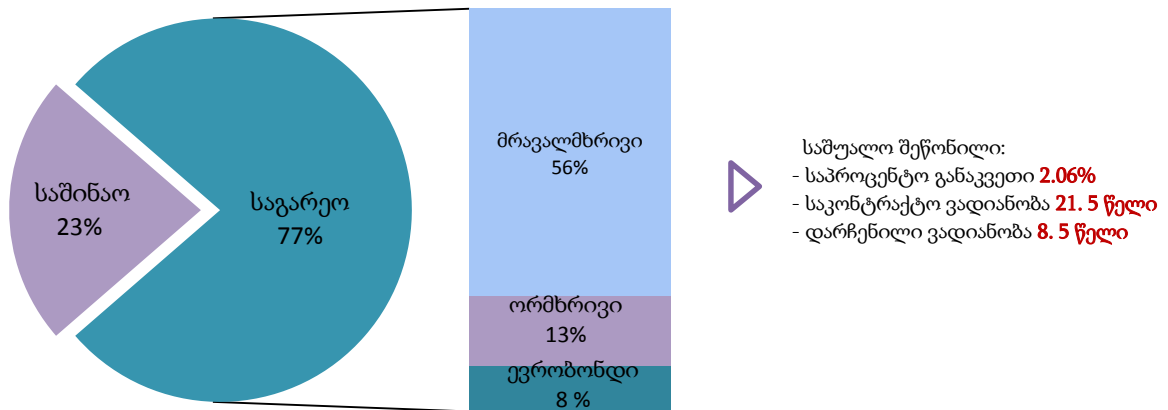


სახელმწიფო ვალი

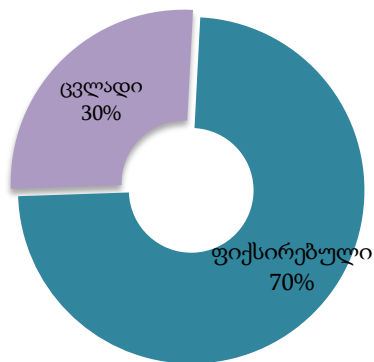
სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი 2017 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგენს 11,202.5 მილიონ ლარს, რაც მთლიანი სახელმწიფო ვალის 77%-ია. აღნიშნული საკრედიტო რესურსის დიდი ნაწილი მიღებულია მრავალმხრივი და ორმხრივი დონორებისგან/პარტნიორებისგან ქვეყნისათვის პრიორიტეტული ინფრასტრუქტურული პროექტების დასაფინანსებლად. სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელი შედგება მირითადად შედგება გრძელვადიანი სესხებისგან - პორტფელის საკონტრაქტო შეწონილი ვადიანობა შეადგენს 21.5 წელს, საშუალო შეწონილი დარჩენილი ვადიანობა შეადგენს დაახლოებით 8.5 წელს, ხოლო სახელმწიფო საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 2.06%-ს.

სახელმწიფო ვალის სტრუქტურა 2017 წლის 31 მარტის მდგომარეობით

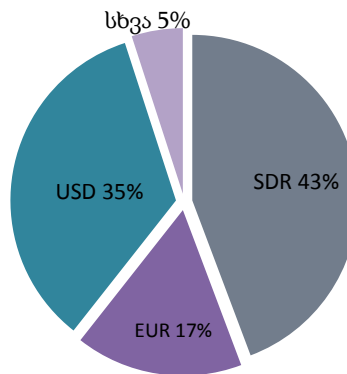


2017 წლის 31 მარტის მდგომარეობით სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელის 70% შედგება ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე კრედიტებისგან. ეს გარემოება ხელს უწყობს საქართველოს სახელმწიფო საგარეო ვალის მომსახურების პარამეტრების დაცულობას საპროცენტო განაკვეთების ეგზოგენური რყევებისგან და უზრუნველყოფს ვალის მომსახურების ხარჯების შენარჩუნებას დაბალ დონეზე. სახელმწიფო საგარეო ვალის 43% 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 - 2017 წლის 31 მარტის მდგომარეობით

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი(ათასი)		საპროცენტო განაკვეთი	საპროცენტო განაკვეთი 31.03.2017	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი	
		აშშ დოლარში	ლარში				
სახელმწიფო საგარეო ვალი		4,581,424	11,202,497				
მრავალმხრივი კრედიტორები		3,318,996	8,115,609				
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA)	SDR	880,376	2,152,696	0.75%	0.75%	0.144%	
		257,480	629,589	2.00%	2.00%	0.112%	
		9,289	22,713	2.15%	2.15%	0.004%	
		193,627	473,458		1.57%	0.066%	
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD)	USD	51,245	125,304		1.77%	0.020%	
		54,041	132,141		1.87%	0.022%	
		99,860	244,178		1.91%	0.042%	
		119,854	293,066		1.97%	0.052%	
		32,336	79,067	LIBOR + Variable Spread	2.07%	0.015%	
		1,150	2,812		2.10%	0.001%	
		23	55		2.15%	0.000%	
		120,000	293,424		2.17%	0.057%	
		7,515	18,376		2.21%	0.004%	
		6,027	14,737		2.37%	0.003%	
		19,814	48,448		0.75%	0.75%	0.003%
		სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	SDR		2,205	5,392	2.00%
5,101	12,473				(SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2	0.95%	0.001%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF PRGF.NBG)	SDR	1,900	4,645		0.00%	0.00%	0.000%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (SBA)	SDR	108,548	265,422		SDR Rate of Charge	1.41%	0.033%
ევროგაერთიანება (EU)	EUR	10,742	26,266		0.52%	0.52%	0.001%
ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD)	EUR	96,767	236,615	EURIBOR+ 1%	0.76%	0.016%	
აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	SDR	63,608	155,534		1.00%	0.014%	
		369,635	903,831	Fix	1.50%	0.121%	
		52,142	127,498		1.60%	0.018%	
		185,274	453,031		2.00%	0.081%	
	EUR	21,367	52,247		EURIBOR + Fixed Spread	-0.09%	0.000%
		37,929	92,743		1.51%	0.013%	
	USD	17,612	43,066	LIBOR + Fixed Spread	1.57%	0.006%	
		70,833	173,202		1.66%	0.026%	
		40,876	99,951		1.66%	0.015%	
		50,000	122,260		1.68%	0.018%	
		16,000	39,123		1.69%	0.006%	
		18,172	44,433		1.73%	0.007%	
ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB)	EUR	3,548	8,675		1.88%	0.001%	
		8,971	21,936		0.86%	0.002%	
		21,484	52,532		0.87%	0.004%	
		10,742	26,266	Fix	1.65%	0.004%	
		24,949	61,005		1.69%	0.009%	
		21,484	52,532		1.94%	0.009%	
		16,113	39,399		EURIBOR+0.183%	0.00%	0.000%
		21,484	52,532	EURIBOR+0.264%	0.02%	0.000%	
		21,484	52,532	EURIBOR+0.505%	0.27%	0.001%	
		14,813	36,221	EURIBOR + 0.75%	0.54%	0.002%	
		80,095	195,849	EURIBOR+0.75%	0.55%	0.010%	
		6,654	16,270	EURIBOR+0.781%	0.60%	0.001%	
42,608	104,184	EURIBOR + 0.82%	0.61%	0.006%			
3,223	7,880	EURIBOR + 0.858%	0.62%	0.000%			
ორმხრივი კრედიტორები		760,437	1,859,420				
ავსტრია	EUR	11,741	28,709	1.00%	1.00%	0.003%	
აზერბაიჯანი	USD	9,476	23,170	3.00%	3.00%	0.006%	
თურქმენეთი	USD	211	516	4.00%	4.00%	0.000%	
თურქეთი	USD	18,141	44,358	3.00%	3.00%	0.012%	
ირანი	USD	7,359	17,994	3.00%	3.00%	0.005%	
რუსეთი	USD	76,780	187,742	4.00%	4.00%	0.067%	
სომხეთი	USD	10,996	26,888	3.00%	3.00%	0.007%	
უზბეკეთი	USD	212	519	3.00%	3.00%	0.000%	
უკრაინა	USD	194	474	3.00%	3.00%	0.000%	
ყაზახეთი	USD	27,774	67,913	4.00%	4.00%	0.024%	
ჩინეთი	CNY	2,613	6,388	0.00%	0.00%	0.000%	
გერმანია (KfW)	EUR	131,723	322,089	0.75%	0.75%	0.022%	

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი(ათასი)		საპროცენტო განაკვეთი	საპროცენტო განაკვეთი 31.03.2017	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი
		აშშ დოლარში	ლარში			
		3,111	7,608	1.65%	1.65%	0.001%
		237	578	1.90%	1.90%	0.000%
		38,670	94,556	2.00%	2.00%	0.017%
		22,141	54,138	2.20%	2.20%	0.011%
		8,865	21,678	4.20%	4.20%	0.008%
		42,967	105,064	5.70%	5.70%	0.053%
		15,625	38,207	6.68%	6.68%	0.023%
		23,211	56,755	0.01%	0.01%	0.000%
		138,789	339,368	0.65%	0.65%	0.020%
იაპონია	JPY	2,023	4,947	1.30%	1.30%	0.001%
		11,469	28,043	1.40%	1.40%	0.004%
		25,724	62,899	2.30%	2.30%	0.013%
კუვეიტი	KWD	13,592	33,235	3.00%	3.00%	0.009%
ნიდერლანდები	EUR	171	419	4.20%	4.20%	0.000%
		949	2,321	5.10%	5.10%	0.001%
		383	936	1.50%	1.50%	0.000%
აშშ	USD	9,288	22,712	2.00%	2.00%	0.004%
		6,497	15,887	2.25%	2.25%	0.003%
		8,423	20,595	2.50%	2.50%	0.005%
		9,572	23,405	0.17%	0.17%	0.000%
		22,858	55,893	1.10%	1.10%	0.005%
საფრანგეთი	EUR	9,678	23,665	1.27%	1.27%	0.003%
		20,002	48,909	1.41%	1.41%	0.006%
		18,460	45,137	EURIBOR + 1.8%	1.80%	0.007%
		10,513	25,706	EURIBOR + 2.1%	2.10%	0.005%
ფასიანი ქაღალდები		500,000	1,222,600			
ევროობლიგაცია 2021	USD	500,000	1,222,600	6.875%	6.875%	0.750%
გარანტირებული კრედიტები		1,991	4,868			
გერმანია (KfW)	EUR	1,991	4,868	0.75%	0.75%	0.000%
საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი						2.06%

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2017 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 129,784,0 ათასი ლარი, მათ შორის - 92,404.2 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 37,379.8 ათასი ლარი პროცენტის თანხას.

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა

2017 წლის 31 მარტისათვის

ათასი ლარი

კრედიტორები	ვალდებულების დაფარვა	პროცენტი	სულ საანგარიშო პერიოდი
სულ	92,404.2	37,379.8	129,784.0
ავსტრია	-	72.4	72.4
კუვეიტი	1,184.9	426.4	1,611.3
იაპონია	3,389.0	1,067.3	4,456.3
აშშ	994.8	199.8	1,194.6
სომხეთი	770.6	280.4	1,051.0
აზერბაიჯანი	873.6	313.5	1,187.1
ირანი	637.2	230.6	867.8
ნიდერლანდები	18.9	9.5	28.3
რუსეთი	5,971.0	2,897.1	8,868.1
თურქეთი	1,701.0	670.6	2,371.5
საფრანგეთი	4,804.6	1,005.8	5,810.4
IDA	32,669.1	10,411.9	43,081.0
IBRD	14,996.5	8,026.6	23,023.1
IFAD	1,140.3	247.8	1,388.1
EBRD	6,782.1	805.5	7,587.5
EIB	-	1,726.8	1,726.7
ADB	16,470.9	7,934.6	24,405.4
IMF	-	916.5	916.5
EU	-	137.1	137.1

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 6 და 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2, 5 და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2017 წლის 31 მარტის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 6 თვიანზე 7.1%, 12 თვიანზე 7.8%, 2 წლიანზე - 8.3%, 5 წლიანზე - 9.1%, 10 წლიანზე - 11.2%.

სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად საშინაო ვალის ნაშთმა 2017 წლის 31 მარტის მდგომარეობით შეადგენა 2,580.5 მილიონ ლარი (სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალურში - 2,619.8 მლნ ლარი), აქედან 2,084.7 მილიონი ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, ხოლო 495.8 მილიონი ლარი - „სახელმწიფო ობლიგაციები სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში.

სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში ვადის და ტიპის მიხედვით 2017 წლის 31 მარტის მდგომარეობით

	<i>ათასი ლარი</i>
სულ	2,619,788
სახაზინო ფასიანი ქაღალდები	2,123,942
6 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები	60,000
12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები	598,000
2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	588,900
5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	684,522
10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	192,520
სხვა სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდები	495,846
სახელმწიფო ობლიგაცია სებ-სთვის	320,846
სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	175,000

2017 წლის 31 მარტის მდგომარეობით, სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 404,510.7 ათასი ლარი, ძირითადი თანხის დაფარვამ კი 315,654.4 ათასი ლარი შეადგინა. შესაბამისად სახაზინო ფასიანი ქაღალდების გამოშვება და დაფარვას შორის სხვაობა - ვალდებულებების ზრდა 88,856.3 ათას ლარით განისაზღვრა.

საანგარიშო პერიოდში განხორციელდა სახელმწიფო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვა (სებ-ის მიმართ ვალი) 7,000.0 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.

სახელმწიფო ვალის ნაშთი 2017 წლის 31 მარტის მდგომარეობით

ათასი ლარი

სულ სახელმწიფოს მიერ და სახელმწიფოს გარანტიით აღებული საგარეო კრედიტების ნაშთი		11,202,497
მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან		8,110,964
1	მსოფლიო ბანკი (WB)	4,481,616
2	სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	66,313
3	საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)	265,422
4	ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD)	236,615
5	აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	2,315,594
6	ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB)	719,139
7	ევროკავშირი (EU)	26,266
ორმხრივი კრედიტორებისაგან		1,859,420
1	ავსტრია	28,709
2	აზერბაიჯანი	23,170
3	თურქმენეთი	516
4	თურქეთი	44,358
5	ირანი	17,994
6	რუსეთი	187,742
7	სომხეთი	26,888
8	უზბეკეთი	519
9	უკრაინა	474
10	ყაზახეთი	67,913
11	ჩინეთი	6,388
12	გერმანია	643,917
13	იაპონია	492,013
14	კუვეიტი	33,235
15	ნიდერლანდები	2,740
16	ამერიკა	60,130
17	საფრანგეთი	222,715
სხვა საგარეო ვალდებულებები		1,222,600
1	ევრობონდები	1,222,600
სახელმწიფოს გარანტიით აღებული კრედიტები		4,868
1	გერმანია	4,868
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (ეროვნული ბანკი)		4,645
საშინაო ვალის ნაშთი		3,252,832
1	ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია	320,846
2	სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	175,000
3	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები	1,468,487
4	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები	616,174
5	„ისტორიული ვალი“	672,325
სულ სახელმწიფო ვალის ნაშთი		14,455,329

შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის;

ე. წ. „ისტორიული ვალის“ მოცულობა საორიენტაციოა, ვინაიდან ამ კატეგორიის უმეტესი ნაწილი დასაზუსტებელია