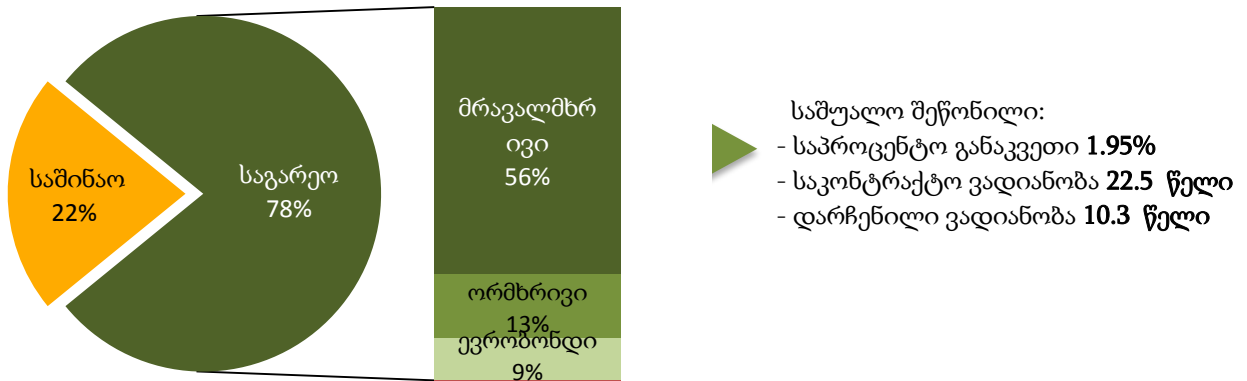


სახელმწიფო ვალი

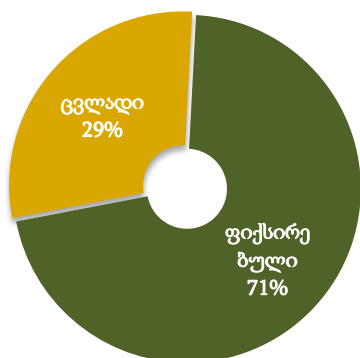
სახელმწიფო საგარეო ვალის ნაშთი 2016 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით შეადგენს 10,316.92 მილიონ ლარს, რაც მთლიანი სახელმწიფო ვალის 78%-ია. აღნიშნული საკრედიტო რესურსის დიდი ნაწილი მიღებულია მრავალმხრივი და ორმხრივი დონორებისგან/პარტნიორებისგან ქვეყნისათვის პრიორიტეტული ინფრასტრუქტურული პროექტების დასაფინანსებლად. სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელი შედგება შემდეგნაირად: და ძირითადად შედგება გრძელვადიანი სესხებისგან - პორტფელის საკონტრაქტო საშუალო შეწონილი ვადიანობა შეადგენს 22.5 წელს, საშუალო შეწონილი დარჩენილი ვადიანობა შეადგენს 10.3 წელს, ხოლო სახელმწიფო საგარეო ვალის საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 1.95%-ს.

სახელმწიფო ვალის სტრუქტურა 2016 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით

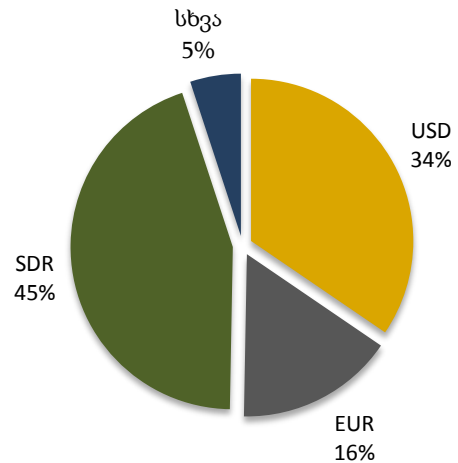


2016 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით სახელმწიფო საგარეო ვალის პორტფელის 71% შედგება ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე კრედიტებისგან. ეს გარემოება ხელს უწყობს საქართველოს სახელმწიფო საგარეო ვალის მომსახურების პარამეტრების დაცულობას საპროცენტო განაკვეთების ეგზოგენური რყევებისგან და უზრუნველყოფს ვალის 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.

საპროცენტო განაკვეთის ტიპი



სავალუტო სტრუქტურა



სახელმწიფო საგარეო ვალის სტრუქტურა - 2016 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი(ათასი)			საპროცენტო განაკვეთის	საპროცენტო განაკვეთი 30.06.2016	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი
		კრედიტის ვალუტაში	აშშ დოლარში	ლარში			
სახელმწიფო საგარეო ვალი			4,404,611	10,316,920			
მრავალმხრივი კრედიტორები			3,151,587	7,381,962			
განვითარების საერთაშორისო ასოციაცია(WB - IDA)	SDR	676,060	945,700	2,215,113	0.75%	0.75%	0.161%
		190,319	266,225	623,579	2.00%	2.00%	0.121%
		6,846	9,576	22,431	2.15%	2.15%	0.005%
რეკონსტრუქციისა და განვითარების საერთაშორისო ბანკი (WB - IBRD)	USD	202,295	202,295	473,836		1.03%	0.047%
		53,522	53,522	125,365		1.23%	0.015%
		104,938	104,938	245,796		1.43%	0.034%
		10,000	10,000	23,423		1.46%	0.003%
		14,416	14,416	33,766	LIBOR + Variable Spread	1.47%	0.005%
		41,590	41,590	97,416		1.48%	0.014%
		89,562	89,562	209,780		1.51%	0.031%
		350	350	820		1.75%	0.000%
		120,000	120,000	281,076		1.77%	0.048%
სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	SDR	13,427	18,782	43,994	0.75%	0.75%	0.003%
		1,080	1,510	3,538	2.00%	2.00%	0.001%
		5,663	7,922	18,556	(SDR LIBOR + IBRD Variable Spread)/2	0.67%	0.001%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF PRGF,NBG)	SDR	8,400	11,750	27,523	0.00%	0.00%	0.000%
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (SBA)	SDR	80,000	111,907	262,120	SDR Rate of Charge	1.05%	0.027%
ევროგაერთიანება (EU)	EUR	10,000	11,090	25,976	0.52%	0.52%	0.001%
ევროპის რეკონსტრუქციის და განვითარების ბანკი (EBRD)	EUR	75,540	83,773	196,221	EURIBOR+ 1%	0.82%	0.016%
		261,707	366,087	857,484		1.00%	0.083%
		77,252	108,063	253,116		2.00%	0.049%
		38,429	53,756	125,912		1.60%	0.020%
		46,879	65,576	153,599	1% during grace period 1.5% thereafter	1.00%	0.015%
აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	EUR	19,892	22,060	51,670	EURIBOR + Fixed Spread	0.00%	0.000%
		79,167	79,167	185,432		1.10%	0.020%
		30,776	30,776	72,087		1.15%	0.008%
		16,000	16,000	37,477		1.30%	0.005%
	USD	53,600	53,600	125,547	LIBOR + Fixed Spread	1.35%	0.016%
		2,023	2,023	4,737		1.50%	0.001%
		9,148	9,148	21,429		1.57%	0.003%
		89,896	99,695	233,515	EURIBOR+0.75%	0.61%	0.014%
		39,832	44,174	103,469	EURIBOR + 0.81%	0.68%	0.007%
		6,194	6,870	16,091	EURIBOR + 0.82%	0.67%	0.001%
ევროპის საინვესტიციო ბანკი(EIB)	EUR	23,226	25,757	60,332	1.69%	1.69%	0.010%
		20,000	22,180	51,952	1.94%	1.94%	0.010%
		10,000	11,090	25,976	1.65%	1.65%	0.004%
		20,000	22,180	51,952	EURIBOR + 0.58%	0.45%	0.002%
		3,000	3,327	7,793	EURIBOR + 0.858%	0.80%	0.001%
ორმხრივი კრედიტორები			750,903	1,758,841			
ავსტრია	EUR	10,930	12,121	28,392	1.00%	1.00%	0.003%
აზერბაიჯანი	USD	10,261	10,261	24,034	3.00%	3.00%	0.007%
თურქმენეთი	USD	211	211	494	4.00%	4.00%	0.000%
თურქეთი	USD	19,648	19,648	46,021	3.00%	3.00%	0.013%
ირანი	USD	7,965	7,965	18,656	3.00%	3.00%	0.005%
რუსეთი	USD	83,029	83,029	194,478	4.00%	4.00%	0.075%
სომხეთი	USD	11,882	11,882	27,832	3.00%	3.00%	0.008%
უზბეკეთი	USD	228	228	534	3.00%	3.00%	0.000%
უკრაინა	USD	208	208	487	3.00%	3.00%	0.000%
ყაზახეთი	USD	27,774	27,774	65,055	4.00%	4.00%	0.025%
ჩინეთი	CNY	18,000	2,708	6,342	0.00%	0.00%	0.000%
გერმანია (KfW)	EUR	36,490	40,467	94,786	2.00%	2.00%	0.018%
		57,955	64,272	150,544	5.96%	5.96%	0.087%
		6,261	6,944	16,264	4.20%	4.20%	0.007%
		13,175	14,611	34,223	2.20%	2.20%	0.007%
		124,856	138,465	324,327	0.75%	0.75%	0.024%
იაპონია	JPY	3,118,272	30,357	71,106	2.30%	2.30%	0.016%
		2,214,337	21,557	50,494	0.01%	0.01%	0.000%
		15,453,667	150,446	352,390	0.65%	0.65%	0.022%
		251,275	2,446	5,730	1.30%	1.30%	0.001%
კუვეიტი	KWD	4,564	15,117	35,409	3.00%	3.00%	0.010%

კრედიტორი	კრედიტის ვალუტა	ნაშთი(ათასი)			საპროცენტო განაკვეთის	საპროცენტო განაკვეთი 30.06.2016	შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი
		კრედიტის ვალუტაში	აშშ დოლარში	ლარში			
ნიდერლანდები	EUR	948	1,052	2,464	4.20%	4.20%	0.001%
		173	192	450	5.10%	5.10%	0.000%
აშშ	USD	7,378	7,378	17,280	2.25%	2.25%	0.004%
		421	421	986	1.50%	1.50%	0.000%
		9,189	9,189	21,522	2.50%	2.50%	0.005%
		9,930	9,930	23,260	2.00%	2.00%	0.005%
საფრანგეთი	EUR	20,178	22,377	52,414	1.10%	1.10%	0.006%
		3,021	3,350	7,848	0.17%	0.17%	0.000%
		21,720	24,088	56,421	EURIBOR + 2.1%	2.10%	0.011%
		11,010	12,210	28,600	EURIBOR + 1.8%	1.80%	0.005%
ფასიანი ქაღალდები		-	500,000	1,171,150			
ევრობლიგაცია 2021	USD	500,000	500,000	1,171,150	6.875%	6.875%	0.780%
გარანტირებული კრედიტები		-	2,121	4,967			
გერმანია (KfW)	EUR	1,912	2,121	4,967	0.75%	0.75%	0.000%
					საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი		1.950%

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურებისა და დაფარვისათვის საქართველოს 2016 წლის სახელმწიფო ბიუჯეტიდან იანვარ-ივნისში დაიხარჯა 236,120.05 ათასი ლარი, მათ შორის: 143,026.02 ათასი ლარი წარმოადგენს ძირითადი თანხის დაფარვას, ხოლო 93,094.03 ათასი ლარი პროცენტის თანხას.

სახელმწიფო საგარეო ვალდებულებების მომსახურება და დაფარვა 2016 წლის იანვარ-ივნისში

ათასი ლარი

კრედიტორები	ვალდებულების დაფარვა	პროცენტი	სულ
სულ	143,026	93,094	236,120
ავსტრია	-	139	139
კუვეიტი	2,205	567	2,772
იაპონია	2,942	1,718	4,661
გერმანია	19,839	8,217	28,057
აშშ	1,036	221	1,257
სომხეთი	1,334	452	1,786
აზერბაიჯანი	1,049	391	1,440
ირანი	835	303	1,137
ნიდერლანდები	171	75	246
რუსეთი	9,033	4,231	13,263
თურქეთი	1,995	812	2,807
უკრაინა	30	7	37
უზბეკეთი	33	8	41
საფრანგეთი	10,764	1,544	12,308
ჩინეთი	1,034	-	1,034
IDA	52,911	14,014	66,925
IBRD	13,294	7,485	20,779
IFAD	1,474	281	1,756
EBRD	9,387	1,204	10,591
EIB	3,449	2,623	6,071
ADB	10,212	7,667	17,879
IMF	-	1,382	1,382
EU	-	132	132
ევრობონდები	-	39,621	39,621

საქართველოს ფინანსთა სამინისტრო ახორციელებს 12 თვიანი სახაზინო ვალდებულებების და 2 წლიანი, 5 წლიანი და 10 წლიანი სახაზინო ობლიგაციების ემისიას. 2016 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ბოლო აუქციონებზე დაფიქსირებულმა საშუალო შეწონილმა საპროცენტო განაკვეთებმა შეადგინა: 12 თვიანზე - 7.2%, 2 წლიანზე - 8%, 5 წლიანზე - 9.4%, 10 წლიანზე - 12.7%.

სახელმწიფო საშინაო ვალის ნაშთი 2016 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით შეადგენს 2 199.3 მილიონ ლარს (სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების დაუფარავი მოცულობა ნომინალურში - 2 239.2 მლნ ლარი), აქედან 1 679.5 მილიონი ლარი წარმოადგენს ნაშთს სახაზინო ვალდებულებების და ობლიგაციების ნაწილში, ხოლო 519.8 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 30 ივნისის მდგომარეობით

	<i>ათასი ლარი</i>
სულ	2,239,185
სახაზინო ფასიანი ქაღალდები	1,719,339
12 თვის ვადიანობის სახაზინო ვალდებულებები	430,000
2 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	549,817
5 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	584,522
10 წლის ვადიანობის სახაზინო ობლიგაციები	155,000
სხვა სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდები	519,846
სახელმწიფო ობლიგაცია სებ-სთვის	360,846
სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	159,000

2016 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, საშინაო ვალდებულებების კლებამ შეადგინა 541,188.4 ათასი ლარი, მათ შორის სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვა - 523,188.4 ათასი ლარის ოდენობით და სახელმწიფო ობლიგაციების ძირითადი თანხის დაფარვას (სებ-ის მიმართ ვალი) - 18,000.0 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 2 კვარტლის განმავლობაში სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად საშინაო ვალდებულებების ზრდამ შეადგინა 585,261.6 ათასი ლარი, შესაბამისად სახაზინო ვალდებულებების და სახაზინო ობლიგაციების გამოშვების შედეგად საშინაო ვალდებულებების ცვლილება (წმინდა ზრდა/კლება) შეადგენს 62,073.2 ათას ლარს.

სახელმწიფო ვალის მოცულობა 2016 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით

კრედიტორი		ათასი ლარი
		ნაშთი 30.06.2016
		ათას ლარებში
სულ სახელმწიფოს მიერ და სახელმწიფოს გარანტიით აღებული საგარეო კრედიტების მოცულობა		10,316,920
მრავალმხრივი კრედიტორებისაგან		7,354,440
1	მსოფლიო ბანკი (WB)	4,364,464
2	სოფლის მეურნეობის განვითარების საერთაშორისო ფონდი (IFAD)	66,088
3	საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (IMF)	262,120
4	ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD)	196,221
5	აზიის განვითარების ბანკი (ADB)	1,888,491
6	ევროგაერთიანება (EU)	25,976
7	ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB)	551,078
ორმხრივი კრედიტორებისაგან		1,758,841
1	ავსტრია	28,392
2	აზერბაიჯანი	24,034
3	თურქმენეთი	494
4	თურქეთი	46,021
5	ირანი	18,656
6	რუსეთი	194,478
7	სომხეთი	27,832
8	უზბეკეთი	534
9	უკრაინა	487
10	ყაზახეთი	65,055
11	ჩინეთი	6,342
12	გერმანია	620,143
13	იაპონია	479,719
14	კუვეიტი	35,409
15	ნიდერლანდები	2,913
16	ამერიკა	63,049
17	საფრანგეთი	145,282
სხვა საგარეო ვალდებულებები		1,171,150
1	ევრობონდები	1,171,150
სახელმწიფოს გარანტიით აღებული კრედიტები		4,967
1	გერმანია	4,967
საერთაშორისო სავალუტო ფონდი (ეროვნული ბანკი)		27,523
საშინაო ვალის მოცულობა		2,871,667
1	ეროვნული ბანკისთვის განკუთვნილი ერთწლიანი ყოველწლიურად განახლებადი სახელმწიფო ობლიგაცია	360,846
2	სხვადასხვა ვადის სახელმწიფო ობლიგაციები ღია ბაზრის ოპერაციებისთვის	159,000
3	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ვალდებულებები	393,154
4	ფინანსთა სამინისტროს სახაზინო ობლიგაციები	1,286,342
5	ისტორიული ვალი	672,325
სულ სახელმწიფო ვალის მოცულობა		13,188,587

შენიშვნა: ცხრილში გამოყენებულია სავალუტო კურსები მოცემული თარიღისათვის