
|  9 211  |  26 414  | 2.670% | 0.004% |
|  45 551  |  130 626  | 2.700% | 0.022% |
|  30 635  |  87 851  | 2.740% | 0.015% |
|  18 332  |  52 570  | 2.790% | 0.009% |
|  21 514  |  61 697  | 2.880% | 0.011% |
|  148 828  |  426 794  | 2.900% | 0.079% |
|  120 000  |  344 124  | 2.970% | 0.065% |
|  26 937  |  77 248  | 3.040% | 0.015% |
|  6 623  |  18 993  | 3.050% | 0.004% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR |  18 326  |  52 554  | Fixed | 0.750% | 0.003% |
|  10 410  |  29 852  | Fixed | 2.000% | 0.004% |
|  4 199  |  12 041  | (SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2 | 1.120% | 0.001% |
| ევროგაერთიანება (EU) | EUR |  11 192  |  32 095  | Fixed | 0.519% | 0.001% |
|  14 549  |  41 724  | Fixed | 1.163% | 0.003% |
|  16 788  |  48 142  | Fixed | 1.250% | 0.004% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR |  131 538  |  377 210  | EURIBOR+ 1% | 0.869% | 0.021% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR |  62 232  |  178 464  | Fixed | 1.000% | 0.011% |
|  355 974  |  1 020 828  | 1.500% | 0.097% |
|  39 294  |  112 684  | 1.600% | 0.011% |
|  229 869  |  659 196  | 2.000% | 0.084% |
| EUR |  159 916  |  458 592  | EURIBOR + Fixed Spread | 0.381% | 0.011% |
| USD |  50 000  |  143 385  | LIBOR + Fixed Spread | 2.337% | 0.021% |
|  13 333  |  38 236  | 2.412% | 0.006% |
|  59 576  |  170 847  | 2.585% | 0.028% |
|  73 773  |  211 560  | 2.603% | 0.035% |
|  12 654  |  36 288  | 2.610% | 0.006% |
|  45 512  |  130 514  | 2.624% | 0.022% |
|  50 000  |  143 385  | 2.682% | 0.024% |
|  36 723  |  105 312  | 2.737% | 0.018% |
|  22 541  |  64 641  | 2.753% | 0.011% |
|  38 323  |  109 898  | 2.803% | 0.020% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD |  26 666  |  76 471  | LIBOR + Variable Spread | 3.450% | 0.017% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR |  1 009  |  2 893  | Euribor + Variable Spread | 0.114% | 0.000% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR |  9 347  |  26 805  | Fixed | 0.856% | 0.001% |
|  22 384  |  64 190  | 0.867% | 0.004% |
|  11 192  |  32 095  | 1.652% | 0.003% |
|  25 994  |  74 544  | 1.693% | 0.008% |
|  22 384  |  64 190  | 1.937% | 0.008% |
|  187 464  |  537 591  | EURIBOR+FS | 0.000% | 0.000% |
|  83 939  |  240 713  | 0.027% | 0.000% |
|  22 384  |  64 190  | 0.152% | 0.001% |
|  50 364  |  144 427  | 0.327% | 0.003% |
|  66 854  |  191 716  | 0.392% | 0.005% |
|  13 187  |  37 818  | 0.401% | 0.001% |
|  10 678  |  30 620  | 0.461% | 0.001% |
|  38 515  |  110 450  | 0.471% | 0.003% |
|  3 358  |  9 629  | 0.505% | 0.000% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | EUR |  809  |  2 320  | Euribor+VS | 2.000% | 0.000% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  |  **1 063 133**  |  **3 048 746**  |  | **0.000%** |  |
| ავსტრია | EUR |  18 779  |  53 854  | Fixed | 1.000% | 0.003% |
| აზერბაიჯანი | USD |  6 699  |  19 211  | Fixed | 3.000% | 0.004% |
| თურქმენეთი | USD |  211  |  605  | Fixed | 4.000% | 0.000% |
| თურქეთი | USD |  12 901  |  36 995  | Fixed | 3.125% | 0.007% |
| ირანი | USD |  5 094  |  14 607  | Fixed | 3.000% | 0.003% |
| რუსეთი | USD |  51 356  |  147 275  | Fixed | 4.000% | 0.037% |
| სომხეთი | USD |  7 132  |  20 452  | Fixed | 3.000% | 0.004% |
| უზბეკეთი | USD |  98  |  282  | Fixed | 3.000% | 0.000% |
| უკრაინა | USD |  90  |  258  | Fixed | 3.000% | 0.000% |
| ყაზახეთი | USD |  13 272  |  38 060  | Fixed | 4.000% | 0.010% |
|  ჩინეთი | CNY |  1 288  |  3 694  | Fixed | 0.000% | 0.000% |
| გერმანია (KfW) | EUR |  1 672  |  4 796  |  EURIBOR+ 0.3%  | 0.000% | 0.000% |
|  121 992  |  349 836  |  EURIBOR+ 0.75%  | 0.420% | 0.009% |
|  123 468  |  354 068  | Fixed | 0.750% | 0.017% |
|  19 258  |  55 226  | Fixed | 1.650% | 0.006% |
|  554  |  1 587  | Fixed | 1.900% | 0.000% |
|  30 850  |  88 468  | Fixed | 2.000% | 0.011% |
|  25 783  |  73 937  | Fixed | 2.200% | 0.010% |
|  13 631  |  39 089  | Fixed | 4.200% | 0.010% |
|  27 980  |  80 238  | Fixed | 5.703% | 0.029% |
|  10 176  |  29 181  | Fixed | 6.683% | 0.012% |
| იაპონია | JPY |  26 777  |  76 787  | Fixed | 0.010% | 0.000% |
|  138 977  |  398 545  | Fixed | 0.650% | 0.016% |
|  1 454  |  4 170  | Fixed | 1.300% | 0.000% |
|  24 840  |  71 233  | Fixed | 1.400% | 0.006% |
|  20 236  |  58 031  | Fixed | 2.300% | 0.008% |
| კუვეიტი | KWD |  750  |  2 150  | Fixed | 2.500% | 0.000% |
|  8 396  |  24 078  | Fixed | 3.000% | 0.005% |
| ნიდერლანდები | EUR |  136  |  390  | Fixed | 4.200% | 0.000% |
|  458  |  1 314  | Fixed | 5.100% | 0.000% |
| აშშ | USD |  153  |  439  | Fixed | 1.500% | 0.000% |
|  7 014  |  20 114  | Fixed | 2.000% | 0.003% |
|  4 586  |  13 152  | Fixed | 2.250% | 0.002% |
|  6 126  |  17 567  | Fixed | 2.500% | 0.003% |
| საფრანგეთი | EUR |  13 302  |  38 145  | Fixed | 0.170% | 0.000% |
|  22 608  |  64 832  | Fixed | 1.100% | 0.005% |
|  17 826  |  51 118  | Fixed | 1.270% | 0.004% |
|  32 190  |  92 310  | Fixed | 1.410% | 0.008% |
|  67 151  |  192 570  | EURIBOR + 0.6% | 0.194% | 0.002% |
|  67 151  |  192 570  | EURIBOR + 0.6% | 0.250% | 0.003% |
|  39 172  |  112 333  | EURIBOR + 0.6% | 0.265% | 0.002% |
|  67 151  |  192 570  | EURIBOR + 0.6% | 0.601% | 0.007% |
|  1 660  |  4 760  | EURIBOR + 1.8% | 1.800% | 0.001% |
|  2 738  |  7 853  | EURIBOR + 2.1% | 2.100% | 0.001% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |   |  **500 000**  |  **1 433 850**  |  | **0.000%** |  |
| ევროობლიგაცია 2021 | USD |  500 000  |  1 433 850  | Fixed | 6.875% | 0.626% |
| **გარანტირებული კრედიტები** |   |  **1 680**  |  **4 816**  |  **Fixed**  | **0.000%** |  |
| გერმანია (KfW) | EUR |  1 680  |  4 816  | Fixed | 0.750% | 0.000% |
|   | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | **1.98%** |

საგარეო სახელმწიფო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს საანგარიშო პერიოდში მიიმართა 1 240 843.2 ათასი ლარი, მათ შორის 916 993.4 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 323 849.8 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ 2019** |
| ***ავსტრია*** | ***3633.4*** | ***424.0*** | ***4057.3*** |
| ***კუვეიტი*** | ***5335.4*** | ***844.9*** | ***6180.3*** |
| ***იაპონია*** | ***14959.2*** | ***5028.6*** | ***19987.8*** |
| ***გერმანია*** | ***69978.9*** | ***24859.3*** | ***94838.2*** |
| ***აშშ*** | ***6871.4*** | ***1304.6*** | ***8176.1*** |
| ***სომხეთი*** | ***4249.0*** | ***704.4*** | ***4953.4*** |
| ***აზერბაიჯანი*** | ***3140.3*** | ***632.4*** | ***3772.7*** |
| ***ირანი*** | ***2541.4*** | ***484.5*** | ***3025.9*** |
| ***ყაზახეთი*** | ***12137.6*** | ***6795.5*** | ***18933.0*** |
| ***ნიდერლანდები*** | ***604.1*** | ***104.7*** | ***708.8*** |
| ***რუსეთი*** | ***28200.0*** | ***6686.3*** | ***34886.3*** |
| ***თურქეთი*** | ***5941.0*** | ***1321.6*** | ***7262.6*** |
| ***უკრაინა*** | ***108.7*** | ***10.1*** | ***118.7*** |
| ***უზბეკეთი*** | ***119.0*** | ***11.0*** | ***130.0*** |
| ***საფრანგეთი*** | ***72726.3*** | ***6934.5*** | ***79660.8*** |
| ***ჩინეთი*** | ***1006.7*** | ***0.0*** | ***1006.7*** |
| ***IDA***  | ***276861.4*** | ***30234.4*** | ***307095.8*** |
| ***IBRD*** | ***36833.0*** | ***79022.7*** | ***115855.8*** |
| ***IFAD*** | ***3114.9*** | ***993.1*** | ***4108.0*** |
| ***EBRD*** | ***37951.9*** | ***3935.5*** | ***41887.4*** |
| ***EIB*** | ***25705.7*** | ***6326.5*** | ***32032.3*** |
| ***ADB*** | ***167917.1*** | ***46605.2*** | ***214522.3*** |
| ***IMF*** | ***137057.0*** | ***2044.0*** | ***139101.0*** |
| ***EU*** | ***0.0*** | ***1239.9*** | ***1239.9*** |
| ***CEB*** | ***0.0*** | ***2.9*** | ***2.9*** |
| ***NEFCO*** | ***0.0*** | ***42.1*** | ***42.1*** |
| ***ევრობონდები*** | ***0.0*** | ***97257.2*** | ***97257.2*** |
| ***სულ***  |  ***916 993.4***  |  ***323 849.8***  |  ***1 240 843.2***  |

 საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 8.8%, 12 თვიანზე 9.2%, 2 წლიანზე - 9.4%, 5 წლიანზე - 9.4%, 10 წლიანზე - 9.8%.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგინა 4 166.0 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 4 200.0 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 6.8 მლნ ლარი), აქედან 3 766.4 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 392.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 6.8 მლნ ლარი.

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

**2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **4 206 787.2** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **3 807 169.0** |
| 6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 259 000.0 |
| 12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 540 000.0 |
| 2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები  | 1 043 151.0 |
| 5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 1 472 498.0 |
| 10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 492 520.0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **392 846.0** |
| ობლიგაცია სებ-სთვის | 240 846.0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 152 000.0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი** | **6 772.2** |

2019 წლის 31 დეკემბრისმდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 2 288 035.2 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 1 339 264.0 ათასი ლარი. შესაბამისად, ვალდებულებების ზრდა 948 771.2 ათასი ლარით განისაზღვრა.

საანგარიშო პერიოდში განხორციელდა ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის ძირითადი თანხის დაფარვა (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.

**მთავრობის ვალის ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით**

 *ათასი ლარი*

| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 31.12.2019მდგომარეობით**  |
| --- | --- |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **15 749 709.5** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **11 262 297.1** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 5 374 189.5 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 94 446.7 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 0.0 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 377 210.3 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 3 583 828.9 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 1 628 976.6 |
| ევროკავშირი (EU) | 121 961.0 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 76 470.7 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 2 893.4 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 2 319.9 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **3 048 746.1** |
| ავსტრია | 53 853.7 |
| აზერბაიჯანი | 19 210.7 |
| თურქმენეთი | 605.3 |
| თურქეთი | 36 995.1 |
| ირანი | 14 607.1 |
| რუსეთი | 147 275.0 |
| სომხეთი | 20 451.6 |
| უზბეკეთი | 282.1 |
| უკრაინა | 257.6 |
| ყაზახეთი | 38 059.6 |
| ჩინეთი | 3 694.1 |
| გერმანია | 1 076 423.2 |
| იაპონია | 608 766.3 |
| კუვეიტი | 26 228.1 |
| ნიდერლანდები | 1 704.0 |
| ამერიკა | 51 271.2 |
| საფრანგეთი | 949 061.5 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1 433 850.0** |
| ევრობონდები | 1 433 850.0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **4 816.3** |
| გერმანია | 4 816.3 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **4 165 997.3** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 240 846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 152 000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 751 593.9 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 3 014 785.2 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი  | 6 772.2 |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **19 915 706.9** |

*შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*