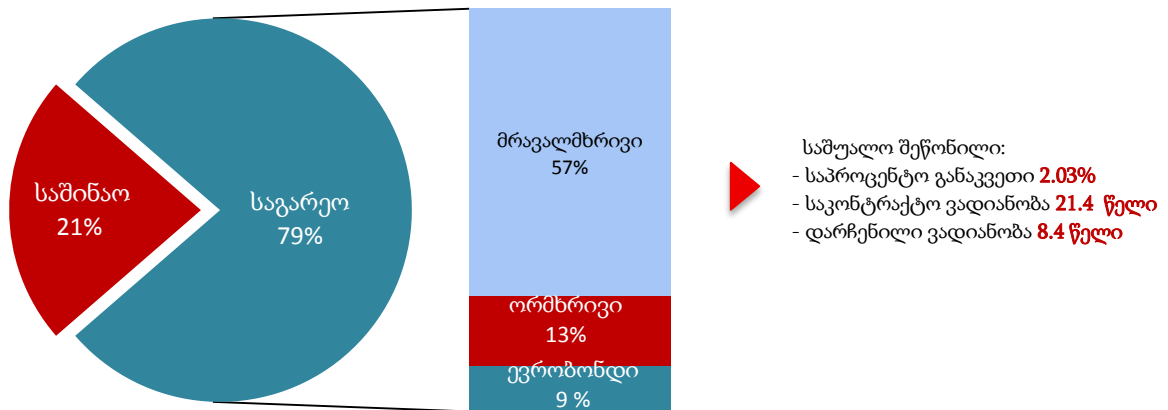


სახელმწიფო ვალი

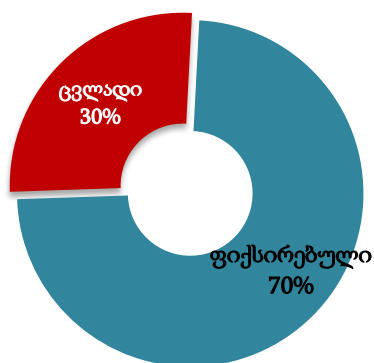
სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენს 11,952.2 მილიონ ლარს, რაც მთლიანი სახელმწიფო ვალის 79%-ია. აღნიშნული საკრედიტო რესურსის დიდი ნაწილი მიღებულია მრავალმხრივი და ორმხრივი დონორებისგან/პარტნიორებისგან ქვეყნისათვის პრიორიტეტული ინფრასტრუქტურული პროექტების დასაფინანსებლად. სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელი შედგება მირითადად შედგება გრძელვადიანი სესხებისგან - პორტფელის საკონტრაქტო შეწონილი ვადიანობა შეადგენს 21.4 წელს, საშუალო შეწონილი დარჩენილი ვადიანობა შეადგენს დაახლოებით 8.4 წელს, ხოლო სახელმწიფო საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 2.03%-ს.

სახელმწიფო ვალის სტრუქტურა 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

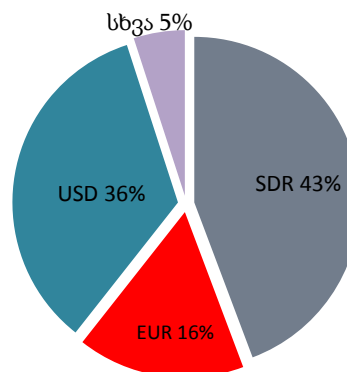


2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელის 70% შედგება ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე კრედიტებისგან. ეს გარემოება ხელს უწყობს საქართველოს სახელმწიფო საგარეო ვალის მომსახურების პარამეტრების დაცულობას საპროცენტო განაკვეთების ეგზოგენური რყევებისგან და უზრუნველყოფს ვალის 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



კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი(ათასი)		საპროცენტო განაკვეთი	საპროცენტო განაკვეთი 31.12.2016	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი
		აშშ დოლარში	ლარში			
სახელმწიფო საგარეო ვალი		4,515,717	11,952,199			
მრავალმხრივი კრედიტორები		3,270,357	8,655,982			
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA)	SDR	884,941	2,342,261	0.75%	0.75%	0.147%
		256,846	679,821	2.00%	2.00%	0.114%
		9,203	24,359	2.15%	2.15%	0.004%
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IBRD)	USD	197,961	523,964	LIBOR + Variable Spread	1.19%	0.052%
		52,384	138,649		1.39%	0.016%
		96,822	256,267		1.51%	0.032%
		115,986	306,993		1.59%	0.041%
		6,650	17,600		1.81%	0.003%
		32,336	85,586		1.86%	0.013%
		52,072	137,825		1.87%	0.022%
		1,150	3,044		2.10%	0.001%
		23	60		2.15%	0.000%
		6,027	15,952		2.16%	0.003%
		120,000	317,616		2.17%	0.058%
სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	SDR	19,878	52,612	0.75%	0.75%	0.003%
		1,774	4,696	2.00%	2.00%	0.001%
		5,248	13,891	(SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2	0.66%	0.001%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF PRGF,NBG)	SDR	5,646	14,944	0.00%	0.00%	0.000%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (SBA)	SDR	107,547	284,654	SDR Rate of Charge	1.24%	0.030%
ევროგაერთიანება (EU)	EUR	10,556	27,940	0.52%	0.52%	0.001%
ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD)	EUR	90,892	240,573	EURIBOR+ 1%	0.82%	0.017%
აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	SDR	63,021	166,804	Fix	1.00%	0.014%
		360,749	954,831		1.50%	0.120%
		51,661	136,737		1.60%	0.018%
		178,937	473,611		2.00%	0.079%
	EUR	20,998	55,577	EURIBOR + Fixed Spread	-0.05%	0.000%
	USD	40,183	106,356	LIBOR + Fixed Spread	1.31%	0.012%
		75,000	198,510		1.48%	0.025%
		37,644	99,635		1.51%	0.013%
		14,003	37,064		1.57%	0.005%
		16,000	42,349		1.69%	0.006%
		50,000	132,340		1.72%	0.019%
		17,974	47,575		1.73%	0.007%
	2,341	6,196	1.88%	0.001%		
ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB)	EUR	8,816	23,334	Fix	0.86%	0.002%
		21,112	55,880		0.87%	0.004%
		10,556	27,940		1.65%	0.004%
		24,518	64,893		1.69%	0.009%
		21,112	55,880		1.94%	0.009%
		15,834	41,910	EURIBOR+0.183%	0.00%	0.000%
		21,112	55,880	EURIBOR + 0.505%	0.31%	0.001%
		14,557	38,530	EURIBOR+0.75%	0.54%	0.002%
		78,710	208,330	EURIBOR+0.75%	0.55%	0.010%
		6,539	17,307	EURIBOR + 0.81%	0.60%	0.001%
41,871	110,824	EURIBOR + 0.82%	0.61%	0.006%		
3,167	8,382	EURIBOR + 0.858%	0.67%	0.000%		
ორმხრივი კრედიტორები		743,403	1,967,639			
ავსტრია	EUR	11,538	30,538	1.00%	1.00%	0.003%
აზერბაიჯანი	USD	9,811	25,968	3.00%	3.00%	0.007%
თურქმენეთი	USD	211	559	4.00%	4.00%	0.000%
თურქეთი	USD	18,794	49,745	3.00%	3.00%	0.012%
ირანი	USD	7,604	20,126	3.00%	3.00%	0.005%
რუსეთი	USD	79,074	209,292	4.00%	4.00%	0.070%
სომხეთი	USD	11,292	29,888	3.00%	3.00%	0.008%
უზბეკეთი	USD	212	562	3.00%	3.00%	0.000%
უკრაინა	USD	194	513	3.00%	3.00%	0.000%
ყაზახეთი	USD	27,774	73,512	4.00%	4.00%	0.025%
ჩინეთი	CNY	2,592	6,861	0.00%	0.00%	0.000%
გერმანია (KfW)	EUR	129,373	342,423	0.75%	0.75%	0.021%
		2,170	5,744	1.65%	1.65%	0.001%
		232	615	1.90%	1.90%	0.000%
		38,001	100,582	2.00%	2.00%	0.017%
		17,667	46,760	2.20%	2.20%	0.009%
		8,365	22,140	4.20%	4.20%	0.008%

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი(ათასი)		საპროცენტო განაკვეთი	საპროცენტო განაკვეთი 31.12.2016	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი
		აშშ დოლარში	ლარში			
იაპონია	JPY	42,225	111,760	5.70%	5.70%	0.053%
		15,355	40,642	6.68%	6.68%	0.023%
		21,302	56,382	0.01%	0.01%	0.000%
		131,982	349,331	0.65%	0.65%	0.019%
		2,037	5,392	1.30%	1.30%	0.001%
		9,891	26,180	1.40%	1.40%	0.003%
		25,574	67,689	2.30%	2.30%	0.013%
კუვეიტი	KWD	13,986	37,019	3.00%	3.00%	0.009%
ნიდერლანდები	EUR	176	465	4.20%	4.20%	0.000%
		933	2,469	5.10%	5.10%	0.001%
აშშ	USD	383	1,013	1.50%	1.50%	0.000%
		9,288	24,584	2.00%	2.00%	0.004%
		6,879	18,208	2.25%	2.25%	0.003%
		8,423	22,294	2.50%	2.50%	0.005%
საფრანგეთი	EUR	8,188	21,672	0.17%	0.17%	0.000%
		22,523	59,614	1.10%	1.10%	0.005%
		9,511	25,173	1.27%	1.27%	0.003%
		19,656	52,026	1.41%	1.41%	0.006%
		19,855	52,553	EURIBOR + 1.8%	1.80%	0.008%
		10,331	27,344	EURIBOR + 2.1%	2.10%	0.005%
ფასიანი ქაღალდები		500,000	1,323,400			
ევროობლიგაცია 2021	USD	500,000	1,323,400	6.875%	6.875%	0.761%
გარანტირებული კრედიტები		1,957	5,178			
გერმანია (KfW)	EUR	1,957	5,178	0.75%	0.75%	0.000%
საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი						2.03%

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2016 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან დაიხარჯა 502,549.4 ათასი ლარი, მათ შორის - 307,538.2 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 195,011.2 ათასი ლარი პროცენტის თანხას.

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2016 წელს

კრედიტორები	ვალდების დაფარვა	პროცენტი	<i>ათასი ლარი</i>
			სულ 2016
	307,538.2	195,011.2	502,549.4

ავსტრია	-	290.2	290.2
კუვეიტი	4,645.2	1,120.8	5,766.0
იაპონია	6,167.0	4,818.3	10,985.3
გერმანია	45,987.7	16,739.2	62,727.0
აშშ	5,729.1	1,468.9	7,198.0
სომხეთი	2,834.8	902.3	3,737.0
აზერბაიჯანი	2,139.9	759.1	2,899.0
ირანი	1,721.5	589.5	2,311.1
ნიდერლანდები	375.6	154.3	530.0
რუსეთი	18,940.4	8,370.5	27,310.9
თურქეთი	4,055.6	1,573.7	5,629.3
უკრაინა	69.6	16.1	85.7
უზბეკეთი	76.2	17.7	93.9
საფრანგეთი	22,392.7	2,708.1	25,100.7
ჩინეთი	1,033.5	-	1,033.5
IDA	115,844.1	29,253.9	145,098.1
IBRD	26,095.9	19,024.4	45,120.3
IFAD	2,767.7	541.7	3,309.3
EBRD	18,946.0	2,301.7	21,247.7
EIB	7,891.5	5,186.1	13,077.5
ADB	19,824.2	16,463.7	36,287.9
IMF	-	2,803.3	2,803.3
EU	-	131.9	131.9
ევროზონდები	-	79,775.8	79,775.8

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრომ განახორციელა 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2 წლიანი, 5 წლიანი და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისია. 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 12 თვიანზე 7.1%, 2 წლიანზე - 7.9%, 5 წლიანზე - 8.3%, 10 წლიანზე - 10.8%.

სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების გამოშვების შედეგად საშინაო ვალის ნაშთმა 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენა 2 498.7 მილიონ ლარი (სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალებში - 2 541.8 მლნ ლარი), აქედან 1 995.8 მილიონი ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, ხოლო 502.8 მილიონი ლარი - „სახელმწიფო ობლიგაციები სებ-სთვის და ღია ბაზრის ოპერაციებისათვის“ ნაწილში.

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

	<i>ათასი ლარი</i>
სულ	2,541,786
სახაზინო ფასიანი ქაღალდები	2,038,940
12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები	633,000
2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	578,898

5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	654,522
10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	172,520
სხვა სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდები	502,846
სახელმწიფო ობლიგაცია სებ-სთვის	360,846
სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	142,000

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საშინაო ვალდებულებების კლებამ შეადგინა 774,709.7 ათასი ლარი, მათ შორის სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვა - 739,709.7 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.

2016 წლის განმავლობაში სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად ბიუჯეტში შემოსულმა თანხამ შეადგინა 1,118,091.6 ათასი ლარი, შესაბამისად ბიუჯეტში შემოსულ და დაფარულ ძირითად თანხებს შორის სხვაობა შეადგენს 378,381.9 ათას ლარს.

სახელმწიფო ვალის ნაშთი 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

ათასი ლარი

კრედიტორი		ნაშთი 31.12.2016
		ათას ლარებში
სულ სახელმწიფოს მიერ და სახელმწიფოს გარანტიით აღებული საგარეო კრედიტების ნაშთი		11,952,199
მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან		8,641,038
1	მსოფლიო ბანკი (WB)	4,849,996

2	სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	71,200
3	საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)	284,654
4	ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD)	240,573
5	აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	2,457,584
6	ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB)	709,091
7	ევროკავშირი (EU)	27,940
ორმხრივი კრედიტორებისაგან		1,967,639
1	ავსტრია	30,538
2	აზერბაიჯანი	25,968
3	თურქმენეთი	559
4	თურქეთი	49,745
5	ირანი	20,126
6	რუსეთი	209,292
7	სომხეთი	29,888
8	უზბეკეთი	562
9	უკრაინა	513
10	ყაზახეთი	73,512
11	ჩინეთი	6,861
12	გერმანია	670,666
13	იაპონია	504,974
14	კუვეიტი	37,019
15	ნიდერლანდები	2,934
16	ამერიკა	66,099
17	საფრანგეთი	238,383
სხვა საგარეო ვალდებულებები		1,323,400
1	ევრობონდები	1,323,400
სახელმწიფოს გარანტიით აღებული კრედიტები		5,178
1	გერმანია	5,178
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (ეროვნული ბანკი)		14,944
სამინაო ვალის ნაშთი		3,170,976
1	ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია	360,846
2	სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	142,000
3	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები	585,048
4	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები	1,410,757
5	„ისტორიული ვალი“	672,325
სულ სახელმწიფო ვალის ნაშთი		15,123,175

შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის;

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