**მთავრობის ვალი**

 „ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის შესაბამისად მთავრობის ვალის ნაშთი 2020 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით შეადგენს 23,357.9 მლნ ლარს, მათ შორის „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალი, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 23,351.4 მლნ ლარს და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთს - 6.5 მლნ ლარს.

ამასთან, მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 18,010.1 მლნ ლარი, მთლიანი მთავრობის ვალის 77%-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 21.5 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 8.4 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 1.7%-ს.

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2020 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით**

 საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **1.7%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **21.5 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **8.4 წელი**

2020 წლის 30 ივნისის 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 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 - 2020 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით**

| **კრედიტორი**  |  **კრედიტის ვალუტა**  |  **ნაშთი ათასი აშშ დოლარი**  |  **ნაშთი ათასი ლარი**  |  **საპროცენტო განაკვეთი**  |  **საპროცენტო განაკვეთი 30.06.2020**  |  **შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი**  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***სახელმწიფო საგარეო ვალი*** | ***5 894 906*** | ***18 010 117*** |  |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** | **4 218 790** | **12 889 248** |  |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 668 999 | 2 043 925 | Fixed | 0,75% | 0,085% |
| 231 236 | 706 473 | Fixed | 2,00% | 0,078% |
| 8 796 | 26 875 | Fixed | 2,15% | 0,003% |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD) | EUR | 50 765 | 155 097 | Fixed | 1,39% | 0,01% |
| 50 314 | 153 718 | Euribor+VS | 0,66% | 0,01% |
| 59 130 | 180 655 | 0,82% | 0,01% |
| 990 | 3 025 | 1,11% | 0,000% |
| USD | 133 278 | 407 191 | Libor+VS | 1,11% | 0,025% |
| 24 442 | 74 674 | 1,37% | 0,006% |
| 81 690 | 249 581 | 1,42% | 0,020% |
| 50 232 | 153 469 | 1,49% | 0,013% |
| 29 337 | 89 631 | 1,72% | 0,009% |
| 8 948 | 27 338 | 1,92% | 0,003% |
| 6 795 | 20 761 | 2,08% | 0,002% |
| 167 625 | 512 127 | 2,15% | 0,061% |
| 120 000 | 366 624 | 2,22% | 0,045% |
| 44 412 | 135 688 | 2,35% | 0,018% |
| 149 196 | 455 824 | 2,55% | 0,065% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 17 880 | 54 627 | Fixed | 0,75% | 0,002% |
| 11 542 | 35 264 | Fixed | 2,00% | 0,004% |
| 3 978 | 12 154,38 | (SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2 | 1,10% | 0,001% |
| EUR | 846 | 2 585 | Euribor+VS | 0,98% | 0,000% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF,MOF) | SDR | 202 227 | 617 845 | SDR Rate of Charge | 1,08% | 0,037% |
| ევროგაერთიანება (EU) | EUR | 11 281 | 34 466 | Fixed | 0,52% | 0,001% |
| 14 665 | 44 806 | Fixed | 1,16% | 0,003% |
| 16 922 | 51 699 | Fixed | 1,25% | 0,004% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 139 812 | 427 153 | EURIBOR+ 1% | 0,91% | 0,022% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 60 622 | 185 211 | Fixed | 1,00% | 0,010% |
| 340 962 | 1 041 708 | 1,50% | 0,087% |
| 36 337 | 111 016 | 1,60% | 0,010% |
| 226 546 | 692 144 | 2,00% | 0,077% |
| EUR | 19 635 | 59 988 | EURIBOR + Fixed Spread | 0,11% | 0,000% |
| 116 802 | 356 855 | 0,35% | 0,007% |
| 76 908 | 234 970 | 0,58% | 0,008% |
| USD | 45 833 | 140 030 | LIBOR + Fixed Spread | 1,04% | 0,008% |
| 12 667 | 38 699 | 1,18% | 0,003% |
| 63 436 | 193 811 | 1,22% | 0,013% |
| 42 460 | 129 725 | 1,44% | 0,010% |
| 15 729 | 48 057 | 1,51% | 0,004% |
| 28 154 | 86 017 | 1,79% | 0,009% |
| 47 917 | 146 395 | 2,26% | 0,018% |
| 72 093 | 220 260 | 2,27% | 0,028% |
| 45 512 | 139 048 | 2,31% | 0,018% |
| 37 857 | 115 661 | 2,47% | 0,016% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 32 455 | 99 157 | LIBOR + Variable Spread | 3,45% | 0,019% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 1 017 | 3 107 | Euribor + Variable Spread | 0,31% | 0,000% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 22 562 | 68 932 | Fixed | 0,59% | 0,002% |
| 9 422 | 28 785 | 0,86% | 0,001% |
| 22 562 | 68 932 | 0,87% | 0,003% |
| 11 281 | 34 466 | 1,65% | 0,003% |
| 25 546 | 78 049 | 1,69% | 0,007% |
| 22 562 | 68 932 | 1,937% | 0,007% |
| 188 958 | 577 306 | EURIBOR+FS | 0,00% | 0,000% |
| 33 843 | 103 398 | 0,11% | 0,001% |
| 16 922 | 51 699 | 0,14% | 0,000% |
| 22 562 | 68 932 | 0,18% | 0,001% |
| 84 608 | 258 495 | 0,22% | 0,003% |
| 3 384 | 10 340 | 0,53% | 0,000% |
| 12 694 | 38 781 | 0,56% | 0,001% |
| 64 573 | 197 283 | 0,57% | 0,006% |
| 10 494 | 32 061 | 0,62% | 0,001% |
| 37 717 | 115 232 | 0,63% | 0,004% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | EUR | 815 | 2 491 | Euribor+VS | 2,00% | 0,000% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **1 174 489** | **3 588 300** |  |  |  |
| ავსტრია | EUR | 18 280 | 55 849 | Fixed | 1,00% | 0,003% |
| აზერბაიჯანი | USD | 6 107 | 18 657 | Fixed | 3,00% | 0,003% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 645 | Fixed | 4,00% | 0,000% |
| თურქეთი | USD | 11 780 | 35 992 | Fixed | 3,13% | 0,006% |
| ირანი | USD | 4 614 | 14 096 | Fixed | 3,00% | 0,002% |
| რუსეთი | USD | 46 019 | 140 598 | Fixed | 4,00% | 0,031% |
| სომხეთი | USD | 6 326 | 19 328 | Fixed | 3,00% | 0,003% |
| უზბეკეთი | USD | 76 | 231 | Fixed | 3,00% | 0,000% |
| უკრაინა | USD | 69 | 211 | Fixed | 3,00% | 0,000% |
| ყაზახეთი | USD | 11 049 | 33 756 | Fixed | 4,00% | 0,007% |
|  ჩინეთი | CNY | 848 | 2 591 | Fixed | 0,00% | 0,000% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1 518 | 4 637 | EURIBOR+ 0.3% | 0,05% | 0,000% |
| 387 | 1 182 | EURIBOR+ 0.72% | 0,08% | 0,000% |
| 122 964 | 375 679 | EURIBOR+ 0.75% | 0,63% | 0,013% |
| 121 635 | 371 618 | Fixed | 0,75% | 0,015% |
| 23 669 | 72 314 | Fixed | 1,65% | 0,007% |
| 126 | 384 | Fixed | 1,90% | 0,000% |
| 30 373 | 92 797 | Fixed | 2,00% | 0,010% |
| 24 351 | 74 399 | Fixed | 2,20% | 0,009% |
| 12 759 | 38 981 | Fixed | 4,20% | 0,009% |
| 25 382 | 77 549 | Fixed | 5,70% | 0,025% |
| 9 231 | 28 204 | Fixed | 6,68% | 0,010% |
| იაპონია | JPY | 27 139 | 82 915 | Fixed | 0,01% | 0,000% |
| 139 171 | 425 196 | Fixed | 0,65% | 0,015% |
| 1 357 | 4 147 | Fixed | 1,30% | 0,000% |
| 26 313 | 80 393 | Fixed | 1,40% | 0,006% |
| 19 396 | 59 258 | Fixed | 2,30% | 0,008% |
| კუვეიტი | KWD | 884 | 2 701 | Fixed | 2,50% | 0,000% |
| 7 332 | 22 400 | Fixed | 3,00% | 0,004% |
| ნიდერლანდები | EUR | 127 | 389 | Fixed | 4,20% | 0,000% |
| 355 | 1 085 | Fixed | 5,10% | 0,000% |
| აშშ | USD | 115 | 351 | Fixed | 1,50% | 0,000% |
| 7 014 | 21 429 | Fixed | 2,00% | 0,002% |
| 4 204 | 12 844 | Fixed | 2,25% | 0,002% |
| 6 126 | 18 715 | Fixed | 2,50% | 0,003% |
| საფრანგეთი | EUR | 13 408 | 40 963 | Fixed | 0,17% | 0,000% |
| 135 373 | 413 592 | Fixed | 0,66% | 0,015% |
| 22 014 | 67 257 | Fixed | 1,10% | 0,004% |
| 15 401 | 47 052 | Fixed | 1,27% | 0,003% |
| 27 062 | 82 681 | Fixed | 1,41% | 0,006% |
| 242 544 | 741 019 | EURIBOR + 0.6% | 0,25% | 0,010% |
| 1 380 | 4 216 | EURIBOR + 2.1% | 2,10% | 0,000% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |   | **500 000** | **1 527 600** |  |  |  |
| ევროობლიგაცია 2021 | USD | 500 000 | 1 527 600 | Fixed | 6,875% | 0,583% |
| **გარანტირებული კრედიტები** |   | **1 627** | **4 969** |  |  |  |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1 627 | 4 969 | Fixed | 0,75% | 0,000% |
|   | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | **1,74%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2020 წლის 2 კვარტლის განმავლობაში სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 622,817.0 ათასი ლარი, მათ შორის 454,327.1 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 168,490.0 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**-**

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2020 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ***კრედიტორები*** |  ***ვალების დაფარვა*** |  ***პროცენტი*** |  ***სულ 2020*** |
| ავსტრია | 1 982,5 | 301,3 | 2 283,8 |
| კუვეიტი | 2 801,9 | 392,3 | 3 194,2 |
| იაპონია | 12 016,2 | 2 656,7 | 14 673,0 |
| გერმანია | 36 430,8 | 12 166,4 | 48 597,2 |
| აშშ | 1 185,0 | 147,3 | 1 332,2 |
| სომხეთი | 2 366,1 | 309,8 | 2 675,9 |
| აზერბაიჯანი | 1 702,9 | 283,1 | 1 986,1 |
| ირანი | 1 388,7 | 216,6 | 1 605,2 |
| ყაზახეთი | 6 518,1 | 3 441,5 | 9 959,5 |
| ნიდერლანდები | 352,1 | 43,5 | 395,6 |
| რუსეთი | 15 574,5 | 2 959,9 | 18 534,4 |
| თურქეთი | 3 214,5 | 592,9 | 3 807,4 |
| უკრაინა | 63,5 | 4,1 | 67,6 |
| უზბეკეთი | 69,5 | 4,5 | 74,0 |
| საფრანგეთი | 35 661,9 | 6 402,7 | 42 064,6 |
| ჩინეთი | 1 194,3 | - | 1 194,3 |
| IDA | 155 445,0 | 15 289,9 | 170 734,9 |
| IBRD | 19 054,9 | 35 944,9 | 54 999,8 |
| IFAD | 2 418,5 | 566,8 | 2 985,3 |
| EBRD | 24 852,7 | 2 173,2 | 27 025,8 |
| EIB | 16 484,6 | 2 874,4 | 19 359,0 |
| ADB | 113 549,0 | 22 309,4 | 135 858,5 |
| IMF | - | 3 383,6 | 3 383,6 |
| EU | - | 1 438,8 | 1 438,8 |
| CEB | - | 1,8 | 1,8 |
| NEFCO | - | 31,4 | 31,4 |
| ევრობონდები | - | 54 553,1 | 54 553,1 |
|  ***სულ*** | ***454 327,1*** | ***168 490,0*** | ***622 817,0*** |

 საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2020 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 8.7%, 12 თვიანზე 8.7%, 2 წლიანზე - 8.8%, 5 წლიანზე - 8.7%, 10 წლიანზე - 10.2%.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2020 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით შეადგინა 5,347.8 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 5,392.1 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 6.5 მლნ ლარი), აქედან 4,970.5 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 370.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 6.5 მლნ ლარი.

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

**2020 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **5 398 528,3** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **5 021 219.0** |
| 6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 230 000,0 |
| 12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 660 000,0 |
| 2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები  | 1 350 000,0 |
| 5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 1 822 500,0 |
| 10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 958 719,0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **370 846,0** |
| ობლიგაცია სებ-სთვის | 200 846,0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 170 000,0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი** | **6 463,3** |

2020 წლის 30 ივნისისმდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 1,926,234.0 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 722,143.4 ათასი ლარი. შესაბამისად, ვალდებულებების ზრდა 1,204,090.6 ათასი ლარით განისაზღვრა.

 საქართველოს 2020 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის კანონის ცვლილების მე-8 თავის 23-ე მუხლის მე-6 პუნქტის შესაბამისად, მეორე კვარტალში განხორციელდა ეკონომიკის გრძელვადიანი რესურსით უზრუნველყოფის ხელშეწყობის მექანიზმის ფარგლებში დამატებით 600 მლნ ლარის ემისიიდან 396.2 მლნ ლარის ემისია 10 წლის ვადის მქონე სახაზინო ობლიგაციებად. ამ მიზნით გამოშვებული ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული სახსრები საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ სრულად განათავსა კომერციული ბანკების სადეპოზიტო სერტიფიკატებში (შეიძინა სადეპოზიტო სერტიფიკატები) საქართველოს მთავრობის 2020 წლის 22 მაისის N845 განკარგულების შესაბამისად.

2020 წლის 2 კვარტლის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების მომსახურების და დაფარვისთვის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან გაწეულმა ხარჯმა შეადგინა 197,418.4 ათასი ლარი. მათ შორის:

* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ ძირითადი თანხის დაფარვა - 22,000.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ მომსახურება - 7,382.5 ათასი ლარი;
* „ობლიგაცია სებ-ისთვის“ მომსახურება - 8,598.2 ათასი ლარი;
* სახაზინო ვალდებულებების მომსახურება - 25,431.5 ათასი ლარი;
* სახაზინო ობლიგაციების მომსახურება - 134,006.2 ათასი ლარი.

**მთავრობის ვალის ნაშთი 2020 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 30.06.2020მდგომარეობით**  |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **18 010 116,8** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **12 889 247,6** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 5 762 676,1 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 104 630,1 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 617 844,7 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 427 153,3 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 3 939 594,4 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 1 801 622,4 |
| ევროკავშირი (EU) | 130 970,8 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 99 157,4 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 3 107,1 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 2 491,3 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **3 588 299,8** |
| ავსტრია | 55 849,4 |
| აზერბაიჯანი | 18 657,1 |
| თურქმენეთი | 644,9 |
| თურქეთი | 35 991,7 |
| ირანი | 14 095,6 |
| რუსეთი | 140 598,0 |
| სომხეთი | 19 328,0 |
| უზბეკეთი | 230,9 |
| უკრაინა | 210,9 |
| ყაზახეთი | 33 755,8 |
| ჩინეთი | 2 590,6 |
| გერმანია | 1 137 743,4 |
| იაპონია | 651 908,5 |
| კუვეიტი | 25 100,8 |
| ნიდერლანდები | 1 474,3 |
| ამერიკა | 53 338,9 |
| საფრანგეთი | 1 396 781,1 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1 527 600,0** |
| ევრობონდები | 1 527 600,0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **4 969,5** |
| გერმანია | 4 969,5 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **5 347 779,0** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 200 846,0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 170 000,0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 828 855,8 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 4 141 614,0 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი  | 6 463,3 |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **23 357 895,8** |

*შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*