



ინფორმაცია სახელმწიფო ვალის შესახებ

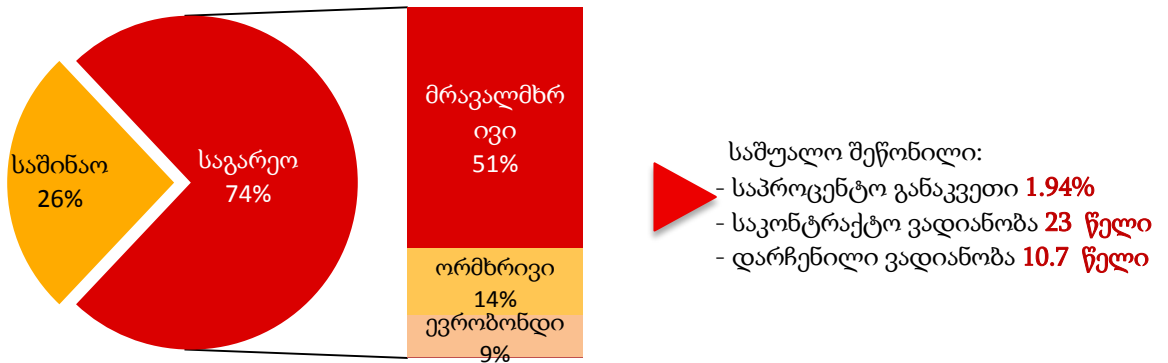
თბილისი

2014

სახელმწიფო ვალი

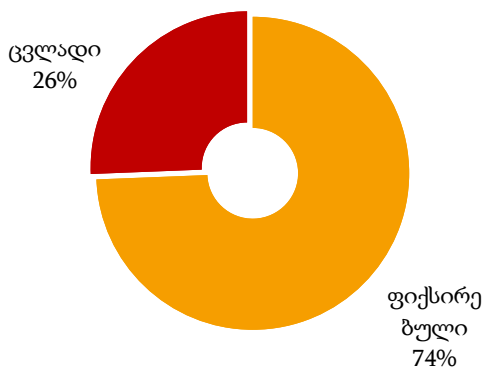
სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი 2014 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით შეადგენს 4,110.89 მილიონ აშშ დოლარს, რაც მთლიანი სახელმწიფო ვალის 74%-ია. აღნიშნული საკრედიტო რესურსის დიდი ნაწილი მიღებულია მრავალმხრივი და ორმხრივი დონორებისგან/პარტნიორებისგან ქვეყნისათვის პრიორიტეტული ინფრასტრუქტურული პროექტების დასაფინანსებლად. სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელი შედგება შემდეგნაირად: და ძირითადად შედგება გრძელვადიანი ხესხებისაგან - პორტფელის საკონტრაქტო შეწონილი ვადიანობა შეადგენს 23 წელს, საშუალო შეწონილი დარჩენილი ვადიანობა შეადგენს დაახლოებით 10.7 წელს, ხოლო სახელმწიფო საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 1.94%-ს.

სახელმწიფო ვალის სტრუქტურა 2014 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით

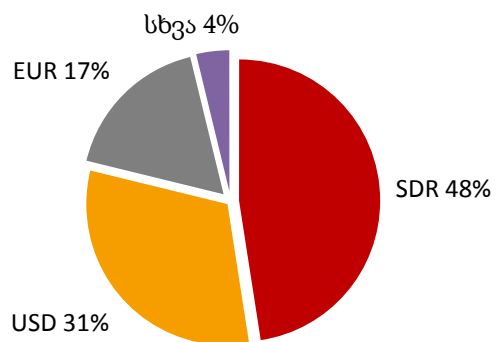


სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელის 74% შედგება ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე კრედიტებისგან. ეს გარემოება ხელს უწყობს საქართველოს სახელმწიფო საგარეო ვალის მომსახურების პარამეტრების დაცულობას საპროცენტო განაკვეთების ეგზოგენური რყევებისგან და უზრუნველყოფს ვალის მომსახურების ხარჯების შენარჩუნებას დაბალ დონეზე. სახელმწიფო საგარეო ვალის 48% SDR-შია დენომინირებული (ნასესხობის სპეციალური უფლება) მსოფლიო ბანკის, საერთაშორისო სავალუტო ფონდის და აზიის განვითარების ბანკის ფინანსური რესურსების დიდი წილის გამო.

საპროცენტო განაკვეთის ტიპი



სავალუტო სტრუქტურა



სახელმწიფო საგარეო ვალის სტრუქტურა

2014 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი (ათასი)			საპროცენტო განაკვეთი 31.08.2014	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი
		კრედიტის ვალუტაში	აშშ დოლარში	ლარში		
სახელმწიფო საგარეო ვალი		4,110,894			7,136,512	
მრავალმხრივი კრედიტორები		2,829,195			4,911,482	
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია (WB - IDA)	SDR	736,379	1,118,103	1,941,028	0.75%	0.204%
		148,628	225,674	391,770	2.00%	0.110%
		6,846	10,395	18,045	2.00%	0.005%
რეკონსტრუქციისა და განვითარების საერთაშორისო ბანკი (WB - IBRD)	USD	215,296	215,296	373,755	0.43%	0.023%
		57,212	57,212	99,321	0.63%	0.009%
		10,000	10,000	17,360	0.79%	0.002%
		33,500	33,500	58,156	0.83%	0.007%
		155,755	155,755	270,390	0.83%	0.031%
სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	SDR	13,584	20,626	35,807	0.75%	0.004%
		5,114	7,765	13,480	0.43%	0.001%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF PRGF)	SDR	36,400	55,269	95,947	0.50%	0.007%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF SBA - მოიცავს ეროვნული ბანკის ვალს)	SDR	85,138	129,271	224,415	1.07%	0.034%
ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD)	EUR	448	590	1,025	1.33%	0.034%
		79,857	105,300	182,801		
აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	SDR	137,898	209,382	363,487	1.00%	0.051%
		70,540	107,106	185,937	1.60%	0.042%
		46,879	71,180	123,569	1.00%	0.017%
	USD	95,833	95,833	166,367	0.47%	0.011%
		6,630	6,630	11,510	0.78%	0.001%
ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB)	EUR	54	54	94	0.78%	0.000%
		89,615	118,167	205,138	1.08%	0.031%
		34,700	45,756	79,432	1.15%	0.013%
		23,000	30,328	52,649	1.19%	0.009%
ორმხრივი კრედიტორები		778,868			1,352,114	
ავსტრია	EUR	10,930	14,412	25,020	1.00%	0.004%
აზერბაიჯანი	USD	11,611	11,611	20,157	3.00%	0.008%
თურქმენეთი	USD	211	211	366	4.00%	0.000%
თურქეთი	USD	22,198	22,198	38,536	3.00%	0.016%
ირანი	USD	9,063	9,063	15,733	3.00%	0.007%
რუსეთი	USD	95,298	95,298	165,438	4.00%	0.093%
სომხეთი	USD	13,741	13,741	23,854	3.00%	0.010%
უზბეკეთი	USD	282	282	489	3.00%	0.000%
უკრაინა	USD	257	257	446	3.00%	0.000%
ყაზახეთი	USD	27,774	27,774	48,216	4.00%	0.027%
ჩინეთი	CNY	24,000	3,907	6,782	0.00%	0.000%
გერმანია (KfW)	EUR	41,094	54,187	94,069	2.00%	0.026%
		71,591	94,400	163,879	6.06%	0.139%
		1,439	1,898	3,294	4.20%	0.002%
		135,844	179,125	310,961	0.75%	0.033%
იაპონია	JPY	3,508,056	33,739	58,570	2.30%	0.019%
		1,543,787	14,847	25,775	0.01%	0.000%
		8,437,140	81,144	140,866	0.65%	0.013%
		264,515	2,544	4,416	1.30%	0.001%
კუვეიტი	KWD	5,584	19,636	34,087	3.00%	0.014%
ნიდერლანდები	EUR	192	253	439	4.20%	0.000%
		1,172	1,546	2,683	5.10%	0.002%
აშშ	USD	7,644	7,644	13,270	2.25%	0.004%
		574	574	997	1.50%	0.000%
		10,720	10,720	18,610	2.50%	0.007%
		11,563	11,563	20,073	2.00%	0.006%
		18,430	24,302	42,188	1.10%	0.007%
საფრანგეთი	EUR	31,846	41,992	72,899	2.13%	0.022%
ფასიანი ქაღალდები		500,000			868,000	
ევროობლიგაცია 2021	USD	500,000	500,000	868,000	6.875%	0.836%
გარანტირებული კრედიტები		2,832			4,916	
გერმანია (KfW)	EUR	2,147	2,832	4,916	0.75%	0.001%
საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი					1.940%	

2015 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტის პროექტი ითვალისწინებს საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებისა და უცხო ქვეყნების მთავრობების მიერ საქართველოსთვის გრძელვადიანი საინვესტიციო კრედიტების გამოყოფას 680,000.0 ათასი ლარის ოდენობით. ასევე მსოფლიო ბანკის განვითარების პოლიტიკის ღონისძიების ფარგლებში გათვალისწინებულია 155,000.0 ათასი ლარი და სხვადასხვა საფინანსო ინსტიტუტებიდან გათვალისწინებულია ფინანსური რესურსი 85,000.00 ათასი ლარის ოდენობით ბიუჯეტის მხარდასაჭერად. დაგეგმილი თანხების ათვისების შემთხვევაში შენარჩუნებული იქნება სახელმწიფო საგარეო ვალის პარამეტრების მდგრადობა.

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2015 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტით გათვალისწინებულია 545,000.00 ათასი ლარი, საიდანაც 345,000.0 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 200,000.00 ათასი ლარი - პროცენტის თანხას:

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2015 წლისათვის

კრედიტორები	ათასი ლარი		
	ძირითადი თანხა	პროცენტი	სულ 2015
	345,000	200,000	545,000
ავსტრია	-	277	277
ჰუნგარი	3,835	1,054	4,889
იაპონია	7,731	4,275	12,006
გერმანია	36,861	17,279	54,140
აშშ	2,801	1,128	3,929
სომხეთი	1,846	705	2,551
აზერბაიჯანი	1,431	594	2,025
ირანი	1,143	462	1,605
ყაზახეთი	7,695	16,370	24,064
ნიდერლანდები	315	162	477
რუსეთი	12,440	6,542	18,982
თურქეთი	2,718	1,231	3,949
თურქმენეთი	-	15,356	15,356
უკრაინა	43	13	56
უზბეკეთი	47	14	61
საფრანგეთი	15,475	2,608	18,082
ჩინეთი	945	-	945
IDA	87,305	24,349	111,653
IBRD	19,204	12,071	31,275
IFAD	1,186	498	1,684
EBRD	19,931	4,781	24,711
EIB	4,357	13,651	18,008
ADB	14,583	13,677	28,261
IMF	103,110	2,748	105,858
ევრობონდი	-	60,156	60,156

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრო ახორციელებს 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2 წლიანი, 5 წლიანი და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისიას. საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთები (კუპონის და დისკონტის განაკვეთები) 2014 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით 12 თვიან სახაზინო ვალდებულებებზე შეადგენს 6.0%, 2 წლიანზე - 7.4%, 5 წლიანზე - 9.5%, 10 წლიანზე - 11.1%.

სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი 2014 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით შეადგენს 1,827.4 მილიონ ლარს, აქედან 1,235.5 მილიონი ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, ხოლო 591.8 მილიონი ლარი - „სახელმწიფო ობლიგაციები სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში.

საქართველოს სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი 2014 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით

ათასი ლარი	
სახელმწიფო საშინაო ვალი	1,827,356
სახაზინო ფასიანი ქაღალდები *	1,235,510
12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები	384,200
2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	386,286
5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	360,024
10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	105,000
სხვა სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდები	591,846
სახელმწიფო ობლიგაცია სებ-თვის	440,846
სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	151,000

შენიშვნა: სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი არ მოიცავს ე.წ. "ისტორიულ ვალს".

2015 წლის ბიუჯეტის პროექტი ითვალისწინებს სახაზინო ვალდებულებისა და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვებით საშინაო ვალდებულების ცვლილებას არა უმეტეს 400,000.0 ათასი ლარის წმინდა ზრდით. საშინაო ვალდებულებების კლება განხორციელდება 531,985.9 ათასი ლარის ოდენობით, რაც თავის მხრივ მოიცავს, სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვას - 496,985.9 ათასი ლარის ოდენობით და სახელმწიფო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვას (სებ-ის მიმართ ვალი) - 35,000.0 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. აღნიშნულიდან გამომდინარე, 2015 წლის განმავლობაში, საშინაო ვალდებულებების ზრდა განისაზღვრება 896,985.9 ათასი ლარით.

*სახაზინო ფასიანი ქაღალდების ნაშთი მოცემულია ნომინალური ღირებულებით.

2015 წლის ბოლოსათვის სახელმწიფო ვალის ზღვრული მოცულობა ნომინალურ მშპ-თან მიმართებაში შეადგენს დაახლოებით 35.6%, აქედან სახელმწიფო საგარეო ვალი დაახლოებით 26.4%, ხოლო სახელმწიფო საშინაო ვალი დაახლოებით 9.3%-ს შეადგენს.

სახელმწიფო ვალის საპროგნოზო ზღვრული მოცულობა 2015 წლის ბოლოსთვის

		ათასი ლარი
სახელმწიფო საგარეო ვალის ზღვრული მოცულობა		8,387,561
მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან		5,933,122
1	მსოფლიო ბანკი (WB)	3,597,700
2	სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	59,440
3	საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)	217,000
4	ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD)	172,441
5	აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	1,327,462
6	ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB)	559,079
ორმხრივი კრედიტორებისაგან		1,536,808
1	ავსტრია	25,822
2	აზერბაიჯანი	18,716
3	თურქმენეთი	369
4	თურქეთი	35,823
5	ირანი	14,546
6	რუსეთი	151,940
7	სომხეთი	21,782
8	უზბეკეთი	424
9	უკრაინა	387
10	ყაზახეთი	48,605
11	ჩინეთი	5,880
12	გერმანია	591,535
13	იაპონია	421,110
14	კუვეიტი	30,853
15	ნიდერლანდები	2,809
16	ამერიკა	47,842
17	საფრანგეთი	118,364
სხვა საგარეო ვალდებულებები		875,000
1	ევრობონდები	875,000
სახელმწიფოს გარანტიით აღებული კრედიტები		4,657
1	გერმანია	4,657
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (ეროვნული ბანკი)		37,975
საშინაო ვალის ზღვრული მოცულობა		2,953,971
1	ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია	400,846
2	სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	137,000
3	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები	420,745
4	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები	1,323,055
5	ისტორიული ვალი	672,325
სახელმწიფო ვალის ზღვრული მოცულობა		11,341,532

შენიშვნა: კურსი - 1 აშშ დოლარი=1.75 ლარი;

სახაზინო ფასიანი ქაღალდების ნაშთი მოცემულია ნომინალური ღირებულებით.