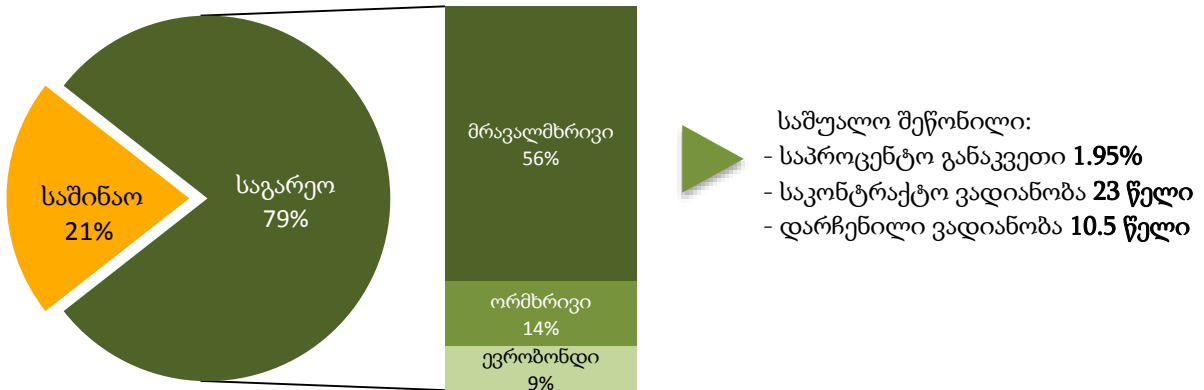


სახელმწიფო ვალი

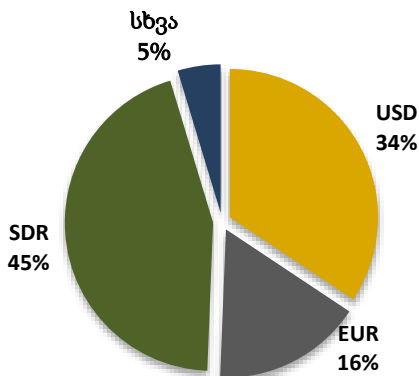
სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი 2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგენს 10,408.04 მილიონ ლარს, რაც მთლიანი სახელმწიფო ვალის 79%-ია. აღნიშნული საკრედიტო რესურსის დიდი ნაწილი მიღებულია მრავალმხრივი და ორმხრივი დონორებისგან/პარტნიორებისგან ქვეყნისათვის პრიორიტეტული ინფრასტრუქტურული პროექტების დასაფინანსებლად. სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელი შედგება შემდეგნაირად: მირითადად შედგება გრძელვადიანი სესხებისგან - პორტფელის საკონტრაქტო საშუალო შეწონილი ვადიანობა შეადგენს 23 წელს, საშუალო შეწონილი დარჩენილი ვადიანობა შეადგენს 10.5 წელს, ხოლო სახელმწიფო საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 1.95%-ს.

სახელმწიფო ვალის სტრუქტურა 2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით

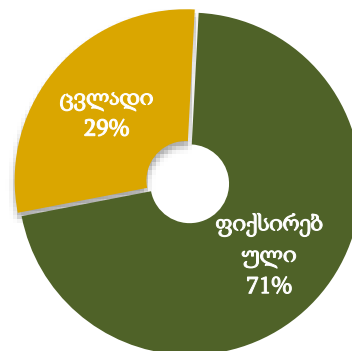


2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელის 71% შედგება ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე კრედიტებისგან. ეს გარემოება ხელს უწყობს საქართველოს სახელმწიფო საგარეო ვალის მომსახურების პარამეტრების დაცულობას საპროცენტო განაკვეთების ეგზოგენური რყევებისგან და უზრუნველყოფს ვალის მომსახურების ხარჯების შენარჩუნებას დაბალ დონეზე. სახელმწიფო საგარეო ვალის 45% SDR-შია დენომინირებული (ნასესხობის სპეციალური უფლება) მსოფლიო ბანკის და აზიის განვითარების ბანკის ფინანსური რესურსების დიდი წილის გამო.

სავალუტო სტრუქტურა



საპროცენტო განაკვეთის ტიპი



სახელმწიფო საგარეო ვალის სტრუქტურა - 2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი(ათასი)			საპროცენტო განაკვეთის ტიპი (ფიქსირებული/ცვლადი)	საპროცენტო განაკვეთი 31.03.2016	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი
		კრედიტის ვალუტაში	აშშ დოლარში	ლარში			
სახელმწიფო საგარეო ვალი			4,395,474	10,408,044			
მრავალმხრივი კრედიტორები			3,142,996	7,442,301			
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA)	SDR	687,139	968,055	2,292,258	0.75%	0.75%	0.165%
		179,082	252,294	597,407	2.00%	2.00%	0.115%
		6,846	9,645	22,838	2.15%	2.15%	0.005%
რეკონსტრუქციისა და განვითარების საერთაშორისო ბანკი (WB - IBRD)	USD	53,522	53,522	126,735	LIBOR + Variable Spread	1.23%	0.015%
		202,295	202,295	479,014		1.03%	0.047%
		32,336	32,336	76,567		1.48%	0.011%
		86,939	86,939	205,864		1.30%	0.026%
		7,897	7,897	18,699		1.15%	0.002%
		13,576	13,576	32,147		1.10%	0.003%
		112,174	112,174	265,618		1.43%	0.036%
		5,150	5,150	12,195		1.60%	0.002%
		120,000	120,000	284,148		1.77%	0.048%
სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	SDR	12,809	18,046	42,731	0.75%	0.75%	0.004%
		1,080	1,521	3,602	2.00%	2.00%	0.001%
		6,868	9,676	22,911	(SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2	0.58%	0.001%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF PRGF,NBG)	SDR	11,200	15,779	37,363	0.00%	0.00%	0.000%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (SBA)	SDR	80,000	112,706	266,876	SDR Rate of Charge	1.05%	0.027%
ევროკავშირის ბანკი (EU)	EUR	10,000	11,316	26,795	0.52%	0.52%	0.001%
ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD)	EUR	74,130	83,885	198,632	EURIBOR+ 1%	0.87%	0.017%
		231,712	326,441	772,980	1% during graceperiod 1.5% thereafter	1.00%	0.073%
	92,774	130,702	309,490	2.00%		0.056%	
	38,429	54,139	128,197	1.60%		0.020%	
	SDR	46,879	66,044	156,386	1.00%	0.015%	
აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	EUR	19,892	22,509	53,299	EURIBOR + Fixed Spread	0.57%	0.003%
		81,189	81,189	192,248	LIBOR + Fixed Spread	0.78%	0.014%
		26,769	26,769	63,385		1.20%	0.007%
	35,439	35,439	83,917	1.40%		0.011%	
	USD	7,563	7,563	17,908		1.29%	0.001%
	16,000	16,000	37,886	1.04%	0.004%		
	17,813	17,813	42,179	1.05%	0.004%		
ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB)	EUR	91,061	103,044	243,999	EURIBOR+0.75%	0.62%	0.014%
		6,194	7,010	16,598	EURIBOR + 0.81%	0.68%	0.001%
		40,000	45,264	107,180	EURIBOR + 0.82%	0.69%	0.007%
		23,226	26,282	62,234	1.69%	1.69%	0.010%
		20,000	22,632	53,590	1.94%	1.94%	0.010%
		10,000	11,316	26,795	1.65%	1.65%	0.004%
		23,000	26,027	61,629	EURIBOR + 0.858%	0.73%	0.004%
ორმხრივი კრედიტორები			750,248	1,776,512			
ავსტრია	EUR	10,930	12,368	29,287	1.00%	1.00%	0.003%
აზერბაიჯანი	USD	10,379	10,379	24,578	3.00%	3.00%	0.007%
თურქმენეთი	USD	211	211	500	4.00%	4.00%	0.000%
თურქეთი	USD	19,857	19,857	47,019	3.00%	3.00%	0.014%
ირანი	USD	8,082	8,082	19,137	3.00%	3.00%	0.006%
რუსეთი	USD	84,669	84,669	200,488	4.00%	4.00%	0.080%
სომხეთი	USD	12,169	12,169	28,815	3.00%	3.00%	0.009%
უზბეკეთი	USD	242	242	574	3.00%	3.00%	0.000%
უკრაინა	USD	221	221	524	3.00%	3.00%	0.000%
ყაზახეთი	USD	27,774	27,774	65,766	4.00%	4.00%	0.026%
ჩინეთი	CNY	21,000	3,241	7,675	0.00%	0.00%	0.000%
გერმანია (KfW)	EUR	37,542	42,483	100,595	2.00%	2.00%	0.019%
		61,364	69,439	164,425	5.96%	5.96%	0.093%
		5,924	6,704	15,874	4.20%	4.20%	0.005%
		11,930	13,500	31,966	2.20%	2.20%	0.005%
		126,724	143,400	339,557	0.75%	0.75%	0.024%

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი(ათასი)			საპროცენტო განაკვეთის ტიპი (ფიქსირებული/ცვლადი)	საპროცენტო განაკვეთი 31.03.2016	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი
		კრედიტის ვალუტაში	აშშ დოლარში	ლარში			
იაპონია	JPY	3,118,272	27,760	65,733	2.30%	2.30%	0.014%
		2,214,337	19,713	46,678	0.01%	0.01%	0.000%
		15,357,894	136,722	323,744	0.65%	0.65%	0.019%
		251,275	2,236.95	5,296.88	1.30%	1.30%	0.001%
კუვეიტი	KWD	4,719	15,627	37,004	3.00%	3.00%	0.011%
ნიდერლანდები	EUR	173	196	464	4.20%	4.20%	0.000%
		1,009	1,142	2,705	5.10%	5.10%	0.001%
აშშ	USD	7,378	7,378	17,469	2.25%	2.25%	0.004%
		459	459	1,088	1.50%	1.50%	0.000%
		9,189	9,189	21,758	2.50%	2.50%	0.005%
		9,930	9,930	23,514	2.00%	2.00%	0.005%
საფრანგეთი	EUR	19,757	22,357	52,940	1.10%	1.10%	0.006%
		2,579	2,918	6,911	0.17%	0.17%	0.000%
		8,296	9,388	22,229	EURIBOR + 2.1%	2.10%	0.004%
		26,945	30,490	72,198	EURIBOR + 1.8%	1.67%	0.010%
ფასიანი ქაღალდები		-	500,000	1,183,950			
ევროობლიგაცია 2021	USD	500,000	500,000	1,183,950	6.875%	6.875%	0.797%
გარანტირებული კრედიტები		-	2,230	5,281			
გერმანია (KfW)	EUR	1,971	2,230	5,281	0.75%	0.75%	0.000%
საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი							1.954%

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2016 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან იანვარ-მარტში დაიხარჯა 106,182.95 ათასი ლარი, საიდანაც 76,327.84 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 29,855.11 ათასი ლარი პროცენტის თანხას:

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2016 წლის იანვარ-მარტში

ათასი ლარი

კრედიტორები	ვალდების დაფარვა	პროცენტი	სულ საანგარიშო პერიოდი
სულ	76,327.84	29,855.11	106,182.95
ავსტრია	-	70.81	70.81
კუვეიტი	1,056.04	411.80	1,467.84
იაპონია	2,942.20	1,718.34	4,660.54
გერმანია	-	-	-
აშშ	949.84	213.13	1,162.97
სომხეთი	690.87	290.48	981.35
აზერბაიჯანი	783.19	324.78	1,107.97
ირანი	571.27	237.55	808.83
ნიდერლანდები	17.68	10.25	27.93
რუსეთი	5,353.36	3,001.10	8,354.46
თურქეთი	1,525.02	694.63	2,219.65
უკრაინა	-	-	-
უზბეკეთი	-	-	-
საფრანგეთი	4,362.13	475.26	4,837.39
ჩინეთი	-	-	-
IDA	27,025.45	9,502.69	36,528.14
IBRD	13,293.91	3,779.85	17,073.76
IFAD	1,256.02	246.80	1,502.82
EBRD	6,288.76	729.80	7,018.56
EIB	-	1,203.91	1,203.91

კრედიტორები	ვალების დაფარვა	პროცენტი	სულ საანგარიშო პერიოდი
ADB	10,212.08	6,081.23	16,293.31
IMF	-	730.75	730.75
EU	-	131.95	131.95
ევრობონდები	-	-	-

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრო ახორციელებს 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2 წლიანი, 5 წლიანი და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისიას. 2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 12 თვიანზე 9.325%, 2 წლიანზე - 13.355%, 5 წლიანზე - 13.336%, 10 წლიანზე - 15.478%.

სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი 2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგენს 2 119.4 მილიონ ლარს (სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალურში - 2 160.2 მლნ ლარი), აქედან 1 587.6 მილიონი ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, ხოლო 531.8 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 ნომინალურში ვადის და ტიპის მიხედვით 2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით

	ათასი ლარი
სულ	2,160,185
სახაზინო ფასიანი ქაღალდები	1,628,339
12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები	384,000
2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	524,817
5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	574,522
10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	145,000
სხვა სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდები	531,846
სახელმწიფო ობლიგაცია სებ-სთვის	360,846
სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	171,000

2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით, საშინაო ვალდებულებების კლებამ შეადგინა 365,505.2 ათასი ლარი, მათ შორის სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვა - 359,505.2 ათასი ლარის ოდენობით და სახელმწიფო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვას (სებ-ის მიმართ ვალი) - 6,000.0 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.

2016 წლის პირველი სამი თვის განმავლობაში სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად საშინაო ვალდებულებების ზრდამ შეადგინა 329,674.7 ათასი ლარი, შესაბამისად სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების

შედეგად საშინაო ვალდებულებების ცვლილება (წმინდა ზრდა/კლება) შეადგენს -29,830.5 ათას ლარს.

სახელმწიფო ვალის მოცულობა 2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით

ათასი ლარი

კრედიტორი		ნაშთი 31.03.2016
სულ სახელმწიფოს მიერ და სახელმწიფოს გარანტიით აღებული საგარეო კრედიტების მოცულობა		10,408,044
მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან		7,404,938
1	მსოფლიო ბანკი (WB)	4,413,491
2	სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	69,244
3	საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)	266,876
4	ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD)	198,632
5	ევროგაერთიანება (EU)	26,795
6	აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	1,857,876
7	ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB)	572,024
ორმხრივი კრედიტორებისაგან		1,776,512
1	ავსტრია	29,287
2	აზერბაიჯანი	24,578
3	თურქმენეთი	500
4	თურქეთი	47,019
5	ირანი	19,137
6	რუსეთი	200,488
7	სომხეთი	28,815
8	უზბეკეთი	574
9	უკრაინა	524
10	ყაზახეთი	65,766
11	ჩინეთი	7,675
12	გერმანია	652,417
13	იაპონია	441,453
14	კუვეიტი	37,004
15	ნიდერლანდები	3,169
16	ამერიკა	63,829
17	საფრანგეთი	154,278
სხვა საგარეო ვალდებულებები		1,183,950
1	ევრობონდი	1,183,950
სახელმწიფოს გარანტიით აღებული კრედიტები		5,281
1	გერმანია	5,281
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (ეროვნული ბანკი)		37,363
საშინაო ვალის მოცულობა		2,791,763
1	ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია	360,846
2	სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	171,000
3	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები	348,756
4	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები	1,238,836
5	ისტორიული ვალი	672,325
სულ სახელმწიფო ვალის მოცულობა		13,199,807

შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის