**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 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენს 30 207.3 მლნ ლარს.

 ზემოხსენებული ჯამური ვალდებულება მოიცავს „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალს, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 29 765.5 მლნ ლარს, საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხების არსებულ ნაშთს - 46.4 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, 23 966.7 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 20.7 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 9.1 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 0.95%-ს.

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

 საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **0.95%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **20.7 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **9.1 წელი**

2021 წლის 31 დეკემბრის 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 - 2021 წლის 31 დეკემბრის** **მდგომარეობით**

| **კრედიტორი**  |  **კრედიტის ვალუტა**  |  **ნაშთი ათასი აშშ დოლარი**  |  **ნაშთი ათასი ლარი**  |  **საპროცენტო განაკვეთი**  |  **საპროცენტო განაკვეთი მოცემული თარიღისათვის**  |  **შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი**  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***სახელმწიფო საგარეო ვალი*** | ***7,737,180*** | ***23,966,690*** |  |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** | **5,577,830** | **17,277,887** |  |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 588,339 | 1,822,438 | Fixed | 0.75% | 0.057% |
| 234,123 | 725,219 | Fixed | 2.00% | 0.061% |
| 8,475 | 26,252 | Fixed | 2.15% | 0.002% |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD) | EUR | 101,808 | 315,360 | Fixed | 1.39% | 0.018% |
| 1,628 | 5,043 | Fixed | 1.89% | 0.000% |
| 5,219 | 16,167 | Euribor+VS | 0.20% | 0.000% |
| 119,621 | 370,537 | 0.50% | 0.008% |
| 96,447 | 298,753 | 0.72% | 0.009% |
| USD | 154,623 | 478,961 | Libor+VS | 0.48% | 0.010% |
| 40,996 | 126,989 | 0.68% | 0.004% |
| 183,799 | 569,335 | 0.88% | 0.021% |
| 58,901 | 182,453 | 0.92% | 0.007% |
| 28,818 | 89,268 | 0.96% | 0.004% |
| 140,821 | 436,206 | 1.03% | 0.019% |
| 119,375 | 369,777 | 1.18% | 0.018% |
| 126,795 | 392,761 | 1.19% | 0.020% |
| 30,175 | 93,469 | 1.33% | 0.005% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 17,117 | 53,023 | Fixed | 0.75% | 0.002% |
| 10,414 | 32,258 | Fixed | 2.00% | 0.003% |
| 3,440 | 10,656.44 | (SDR Libor + IBRD VS)/2 | 0.71% | 0.000% |
| EUR | 7,282 | 22,558 | Euribor+VS | 1.03% | 0.001% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF,MOF) | SDR | 205,740 | 637,301 | SDR Rate of Charge | 1.09% | 0.029% |
| ევროგაერთიანება (EU) | EUR | 107,464 | 332,880 | Fixed | 0.13% | 0.002% |
| 11,312 | 35,040 | Fixed | 0.52% | 0.001% |
| 14,706 | 45,552 | Fixed | 1.16% | 0.002% |
| 16,968 | 52,560 | Fixed | 1.25% | 0.003% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 236,765 | 733,403 | Euribor+ 1% | 0.92% | 0.028% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 57,738 | 178,849 | Fixed | 1.00% | 0.007% |
| 293,273 | 908,442 | 1.50% | 0.057% |
| 28,559 | 88,465 | 1.60% | 0.006% |
| 207,086 | 641,471 | 2.00% | 0.054% |
|  EUR | 104,412 | 323,426 | 0.23% | 0.003% |
| 80,270 | 248,644 | 0.32% | 0.003% |
| 193,235 | 598,564 | 0.38% | 0.010% |
| 18,447 | 57,143 | Euribor+FS | 0.00% | 0.000% |
| 149,153 | 462,016 | 0.07% | 0.001% |
| 265,664 | 822,921 | 0.19% | 0.007% |
| 39,905 | 123,609 | 0.20% | 0.001% |
| 47,981 | 148,626 | 0.63% | 0.004% |
| USD | 33,333 | 103,253 | Libor+FS | 0.50% | 0.002% |
| 65,540 | 203,015 | 0.56% | 0.005% |
| 41,667 | 129,067 | 0.66% | 0.004% |
| 10,667 | 33,041 | 0.70% | 0.001% |
| 66,346 | 205,512 | 0.77% | 0.007% |
| 88,992 | 275,662 | 0.86% | 0.010% |
| 19,785 | 61,285 | 0.90% | 0.002% |
| 75,620 | 234,241 | 0.92% | 0.009% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 48,653 | 150,708 | Libor+VS | 1.59% | 0.010% |
| EUR | 50,904 | 157,680 | Euribor+VS | 0.00% | 0.000% |
| 95,560 | 296,006 | 0.46% | 0.006% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 4,288 | 13,283 | Fixed | 0.49% | 0.000% |
| 1,020 | 3,159 | Euribor+VS | 0.00% | 0.000% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 96,152 | 297,840 | Fixed | 0.33% | 0.004% |
| 32,239 | 99,864 | 0.49% | 0.002% |
| 73,528 | 227,760 | 0.57% | 0.005% |
| 4,143 | 12,833 | 0.73% | 0.000% |
| 32,071 | 99,344 | 0.86% | 0.004% |
| 57,691 | 178,704 | 1.00% | 0.007% |
| 11,312 | 35,040 | 1.65% | 0.002% |
| 23,646 | 73,245 | 1.69% | 0.005% |
| 22,624 | 70,080 | 1.94% | 0.006% |
| 347,843 | 1,077,480 | Euribor+FS | 0.00% | 0.000% |
| 10,926 | 33,846 | 0.23% | 0.000% |
| 56,286 | 174,351 | 0.24% | 0.002% |
| 9,714 | 30,091 | 0.28% | 0.000% |
| 34,494 | 106,849 | 0.29% | 0.001% |
| 3,394 | 10,512 | 0.34% | 0.000% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | EUR | 2,498 | 7,739 | Euribor+VS | 2.00% | 0.001% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **1,657,919** | **5,135,569** |  |  |  |
| ავსტრია | EUR | 16,378 | 50,732 | Fixed | 1.00% | 0.002% |
| აზერბაიჯანი | USD | 4,187 | 12,968 | Fixed | 3.00% | 0.002% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 654 | Fixed | 4.00% | 0.000% |
| თურქეთი | USD | 8,152 | 25,252 | Fixed | 3.13% | 0.003% |
| ირანი | USD | 3,054 | 9,459 | Fixed | 3.00% | 0.001% |
| რუსეთი | USD | 28,616 | 88,642 | Fixed | 4.00% | 0.015% |
| სომხეთი | USD | 3,693 | 11,440 | Fixed | 3.00% | 0.001% |
| ყაზახეთი | USD | 4,554 | 14,106 | Fixed | 4.00% | 0.002% |
|  ჩინეთი | CNY | 471 | 1,458 | Fixed | 0.00% | 0.000% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 9,139 | 28,310 | Euribor+ 0.3% | 0.00% | 0.000% |
| 123,301 | 381,936 | Euribor+ 0.72% | 0.25% | 0.004% |
| 101,808 | 315,360 | Fixed | 0.65% | 0.009% |
| 113,494 | 351,559 | Fixed | 0.75% | 0.011% |
| 203,616 | 630,720 | Fixed | 0.88% | 0.023% |
| 29,090 | 90,109 | Fixed | 1.65% | 0.006% |
| 45,090 | 139,669 | Fixed | 2.00% | 0.012% |
| 18,813 | 58,274 | Fixed | 2.20% | 0.005% |
| 9,841 | 30,485 | Fixed | 4.20% | 0.005% |
| 16,968 | 52,560 | Fixed | 5.70% | 0.013% |
| 6,172 | 19,118 | Fixed | 6.68% | 0.005% |
| იაპონია | JPY | 24,304 | 75,283 | Fixed | 0.01% | 0.000% |
| 122,955 | 380,867 | Fixed | 0.65% | 0.010% |
| 919 | 2,846 | Fixed | 1.30% | 0.000% |
| 24,474 | 75,809 | Fixed | 1.40% | 0.004% |
| 14,669 | 45,438 | Fixed | 2.30% | 0.004% |
| კუვეიტი | KWD | 5,130 | 15,891 | Fixed | 2.50% | 0.002% |
| 6,144 | 19,030 | Fixed | 3.00% | 0.002% |
| ნიდერლანდები | EUR | 97 | 302 | Fixed | 4.20% | 0.000% |
| აშშ | USD | 5,498 | 17,029 | Fixed | 2.00% | 0.001% |
| 3,057 | 9,471 | Fixed | 2.25% | 0.001% |
| 4,594 | 14,231 | Fixed | 2.50% | 0.001% |
| საფრანგეთი | EUR | 14,836 | 45,955 | Fixed | 0.17% | 0.000% |
| 214,928 | 665,760 | Fixed | 0.42% | 0.012% |
| 169,680 | 525,600 | Fixed | 0.81% | 0.018% |
| 19,620 | 60,775 | Fixed | 1.10% | 0.003% |
| 7,721 | 23,918 | Fixed | 1.27% | 0.001% |
| 10,941 | 33,891 | Fixed | 1.41% | 0.002% |
| 243,208 | 753,360 | Euribor + 0.6% | 0.25% | 0.008% |
| 18,499 | 57,303 | Euribor + 1.05% | 1.05% | 0.003% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |   | **500,000** | **1,548,800** |  |  |  |
| ევროობლიგაცია 2021 | USD | 500,000 | 1,548,800 | Fixed | 2.750% | 0.178% |
| **გარანტირებული კრედიტები** |   | **1,431** | **4,434** |  |  |  |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1,431 | 4,434 | Fixed | 0.75% | 0.000% |
| საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი**საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | **0.95%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2021 წლის განმავლობაში სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 2 936 811.8ათასი ლარი, მათ შორის 2 653 147.9ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 283 663.9 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

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

 ***ათასი ლარი***

| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ 2021** |
| --- | --- | --- | --- |
| ავსტრია | 4 180,5 | 571,1 | 4 751,6 |
| კუვეიტი | 2 831,1 | 846,8 | 3 677,9 |
| იაპონია | 24 996,0 | 5 214,3 | 30 210,3 |
| გერმანია | 83 626,6 | 26 615,3 | 110 241,9 |
| აშშ | 7 492,7 | 1 080,8 | 8 573,5 |
| სომხეთი | 5 666,3 | 492,6 | 6 158,8 |
| აზერბაიჯანი | 4 157,8 | 499,3 | 4 657,0 |
| ირანი | 3 371,7 | 372,2 | 3 743,9 |
| ყაზახეთი | 13 415,0 | 6 368,6 | 19 783,6 |
| ნიდერლანდები | 850,7 | 46,6 | 897,2 |
| რუსეთი | 37 521,6 | 4 893,0 | 42 414,7 |
| თურქეთი | 7 861,2 | 1 057,6 | 8 918,8 |
| უკრაინა | 147,1 | 3,3 | 150,5 |
| უზბეკეთი | 160,8 | 3,7 | 164,5 |
| საფრანგეთი | 57 961,3 | 11 639,6 | 69 600,9 |
| ჩინეთი | 1 288,3 | - | 1 288,3 |
| IDA | 239 303,0 | 33 900,7 | 273 203,7 |
| IBRD | 42 480,5 | 38 625,1 | 81 105,6 |
| IFAD | 5 664,6 | 1 379,6 | 7 044,2 |
| EBRD | 62 739,2 | 9 639,0 | 72 378,2 |
| EIB | 37 194,1 | 7 766,0 | 44 960,1 |
| ADB | 302 738,2 | 39 929,3 | 342 667,5 |
| IMF | - | 8 725,5 | 8 725,5 |
| EU | - | 2 040,2 | 2 040,2 |
| CEB | - | 26,5 | 26,5 |
| AIIB | - | 1 558,4 | 1 558,4 |
| NEFCO | 799,7 | 152,0 | 951,6 |
| ევრობონდი | 1 706 700,0 | 80 216,8 | 1 786 916,8 |
| **სულ** |  **2 653 147,9** |  **283 663,9** |  **2 936 811,8** |

 საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 9.3%, 12 თვიანზე 10.0%, 2 წლიანზე - 9.1%, 5 წლიანზე - 9.9%, 10 წლიანზე - 9.2%.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგინა 5 845.2 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 5 791.5 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 46.4 მლნ ლარი), აქედან 5 486.0 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 312.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 46.4 მლნ ლარი.

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

**2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით**

***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **5 837 901,1** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **5 478 657,0** |
| 6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 105 000,0 |
| 12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 195 000,0 |
| 2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები  | 1 130 000,0 |
| 5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 2 718 089,0 |
| 10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 1 330 568,0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **312 846,0** |
| ობლიგაცია სებ-სთვის | 160 846,0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 152 000,0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი** | **46 398,1** |

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 1 332 217.3 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 1 638 713.9 ათასი ლარი. შესაბამისად, ვალდებულებების კლება 306 496.6 ათასი ლარით განისაზღვრა.

2021 წლის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების მომსახურების და დაფარვისთვის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან გაწეულმა ხარჯმა შეადგინა 546 593.7 ათასი ლარი. მათ შორის:

* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ ძირითადი თანხის დაფარვა - 40 000.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ მომსახურება - 13 663.1 ათასი ლარი;
* „ობლიგაცია სებ-ისთვის“ მომსახურება - 14 105.5 ათასი ლარი;
* სახაზინო ვალდებულებების მომსახურება - 59 064.1 ათასი ლარი;
* სახაზინო ობლიგაციების მომსახურება - 419 761.0 ათასი ლარი.

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

***ათასი ლარი***

| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 31.12.2021მდგომარეობით**  |
| --- | --- |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **23 966 690,1** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17 277 886,9** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6 318 987,2 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 118 495,3 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 637 301,1 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 733 403,3 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 5 847 253,7 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 2 527 839,6 |
| ევროკავშირი (EU) | 466 032,0 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 604 394,3 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 16 441,6 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 7 738,8 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **5 135 569,1** |
| ავსტრია | 50 732,4 |
| აზერბაიჯანი | 12 968,3 |
| თურქმენეთი | 653,8 |
| თურქეთი | 25 251,7 |
| ირანი | 9 459,3 |
| რუსეთი | 88 642,3 |
| სომხეთი | 11 439,7 |
| ყაზახეთი | 14 106,4 |
| ჩინეთი | 1 457,8 |
| გერმანია | 2 098 099,4 |
| იაპონია | 580 242,2 |
| კუვეიტი | 34 921,0 |
| ნიდერლანდები | 301,6 |
| ამერიკა | 40 731,3 |
| საფრანგეთი | 2 166 562,0 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1 548 800,0** |
| ევრობონდები | 1 548 800,0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **4 434,1** |
| გერმანია | 4 434,1 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **5 845 198,0** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 160 846,0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 152 000,0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 279 199,4 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 5 206 754,5 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი  | 46 398,1 |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **29 811 888,1** |

*შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*