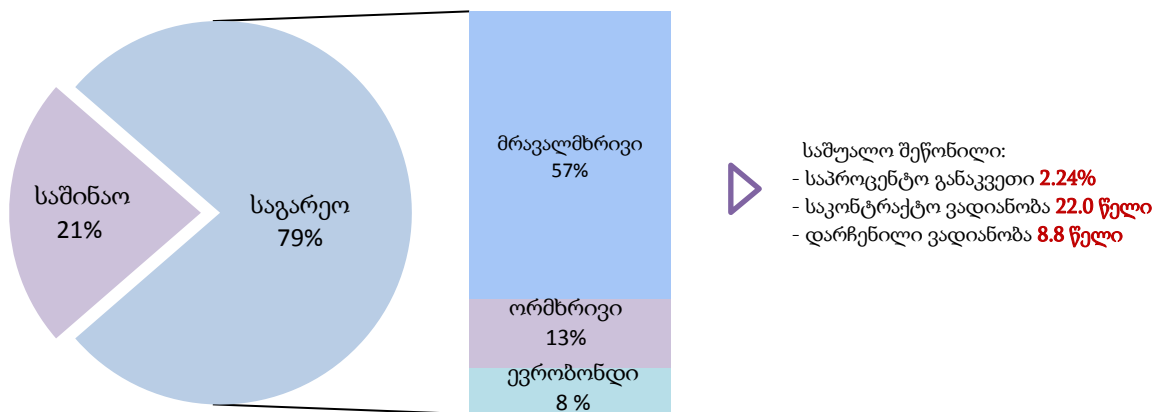


სახელმწიფო ვალი

სახელმწიფო ვალის ნაშთი 2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით შეადგენს 17,194.3 მილიონ ლარს. მათ შორის საგარეო ვალის 13,441.9 მილიონ ლარს, ხოლო საშინაო ვალის ნაშთი 3,752.4 მილიონ ლარს.

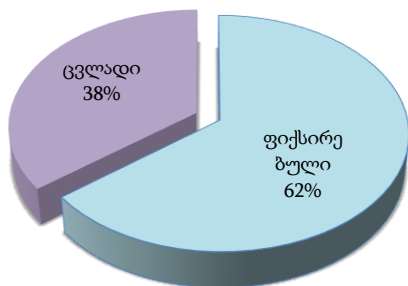
საგარეო ვალის ნაშთი, 13,441.9 მილიონი ლარი, მთლიანი სახელმწიფო ვალის 79%-ია. აღნიშნული საკრედიტო რესურსის დიდი ნაწილი მიღებულია მრავალმხრივი და ორმხრივი დონორებისგან/პარტნიორებისგან ქვეყნისათვის პრიორიტეტული ინფრასტრუქტურული პროექტების დასაფინანსებლად. სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელი შედგათიანია და ძირითადად შედგება გრძელვადიანი სესხებისგან - პორტფელის საშუალო შეწონილი საკონტრაქტო ვადიანობა შეადგენს 22.0 წელს, საშუალო შეწონილი ვადიანობა დაფარვამდე შეადგენს დაახლოებით 8.8 წელს, ხოლო სახელმწიფო საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 2.24%-ს.

სახელმწიფო ვალის სტრუქტურა 2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით

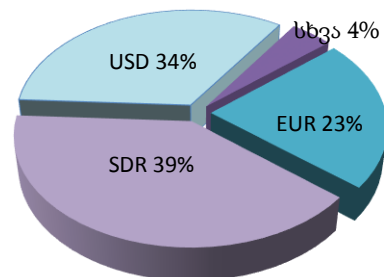


2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელის 62% შედგება ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე კრედიტებისგან. ეს გარემოება ხელს უწყობს საქართველოს სახელმწიფო საგარეო ვალის მომსახურების პარამეტრების დაცულობას საპროცენტო განაკვეთების ეგზოგენური რყევებისგან და უზრუნველყოფს ვალის მომსახურების ხარჯების შენარჩუნებას დაბალ დონეზე. სახელმწიფო საგარეო ვალის 39% 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 - 2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი ათასი დოლარი	აშშ ნაშთი ათასი დოლარი	საპროცენტო განაკვეთი	საპროცენტო განაკვეთი 30.09.2018	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი	
სახელმწიფო საგარეო ვალი		5 140 098	13 441 870				
მრავალმხრივი კრედიტორები		3 789 141	9 908 983				
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA)	SDR	815 762	2 133 298	Fixed	0.75%	0.119%	
		258 900	677 050	Fixed	2.00%	0.101%	
		9 552	24 979	Fixed	2.15%	0.004%	
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD)	EUR	106 435	278 337	EURIBOR + Var. Spread	0.70%	0.014%	
		180 626	472 355		2.80%	0.098%	
	USD	32 336	84 561	LIBOR + Variable Spread	2.96%	0.019%	
		47 828	125 076		3.00%	0.028%	
		115 638	302 404		3.17%	0.071%	
		62 644	163 820		3.19%	0.039%	
		147 190	384 915		3.20%	0.092%	
		10 000	26 151		3.25%	0.006%	
		31 065	81 238		3.34%	0.020%	
		23	59		3.41%	0.000%	
		120 000	313 812		3.45%	0.081%	
	10 897	28 496	3.47%	0.007%			
	18 724	48 964	3.55%	0.013%			
სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	SDR	19 304	50 483	Fixed	0.75%	0.003%	
		5 836	15 261	Fixed	2.00%	0.002%	
		4 640	12 134	(SDR LIBOR + IBRD)	1.15%	0.001%	
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)	SDR	125 573	328 385	SDR Rate of Charge	2.00%	0.049%	
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (SBA)	SDR	62 786	164 192	SDR Rate of Charge	2.00%	0.024%	
ევროგაერთიანება (EU)	EUR	11 589	30 306	Fixed	0.52%	0.001%	
		15 066	39 398	Fixed	1.16%	0.003%	
ევროპის რეკონსტრუქციის და	EUR	125 654	328 597	EURIBOR+ 1%	0.78%	0.019%	
აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	SDR	65 408	171 048	Fixed	1.00%	0.013%	
		379 256	991 792		1.50%	0.111%	
		45 235	118 295		1.60%	0.014%	
		217 443	568 634		2.00%	0.085%	
	USD	EUR	30 926	80 875	EURIBOR + Fixed	0.20%	0.001%
			58 333	152 547	LIBOR + Fixed Spread	2.86%	0.032%
			68 386	178 837		2.91%	0.039%
			11 770	30 780		2.98%	0.007%
			15 333	40 098		3.00%	0.009%
			50 000	130 755		3.02%	0.029%
			39 134	102 339		3.10%	0.024%
			38 424	100 483		3.11%	0.023%
			4 250	11 114		3.12%	0.003%
38 453	100 557	3.15%	0.024%				
3 019	7 895	3.20%	0.002%				
აზიის ინფრასტრუქტურის განვითარების	USD	11 940	31 225	LIBOR + Variable	3.70%	0.009%	
ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB)	EUR	9 679	25 310	Fixed	0.86%	0.002%	
		23 178	60 612		0.87%	0.004%	
		11 589	30 306		1.65%	0.004%	
		26 916	70 388		1.69%	0.009%	
		23 178	60 612		1.94%	0.009%	
	EUR	86 916	227 295	EURIBOR+0.183%	0.00%	0.000%	
		17 383	45 459	EURIBOR+0.505%	0.01%	0.000%	
		23 178	60 612	EURIBOR + 0.75%	0.23%	0.001%	
		77 896	203 705	EURIBOR+0.75%	0.47%	0.007%	
		15 323	40 071	EURIBOR+0.81%	0.48%	0.001%	
		55 055	143 974	EURIBOR + 0.82%	0.54%	0.006%	
		3 477	9 092	EURIBOR + 0.858%	0.58%	0.000%	
ორმხრივი კრედიტორები		849 013	2 220 255				
ავსტრია	EUR	14 695	38 428	Fixed	1.00%	0.003%	
აზერბაიჯანი	USD	7 976	20 857	Fixed	3.00%	0.005%	
თურქმენეთი	USD	211	552	Fixed	4.00%	0.000%	
თურქეთი	USD	15 297	40 002	Fixed	3.00%	0.009%	
ირანი	USD	6 155	16 095	Fixed	3.00%	0.004%	

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი ათასი დოლარი	აშშ ნაშთი ათასი ლარი	საპროცენტო განაკვეთი	საპროცენტო განაკვეთი 30.09.2018	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი
რუსეთი	USD	63 567	166 234	Fixed	4.00%	0.049%
სომხეთი	USD	9 023	23 596	Fixed	3.00%	0.005%
უზბეკეთი	USD	160	418	Fixed	3.00%	0.000%
უკრაინა	USD	146	382	Fixed	3.00%	0.000%
ყაზახეთი	USD	18 685	48 863	Fixed	4.00%	0.015%
ჩინეთი	CNY	1 743	4 559	Fixed	0.00%	0.000%
გერმანია (KfW)	EUR	1 559	4 077	EURIBOR+ 0.3%	0.05%	0.000%
		133 512	349 148	Fixed	0.75%	0.019%
		11 920	31 172	Fixed	1.65%	0.004%
		646	1 690	Fixed	1.90%	0.000%
		36 504	95 462	Fixed	2.00%	0.014%
		29 585	77 369	Fixed	2.20%	0.013%
		11 878	31 062	Fixed	4.20%	0.010%
		37 664	98 494	Fixed	5.70%	0.042%
იაპონია	JPY	13 697	35 819	Fixed	6.68%	0.018%
		25 372	66 351	Fixed	0.01%	0.000%
		135 976	355 592	Fixed	0.65%	0.017%
		1 632	4 269	Fixed	1.30%	0.000%
		23 060	60 305	Fixed	1.40%	0.006%
კუვეიტი	KWD	21 766	56 919	Fixed	2.30%	0.010%
		63	166	Fixed	2.50%	0.000%
		10 807	28 263	Fixed	3.00%	0.006%
ნიდერლანდები	EUR	159	416	Fixed	4.20%	0.000%
		772	2 018	Fixed	5.10%	0.001%
აშშ	USD	268	701	Fixed	1.50%	0.000%
		8 530	22 307	Fixed	2.00%	0.003%
		5 351	13 992	Fixed	2.25%	0.002%
		7 657	20 024	Fixed	2.50%	0.004%
საფრანგეთი	EUR	13 704	35 838	Fixed	0.17%	0.000%
		23 952	62 636	Fixed	1.10%	0.005%
		19 129	50 023	Fixed	1.27%	0.005%
		49 776	130 169	Fixed	1.41%	0.014%
		69 533	181 836	EURIBOR + 0.6%	0.33%	0.004%
		9 794	25 612	EURIBOR + 1.8%	1.80%	0.003%
7 089	18 537	EURIBOR + 2.1%	2.10%	0.003%		
ფასიანი ქაღალდები		500 000	1 307 550			
ევროობლიგაცია 2021	USD	500 000	1 307 550	Fixed	6.875%	0.669%
გარანტირებული კრედიტები		1 943	5 082	Fixed		
გერმანია (KfW)	EUR	1 943	5 082	Fixed	0.75%	0.000%
საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი						2.24%

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2018 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 693,620.0 ათასი ლარი, მათ შორის - 517,212.6 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 176,407.4 ათასი ლარი პროცენტის თანხას.

**სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა
2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით**

<i>კრედიტორები</i>	<i>ვალდების დაფარვა</i>	<i>პროცენტი</i>	<i>სულ 2018</i>
	517 212.6	176 407.4	693 620.0
<i>ავსტრია</i>	-	330.6	330.6
<i>კუვეიტი</i>	3 476.7	810.0	4 286.7
<i>იაპონია</i>	6 427.9	2 921.0	9 348.9
<i>გერმანია</i>	26 921.4	9 438.4	36 359.8
<i>აშშ</i>	2 025.3	342.1	2 367.4
<i>სომხეთი</i>	2 512.5	619.4	3 131.9
<i>აზერბაიჯანი</i>	2 211.3	600.7	2 812.0
<i>ირანი</i>	1 708.2	452.3	2 160.6
<i>ყაზახეთი</i>	7 664.3	4 785.4	12 449.8
<i>ნიდერლანდები</i>	262.5	72.1	334.5
<i>რუსეთი</i>	17 673.9	6 049.4	23 723.2
<i>თურქეთი</i>	4 239.8	1 266.4	5 506.2
<i>უკრაინა</i>	41.3	6.0	47.3
<i>უზბეკეთი</i>	45.2	6.5	51.7
<i>საფრანგეთი</i>	31 292.7	3 104.4	34 397.2
<i>ჩინეთი</i>	1 131.4	-	1 131.4
<i>IDA</i>	153 199.6	26 745.8	179 945.4
<i>IBRD</i>	27 500.2	34 778.5	62 278.7
<i>IFAD</i>	2 599.4	695.4	3 294.8
<i>EBRD</i>	20 303.5	2 540.0	22 843.5
<i>EIB</i>	10 656.0	4 737.2	15 393.2
<i>ADB</i>	88 554.0	31 040.4	119 594.3
<i>IMF</i>	106 765.5	3 367.8	110 133.3
<i>EU</i>	-	598.9	598.9
<i>ევროზონდები</i>	-	41 098.8	41 098.8

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 7.1%, 12 თვიანზე 7.1%, 2 წლიანზე - 7.2%, 5 წლიანზე - 7.4%, 10 წლიანზე - 9.0%.

სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად საშინაო ვალის ნაშთმა 2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით შეადგენა 3,080.1 მილიონი ლარი (სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალურში - 3,096.9 მლნ ლარი), აქედან 2,639.2 მილიონი ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, ხოლო 440.8 მილიონი ლარი - „სახელმწიფო ობლიგაციები სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში.

სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში ვადის და ტიპის მიხედვით 2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით

ათასი ლარი

სულ	3,096,868.0
სახაზინო ფასიანი ქაღალდები	2,656,022.0
6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები	120,000.0
12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები	430,000.0
2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	813,000.0
5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	965,502.0
10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	372,520.0
სხვა სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდები	440,846.0
სახელმწიფო ობლიგაცია სებ-სთვის	280,846.0
სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	160,000.0

2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 1,227,646.5 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 983,700.1 ათასი ლარი. შესაბამისად, ვალდებულებების ზრდა 243,946.4 ათასი ლარით განისაზღვრა.

საანგარიშო პერიოდში განხორციელდა სახელმწიფო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვა (სებ-ის მიმართ ვალი) 27,000.0 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.

ხელმწიფო ვალის ნაშთი 2018 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით

ათასი ლარი

კრედიტორი		ნაშთი
სულ სახელმწიფოს მიერ და სახელმწიფოს გარანტიით აღებული საგარეო ვალი		13,441,870
მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან		9,580,598
1	მსოფლიო ბანკი (WB)	5,145,515
2	სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	77,878
3	საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)	164,192
4	ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD)	328,597
5	აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	2,786,050
6	ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB)	977,437
7	ევროკავშირი (EU)	69,704
9	აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB)	31,225
ორმხრივი კრედიტორებისაგან		2,220,254
1	ავსტრია	38,428
2	აზერბაიჯანი	20,857
3	თურქმენეთი	552
4	თურქეთი	40,002
5	ირანი	16,095
6	რუსეთი	166,234
7	სომხეთი	23,596
8	უზბეკეთი	418
9	უკრაინა	382
10	ყაზახეთი	48,863
11	ჩინეთი	4,559
12	გერმანია	724,293
13	იაპონია	543,436
14	კუვეიტი	28,428
15	ნიდერლანდები	2,434
16	ამერიკა	57,024
17	საფრანგეთი	504,653
სხვა საგარეო ვალდებულებები		1,307,550
	ევრობონდები	1,307,550
სახელმწიფოს გარანტიით აღებული კრედიტები		5,082
	გერმანია	5,082
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (ეროვნული ბანკი)		328,385
სამინაო ვალის ნაშთი		3,752,416
1	ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად	280,846
2	სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	160,000
3	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები	516,757
4	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები	2,122,488
5	ისტორიული ვალი	672,325
სულ სახელმწიფო ვალის ნაშთი		17,194,286

შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის;
 ე. წ. „ისტორიული ვალის“ მოცულობა საორიენტაციოა, ვინაიდან ამ კატეგორიის უმეტესი ნაწილი დასაზუსტებელია