**მთავრობის ვალი**

 „ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის შესაბამისად მთავრობის ვალის ნაშთი 2021 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით შეადგენს 28,930.6 მლნ ლარს, მათ შორის „სახელმწიფო ვალის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ სახელმწიფო ვალი, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღებული ვალდებულებებისა - 28,891.8 მლნ ლარს და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთს - 38.8 მლნ ლარს.

ამასთან, მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი, 23,423.5 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 20.8 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 9.1 წელს, ხოლო მთავრობის საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 0.97%-ს.

**მთავრობის ვალის სტრუქტურა 2021 წლის 30 სექტემბრის** **მდგომარეობით**

 საშუალო შეწონილი:

- საპროცენტო განაკვეთი **0.97%**

- საკონტრაქტო ვადიანობა **20.8 წელი**

- დარჩენილი ვადიანობა **9.1 წელი**

2021 წლის 30 სექტემბრის 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 22% 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 30 სექტემბრის**  **მდგომარეობით**

| **კრედიტორი**  |  **კრედიტის ვალუტა**  | **ნაშთი ათასი აშშ დოლარი** | **ნაშთი ათასი ლარი** | **საპროცენტო განაკვეთი** | **საპროცენტო განაკვეთი მოცემული თარიღისათვის** | **შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***მთავრობის საგარეო ვალი*** | ***7,500,802*** | ***23,423,505*** |  |  |  |
| **მრავალმხრივი კრედიტორები** | **5,444,602** | **17,002,403** |  |  |  |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA) | SDR | 604,188 | 1,886,760 | Fixed | 0.75% | 0.060% |
| 235,398 | 735,102 | Fixed | 2.00% | 0.063% |
| 8,690 | 27,138 | Fixed | 2.15% | 0.002% |
| განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD) | EUR | 104,932 | 327,681 | Fixed | 1.39% | 0.019% |
| 84 | 261 | Euribor+VS | 0.20% | 0.000% |
| 121,049 | 378,012 | 0.51% | 0.008% |
| 91,198 | 284,793 | 0.72% | 0.009% |
| 512 | 1,599 | 0.83% | 0.000% |
| USD | 154,623 | 482,857 | Libor+VS | 0.48% | 0.010% |
| 40,996 | 128,022 | 0.68% | 0.004% |
| 316,323 | 987,814 | 0.88% | 0.037% |
| 26,671 | 83,289 | 0.92% | 0.003% |
| 52,473 | 163,862 | 0.94% | 0.007% |
| 8,422 | 26,300 | 0.95% | 0.001% |
| 64,323 | 200,867 | 1.10% | 0.009% |
| 77,267 | 241,289 | 1.18% | 0.012% |
| 6,795 | 21,220 | 1.24% | 0.001% |
| 120,000 | 374,736 | 1.25% | 0.020% |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | SDR | 17,332 | 54,125 | Fixed | 0.75% | 0.002% |
| 10,911 | 34,072 | Fixed | 2.00% | 0.003% |
| 3,463 | 10,814.35 | (SDR Libor + IBRD VS)/2 | 0.71% | 0.000% |
| EUR | 6,105 | 19,064 | Euribor+VS | 1.02% | 0.001% |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF EFF,MOF) | SDR | 207,104 | 646,745 | SDR Rate of Charge | 1.05% | 0.029% |
| ევროგაერთიანება (EU) | EUR | 110,761 | 345,886 | Fixed | 0.13% | 0.002% |
| 11,659 | 36,409 | Fixed | 0.52% | 0.001% |
| 15,157 | 47,332 | Fixed | 1.16% | 0.002% |
| 17,489 | 54,614 | Fixed | 1.25% | 0.003% |
| ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD) | EUR | 236,567 | 738,750 | Euribor+ 1% | 0.92% | 0.029% |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | SDR | 58,121 | 181,499 | Fixed | 1.00% | 0.008% |
| 300,139 | 937,275 | 1.50% | 0.060% |
| 28,749 | 89,776 | 1.60% | 0.006% |
| 212,707 | 664,242 | 2.00% | 0.057% |
|   | 107,616 | 336,062 | 0.23% | 0.003% |
|   | 82,733 | 258,358 | 0.32% | 0.004% |
| EUR | 199,164 | 621,949 | 0.38% | 0.010% |
| 18,760 | 58,585 | Euribor+FS | 0.00% | 0.000% |
| 174,018 | 543,423 | 0.20% | 0.005% |
| 99,251 | 309,942 | 0.21% | 0.003% |
| 49,453 | 154,432 | 0.63% | 0.004% |
| 564 | 1,762 | 0.67% | 0.000% |
| USD | 33,333 | 104,093 | Libor+FS | 0.50% | 0.002% |
| 65,540 | 204,667 | 0.56% | 0.005% |
| 41,667 | 130,117 | 0.66% | 0.004% |
| 11,333 | 35,392 | 0.70% | 0.001% |
| 66,346 | 207,184 | 0.77% | 0.007% |
| 48,512 | 151,495 | 0.86% | 0.006% |
| 73,834 | 230,568 | 0.88% | 0.009% |
| 60,302 | 188,311 | 0.92% | 0.007% |
| აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების ბანკი (AIIB) | USD | 43,801 | 136,783 | Libor+VS | 1.59% | 0.009% |
| EUR | 52,466 | 163,841 | Euribor+VS | 0.00% | 0.000% |
| 94,318 | 294,535 | 0.46% | 0.006% |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB) | EUR | 2,088 | 6,520 | Fixed | 0.39% | 0.000% |
| 1,051 | 3,282 | Euribor+VS | 0.00% | 0.000% |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB) | EUR | 99,102 | 309,477 | Fixed | 0.33% | 0.004% |
| 33,228 | 103,766 | 0.49% | 0.002% |
| 75,784 | 236,659 | 0.57% | 0.006% |
| 4,270 | 13,335 | 0.73% | 0.000% |
| 33,055 | 103,225 | 0.86% | 0.004% |
| 59,461 | 185,686 | 1.00% | 0.008% |
| 11,659 | 36,409 | 1.65% | 0.003% |
| 24,371 | 76,107 | 1.69% | 0.006% |
| 23,318 | 72,818 | 1.94% | 0.006% |
| 358,517 | 1,119,577 | Euribor+FS | 0.00% | 0.000% |
| 60,921 | 190,244 | 0.23% | 0.002% |
| 11,881 | 37,101 | 0.24% | 0.000% |
| 10,290 | 32,134 | 0.30% | 0.000% |
| 36,695 | 114,592 | 0.31% | 0.002% |
| 3,498 | 10,923 | 0.34% | 0.000% |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | EUR | 2,191 | 6,843 | Euribor+VS | 2.00% | 0.001% |
| **ორმხრივი კრედიტორები** |  | **1,554,656** | **4,854,880** |  |  |  |
| ავსტრია | EUR | 17,551 | 54,809 | Fixed | 1.00% | 0.002% |
| აზერბაიჯანი | USD | 4,400 | 13,740 | Fixed | 3.00% | 0.002% |
| თურქმენეთი | USD | 211 | 659 | Fixed | 4.00% | 0.000% |
| თურქეთი | USD | 8,529 | 26,634 | Fixed | 3.13% | 0.004% |
| ირანი | USD | 3,265 | 10,196 | Fixed | 3.00% | 0.001% |
| რუსეთი | USD | 31,570 | 98,586 | Fixed | 4.00% | 0.017% |
| სომხეთი | USD | 4,210 | 13,146 | Fixed | 3.00% | 0.002% |
| უზბეკეთი | USD | 26 | 82 | Fixed | 3.00% | 0.000% |
| უკრაინა | USD | 24 | 75 | Fixed | 3.00% | 0.000% |
| ყაზახეთი | USD | 5,374 | 16,781 | Fixed | 4.00% | 0.003% |
|  ჩინეთი | CNY | 464 | 1,449 | Fixed | 0.00% | 0.000% |
| გერმანია (KfW) | EUR | 4,392 | 13,715 | Euribor+ 0.3% | 0.00% | 0.000% |
| 127,084 | 396,858 | Euribor+ 0.72% | 0.25% | 0.004% |
| 104,932 | 327,681 | Fixed | 0.65% | 0.009% |
| 119,888 | 374,386 | Fixed | 0.75% | 0.012% |
| 209,864 | 655,362 | Fixed | 0.85% | 0.024% |
| 31,513 | 98,409 | Fixed | 1.65% | 0.007% |
| 48,081 | 150,146 | Fixed | 2.00% | 0.013% |
| 21,378 | 66,759 | Fixed | 2.20% | 0.006% |
| 11,158 | 34,843 | Fixed | 4.20% | 0.006% |
| 20,403 | 63,716 | Fixed | 5.70% | 0.016% |
| 7,421 | 23,174 | Fixed | 6.68% | 0.007% |
| იაპონია | JPY | 25,461 | 79,509 | Fixed | 0.01% | 0.000% |
| 129,383 | 404,039 | Fixed | 0.65% | 0.011% |
| 950 | 2,966 | Fixed | 1.30% | 0.000% |
| 25,301 | 79,011 | Fixed | 1.40% | 0.005% |
| 15,165 | 47,356 | Fixed | 2.30% | 0.005% |
| კუვეიტი | KWD | 3,551 | 11,088 | Fixed | 2.50% | 0.001% |
| 6,168 | 19,262 | Fixed | 3.00% | 0.002% |
| ნიდერლანდები | EUR | 100 | 313 | Fixed | 4.20% | 0.000% |
| 128 | 400 | Fixed | 5.10% | 0.000% |
| აშშ | USD | 38 | 120 | Fixed | 1.50% | 0.000% |
| 6,256 | 19,535 | Fixed | 2.00% | 0.002% |
| 3,057 | 9,548 | Fixed | 2.25% | 0.001% |
| 5,360 | 16,738 | Fixed | 2.50% | 0.002% |
| საფრანგეთი | EUR | 13,758 | 42,963 | Fixed | 0.17% | 0.000% |
| 221,523 | 691,771 | Fixed | 0.42% | 0.012% |
| 20,731 | 64,738 | Fixed | 1.10% | 0.003% |
| 10,611 | 33,137 | Fixed | 1.27% | 0.002% |
| 16,693 | 52,128 | Fixed | 1.41% | 0.003% |
| 250,670 | 782,794 | Euribor + 0.6% | 0.25% | 0.008% |
| 18,015 | 56,257 | Euribor + 1.05% | 1.05% | 0.003% |
| **ფასიანი ქაღალდები** |   | **500,000** | **1,561,400** |  |  |  |
| ევრობონდი 2021 | USD | 500,000 | 1,561,400 | Fixed | 2.750% | 0.183% |
| **გარანტირებული კრედიტები** |   | **1,544** | **4,821** |  |  |  |
| გერმანია (KfW) | EUR | 1,544 | 4,821 | Fixed | 0.75% | 0.000% |
|   | **საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი** | **0.97%** |

მთავრობის საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2021 წლის 3 კვარტლის განმავლობაში სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 2,660,612.9ათასი ლარი, მათ შორის 2,443,769.0ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 216,843.9 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას.

**საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2021 წლის 30 სექტემბრის** **მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

| **კრედიტორები** | **ვალების დაფარვა** | **პროცენტი** | **სულ 2021** |
| --- | --- | --- | --- |
| ავსტრია | 2,168.45 | 439.47 | 2,607.9 |
| კუვეიტი | 2,831.12 | 735.04 | 3,566.2 |
| იაპონია | 17,081.58 | 3,930.48 | 21,012.1 |
| გერმანია | 43,452.15 | 13,041.11 | 56,493.3 |
| აშშ | 2,584.24 | 265.31 | 2,849.5 |
| სომხეთი | 4,076.86 | 468.20 | 4,545.1 |
| აზერბაიჯანი | 3,501.11 | 489.36 | 3,990.5 |
| ირანი | 2,721.41 | 362.42 | 3,083.8 |
| ყაზახეთი | 10,892.35 | 5,574.41 | 16,466.8 |
| ნიდერლანდები | 466.00 | 36.67 | 502.7 |
| რუსეთი | 28,432.78 | 4,707.23 | 33,140.0 |
| თურქეთი | 6,701.22 | 1,039.81 | 7,741.0 |
| უკრაინა | 72.63 | 2.23 | 74.9 |
| უზბეკეთი | 79.54 | 2.42 | 82.0 |
| საფრანგეთი | 32,120.07 | 8,200.89 | 40,321.0 |
| ჩინეთი | 1,288.33 | - | 1,288.3 |
| IDA | 196,443.54 | 28,291.65 | 224,735.2 |
| IBRD | 41,657.41 | 29,135.23 | 70,792.6 |
| IFAD | 5,346.25 | 1,263.13 | 6,609.4 |
| EBRD | 50,715.85 | 7,953.60 | 58,669.5 |
| EIB | 21,819.38 | 7,274.80 | 29,094.2 |
| ADB | 261,817.04 | 34,817.13 | 296,634.2 |
| IMF | - | 6,380.57 | 6,380.6 |
| EU | - | 2,040.25 | 2,040.2 |
| CEB | - | 14.28 | 14.3 |
| AIIB | - | 1,558.43 | 1,558.4 |
| NEFCO | 799.66 | 151.96 | 951.6 |
| ევრობონდი | 1,706,700.00 | 58,667.81 | 1,765,367.8 |
| **სულ** | **2,443,769.0** | **216,843.9** | **2,660,612.9** |

 საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2021 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 9.5%, 12 თვიანზე 9.2%, 2 წლიანზე - 9.4%, 5 წლიანზე - 9.2%, 10 წლიანზე - 8.9%.

ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთმა 2021 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით შეადგინა 5,507.1 მლნ ლარი (ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 5,456.8 მლნ ლარი და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 38.8 მლნ ლარი), აქედან 5,147.5 მლნ ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, 320.8 მლნ ლარი - „ობლიგაცია სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში და საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ნაშთი - 38.8 მლნ ლარი.

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

**2021 წლის 30 სექტემბრის** **მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

|  |  |
| --- | --- |
| **სულ** | **5 495 516,4** |
| **სახაზინო ფასიანი ქაღალდები** | **5 135 907,0** |
| 6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 75 000,0 |
| 12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები | 255 000,0 |
| 2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები  | 980 000,0 |
| 5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 2 520 339,0 |
| 10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები | 1 305 568,0 |
| **სხვა ფასიანი ქაღალდები** | **320 846,0** |
| ობლიგაცია სებ-სთვის | 160 846,0 |
| ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 160 000,0 |
| **საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებული ვალის ნაშთი** | **38 763,4** |

2021 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 740,648.2 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 1,385,625.0 ათასი ლარი. შესაბამისად, ვალდებულებების კლება 644,976.8 ათასი ლარით განისაზღვრა.

2021 წლის 3 კვარტლის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების მომსახურების და დაფარვისთვის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან გაწეულმა ხარჯმა შეადგინა 413,268.8 ათასი ლარი. მათ შორის:

* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ ძირითადი თანხის დაფარვა - 32,000.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაციები ღია ბაზრისთვის“ მომსახურება - 10,400.0 ათასი ლარი;
* „ობლიგაცია სებ-ისთვის“ მომსახურება - 10,844.7 ათასი ლარი;
* სახაზინო ვალდებულებების მომსახურება - 46,533.5 ათასი ლარი;
* სახაზინო ობლიგაციების მომსახურება - 313,490.6 ათასი ლარი.

**მთავრობის ვალის ნაშთი 2021 წლის 30 სექტემბრის** **მდგომარეობით**

 ***ათასი ლარი***

| **კრედიტორი**  |  **ნაშთი 30.09.2021მდგომარეობით**  |
| --- | --- |
| **მთავრობის საგარეო ვალის ნაშთი** | **23,423,504.6** |
| **მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან** | **17,002,403.2** |
| მსოფლიო ბანკი (WB) | 6,351,603.2 |
| სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD) | 118,075.8 |
| საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)  | 646,744.7 |
| ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) | 738,750.3 |
| აზიის განვითარების ბანკი (ADB) | 5,409,135.2 |
| ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) | 2,642,050.5 |
| ევროკავშირი (EU) | 484,239.7 |
| აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) | 595,158.3 |
| ევროსაბჭოს განვითარების ბანკი (CEB)  | 9,802.2 |
| სკანდინავიური გარემოსდაცვის საფინანსო კორპორაცია (NEFCO)  | 6,843.3 |
| **ორმხრივი კრედიტორებისაგან** | **4,854,880.0** |
| ავსტრია | 54,809.0 |
| აზერბაიჯანი | 13,740.1 |
| თურქმენეთი | 659.1 |
| თურქეთი | 26,634.2 |
| ირანი | 10,196.1 |
| რუსეთი | 98,586.3 |
| სომხეთი | 13,145.6 |
| უზბეკეთი | 82.5 |
| უკრაინა | 75.3 |
| ყაზახეთი | 16,781.0 |
| ჩინეთი | 1,449.0 |
| გერმანია | 2,205,049.9 |
| იაპონია | 612,881.0 |
| კუვეიტი | 30,349.6 |
| ნიდერლანდები | 713.8 |
| ამერიკა | 45,940.8 |
| საფრანგეთი | 1,723,786.5 |
| **სხვა საგარეო ვალდებულებები** | **1,561,400.0** |
| ევრობონდები | 1,561,400.0 |
| **სახელმწიფო გარანტიით აღებული კრედიტები** | **4,821.4** |
| გერმანია | 4,821.4 |
| **მთავრობის საშინაო ვალის ნაშთი** | **5,507,083.2** |
| ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია | 160,846.0 |
| სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის | 160,000.0 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები | 307,068.6 |
| ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები | 4,840,405.2 |
| საბიუჯეტო ორგანიზაციების სესხის სახით არსებულ ვალი  | 38,763.4 |
| **სულ მთავრობის ვალის ნაშთი** | **28,930,587.8** |

*შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის*