



სახელმწიფო საგარეო ვალის სტრუქტურა - 2016 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით

პრედიტორი	პრედიტის ვალუტა	ნაშთი(ათასი)		საპროცენტო განაკვეთი	საპროცენტო განაკვეთი 31.08.2016	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი		
		აშშ დოლარში	ლარში					
<b>სახელმწიფო საგარეო ვალი</b>		<b>4,445,151</b>	<b>10,248,740</b>					
<b>მრავალმხრივი პრედიტორები</b>		<b>3,180,786</b>	<b>7,333,620</b>					
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA)	SDR	936,496	2,159,186	0.75%	0.75%	0.158%		
		265,843	12,928	2.00%	2.00%	0.120%		
		9,546	2,008	2.15%	2.15%	0.005%		
		10,000	3,056		1.07%	0.002%		
		197,961	56,419		1.19%	0.053%		
		120,000	76,672		1.37%	0.037%		
		52,384	20,775		1.39%	0.016%		
		22,004	0,731		1.47%	0.007%		
		43,492	00,275	LIBOR + Variable Spread	1.48%	0.014%		
		92,029	12,183		1.51%	0.031%		
რეკონსტრუქციისა და განვითარების საერთაშორისო ბანკი (WB - IBRD)	USD	106,823	46,290		1.68%	0.040%		
		350	807		1.75%	0.000%		
		200	461		1.77%	0.000%		
		5,173	11,926		1.81%	0.002%		
		20,851	48,075	0.75%	0.75%	0.004%		
		1,506	3,471	2.00%	2.00%	0.001%		
		5,444	12,551	(SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2	0.67%	0.001%		
		11,712	27,004	0.00%	0.00%	0.000%		
		111,547	257,184	SDR Rate of Charge	1.05%	0.026%		
		11,174	25,763	0.52%	0.52%	0.001%		
ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD)	EUR	89,039	205,288	EURIBOR+ 1%	0.90%	0.018%		
		65,365	150,706		1.00%	0.015%		
		126,770	292,281		2.00%	0.057%		
	SDR	53,583	123,541		1.60%	0.019%		
		359,061	827,852	1% during grace period 1.5% thereafter	1.00%	0.081%		
აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	EUR	22,227	51,246	EURIBOR + Fixed Spread	0.00%	0.000%		
		79,167	182,527		1.10%	0.020%		
		16,000	36,890		1.31%	0.005%		
		33,373	76,946	LIBOR + Fixed Spread	1.37%	0.010%		
		47,301	109,058		1.56%	0.017%		
		17,974	41,442		1.73%	0.007%		
ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB)	EUR	100,451	231,600	EURIBOR+0.75%	0.61%	0.014%		
		48,979	112,926	EURIBOR + 0.82%	0.68%	0.008%		
		5,804	13,382	1.02%	0.67%	0.001%		
		11,174	25,763	1.65%	1.69%	0.004%		
		25,953	59,837	1.69%	1.94%	0.011%		
		22,348	51,526	1.94%	1.65%	0.008%		
		22,348	51,526	EURIBOR + 0.58%	0.45%	0.002%		
		9,332	21,516	EURIBOR + 0.858%	0.80%	0.002%		
		<b>ორმხრივი პრედიტორები</b>		<b>762,228</b>	<b>1,757,394</b>			
		ავსტრია	EUR	12,213	28,159	1.00%	1.00%	0.003%
აზერბაიჯანი	USD	9,937	22,910	3.00%	3.00%	0.007%		
თურქმენეთი	USD	211	487	4.00%	4.00%	0.000%		
თურქეთი	USD	19,016	43,844	3.00%	3.00%	0.013%		
ირანი	USD	7,728	17,818	3.00%	3.00%	0.005%		
რუსეთი	USD	80,813	186,321	4.00%	4.00%	0.073%		
სომხეთი	USD	11,596	26,736	3.00%	3.00%	0.008%		
უზბეკეთი	USD	228	525	3.00%	3.00%	0.000%		
უკრაინა	USD	208	480	3.00%	3.00%	0.000%		
ყაზახეთი	USD	27,774	64,036	4.00%	4.00%	0.025%		
ჩინეთი	CNY	2,696	6,215	0.00%	0.00%	0.000%		
გერმანია (KfW)	EUR	41,106	94,774	2.00%	2.00%	0.018%		
		64,759	149,309	5.96%	5.96%	0.087%		
		7,599	17,520	4.20%	4.20%	0.007%		
		17,225	39,714	2.20%	2.20%	0.009%		
		1,081	2,492	1.65%	1.65%	0.000%		
		101	232	1.90%	1.90%	0.000%		
		139,415	321,435	0.75%	0.75%	0.024%		
		29,237	67,408	2.30%	2.30%	0.015%		
		22,297	51,407	0.01%	0.01%	0.000%		
		150,885	347,881	0.65%	0.65%	0.022%		
იაპონია	JPY	2,329	5,370	1.30%	1.30%	0.001%		
		14,682	33,852	3.00%	3.00%	0.010%		
კუვეიტი	KWD	186	429	4.20%	4.20%	0.000%		
ნიდერლანდები	EUR	1,060	2,443	5.10%	5.10%	0.001%		
		6,879	15,861	2.25%	2.25%	0.003%		
აშშ	USD	421	971	1.50%	1.50%	0.000%		
		9,189	21,185	2.50%	2.50%	0.005%		
		10,046	23,163	2.00%	2.00%	0.005%		
		22,547	51,984	1.10%	1.10%	0.006%		
საფრანგეთი	EUR	9,096	20,973	1.41%	1.41%	0.003%		
		4,910	11,321	0.17%	0.17%	0.000%		
		8,343	19,236	EURIBOR + 2.1%	2.10%	0.004%		
		3,960	9,130	EURIBOR + 2.2%	2.20%	0.002%		
		22,455	51,773	EURIBOR + 1.8%	1.80%	0.009%		
<b>ფასიანი ქაღალდები</b>		<b>500,000</b>	<b>1,152,800</b>					
ევრობოლიგაცია 2021	USD	500,000	1,152,800	6.875%	6.875%	0.773%		
<b>გარანტირებული პრედიტორები</b>		<b>2,137</b>	<b>4,926</b>					
გერმანია (KfW)	EUR	2,137	4,926	0.75%	0.75%	0.000%		
<b>საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი</b>						<b>1.96%</b>		

2017 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის პროექტი ითვალისწინებს საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებისა და უცხო ქვეყნების მთავრობების მიერ საქართველოსთვის გამოყოფილი გრძელვადიანი საინვესტიციო კრედიტების ათვისებას 900,000.0 ათასი ლარის ოდენობით. ასევე მსოფლიო ბანკის „განვითარების პოლიტიკის ღონისძიების“ ფარგლებში გათვალისწინებულია 230,000.0 ათასი ლარი, აზიის განვითარების ბანკის „შიდა რესურსების მობილიზაციის გაუმჯობესება ინკლუზიური ზრდის პროგრამისათვის“ ფარგლებში 195,000.0 ათასი ლარი და ევროკავშირის მაკროეკონომიკური დახმარება 35,000.0 ათასი ლარი. დაგეგმილი თანხების ათვისების შემთხვევაში შენარჩუნებული იქნება სახელმწიფო საგარეო ვალის პარამეტრების მდგრადობა.

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2017 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის პროექტით გათვალისწინებულია 635,000.0 ათასი ლარი, საიდანაც 415,000.0 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 220,000.0 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას:

### სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2017 წლისათვის (პროგნოზი)

კრედიტორები	ვალდების დაფარვა	პროცენტი	სულ 2017
<b>სულ</b>	<b>415,000,000</b>	<b>220,000,000</b>	<b>635,000,000</b>
ავსტრია		263,671	263,671
კუვეიტი	3,405,262	790,351	4,195,613
იაპონია	6,754,046	3,701,620	10,455,666
გერმანია	51,248,220	14,925,019	66,173,238
აშშ	5,778,948	1,199,198	6,978,146
სომხეთი	3,091,738	725,265	3,817,003
აზერბაიჯანი	2,337,493	623,761	2,961,254
ირანი	1,879,654	483,083	2,362,737
ყაზახეთი	13,696,616	1,216,100	14,912,715
ნიდერლანდები	421,388	120,961	542,349
რუსეთი	20,667,332	6,780,186	27,447,518
თურქეთი	4,430,585	1,296,754	5,727,339
თურქმენეთი	515,806	19,055,114	19,570,919
უკრაინა	75,670	12,135	87,805
უზბეკეთი	82,862	13,284	96,146
საფრანგეთი	16,867,750	1,426,176	18,293,926
ჩინეთი	1,102,140		1,102,140
IDA	134,674,188	26,622,445	161,296,633
IBRD	26,747,265	25,386,385	52,133,649
IFAD	2,725,415	714,064	3,439,479
EBRD	26,448,484	2,967,566	29,416,050
EIB	16,914,859	12,115,556	29,030,415
ADB	58,108,885	22,144,202	80,253,087
IMF	17,025,396	2,771,006	19,796,401
ევრობონდები	0	74,646,100	74,646,100

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრო ახორციელებს 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2 წლიანი, 5 წლიანი და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისიას. 2016 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 12 თვიანზე 6.5%, 2 წლიანზე - 7.2%, 5 წლიანზე - 8.1%, 10 წლიანზე - 9.6%.

სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი 2016 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით შეადგენს 2 345.8 მილიონ ლარს (სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 2 385.3 მლნ ლარი), აქედან 1 825.9 მილიონი ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, ხოლო 519.8 მილიონი ლარი - „სახელმწიფო ობლიგაციები სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში.

**შენიშვნა:** სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი არ მოიცავს ე.წ. „ისტორიულ ვალს“. „ისტორიული ვალის“ მოცულობა საორიენტაციოა, ვინაიდან ამ კატეგორიის უმეტესი ნაწილი დასაზუსტებელია

**სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში ვადის და ტიპის მიხედვით 2016 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით**

	<i>ათასი ლარი</i>
<b>სულ</b>	<b>2,345,791</b>
<b>სახაზინო ფასიანი ქაღალდები</b>	<b>1,825,945</b>
12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები	516,072
2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	538,774
5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	620,760
10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	150,339
<b>სხვა სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდები</b>	<b>519,846</b>
სახელმწიფო ობლიგაცია სებ-სთვის	360,846
სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	159,000

2017 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის პროექტი ითვალისწინებს საშინაო ვალდებულებების კლებას 890,000 ათასი ლარის ოდენობით, მათ შორის სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვას - 855,000 ათასი ლარის ოდენობით და სახელმწიფო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვას (სებ-ის მიმართ ვალი) - 35,000 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. 2017 წლის განმავლობაში სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად საშინაო ვალდებულებების დაგეგმილი ზრდა შეადგენს 1,155,000 ათას ლარს. შესაბამისად, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად საშინაო ვალდებულებების ცვლილება განისაზღვრება არა უმეტეს 300,000 ათასი ლარის წმინდა ზრდით.

სახელმწიფო ვალის საპროგნოზო ზღვრული მოცულობა 2017 წლის ბოლოსთვის

ათასი ლარი

კრედიტორი		საპროგნოზო ნაშთი 31.12.2017
<b>სულ სახელმწიფოს მიერ და სახელმწიფოს გარანტიით აღებული საგარეო კრედიტების ზღვრული მოცულობა</b>		<b>12,140,421</b>
<b>მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან</b>		<b>8,836,138</b>
1	მსოფლიო ბანკი (WB)	4,694,202
2	სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	70,985
3	საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)	244,950
4	ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD)	275,458
5	აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	2,638,893
6	ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB)	842,879
7	ევროკავშირი (EU)	68,770
<b>ორმხრივი კრედიტორებისაგან</b>		<b>2,149,094</b>
1	ავსტრია	32,681
2	აზერბაიჯანი	20,366
3	თურქმენეთი	485
4	თურქეთი	39,057
5	ირანი	15,719
6	რუსეთი	162,418
7	სომხეთი	23,062
8	უზბეკეთი	410
9	უკრაინა	375
10	ყაზახეთი	50,989
11	ჩინეთი	6,521
12	გერმანია	755,406
13	იაპონია	687,318
14	კუვეიტი	39,777
15	ნიდერლანდები	2,676
16	ამერიკა	51,999
17	საფრანგეთი	259,835
<b>სხვა საგარეო ვალდებულებები</b>		<b>1,150,000</b>
1	ევრობონდები	1,150,000
<b>სახელმწიფოს გარანტიით აღებული კრედიტები</b>		<b>5,190</b>
1	გერმანია	5,190
<b>საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (ეროვნული ბანკი)</b>		<b>-</b>
<b>საშინაო ვალის ზღვრული მოცულობა</b>		<b>3,262,700</b>
1	ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია	320,846
2	სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	147,000

<b>კრედიტორი</b>		<b>საპროგნოზო ნაშთი 31.12.2017</b>
3	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები	579,867
4	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები	1,542,662
5	ისტორიული ვალი	672,325
<b>სულ სახელმწიფო ვალის ზღვრული მოცულობა</b>		<b>15,403,121</b>

შენიშვნა: კურსი - 1 აშშ დოლარი=2.3 ლარი