



**BUREAU VOOR DE STAATSSCHULD**

# Staatsschuldenplan 2026

29 APRIL 2026

# Inhoudsopgave

	<b>Pg.</b>
<b>1. Voorwoord</b>	<b>2</b>
<b>2. Samenvatting Schuldstrategie en leenplan 2026</b>	<b>3</b>
<b>3. Stand van de schuld per ultimo oktober 2025</b>	<b>6</b>
<b>4. Evaluatie schuldenplan 2025</b>	<b>13</b>
<b>5. Middellange termijn schuldstrategie 2025-2029</b>	<b>21</b>
<b>6. Debt Sustainability Analyse (DSA) 2025-2029</b>	<b>29</b>
<b>7. Leenplan 2026</b>	<b>32</b>

## 1. Voorwoord

Het opstellen van een schuldenplan is een wettelijke vereiste van de minister van Financiën & Planning. In de Wet van 17 oktober 2025, houdende nadere wijziging van de Wet op de Staatsschuld (S.B. 2002 no. 27, zoals laatstelijk gewijzigd bij S.B. 2023 no. 51) en wel in artikel 1 zijn de vereisten van het wettelijk schuldenplan weergegeven.

In het schuldenplan moeten de volgende zaken verwerkt zijn:

- Een middellange termijn schuldstrategie gebaseerd op:
  - Kosten en risicoanalyse van de huidige bruto staatsschuld
  - Toekomstige leenvoorwaarden van de Staat
  - De vastgestelde fiscale strategie en macro economisch raamwerk door de minister van Financiën & Planning
  - Marktcondities en andere relevante factoren.
- Binnen het middellangtermijn schuldstrategie, moet het leenplan voor het begrotingsjaar 2026 worden weergegeven, gebaseerd op de cash prognose van de Staat en voorgenomen leningen en andere schuldarrangementen voor het begrotingsjaar.

De strategie voor schuldbeheer wordt naar de CBvS verzonden voor advies alvorens de minister van Financiën & Planning het goedkeurt. Na goedkeuring van de strategie, zal een samenvatting van het document worden gepubliceerd op de website van het Bureau voor de Staatsschuld en het Ministerie van Financiën & Planning.

Bij de laatste aanpassing van de wet, is tevens aangegeven dat door de Minister bij de indiening van de Staatsbegroting bij De Nationale Assemblée een staatsschuldenplan wordt ingediend, inhoudende een overzicht van de totale Staatsschuld, de nog te vestigen geldelijke schuldverplichtingen en waarborgverplichtingen ten laste van de Staat. Het staatsschuldenplan wordt jaarlijks aangepast, dat eveneens wordt ingediend bij en goedgekeurd door De Nationale Assemblée. Ook is vermeld dat bij wet vastgestelde overschrijding van het obligoplafond, de regering de schuldstrategie van het Bureau moet presenteren, waarin is aangegeven hoe de schuldpositie van de Staat binnen een periode van vier jaar duurzaam zal worden gemaakt. Voorts komt ook tot uiting dat de Minister van Financien & Planning op grond van de laatste wetswijziging verplicht is om uiterlijk in 2029, na de inwerkingtreding daarvan, een totaal obligoplafond van 60 procent te realiseren.

Het Bureau voor de Staatsschuld heeft met het Medium Term Debt Management Strategy raamwerk, de middellangtermijn schuld strategie 2026-2029 uitgezet en het Leenplan voor 2026 geformuleerd.

Het middellange termijn schuldstrategie is door de Centrale Bank van Suriname becommentarieerd en vervolgens door de Minister van Financien & Planning goedgekeurd.

Paramaribo 25 februari, 2026

Mevrouw Charlene Soentik BSc., MBA  
Administrateur-Generaal van het Bureau voor de Staatsschuld

## 2. Samenvatting Schuldstrategie en leenplan 2026

Per ultimo december 2025 bedroeg de Staatsschuld SRD 189,9 miljard, wat neerkomt op USD 4,9 miljard. Hiervan is ca. USD 10,3 miljoen achterstallig.

De schuld-bbp-ratio gebaseerd op het 2024 bbp-cijfer van ABS is 129,6 procent, terwijl de schuld-bbp ratio gebaseerd op het geschatte bbp-cijfer voor 2025 van het IMF 108,7 procent bedraagt.

De schuld-bbp ratio is toegenomen t.o.v. 2024, vanwege het opnemen van de Value Recovery Instrument als een commerciële schuldverplichting, toename in nettotrekkingen leningen gedreven door liability management operations, hercapitaliseren van de Centrale Bank van Suriname, en toename van saldo “supplier debt”.

Met het Medium Term Debt Management Strategy (MTDS) Raamwerk is het middellange termijn schuldstrategie door het Bureau voor de Staatsschuld uitgezet. Volgens de aangepaste Wet op de Staatsschuld (S.B. 2002 no. 27, laatstelijk gewijzigd bij S.B. 2023 no. 51) moet de schuldstrategie ter advisering naar de CBvS worden verzonden, voordat de minister van Financiën & Planning deze goedkeurt.

### Herstructureringstraject

Binnen het herstructureringsproces is er aanzienlijke vooruitgang geboekt om uit de schulden crisis te komen. Herschikking van schulden was een belangrijk onderdeel van het IMF-Extended Fund Facility (EFF) programma geweest, dat liep tot eind maart 2025.

De stand van zaken met betrekking tot het herstructureringsproces met de buitenlandse crediteuren ziet er als volgt uit:

- Bilaterale onderhandelingen met de Paris Club crediteuren (Frankrijk, Nederland, Israël, Italië en Zweden) fase I en India zijn afgerond.
- Met de commerciële crediteur ABN-AMRO is de herschikking in 2024 afgewikkeld.
- Er is overeenstemming bereikt met een tweetal commerciële crediteuren te weten Israël Discount Bank en de Industrial and Commercial Bank of China. Deze afspraken zijn inmiddels volledig gefinaliseerd.
- Paraplu overeenkomst fase II met de Paris Club en daaronder voortvloeiende bilaterale overeenkomsten met Frankrijk en Nederland zijn in 2025 afgerond.
- Met Credit Suisse is de herschikking in 2025 afgerond.
- Met de Exim Bank of China fase 2 met betrekking tot de Buyers credit en Preferential Buyers Credit is de herschikking in 2025 afgerond.

De stand van zaken met betrekking tot het herstructureringsproces met binnenlandse crediteuren ziet er als volgt uit:

- Alle binnenlandse schulden zijn reeds herschikt.

### Middellange termijn schuldstrategie 2026-2029

De kosten en risico indicatoren op de schuldportefeuille van de Staat per ultimo 2025 geven aan dat:

- De gemiddelde kosten op de SRD-schulden hoger zijn dan op vreemde valuta schulden. De gemiddelde rentevoet is op SRD-schulden ca. 9 procent en op vreemde valuta schulden 5,9 procent. Op de totale schuldportefeuille is de gemiddelde

rentevoet 6,2 procent.

- Een groot risico op de schuldportefeuille is het wisselkoersrisico, omdat 89,5 procent van de schulden in vreemde valuta zijn aangegaan.
- Bij de SRD-schulden zal 2,3 procent volgend jaar afgelost moeten worden van het totaal, waarbij er sprake is van een herfinancieringsrisico als schulden geherstructureerd of herbelegd moeten worden tegen een hogere rentevoet en als de liquide middelen van de overheid niet toereikend zijn om af te lossen.
- De gemiddelde looptijd tot renteherziening (ATR) op schuldportefeuille bedraagt 6,7 jaar.
- Een ander renterisico op de schuldportefeuille zijn schulden met een variabele rentevoet, wat neerkomt op een aandeel van ca. 14,2 procent.

De middellange termijn macro economische vooruitzichten zijn afkomstig uit de Article IV Consultation press release van het IMF voor 2026-2029, waarbij de offshore olie ontwikkelingen zijn meegenomen en wat berekeningen van het Bureau.

- Surinaamse economie zal in 2026 – 2029 gemiddeld groeien met 20 procent gedreven door stijgende investeringen in de private sectoren als voorbereiding op de offshore olieproductie die van start gaat in 2028. Voor 2028 en 2029 wordt de groei geschat op 28,5 en 43,4, respectievelijk.
- Het geschatte bbp in lopende marktprijzen groeit van SRD 208,0 miljard in 2026 naar SRD 475,7 miljard in 2029.
- Het primair saldo van de overheid in procenten van het bbp is voor 2025 geschat op -6,3 procent en voor de daaropvolgende jaren gemiddeld op 2,3 procent door inkomsten uit de mineralen sector.
- Het financieringssaldo in procenten van het bbp is voor 2025 en 2026 geschat op -10,2 en -5,4, respectievelijk. In 2029 wordt het financieringssaldo geschat op 4,1 procent.
- De internationale reserve ontwikkelt zich van USD 1,5 miljard in 2025 naar USD 4,8 miljard in 2029.

De Amerikaanse dollar zal naar verwachting de komende jaren depreciëren tegenover EUR en CNY. Ten aanzien van de variabele rentevoeten is de verwachting dat deze zullen dalen in de komende periode, waarna ze zich zullen stabiliseren.

De tekorten worden voornamelijk middels buitenlandse leningen gedekt, vanwege de beschikbaarheid van slechts multilaterale en bilaterale bronnen op bestaande leningen.

In 2026 wordt naar verwachting wederom een aanvang gemaakt met de uitgifte van schatkistpapier voor het dekken van vooral lopende uitgaven van de overheid. Ontwikkeling van de binnenlandse kapitaalmarkt en het vertrouwen in de Staat als debiteur moet bewust gebeuren.

Omdat op middellang termijn financieringstekorten voornamelijk via buitenlandse leningen gedekt zullen worden, zal het volgende gebeuren aan het eind van 2029:

- Het wisselkoersrisico zal toenemen naar een aandeel van 91,1 procent door toename van schulden uitgedrukt in vreemde valuta.
- Het variabele renterisico zal ook toenemen met een aandeel van rond 29,7 procent door multilaterale leningen.
- De ATR zal afnemen van gemiddeld 6,7 jaren naar 3,4 jaren.
- De gemiddelde kosten op de schuldportefeuille in de vorm van de rentevoet zullen 5,8

procent bedragen.

## DSA 2026

De debt sustainability analyse laat een interessante ontwikkeling zien van de schuld-bbp ratio's op middellange termijn. Als gevolg van offshore olieproductie, zal de schuld-bbp ratio in 2029 onder het schuldenplafond van 60 procent komen te liggen. Hoewel op middellange termijn een duidelijke verlichting van de fiscale druk wordt verwacht, blijft er in 2026 en 2027 nog sprake van aanzienlijke fiscale druk en roll-over risico.

## Leenplan 2026

De begroting 2026 dat gepresenteerd wordt aan De Nationale Assemblee vertoont de volgende saldi op de diverse balansen:

- Een begrotingstekort van SRD 10,7 miljard; -5,1 procent van het bbp.
- Een primair tekort van SRD 3,1 miljard; -1,5 procent van het bbp.
- Een financieringstekort van SRD 9,5 miljard; -4,6 procent van het bbp.

De schuldenlast in de begroting komt neer op SRD 15,7 miljard en is 30 procent van het totaalbedrag aan begrote overheidsuitgaven voor 2026.

De totale schuldenlast betalingen op de huidige schuldportefeuille voor het komend jaar bedraagt USD 396.8 miljoen. Hiervan is 63 procent bestemd voor aflossingen en 37 procent voor rentebetalingen.

Het totaal begrotingstekort voor 2026 van SRD 6,3 miljard wordt als volgt gefinancierd:

- Trekkingen op alle oude leningen van multilaterale crediteuren;
- Intering op overheidsbesparingen;
- In 2026 zullen de uitgaven veelal worden afgestemd op inkomsten;
- Verdere mogelijke herstructureringen met binnenlandse en/of buitenlandse crediteuren;
- Verbeterde belastinginningen;
- Verder ontwikkelen van de lokale kapitaalmarkt vanaf 2026.

### 3. Stand van de schuld per ultimo december 2025

Door de aanpassing van de Wet op de Staatsschuld op 16 maart 2023 is de stand van de totale Staatsschuld nu gelijkgesteld aan de stand van de effectieve schuld zoals het internationaal wordt vastgesteld.

**De wettelijke schulddefinitie van bruto staatsschuld is als volgt verwoord in de Wet op de Staatsschuld:** *“het totaal van uitstaande rechtsgeldig tot stand gekomen schuldverplichtingen ten laste van de Staat, daaronder begrepen de uitstaande lopende schuld alsmede achterstallige renten en kosten, zowel van die welke een delgingsverplichting van de Staat inhouden, als van die welke een afgeroepen waarborgverplichting van de Staat inhouden (artikel 1 lid i)”*.

In het verleden verschilde de hoogte van de schuld uitgedrukt in SRD met die gebaseerd op internationale standaarden (effectieve schuld). Dit kwam door artikel 3 lid 3:

*“Van geldsbedragen luidende in vreemde muntaanduiding wordt de equivalente waarde in Surinaamse munt becijferd tegen de wisselkoersen volgens de notering van de Centrale Bank van Suriname op de laatste bankdag van het kalenderjaar waarop het nominaal bruto binnenlands product betrekking heeft”*.

Door aanpassing van artikel 3 lid 3, is thans bepaald dat de te hanteren wisselkoers bij het becijferen van vreemde valuta schulden in de Surinaamse munt, de wisselkoers op de rapportage datum van de schuld gebruikt moet worden en niet op het jaareinde wisselkoers waarop het meest recente bbp-cijfer van het ABS-betrekking heeft.

Hierdoor is de hoogte van de schuld in lijn gebracht met internationale standaarden door de wisselkoers en is de hoogte van de wettelijke schuld gelijk aan de effectieve schuld.

De wettelijke schuldobligoplafond is nog steeds 60 procent van het bbp voor de totale schuld, onderverdeeld naar 35 procent voor de buitenlandse schuld en 25 procent voor de binnenlandse schuld. Het plafond is sinds 2016 overschreden, waarbij de wet meerdere malen is aangepast om deze overschreiding te accommoderen.

In de aanpassing van de Wet dit jaar moet deze ratio in 6 jaar teruggebracht worden op het oorspronkelijk niveau van 60 procent.

In de binnenlandse staatsschuld cijfers is de “supplier debt” meegenomen. Dit schuldcomponent zijn achterstallige betalingen op geleverde goederen en diensten aan de overheid, waarbij de reçu’s reeds zijn opgemaakt, maar nog niet zijn betaald.

Dit component is vanaf 2023 meegenomen als onderdeel van de binnenlandse staatsschuld en wel vanaf ultimo december 2021 en vervolgens op maandbasis bijgewerkt. Hierdoor is de binnenlandse historische reeks aangepast.

#### Stand staatsschuld december 2025

Per eind december 2025 bedroeg de totale Centrale Overheid schuld SRD 189,9 miljard (USD 4,9 miljard), wat een toename van ruim 41 procent betekent ten opzichte van december 2024, toen de schuld nog SRD 134,5 miljard (USD 3,8 miljard) was. Tabel 3.1 laat een duidelijke stijging zien in zowel de buitenlandse en binnenlandse staatsschuld, uitgedrukt in SRD.

Deze stijging is het gevolg van verschillende factoren:

- Het opnemen van de Value Recovery Instrument als een commerciële schuldverplichting. Per ultimo december 2025 bedroeg de uitstaande saldo USD 373,1 miljoen tegenover de uitstaande saldo van USD 341,3 miljoen.
- Nettotrekkingen op externe leningen: in 2025 bedroegen de trekkingen USD 1.712,0 miljoen tegenover aflossingen van USD 993,3 miljoen. Dit leidde tot een toename van USD 718,7 miljoen, gedreven door trekkingen bij multilaterale kredietruen, de laatste IMF-tranche (USD 44,6 miljoen) in maart 2025, en de uitgifte van global bonds ter waarde van USD 1.575 miljoen in het kader van liability management operation in november 2025. Voorts heeft de herkapitalisatie plan van de Centrale Bank van Suriname geresulteerd in een toename van de binnenlandse schuldpositie. Daarnaast hebben trekkingen voor infrastructuurprojecten eveneens bijgedragen aan de stijging van de binnenlandse schuld.
- Het saldo van de “supplier debt” is toegenomen met ruim SRD 2,3 miljard in december 2025 ten opzichte van december 2024.
- De Surinaamse munt is per ultimo 2025 met ruim 8,4 procent gedeprimeerd ten opzichte van december 2024. Aangezien 86 procent van de totale schuld in vreemde valuta is, heeft dit bijgedragen aan de significante stijging van de schuld in SRD-termen.

Op 6 november 2025 hebben de autoriteiten met succes een liability management operation afgerond. Daarbij is voor ruim USD 1.575 miljoen aan internationale obligaties met looptijden van vijf en tien jaar uitgegeven, tegen rentetarieven van respectievelijk 7,7 procent en 8,5 procent. De opbrengst werd gebruikt voor de financiering van de terugkoop van uitstaande Eurobonds met vervaldatum 2033 en het Value Recovery Instrument, dat op 12 januari 2026 werd afgewikkeld. Daarnaast werden de middelen aangewend voor rentebetalingen op de nieuwe obligaties tot en met mei 2028 en voor vervroegde aflossing van schulden bij onder meer China Industrial and Commercial Bank, ABN AMRO en KBC Bank.

**Tabel 3.1. Centrale Wettelijke overheidsschuld & schuld-bbp-ratio's op kasbasis**

<b>Nationale schuld definitie</b>	<b>2024-jun.</b>	<b>2024-dec.</b>	<b>2025-jun.</b>	<b>2025-dec.</b>
Buitenlandse schuld in miljard SRD	92,0	112,7	123,2	158,3
Binnenlandse schuld in miljard SRD	21,8	21,8	30,9	31,6
<b>Totale schuld in miljard SRD</b>	<b>113,8</b>	<b>134,5</b>	<b>154,1</b>	<b>189,9</b>
Buitenlandse schuld-bbp ratio	62,7%	76,9%	84,0%	108,0%
Binnenlandse schuld-bbp ratio	14,9%	14,9%	21,1%	21,6%
<b>Totale wettelijke schuld-bbp ratio</b>	<b>77,6%</b>	<b>91,8%</b>	<b>105,1%</b>	<b>129,6%</b>
<b>Totale schuld (miljard USD)</b>	<b>3,7</b>	<b>3,8</b>	<b>4,1</b>	<b>4,9</b>
<b>Totale effectieve schuld-bbp ratio</b>	<b>77,6%</b>	<b>91,8%</b>	<b>88,2%</b>	<b>108,7%</b>
<b>Memorandum items</b>				
Wisselkoers SRD/USD (e.o.p)	31,0	35,4	37,5	38,4
BBP in miljard SRD-ABS data	146,6	146,6	146,6	146,6
BBP in miljard SRD IMF-schatting			174,6	174,6

Bron: Bureau voor de Staatsschuld, CBvS, ABS, IMF e.o.p.= end of period bbp in lopende marktprijzen

De wettelijke schuld-bbp-ratio kwam per december 2025 uit op 129,6 procent, op basis van

het door het Algemeen Bureau voor de Statistiek vastgestelde bbp-cijfer van 2024 (SRD 146,6 miljard). Deze ratio lag 37,8 procentpunten hoger dan eind 2024, gedreven door de depreciatie van de SRD.

**Tabel 3.2: Status en categorisering Staatsschuld incl. achterstanden per ultimo december 2025**

BINNENLAND-commerciële schuld				BUITENLAND-commerciële schuld			
Schuldonderdelen	mln. USD	%bbp (ABS data)	% bbp (IMF data*)	Schuldonderdelen	mln. USD	%bbp (ABS data)	% bbp (IMF data*)
Schatkistpapier (SRD)	1,8	0,1	0,0	Globalbond	1.575,0	41,3	34,7
Schatkistpapier (Vreemde valuta)	14,6	0,4	0,3	Value Recovery Instrument	373,1	9,8	8,2
Commerciële banken	72,2	1,9	1,6	Overige commercieel	8,0	0,2	0,2
Designed build finance	53,6	1,4	1,2				
Supplier Debt	240,0	6,3	5,3				
<b>Sub-Totaal</b>	<b>382,4</b>	<b>10,0</b>	<b>8,4</b>	<b>Sub-Totaal</b>	<b>1.956,1</b>	<b>51,3</b>	<b>43,1</b>
BINNENLAND-niet commerciële schuld				BUITENLAND-niet commerciële schuld			
	mln. USD	%bbp (ABS data)	% bbp (IMF data*)		mln. USD	%bbp (ABS data)	% bbp (IMF data*)
Staatsobligaties i.h.k.v. herkapitalisatie van CBvS	227,8	6,0	5,0	Bilateraal-consessional	279,9	7,4	6,2
Centrale Bank vlottende Staatsschuld	212,9	5,6	4,7	Bilateraal-non consessional	283,8	7,4	6,3
				Multilateraal	1.597,6	41,9	35,2
<b>Sub-Totaal</b>	<b>440,8</b>	<b>11,6</b>	<b>9,7</b>	<b>Sub-Totaal</b>	<b>2.161,3</b>	<b>56,7</b>	<b>47,6</b>
<b>BINNENLAND TOTAAL</b>	<b>823,1</b>	<b>21,6</b>	<b>18,1</b>	<b>BUITENLAND TOTAAL</b>	<b>4.117,4</b>	<b>108,0</b>	<b>90,6</b>
wettelijke obligoplafond		25	25	wettelijke obligoplafond		35	35
					<b>mln. USD</b>	<b>%bbp (ABS data)</b>	<b>% bbp (IMF data*)</b>
<b>Totale Staatsschuld</b>					<b>4.940,6</b>	<b>129,6</b>	<b>108,7</b>
<b>Bbp mp 2024-ABS data</b>					<b>3.811,9</b>		
<b>Bbp mp 2025-*IMF data</b>					<b>4.543,7</b>		

Bron: Bureau voor de Staatsschuld

\*Concessionaire schulden zijn schulden met een langere looptijd en een lagere rentevoet. Volgens het IMF wordt een lening als concessioneel beschouwd als de "grant element (GE)" van de lening gelijk is aan groter en gelijk aan 35 procent. De "grant element" op een lening wordt gedefinieerd als het verschil tussen de nominale waarde van de lening en de som van de gediscoteerde toekomstige aflossingen (contante waarde), uitgedrukt als een percentage van de nominale waarde van de lening. Hoe langer de looptijd en lager de rentevoet, hoe hoger het percentage van de grant element zal zijn. De concessionele bilaterale schulden zijn veelal leningen van Exim Bank China.

**Tabel 3.3: Achterstanden op Staatsschuld componenten per ultimo december 2025**

BINNENLAND-commerciële schuld				BUITENLAND-commerciële schuld			
Schuldonderdelen	mln. USD	%bbp (ABS data)	% bbp (IMF data*)	Schuldonderdelen	mln. USD	%bbp (ABS data)	% bbp (IMF data*)
Schatkistpapier (SRD)	9,8	0,3	0,2	Globalbond	-	-	-
Schatkistpapier (Vreemde valuta)	-	-	-	Value Recovery Instrument	-	-	-
Commerciële banken	-	-	-	Overige commercieel	-	-	-
Designed build finance	-	-	-				
Supplier Debt	0,1	0,0	0,0				
<b>Sub-Totaal</b>	<b>9,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>Sub-Totaal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
BINNENLAND-niet commerciële schuld				BUITENLAND-niet commerciële schuld			
	mln. USD	%bbp (ABS data)	% bbp (IMF data*)		mln. USD	%bbp (ABS data)	% bbp (IMF data*)
Staatsobligaties i.h.k.v. herkapitalisati	-	-	-	Bilateraal-consessional	-	-	-
Centrale Bank vlottende Staatsschuld	-	-	-	Bilateraal-non consessional	0,3	0,0	0,0
				Multilateraal	0,2	0,0	0,0
<b>Sub-Totaal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Sub-Totaal</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>BINNENLAND TOTAAL</b>	<b>9,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>BUITENLAND TOTAAL</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
wettelijke obligoplafond		25	25	wettelijke obligoplafond		35	35
					<b>mln. USD</b>	<b>%bbp (ABS data)</b>	<b>% bbp (IMF data*)</b>
<b>Totale Staatsschuld</b>					<b>10,3</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>
<b>bbp mp 2024-ABS data</b>					<b>3.811,9</b>		
<b>bbp mp 2025-*IMF data</b>					<b>4.543,7</b>		

Bron: Bureau voor de Staatsschuld

De druk die de staatsschuld per december 2025 uitoefent op de totale productie (inkomen) van de economie komt neer op een verhouding van ruim 108,7 procent, gebaseerd op de

geschatte bbp-cijfers voor 2025 van ca. SRD 174,6 miljard van het IMF. Er is sprake van een toename van 17 procentpunten ten opzichte van eind 2024.

Van de totale schuld-bbp ratio van 129,6 procent voor december 2025, had 0,8 procent betrekking op achterstanden op zowel binnenlandse als buitenlandse schulden (tabel 3.3). De opgebouwde betalingsachterstanden per december 2025 bedroegen totaal USD 29,5 miljoen, waarbij het gaat om binnenlandse achterstanden bij voornamelijk het herkapitaliseren van de Centrale Bank van Suriname en “supplier debt”.

## Ruimte voor het aangaan van nieuwe schulden

### Wet wijziging

De geamendeerde wijziging van de Wet op de Staatsschuld gedateerd 17 oktober 2025 verlengt tijdelijk, tot en met 31 december 2027, de mogelijkheid om het schuldplafond te overschrijden ten einde nieuwe schuldverplichtingen aan te gaan. Daarnaast verplicht de wijziging tot het jaarlijks opstellen van een staatsschuldenplan en regelt zij de opvolging bij afwezigheid van de Administrateur-Generaal.

### Nieuwe aangegane leningen in 2025-heden

In de periode vanaf 2025 zijn er in totaal zeven nieuwe leningsovereenkomsten gesloten ter waarde van totaal ca. USD 1.986,8 miljoen, allemaal met buitenlandse crediteuren. In deze periode zijn er geen nieuwe leningen aangegaan met binnenlandse crediteuren. Drie van de binnenlandse leningen nemen de vorm in van schuldovernames van crediteuren van de Staat en hebben een totale waarde van USD 63,2 miljoen. Een lening was de schuldovername van Credit Suisse-UBS door Hakrinbank ter waarde van EUR 8,9 miljoen.

**Tabel 3.4. Nieuw aangegane binnenlandse leningen inde periode juni 2024-heden**

Crediteur	Datum ovk.	Bedrag	Doel	Interest	Looptijd
Finabank N.V.	20/02/2025	USD 11,9 mln.	Schuld overname Baitali N.V.	5 procent	2 jaren
Finabank N.V.	13/03/2025	USD 35 mln.	Schuld overname Kuldipsingh N.V.	5 procent	5 jaren
Hakrinbank	29/04/2025	EUR 8,9 mln	Schuldovername van Credit Suisse-UBS door Hakrinbank met haircut van EUR 2, 2 mln.  De schuld is hierdoor omgezet tot een binnenlandse schuld.	7,95 procent	7 jaren, 2 jaren grace

Bron: Bureau voor de Staatsschuld

**Tael 3.5. Nieuw aangegane buitenlandse leningen in de periode 2025-heden**

<b>Crediteur/ lening</b>	<b>Datum ovk.</b>	<b>Bedrag</b>	<b>Doel</b>	<b>Interest</b>	<b>Looptijd</b>
Saudi Fund for Development	10/02/2025	75 mln. Saudi Riyals (USD 20 mln.)	Uitbreiding van energie transmissie- en distributiesystemen	3 procent	20 jaren, 5 jaren grace
IADB	17/02/2025	USD 25 mln.	Ondersteuning van de luchtvaartsector in Suriname	SOFR + margin	23,5 jaren, 7 jaren grace
World Bank – International Development Association (IDA)	28/02/2025	SDR 17 mln. (USD 22.2 mln.)	Klimaatadaptatie en verminderen van overstromingsrisico	0,75 procent	19 jaren
IMF Promissory Note	25/03/2025	SDR 33,6 mln (USD 44,6 mln)	Begrotingssteun	SDR-interest rate + margin	10 jaren
7,7% 2030 Notes	6/11/2025	USD 525 mln.	Refinancing	7.7% per annum	5 jaren
8,5% 2035 Notes	6/11/2025	USD 1.050 mln.	Refinancing	8,5% per annum	10 jaren
Social Bond	Februari 2025	USD 300 mln	Refinancing	8,5% per annum	10 jaren

Bron: Bureau voor de Staatsschuld

Met de Inter American Development Bank (IADB) is één overeenkomst aangegaan in februari 2025 ter waarde van totaal ruim USD 25 miljoen. Deze lening is voornamelijk aangegaan met als doel ondersteuning van de luchtvaartsector in Suriname. Deze lening heeft een looptijd variërend van 23,5 jaren en een SOFR gebaseerde rentepercentage met een opslag.

Met het Saudi Fund for Development is een overeenkomst gesloten voor 75 miljoen Saudi Riyals (USD 20,25 miljoen) met een looptijd van 20 jaar en een rente van 3 procent per jaar. Beide overeenkomsten zijn bedoeld voor energieprojecten.

Met de Wereldbank is er een overeenkomst gesloten ter waarde van SDR 17 miljoen (ruim USD 23,27 miljoen), met een looptijd van 19 jaar en een rentepercentage van 0,75 procent bedoeld voor betere klimaatbeheersing.

In maart 2023 is de overeenkomst van de laatste International Monetary Fund IMF tranche in het kader van de Extended Fund Facility programma gesloten ter waarde van SDR 33,6 miljoen (ruim USD 44,6 miljoen) met een looptijd van 10 jaren en een SDR gebaseerde rentevoet, bedoeld als begrotingsteun.

Ten slotte hebben de autoriteiten in november 2025 een succesvolle liability management operation uitgevoerd. De transactie draaide om de uitgifte van meer dan USD 1,5 miljard aan Eurobonds met looptijden van 5 en 10 jaar, tegen rentetarieven van respectievelijk 7,7 procent en 8,5 procent. Voorts is een Social Bond uitgegeven ter waarde van USD 300 miljoen tegen 8,5 procent per jaar met een looptijd van 10 jaren.

## Kosten risicoanalyse op de schuldportefeuille 2022-2024

Voor de kosten- en risicoanalyse van de overheidsschuld per ultimo 2024 worden “supplier debt”, het Value Recovery Instrument, en de achterstanden buiten beschouwing gelaten. De indicatoren worden in tabel 3.6 gepresenteerd.

De schuldenlast projecties hebben betrekking op de uitstaande schulden van multilaterale-, bilaterale en commerciële schulden. Alle buitenlandse herschikking zijn meegenomen, ook de voorlopige herschikte schuldenlast betalingen van de nog niet getekende bilaterale met betrekking tot fase 2 herschikking met Israël en Italië onder de Paris Club en met China zijn meegenomen.

Bij de binnenlandse schuld zijn de projecties van schuldenlast betalingen van alle crediteuren meegenomen inclusief de herkapitalisatie van de CBvS in de vorm van de uitgifte van Staatsobligaties ter waarde van SRD 8,4 miljard, schatkistpapier, alle leningen van de banken (DSB, Republic Bank, Finabank en de Hakrinbank) en de diverse leningen met betrekking tot infrastructurele projecten.

Het dominante aandeel van vreemde valuta schulden in de schuldportefeuille van ca. 87 procent per ultimo 2024, blijft een sterk wisselkoersrisico met zich meebrengen. Dit drukt zwaar op de schuldenlastbetalingen van de overheid bij opwaartse wisselkoersfluctuaties van de lokale munteenheid.

De gemiddelde rentevoet op de totale schuldportefeuille bedraagt ca. 5,6 procent per eind 2024, waarbij de gemiddelde rentevoet op SRD-schulden ca. 9 procent is en op de vreemde valuta schulden 5,0 procent bedraagt. De weighted average interest rate is het gemiddelde rente percentage dat wordt betaald over de totale schuldportefeuille, waarbij iedere lening of obligatie wordt meegenomen naar rato van het uitstaande bedrag. De gemiddelde rentevoet op de totale schuldportefeuille is toegenomen met ca. 0,5 procentpunten ten opzichte van ultimo 2023.

Dit komt mede doordat enkele leningen van IADB die oorspronkelijk een variabele rentevoet hadden, in 2024 waren geconverteerd tegen een (hogere) vaste rentevoet om het variabele rentevoet enigszins te mitigeren.

**Tabel 3.6. Kosten & Risico indicatoren schuldportefeuille per ultimo 2023-2024**

Risico Indicatoren op de schuldportefeuille		2022	2023	2024
Nominale totale schuld als percentage van het bbp		110,3	104,5	91,8
Kosten indicator	Gemiddelde gewogen rentevoet (percentage)	6,4	5,1	5,6
Herfinancierings- risico	Schulden die in 1 jaar betaald moeten worden (percentage van het totaal)	7,8	5,2	5,6
	Schulden die in 1 jaar betaald moeten worden (percentage van bbp)	9,2	3,8	4,9
	Average Time to Maturity (ATM) vreemde valuta schulden ( jaren)	6,7	6,9	6,7
	Average Time to Maturity (ATM) SRD schulden (jaren)	12,7	9,5	10,0
	Average Time to Maturity (ATM) totale portefeuille (jaren)	7,3	7,5	7,2
Rentevoet risico	Average Time to Refixing (jaren)	5,3	6,1	6,3
	Schuld “refixing” in 1 jaar (percent of totaal)	39,5	34,2	21,2

	Schulden met een vaste rentevoet inclusief schatkistpapier (procent van totaal)	66,3	73,0	84,2
	Schatkistpapier (procenten van totaal)	0,7	3,9	0,6
Vreemde Valuta risico	Foreign currency debt (percent of total debt)	86,0	89,0	87,0
	Vlottende buitenlandse valuta schuld (percentage van reserve)	14,5	10,4	12,3

Bron: Bureau voor de Staatsschuld MTDS-raamwerk van februari 2026

De gemiddelde resterende looptijd (ATM) van de schuldportefeuille per ultimo 2024 is 7,2 jaar, waarbij de gemiddelde looptijd op vreemde valuta en SRD schulden respectievelijk 6,7 jaar en 10 jaar bedroegen. Door de uitgifte van staatsobligaties in het kader van de herkapitalisatie van de CBvS is de gemiddelde looptijd van de SRD-schuld per ultimo 2024 met een half jaar verlengd. De kort lopende schulden maken circa 5,6 procent uit van de uitstaande schuld en dit aandeel is in 3 jaar afgenomen, vanwege het aflossen van achterstanden en de herschikking van de schulden.

De schulderstructurering heeft ook het renterisico vermindert, doordat het aandeel van de schuld met variabele rente is gedaald van ongeveer 34 procent in 2022 naar circa 16 procent eind 2024. De verlaging van het renterisico is ook het gevolg van de renteconversie van enkele IADB leningen in 2024 en het afwickelen van de schatkispapieren. Hiermee wordt ca. 25 procent van de schuldportefeuille beïnvloed.

Daarnaast is de ATR (Average Time to Refixing) op de schuldenportefeuille in de afgelopen periode vrij stabiel te noemen en ligt beneden de target van 30 procent.

Deze indicator geeft aan het gemiddelde aantal jaren tot dat de rente op uitstaande schulden opnieuw wordt vastgesteld. Het meet de renterisico en rollover-risico van de schuldportefeuille.

## Credit rating van Suriname

In juli 2025 heeft Moody's Investors Service de credit rating van Suriname verhoogd van Caa3 Stable naar Caa1 Positive. Hoewel Caa1 als 'speculative grade' wordt beschouwd, ziet Moody's de vooruitzichten voor Suriname positief in. Dit heeft onder andere te maken met de verwachte groei in de komende jaren, gedreven door de olie boom.

Een verbeterde soevereine credit rating van het land is erg belangrijk voor zowel de overheid als de particuliere sector, omdat dit bepalend is voor toekomstige financiële voorwaarden bij het aangaan van buitenlandse leningen.

## 4. Evaluatie schuldenplan 2025

In dit bijgewerkte Staatsschuldenplan 2025, is de aandacht gevestigd op het voorlopig resultaat van het begrotingsjaar 2025, zoals het financieringsresultaat tot en met augustus 2025 en de dekking van de tekorten in deze periode.

Daarnaast komen de volgende onderdelen voor in het document, te weten: de stand van de staatsschuld tot en met december 2025, de nieuwe leningen die zijn aangegaan in de periode juni 2024 – heden, kosten en risicoanalyse gebaseerd op stand van de schuld per eind 2024 en de stand van zaken van het herstructureringstraject.

## Stand van zaken Herstructurering traject

In de periode 2022-2025 heeft Suriname aanzienlijke vooruitgang geboekt in het herschikken van zowel binnenlandse als buitenlandse schulden, met als doel de druk op de overheidsfinanciën te verlichten en ruimte te creëren op de begroting voor het doen van andere uitgaven op het gebied van de sociale sectoren etc.

In tabel 4.1. is het overzicht gepresenteerd van de afronding van de schuldherschikkingen op zowel buitenlandse als binnenlandse schulden.

**Tabel 4.1 Overzicht van de schuldherschikkingen**

<b>Buitenlandse Schuld Afgerond</b>	<b>Binnenlandse Schuld Afgerond</b>	<b>Buitenlandse Schuld nog af te ronden</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Paris Club fase 1: Frankrijk, Nederland, Israël, en Italië in 2022-2023</li><li>• Paris Club fase 2: Frankrijk en Nederland in 2024-2025</li><li>• India in 2023</li><li>• Eurobond in 2023</li><li>• China fase 1 in 2024</li><li>• Industrial &amp; Commercial Bank of China (ICBC) in 2024</li><li>• ABN-AMRO in 2024</li><li>• Israël Discount Bank in 2024</li><li>• Credit Suisse in 2025</li><li>• China: fase 2 van Buyer credit en Preferential Buyers Credit in 2025</li><li>• Italië en Israël onder Paris Club.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Infrastructurele werken aannemers in 2021</li><li>• CBvS in 2023</li><li>• Schatkistpapierhouders in 2023</li><li>• Leningen Banken in 2023 en 2024</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• China: fase 2 voor de concessionele leningen in lijn met Paris Club.</li></ul>

Bron: Bureau voor de Staatsschuld

Alle binnenlandse en buitenlandse schulden, met uitzondering van die aan China, zijn reeds herschikt. Bij China de herschikkingsovereenkomst m.b.t. fase 2 worden afgewikkeld.

Fase I herschikking bij deze crediteuren van “flows” (achterstallige rente en aflossingen tot en met eind 2021 en de schuldenlast (interest en aflossingen) tijdens de programma periode 2022–2024. Fase II herschikking heeft betrekking op de “stock” dat is de uitstaande schuld per januari 1, 2025.

In april 2025 werd de laatste commerciële buitenlandse schuld herschikt en wel de schuld aan Credit suisse. Op 28 februari 2025 werd de schuld verkocht aan de lokale crediteur Hakrinbank N.V. Vervolgens werd de schuld geherstructureerd tegen een haircut van 29 procent. Deze lening werd daarmee een binnenlandse schuld op 29 april 2025, nadat de overeenkomst door beide partijen werd ondertekend.

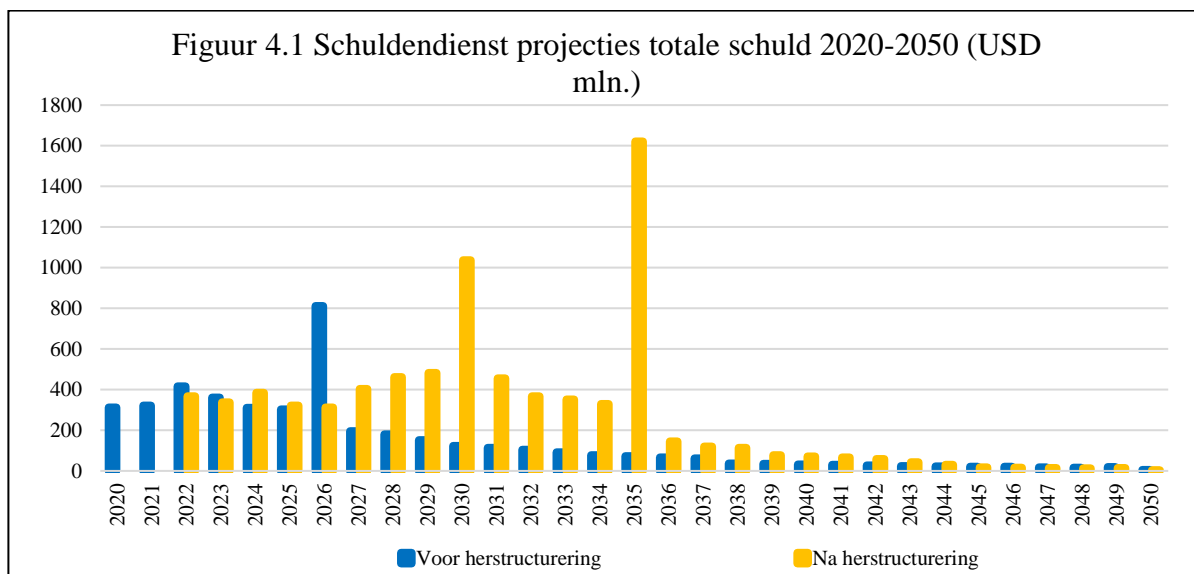
Op 4 september 2025 werden twee Buyer Credit-leningen met de Export-Import Bank of China succesvol geherstructureerd. De precieze voorwaarden van deze akkoorden kunnen

echter niet openbaar worden gemaakt, aangezien zij onderworpen zijn aan vertrouwelijkheidsclausules die deel uitmaken van de herstructureringsovereenkomsten.

Kort daarop, op 3 oktober 2025, werd een tweede reeks herstructureringen afgerond in het kader van de Paris Club (Fase II). Hierbij waren de Regering van de Italiaanse Republiek en de Regering van de Staat Israël betrokken. De lening met Italië werd geherstructureerd tot een geconsolideerd bedrag van ca. EUR 27 miljoen, inclusief opgebouwde rente per 1 januari 2025, met een nieuwe eindvervaldag op 30 november 2036. Op dezelfde datum werd ook de overeenkomst met Israël aangepast, met een geconsolideerd bedrag van ca. EUR 6,6 miljoen eveneens inclusief rente tot begin 2025, en met dezelfde nieuwe einddatum van 30 november 2036.

Door de herstructurering van zowel buitenlandse- als binnenlandse leningen werd het aflossingsprofiel van de staatsschuld aangepast, wat in de periode 2022–2026 voor enige verlichting op de overheidsbegroting zorgde (figuur 4.1).

Voor herstructurering, bedroeg de totale schuldenlast voor de jaren 2022–2026 USD 2,7 miljard. Na herstructurering, werd dit bedrag teruggebracht tot USD 1,6 miljard. De verlichting in de schuldenlastbetalingen gedurende het programma in de periode 2022–2024 bedroeg ca. USD 582 miljoen. Desondanks blijven er aanzienlijke pieken in de schulddienst waarneembaar in 2030 en 2035, wanneer de aflossingen in bullet betalingen plaatsvinden van de global bonds.



Bron: Bureau voor de Staatsschuld

## Schuldkwijtschelding van China

In de jaren 2004-2009 ontving de regering van Suriname enkele rentevrije leningen van de China Development Bank in het kader van economische en technische samenwerking. Per 1 januari 2022 bedroeg de totale uitstaande officiële schuld van deze leningen RMB 320 miljoen. De regering van de Volksrepubliek China heeft ingestemd met kwijtschelding van het volledig bedrag van deze schuld. De administratieve procedures dienen nog te worden afgerond. Sinds januari 2022 zijn deze leningen uit de buitenlandse schuldportefeuille van de Surinaamse overheid verwijderd en maakten geen onderdeel uit van het herstructureringsproces.

## Evaluatie Leenplan 2025

Het leenplan geeft een overzicht van de wijze hoe het financieringstekort van de overheid in het begrotingsjaar van 2025 gedekt moet worden. Het financieringstekort is het tekort dat gedekt moet worden met nieuwe leningen en zal de staatsschuld doen stijgen.

Het financieringssaldo of totale tekort van de overheid, is het verschil tussen de overheidsinkomsten en de overheidsuitgaven, waarbij trekkingen als inkomsten en aflossingen op schulden als uitgaven niet worden meegenomen.

Het primaire saldo is het verschil tussen de inkomsten van de overheid en de niet-rentedragende uitgaven. Het primaire saldo is de meest nauwkeurige weerspiegeling van de budgettaire beleidsbeslissingen van de overheid, het komt in principe overeen met het financieringssaldo, exclusief de rentelasten..

**Tabel 2.1. Overheidsfinanciën in 2025**

<b>Indicatoren</b>	<b>Goedgekeurde Begroting 2025 in SRD mln.</b>	<b>Realisatie jan.- sept. 2025 in SRD mln.</b>	<b>Realisatie in % begroting</b>
<b>Totale ontvangsten (GFS)</b>	<b>46.852,9</b>	<b>35.882,1</b>	<b>76,6</b>
Belasting ontvangsten	32.829,9	26.614,4	81,1
Directe belastingen	15.205,7	12.459,0	81,9
Indirecte belastingen	17.624,2	14.155,4	80,3
Niet-belasting ontvangsten	13.706,7	8.901,9	64,9
Schenken	316,3	365,	115,6
<b>Totale uitgaven (GFS)</b>	<b>58.565,6</b>	<b>51.584,9</b>	<b>88,1</b>
Personele uitgaven	16.554,1	11.595,4	70,0
Aanschaf goederen en diensten	9.229,0	7.686,6	83,3
Subsidies en bijdragen	19.555,6	14.279,3	73,0
Transfer (herkapitalisatie)	-	9.381,9	-
Interest	6.563,9	4.486,1	68,3
Kapitaalsuitgaven	6.663,0	4.155,7	62,4
<b>Resultaat Primaire balans</b>	<b>-5.148,8</b>	<b>-11.216,7</b>	<b>-217,9</b>
<b>Financieringstekort (GFS)</b>	<b>-11.712,7</b>	<b>-15.702,8</b>	<b>134,1</b>
<b>Financieringstekort in % bbp</b>	<b>-7,2</b>	<b>-6,4</b>	
<b>Primaire balans in % bbp</b>	<b>-3,1</b>	<b>-9,0</b>	
Bbp-cijfer	163.644,9	174.600,0	

Bron: Economische Aangelegenheden, Ministerie van Financiën & Planning, ABS, IMF

GFS: Government Finance Statistics Manual (Internationale standaard voor de presentatie van de begroting)

In de Ontwerpbegroting 2025 dat was ingediend bij DNA, was het primair saldo 3,5 procent van het geschatte bbp over 2025 en het financieringsoverschot van 1,0 procent.

In december 2024, had het Ministerie van Financiën & Planning, in afstemming met het IMF het primair saldo teruggebracht tot 2,7 procent en het financieringstekort voor 2025 was toen begroot op 0,8 procent van het bbp voor 2025.

In tabel 2.1. komt tot uiting dat de goedgekeurde begroting van **2025** een financieringstekort van SRD 11,7 miljard aangeeft dat 7,2 procent van het BBP bedraagt. Verder weergeeft het primair saldo een tekort van -3,1 procent van het BBP-tekort wat neerkomt op ca. SRD 5,1 miljard.

**Tabel 2.2. Overheidsinkomsten en -uitgaven januari-september 2025 (SRD miljoen)**

	Eerste halfjaar 2025	Derde kwartaal 2025	Totaal
<b>Totale inkomsten van de overheid</b>	23.765,8	12.116,3	35.882,1
Belastingontvangsten	16.987,5	9.626,8	26.614,4
Directe belastingen	7.709,3	4.749,6	12.459,0
Indirecte belastingen	9.278,2	4.877,2	14.155,4
Niet-belasting ontvangsten	6.556,5	2.345,4	8.901,9
Schenken	221,7	144,1	365,8
<b>Totale uitgaven van de overheid</b>	37.369,9	14.215,0	51.584,9
Lopende uitgaven	24.882,7	13.164,7	38.047,4
Personele uitgaven	7.303,3	4.292,1	11.595,4
Aanschaf goederen en diensten	5.419,9	2.266,7	7.686,6
Subsidies en bijdragen	9.428,2	4.851,1	14.279,3
Transfer (herkapitalisatie)	9.381,9	-	9.381,9
Interest	2.731,3	1.754,8	4.486,1
Kapitaaluitgaven	3.105,3	1.050,3	4.155,7
<b>Balans Primaire rekening</b>	<b>-10.872,8</b>	<b>-343,9</b>	<b>-11.216,7</b>
<b>Balans Totale rekening</b>	<b>-13.604,1</b>	<b>-2.098,7</b>	<b>-15.702,8</b>
Statistische verschillen	-255,0	194,9	-60,1

Bron: ministerie van Financiën en Planning

In tabel 2.2. wordt het overzicht van inkomsten en uitgaven op kwartaalbasis in 2025 gepresenteerd. In het derde kwartaal van 2025 liet de primaire balans een tekort zien van -343,9 miljoen, wat neerkomt op ca. -0,2 procent van het geschatte bbp voor 2025. Het financieringsresultaat van de overheid vertoonde in dezelfde periode een tekort van SRD 2.098,7 miljard, oftewel 1,2 procent van het bbp. Het tekort is enerzijds het gevolg van aanzienlijk stijging in de lopende uitgaven mede als gevolg van verhoogde sociale

uitkeringen, personele lasten en interest betalingen.

De totale overheidsuitgaven kwamen uit op SRD 14,2 miljard, wat overeenkomt met 27,6 procent van de uitgavenbegroting voor 2025, terwijl de inkomsten uitkwamen op ca. 12,1 miljard, ofwel 33,8 procent van de begroting.

De totale overheidsinkomsten tot en met september 2025 bedroegen SRD 35,8 miljard. Het merendeel van deze inkomsten, namelijk 39 procent, was afkomstig uit de indirecte belastingen uit de niet-mijnbouwsector. In het bijzonder kwamen deze belastingen grotendeels voort uit de heffing van de belasting over de toegevoegde waarde (btw), die sinds de invoering een steeds belangrijker rol is gaan spelen in het fiscaal beleid van de overheid.

De significante uitgaven van de overheid dat gezorgd heeft voor het grote tekort in deze periode, is vooral toe te schrijven aan de herkapitalisatie plan van de CBvS in januari ter waarde van SRD 9,4 miljard. Deze uitgave is geboekt onder de post transfer en was niet opgenomen in de ontwerpbegroting. Volgens de GFS-regels moet herkapitalisatie geboekt worden als een bijdrage. Van dit bedrag werd SRD 1 miljard in contant betaald aan de CBvS, terwijl SRD 8,4 miljard uitgegeven werd in de vorm van staatsobligaties. De schuldenlast betalingen uit hoofde van de uitgifte van deze staatsobligaties zijn wel opgenomen in de begroting van 2025.

De uitgaven aan subsidies en bijdragen bedroegen SRD 14,2 miljard, goed voor 7,6 procent van de totale overheidsuitgaven. Personele kosten lagen rond de SRD 11,6 miljard, ofwel 22 procent van de uitgaven. De uitgaven aan goederen en diensten stegen ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar en kwamen uit op SRD 7,6 miljard. Deze stijging houdt verband met het verkiezingsjaar, waarin dergelijke uitgaven doorgaans toenemen en vaak van eenmalige aard zijn.

De kapitaaluitgaven bedroegen SRD 4,1 miljard, als gevolg van striktere prioriteiten en beperkte beschikbare liquide middelen. Hierdoor bleef weinig ruimte over voor investeringen.

Wanneer de herkapitalisatie van de CBvS buiten beschouwing wordt gelaten, is het resultaat van overheidsfinanciën in de periode januari-september 2025 als volgt:

- een primair tekort van -1.1 procent van het bbp (SRD 1,8 miljard)
- een financieringsresultaat op -3,6 procent (ca. SRD 6,3 miljard).

In het derde kwartaal van 2025 beliepen de netto financiële transacties een tekort van ongeveer SRD 1,9 miljard. In tabel 2.3. komt tot uiting hoe de financiering van de tekorten is geschied. De financiering vond plaats door het aanspreken van bestaande overheidstegoeden (SRD 2,2 miljard) en trekkingen (nieuwe) buitenlandse leningen.

**Tabel 2.3. Financiering van het tekort januari tot en met september 2025 in miljoen SRD**

	Eerste halfjaar 2025	Derde kwartaal 2025	Totaal
<b>Netto Financiële Transacties</b>	<b>-13.859,1</b>	<b>-1.903,8</b>	<b>-15.762,9</b>
<b>A. Netto overheidstegoeden (+)</b>	<b>-5.467,1</b>	<b>-2.237,3</b>	<b>-7.704,5</b>
<b>Buitenland</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Binnenland</b>	<b>-5.467,1</b>	<b>-2.237,3</b>	<b>-7.704,5</b>
*Overheidsdeposito's	<u>-5.547,1</u>	<u>-2.128,2</u>	<u>-7.704,5</u>
Centrale Bank	-5.866,4	-2.323,0	-8189,5
Overige depositonemende instellingen	26,9	158,0	185,0
Escrow Account (netto)	92,0	40,5	132,5
Overige financiële instellingen	200,4	-3,7	196,7
*Leningen	<u>80,0</u>	<u>8,3</u>	<u>88,3</u>
<b>Netto overheidsverplichtingen</b>	<b>8.391,9</b>	<b>-333,5</b>	<b>8.058,4</b>
<b>Buitenland</b>	<b>1.299,1</b>	<b>132,0</b>	<b>1.431,0</b>
*Leningen	<u>1.299,1</u>	<u>132,0</u>	<u>1.431,0</u>
Trekkingen	3.176,2	474,6	3.650,8
Aflossingen	1.877,2	342,6	2.219,8
*Effecten (netto)	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
<b>Binnenland</b>	<b>7.092,9</b>	<b>-465,5</b>	<b>6.627,4</b>
*Leningen	<u>-1.190,2</u>	<u>-424,0</u>	<u>-1.614,2</u>
Trekkingen	2.012,3	0,0	2.012,3
Aflossingen	3.202,5	424,0	3.626,5
*Effecten	<u>8.243,4</u>	<u>-49,6</u>	<u>8.193,8</u>
Trekkingen	8.415,1	0,0	8.415,1
Aflossingen	171,7	49,6	21,3
*Debetstanden (netto)	<u>39,7</u>	<u>8,1</u>	<u>47,8</u>

Bron: ministerie van Financiën en Planning

De stijging van de binnenlandse schuld tot en met september 2025 hield voornamelijk verband met de uitgifte van staatsobligaties in het kader van de herkapitalisatie plan van de CBvS die was opgenomen in het IMF-EFF-programma. Deze maatregel had als doel de financiële positie van de CBvS te versterken en zijn daarmee niet aan te merken als reguliere financiering van het begrotingstekort. De feitelijke dekking van het tekort kwam dus vooral uit buitenlandse schuldfinanciering en het benutten van bestaande middelen.

In deze periode heeft de overheid mede bijgedragen aan SRD-liquiditeiten in omloop. Tegelijkertijd nam de vraag naar buitenlandse valuta tot en met mei toe, terwijl de exportopbrengsten juist afnamen. Hierdoor kon aan deze verhoogde deviezenvraag niet

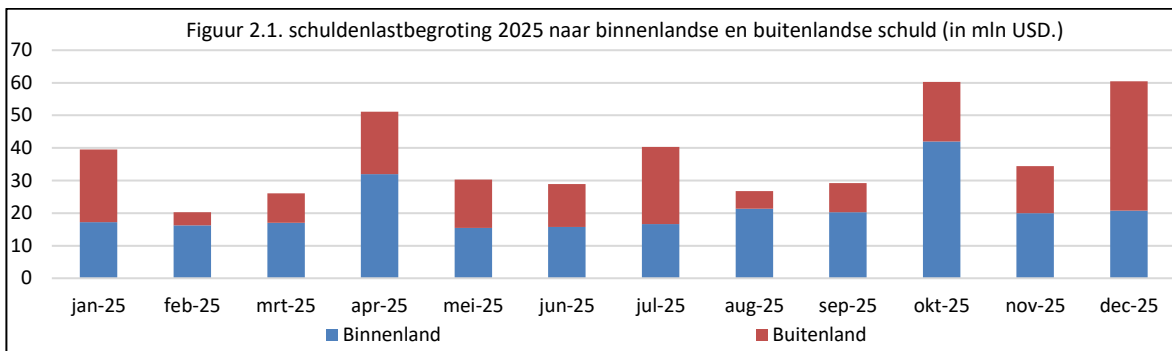
worden voldaan. Een bijkomende uitdaging is dat exporteurs, ondanks de bestaande retentieregeling die voorschrijft dat een deel van hun deviezenopbrengsten via de banken opnieuw beschikbaar moet komen voor de economie, zich in de praktijk nauwelijks aan deze regeling houden. Dit resulteerde in een beperkt deviezenaanbod via de officiële kanalen en vergroot de druk op de lokale valuta, waardoor de SRD deprecieerde in 2025.

De totale trekkingen in deze periode bedroeg USD 2,0 miljard (tabel 2.4). Bij buitenland vonden de trekkingen plaats op de laatste IMF tranche, leningen van multilaterale crediteuren, en de uitgifte van de global bond in het kader van liability management operation. De meeste binnenlandse trekkingen werden daadwerkelijk gedaan uit hoofde van de herkapitalisatie van de CBvS, infrastructurele werken.

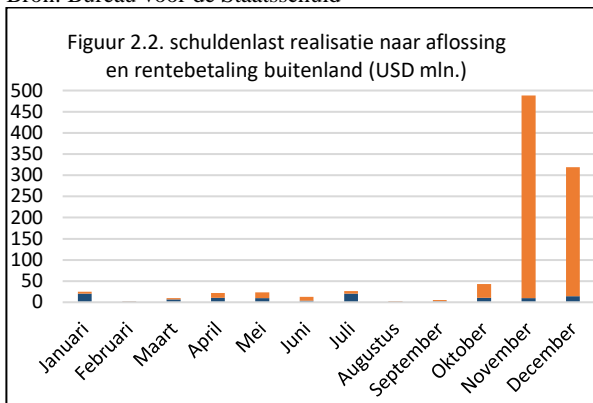
**Tabel 2.4. Totale trekkingen op buitenlandse en binnenlandse schulden in 2025**

	Jan.	Feb.	Mrt.	Apr.	Mei.	Jun.	Jul.	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dec.	Totaal
<b>Buitenland (in mln.)</b>													
USD	0,2	-	26,4	3,6	6,4	6,0	0,2	9,1	3,4	17,2	1.581,2	13,1	
EUR	-	0,3	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-	-	
SDR	-	-	33,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totaal USD</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>71,0</b>	<b>3,6</b>	<b>6,4</b>	<b>6,0</b>	<b>0,3</b>	<b>9,1</b>	<b>3,4</b>	<b>17,2</b>	<b>1.581,2</b>	<b>13,1</b>	<b>1.712,0</b>
<b>Binnenland (in mln.)</b>													
SRD	8.381,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
USD	0,0	0,0	12,3	36,0	0,6	0,3	0,0	-	-	0,3	-	-	
EUR	-	-	-	7,9	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totaal USD</b>	<b>237,1</b>	<b>0,0</b>	<b>12,3</b>	<b>43,9</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>296,2</b>
<b>Totaal binnen- en buitenland (in USD mln.)</b>													<b>2.008,2</b>

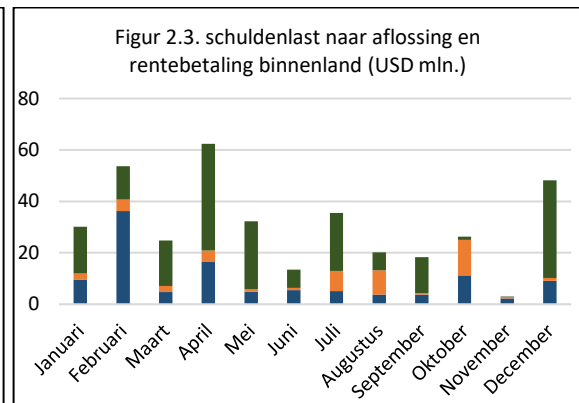
Bron: Bureau voor de Staatsschuld



Bron: Bureau voor de Staatsschuld



Bron: Bureau voor de Staatsschuld



Bron: Bureau voor de Staatsschuld

Volgens de schuldenlast begroting 2025, moeten de meeste schuldbetalingen plaatsvinden in de maanden januari, april, juli, oktober en december (figuur 2.1). De totale schuldenlastbegroting voor 2025 bedraagt ca. USD 450 miljoen. Hiervan is 43 procent bestemd voor betalingen aan het buitenland en 57 procent voor betalingen aan het binnenland. In de grafieken 2.2 en 2.3. worden de realisatiecijfers van de schuldenlast betalingen gepresenteerd.

In 2025 bedroegen de totale schuldenlastbetalingen, inclusief betalingen op achterstallige leveranciersschulden (supplier debt), ruim USD 1,4 miljard. Hiervan was een groot deel het afwikkelen van schulden in het kader van liability management operations.

Voorts werden er in juli substantiële betalingen verricht. De belangrijkste betaling deze periode betrof de rentebetaling aan de buitenlandse crediteur (Eurobond), ter waarde van USD 16,7 miljoen. In oktober vonden er aflossingen plaats bij China voor een bedrag van ca. USD 21,7 miljoen. Bij binnenland vonden de betalingen daadwerkelijk plaats in april, met een aanzienlijk bedrag aan aflossingen op supplier debt ter waarde van USD 41 miljoen. In februari betroffen de grootste betalingen, de aflossing van de geconsolideerde schuld en de kapitaalinjectie aan de CBvS in het kader van haar herkapitalisatie (USD 31,3 miljoen), alsook betalingen aan banken (USD 2,2 miljoen) en aan infrastructurele projecten (USD 1,3 miljoen).

## 5. Middellange termijn schuldstrategie 2026-2029

De “Medium Term Debt Management Strategy” (MTDS) raamwerk van de Wereldbank en IMF is gebruikt om de middellange termijn schuldstrategie uit te zetten.

Met 2025 als gerealiseerde basisjaar, is het middellange termijn pad voor 2026-2029 uitgezet, om na te gaan hoe de schuld zich kan ontwikkelen, gebaseerd op macro-fiscale projecties van

het land, internationale verwachtingen met betrekking tot rentevoeten, de ontwikkeling van wisselkoersen die invloed hebben op onze schuldportefeuille, en mogelijkheden hoe financieringstekorten van de overheid in deze periode gedekt kunnen worden. Het verloop van de kosten en risico indicatoren op middellang termijn, gebaseerd op de financieringsstrategie komt ook aan de orde.

Per ultimo 2025 bedroeg de totale staatsschuld ca. USD 4,9 miljard en de wettelijke schuld-bbp ratio op was 129,6 procent. In tabel 5.1 worden de kosten en risico indicatoren op de schuldportefeuille met als basis jaar 2025 gepresenteerd naar schulden in vreemde valuta en de lokale valuta (SRD). Voorts zijn de wisselkoersen gebaseerd op marktgegevens per 27 augustus 2025, te weten: USD 1 = SDR 0,733; SRD 1 = USD 0,026; SRD 1 = EUR 0,022; en SRD 1 = CNY 0,185 voor de debt service projecties.

### **Uitgangspunt: kosten en risico indicatoren Staatsschuldportefeuille 2025**

In deze analyse is rekening gehouden met de partial term conversion in februari 2024 van ca. 15 uitstaande IaDB leningen, waarbij de SOFR-based variabele rente tot midden-2027 is omgezet naar een vaste USD rente. De IaDB/2862/OC-SU Public Capital Expenditure Management Program 2 lening is buiten de schuldportefeuille gehouden, het betreft een budget support lening met een uitstaande saldo per december 2025 van USD 9,3 miljoen.

Voorts hebben de autoriteiten een succesvolle liability management operation uitgevoerd. De transactie betrof de uitgifte van meer dan USD 1,5 miljard aan Eurobonds met looptijden van 5 en 10 jaar, tegen rentevoeten van respectievelijk 7,7 procent en 8,5 procent. De opbrengst werd gebruikt om een contante tenderaanbieding voor een aantal bestaande Eurobonds te financieren; het resterende bedrag wordt aangehouden op een buitenlandse escrowrekening om te worden gebruikt voor de terugkoop van uitstaande Eurobonds met vervaldatum 2033 en de olie-gebaseerde Value Recovery Instrument met een uitstaande saldo van ca. USD 373,1 miljoen per december 2025.

De middelen worden verder ingezet om rentebetalingen op de nieuwe Eurobonds te financieren tot en met november 2028.

Verder kunnen de middelen worden ingezet voor het vervroegd aflossen van enkele schulden. De overheid heeft daarbij de intentie uitgesproken om deze schulden versneld af te lossen. Het betreft hierbij zowel in euro's als in Amerikaanse dollars uitstaande schulden bij verschillende commerciële banken en financiële instellingen.

Tot de crediteuren behoren onder meer ABN AMRO Bank N.V. met een uitstaand bedrag van ca. EUR 16 miljoen en KBC Bank met een uitstaand bedrag van ca. EUR 2,6 miljoen. Daarnaast wordt ook een Amerikaanse dollar lening bij Industrial and Commercial Bank of China Limited met uitstaande saldo van ca. USD 53,1 miljoen vervroegd afgelost.

Wat ook in de MTDS is verwerkt, is de eerste kapitaalinjectie van de Centrale Bank van Suriname van ca. SRD 8,4 miljard. Daarentegen is de supplier debt niet meegenomen, deze heeft een uitstaande saldo van SRD 9,2 miljard per december 2025. Voorts worden de achterstanden ook niet meegenomen, deze bedroegen per december 2025 USD 29,9 miljoen.

**Tabel 5.1. Kosten & Risico indicatoren schuldportefeuille (naar valuta soort) per ultimo 2025**

		Vreemde valuta schuld	SRD schuld	Totale schuld
Risico Indicatoren op de schuldportefeuille				
Totale schuld (in SRD miljard)		163,6	26,3	189,9
Totale schuld (in USD miljard)		4,2	0,6	4,9
Schuld-BBP ratio		111,7	17,9	129,6
Kosten indicator	Betaalde interest in procenten van het BBP	5,8	1,0	6,8
	Gemiddelde gewogen rentevoet (percentage)	5,9	9,0	6,2
Herfinancierings-risico	ATM (jaren)	7,1	9,4	7,4
	Schulden die in 1 jaar betaald moeten worden (percentage van het totataal)	4,5	2,3	4,3
	Schulden die in 1 jaar betaald moeten worden (percentage van bbp)	4,4	0,3	4,7
Rentevoet risico	ATR (jaren)	6,4	9,4	6,7
	Schuld “refixing” in 1 jaar (percent of totaal)	18,8	2,3	17,0
	Schulden met een vaste rentevoet inclusief schatkistpapier (procenten van totaal)	84,1	100,0	85,8
	Schatkistpapier (procenten van totaal)	0,4	0,2	0,4
Vreemde valuta risico	Vreemde valuta schulden (procent van totaal)			89,5
	Korte termijn vreemde valuta schulden (procent van de internationale reserve)			10,7

Bron: Bureau voor de Staatsschuld MTDS-raamwerk met bewerkingen in februari 2026

ATM = Average Term to Maturity ATR = Average Term to Refixing

Het aandeel van vreemde valuta schulden per ultimo 2024 bedroeg ca. 89,9 procent. De compositie van schulden in vreemde valuta bestond uit USD 3,5 miljard, EUR 96,0 miljoen, CNY 1,9 miljard, en SDR 255,2 miljoen.

De gemiddelde resterende rentevaste looptijd op de schuldportefeuille is een indicator voor de renterisico en rollover-risico van de schuldportefeuille (ATR). Het geeft aan het gemiddelde aantal jaren totdat de rente op uitstaande schulden opnieuw wordt vastgesteld en bedroeg 6,7 jaar.

De gemiddelde rentevoet op SRD-schulden ca. 9,0 procent bedroeg en op vreemde valuta schulden ca. 5,9 procent.

## Macro- economische verwachtingen en marktontwikkelingen 2026-2029

### Macro-fiscale vooruitzichten Suriname

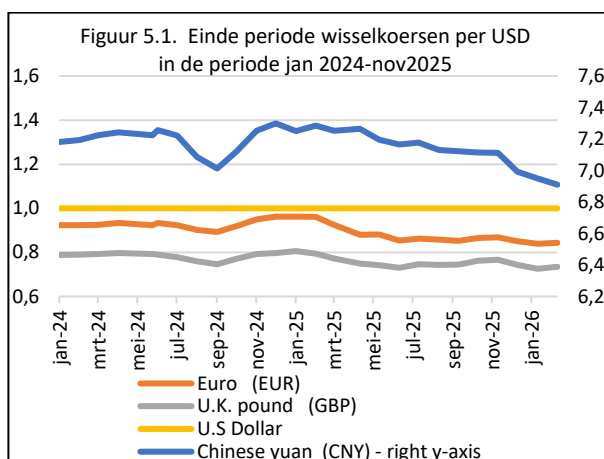
De middellange termijn macro economische vooruitzichten zijn afkomstig uit de Article IV Consultation press release van het IMF voor 2026-2029, waarbij de offshore olie ontwikkelingen zijn meegenomen en wat berekeningen van het Bureau.

- Surinaamse economie zal in 2026 – 2029 gemiddeld groeien met 20 procent gedreven door stijgende investeringen in de private sectoren als voorbereiding op de offshore

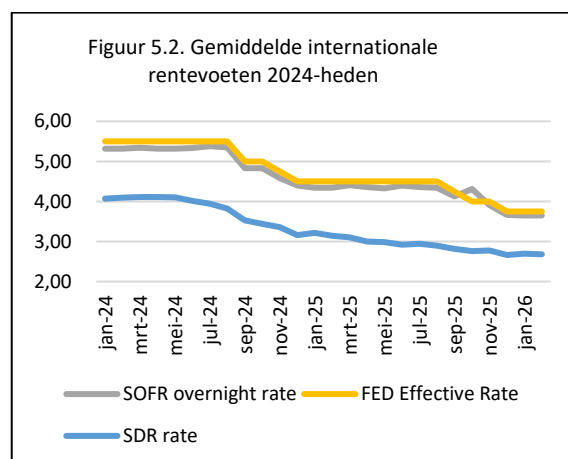
- olieproductie die van start gaat in 2028. Voor 2028 en 2029 wordt de groei geschat op 28,5 en 43,4, respectievelijk.
- Het geschatte bbp in lopende marktprijzen groeit van SRD 208,0 miljard in 2026 naar SRD 475,7 miljard in 2029.
  - Het primair saldo van de overheid in procenten van het bbp is voor 2025 geschat op -6,3 procent en voor de daaropvolgende jaren gemiddeld op 2,3 procent door inkomsten uit de mineralen sector.
  - Het financieringssaldo in procenten van het bbp is voor 2025 en 2026 geschat op -10,2 en -5,4, respectievelijk. In 2029 wordt het financieringssaldo geschat op 4,1 procent.
  - De internationale reserve ontwikkelt zich van USD 1,5 miljard in 2025 naar USD 4,8 miljard in 2029.

### Internationale en lokale marktverwachting voor wisselkoersen en rentevoeten van de schuldportefuille

Het verloop van geselecteerde international wisselkoersen (Euro, CNY en de Pond) per USD en relevante internationale rentevoeten worden in onderstaande grafieken gepresenteerd.



Bron: IMF



Bron: www.globalrates.com, fred.stlouisfed.org, IMF

Internationale en lokale marktverwachting met betrekking tot wisselkoersen en rentevoeten zijn als volgt:

- Volgens J.P. Morgan Global Research is de Amerikaanse dollar overgewaardeerd, dit heeft te maken met onzekerheid rond rentebeleid (zowel in de VS als in de eurozone), geopolitieke risico's, en hernieuwde aandacht voor de rol van de euro. Gezien deze context is een geleidelijke depreciatie van de USD t.o.v. de euro over de middellange termijn goed denkbaar.
- Voor medio 2026 verwacht J.P. Morgan dat de USD verder zou depreciëren t.o.v. de CNY. Tegelijk wijzen meerdere beleggers en analisten erop dat een zwakkere dollar, afnemende rente verschillen tussen de VS en China, en kapitaalstromen, mede door globalisatie, handels- en geopolitieke dynamiek, de yuan structureel steunen op middellange termijn.
- EURIBOR daalt tot 2026, stijgt daarna geleidelijk richting 2,2–2,3 procent in 2029. SOFR daalt rond 2025–2026 en stabiliseert daarna rond 3 procent. De SDR-rente (volgens IMF-berekening) ligt nu rond 2,78 procent.
- De projecties voor de rentevoeten van de schatkistpapieren gedeneerd in SRD

dalen van 13 procent in 2025 naar 6 procent in 2028-2029.

## Financieringsbronnen van de Staat op middellang termijn

De schuld-bbp ratio, is de indicator waarop het obligoplafond gebaseerd is. In de Wet op de Staatsschuld is aangegeven, dat met het laatste bbp-cijfer van ABS gewerkt moet worden. De huidige wettelijke schuld-bbp ratio per ultimo 2025 bedroeg 129,6 procent. Het obligoplafond is nog steeds ruim overschreden.

De financieringsbronnen die de overheid thans tot haar beschikking heeft, hebben allen betrekking op buitenlandse multilaterale en bilaterale middelen die veelal concessionele leningen zijn. Op basis van de bestaande leenovereenkomsten wordt een overzicht gepresenteerd in tabel 5.2, hoe groot de maximale trekkingen kunnen zijn. Het gaat hierbij slechts om bestaande projecten en programma leningen waarvoor de fondsen gebruikt kunnen worden.

**Tabel 5.2. Beschikbare trekkingen op bestaande buitenlandse leningen op basis van de bestaande leenovereenkomsten voor 2025-2029 (in miljoenen USD)**

Crediteuren	2025	2026	2027	2028	2029
Inter-American Development Bank-IDB	256,3	55,8	29,8	27,8	11,8
Caribbean Development Bank-CDB	17,1	0,2	-	-	-
Caricom Development Fund - CDF	5,5	-	-	-	-
Wereldbank	29,0	-	-	-	-
KBC	0,3	-	-	-	-
<b>Totaal</b>	<b>308,2</b>	<b>56,0</b>	<b>29,8</b>	<b>27,8</b>	<b>11,8</b>

Bron: Bureau voor de Staatsschuld

Tot juli 2025 is er op de buitenlandse schuld ca. USD 104,1 miljoen getrokken op leningen, inclusief de laatste tranche begrotingssteun van het IMF in maart 2025 ter waarde van ca. USD 44,6 miljoen. Het totaalbedrag aan nog te trekken middelen op de leningen in de schuldportefeuille bedraagt USD 743,6 miljoen.

Volgens de projecties is er voor 2025 ca. USD 308 miljoen totaal beschikbaar op lopende project -en programma leningen. Dit kan ook gezegd worden voor 2026, waarbij er ca. USD 56 miljoen beschikbaar is om te trekken op deze leningen.

Tabel 5.3 en 5.4 geven de Buitenlandse leningen en binnenlandse leningen in de pijplijn in 2026 weer. Het betreft project- en programmaleningen in voorbereiding (leningen in de pijplijn) die niet volledig in 1 jaar getrokken kunnen worden. De binnenlandse leningen omvatten infrastructurele projecten, de geconsolideerde schuld bij de Centrale Bank van Suriname en budgetondersteuning.

De financiële voorwaarden van de leningen in de pijplijn (Loans in the Pipeline) komen overeen met de voorwaarden van de eerdere leningen van de desbetreffende crediteuren.

**Tabel 5.3. Buitenlandse leningen in de pijplijn in 2026 (in USD miljoenen)**

Crediteur	Allocatie lening naar sector	2026	Status lening 2026
IADB	Watervoorziening	5	Op aanvraag
IADB	Sociale woning	30	Conceptfase

Islamic Development Bank (ISDB)	Energie, water en telecom	52	Op aanvraag
China	Bouw Brug Suriname - Guyana	239	In voor-bereiding
China	Kust- en rivierbodembescherming	130	Nog te bepalen
Caribbean Development Bank (CDB)	Watervoorziening	6	Op aanvraag
<b>Totaal</b>		<b>462</b>	

Bron: Ministerie van Financien & Planning en Bureau voor de Staatsschuld

**Tabel 5.4. Binnenlandse leningen in de pijplijn in 2026 (in USD miljoenen)**

Crediteur	Allocatie lening naar sector	2026	Status lening 2026
Kuldipsingh	NIP	16	In voor-bereiding
Centrale Bank van Suriname	Consolidated Debt (SRD 6,7 miljard)	177	In voor-bereiding
Hakrinbank	Budget Support	28	In voor-bereiding
Syndicaat	Budget Support	90	In voor-bereiding
<b>Totaal</b>		<b>311</b>	

Bron: Ministerie van Financien & Planning en Bureau voor de Staatsschuld

## Ontwikkeling lokale geld en kapitaalmarkt op middellang termijn

### Ontwikkeling prijs Eurobonds op de internationale kapitaalmarkt

Suriname heeft opnieuw geld geleend op de internationale markt door twee soorten dollarobligaties uit te geven. Het land haalde USD 525 miljoen op met obligaties die in 2030 vervallen en USD 1,05 miljard met obligaties die in 2035 vervallen. De rente voor deze leningen is 7,7 procent en 8,5 procent, respectievelijk.

De obligaties met een looptijd tot 2035 werden in november 2025 verhandeld voor 106 cent op de dollar. Dit is een signaal van de markt op de kredietwaardigheid van de Surinaamse Staat.

## Staatsolie haalt USD 515,8 miljoen op

Staatsolie haalde met een nieuwe obligatie ruim USD 515 miljoen op, aanzienlijk boven het streefbedrag. Het bedrijf gebruikt de opbrengst voor deelname aan het GranMorgu-olieproject en voor herfinanciering van eerdere leningen. Een groot deel van bestaande obligaties werd ingeruild, terwijl DSB de uitgifte arrangeerde. Deze obligatie gaat in op 23 maart 2025 en heeft een looptijd van acht jaar. De rente is 7,75 procent voor de US-dollar en 7,25 procent voor de euro-obligatie. De rente wordt twee keer per jaar uitgekeerd. De obligaties zijn verhandelbaar op de Dutch Caribbean Securities Exchange (DCSX) en de Suriname Stock Exchange (SSX).

Ontwikkeling van de binnenlandse kapitaalmarkt en het vertrouwen in de Staat als debiteur moet bewust gebeuren.

In 2026 zal een diagnostische studie hierover met behulp van de één der Bretton Woods instituten plaatsvinden.

## Resultaat Medium Term Debt Management Strategie 2026-2029

De schuldstrategie voor 2026-2029 met als basisjaar 2025 biedt de beste financieringsmix om de kosten en risico's in de schuldportefeuille te beperken en heeft tot doel het schuldbeheer programma van de overheid voort te zetten om de schuldenhoudbaarheid te bevorderen en tegelijk aan de financieringsbehoeften te voldoen.

Gebaseerd op de geprojecteerde primaire balans van de overheid op middellang termijn om schulden af te lossen, minimale financieringsstekorten in deze periode, een stijgende nominale bbp en de beschikbare financieringsbronnen die grotendeels buitenlandse multilaterale en bilaterale bronnen zijn, maar ook de gelegenheid om voorzichtig de binnenlandse geld en kapitaalmarkt te ontwikkelen vanaf 2026 zullen de kosten en risico indicatoren aan het eind van 2029 er als volgt uitzien, zoals dat gepresenteerd is in tabel 5.5.

**Tabel 5.5. Kosten & Risico indicatoren en targets voor eind 2029 gebaseerd op de strategie**

Risico Indicatoren op de schuldportefeuille		Totale schuld 2024	Targets voor 2029
Nominal total debt as percent of GDP		55.5	Beneden 60
Kosten indicator	Gemiddelde gewogen rentevoet (percentage)	5,7	ca. 5,9
Herfinancierings - risico	Schulden die in 1 jaar betaald moeten worden (percentage van het totaal)	17,3	10,5
	Schulden die in 1 jaar betaald moeten worden (percentage van bbp)	8,7	3,9
	ATM vreemde valuta Portefeuille (jaren)	5,8	6,2
	ATM SRD Portefeuille (jaren)	6,0	6,5
	ATM Totale Portefeuille (jaren)	5,9	6,3
Rentevoet- risico	ATR (jaren)	3,3	6,3
	Schuld “refixing” in 1 jaar (percent of totaal)	46,9	48,2
	Schulden met een vaste rentevoet inclusief schatkistpapier (procenten van totaal)	68,6	59,0

	Schatkistpapier (procenten van totaal)	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>
Vreemde valuta risico	Vreemde valuta schulden (procent van totaal)	91,3	83,1
	Korte termijn vreemde valuta schulden (procent van de internationale reserve)	15,1	21,9

Bron: Bureau voor de Staatsschuld MTDS-raamwerk met bewerkingen in februari 2026

Het middellange termijn schuldstrategie met als laatste jaar 2029, vertoont een schuld portefeuille dat houdbaar is en wel 36,8 procent van het bbp door verhoogde productie, met name offshore olie. Voorts blijven de kosten onder de target van 5,9 procent. Desondanks worden de volgende risico's zichtbaar.

Omdat het tekort in 2026 grotendeels door multilaterale crediteuren wordt gefinancierd, zal het wisselkoersrisico op vreemde valuta verder toenemen tot circa 91,3 procent van de schuldportefeuille. Daarnaast zet dit ook druk op de internationale reserves.

Het herfinancieringsrisico blijft aanwezig doordat de gemiddelde looptijd van de portefeuille beneden de targets komen: 5,8 jaren voor de vreemde valuta-schulden, 6,0 jaren voor de SRD-schulden en 5,9 jaren in totaal. Verdere verlenging zou de herfinancieringsdruk kunnen verlagen.

Wat het renterisico betreft, valt op dat de Average Time to Refixing (ATR) met 3,3 jaren duidelijk onder de beoogde 6,3 jaar blijft. Hierdoor moeten de rentetarieven op zowel vaste alsmede variabele schuldinstrumenten vaker worden herzien, waardoor de portefeuille gevoelig blijft voor renteontwikkelingen en rollover-risico. Dit komt doordat de bulletbetaling van de hoofdsom van de Eurobond in 2030 verschuldigd wordt, ter grootte van USD 525 miljoen. Voorts wordt 46,9 procent van de schuld binnen één jaar herzien, wat dichtbij de doelstelling van 48,2 procent ligt. Daar staat tegenover dat het aandeel vaste rent 70,3 procent bedraagt en daarmee boven de doelstelling uitkomt. Dit maakt de portefeuille minder gevoelig voor plotselinge rentestijgingen. De schatkistpapieren spelen in dit geheel nauwelijks een rol, aangezien het aandeel nog steeds 0,0 procent bedraagt van te totale schuldportefeuille, tegen een target van 0,7 procent.

## 6. Debt Sustainability Analyse (DSA) 2025-2029

De schuldenhoudbaarheidsanalyse (DSA) van de centrale overheid beoordeelt de ontwikkeling van de schuld op de middellange termijn, gebaseerd op het macro-economische vooruitzicht van het land en internationale economische indicatoren. Hierbij worden ontwikkelingen van schuldratio's zoals de schuld-bbp-verhouding en diverse schuldendienstratio's geanalyseerd om te beoordelen of de overheid in staat is haar schulden op tijd af te lossen. Groeien deze ratio's explosief in de geanalyseerde periode, dan kan geconcludeerd worden dat de schuld niet houdbaar is.

De DSA wordt uitgevoerd met een model dat Lazard<sup>1</sup> aan het begin van het schuldhervormingsproces voor Suriname heeft ontwikkeld. De input van dit model bestaat uit schuldendienstprojecties van de schuldenportefeuille, nieuwe leningen en verwachte uitbetalingen, evenals vooruitkijkende macro-economische en fiscale prognoses, zoals economische groei, inflatie, wisselkoersontwikkelingen, binnenlandse en internationale rentestanden, exportprestaties, fiscale uitkomsten en renteontwikkelingen.

Het totale bedrag van ruim SDR 430,7 miljoen uit hoofde van het IMF Extended Fund Facility-programma is in de analyse opgenomen. Een deel van deze middelen is aangewend ter versterking van de betalingsbalans, terwijl het resterende deel is ingezet als begrotingssteun.

Wat ook in het model is verwerkt, is de eerste kapitaalinjectie van de Centrale Bank van Suriname. Daarnaast houdt het model rekening met de afwikkeling van achterstallige betalingen aan leveranciers (supplier debt) in 2029, die per ultimo 2025 een bedrag van SRD 9,8 miljard bedroegen. De gegevens die als input voor het model worden gebruikt, komen grotendeels van het IMF, het Ministerie van Financiën & Planning, met enkele berekeningen door het SDMO.

De schuldenhoudbaarheidsanalyse (DSA) kijkt vier jaar vooruit, met 2025 als basisjaar. Het model omvat twee scenario's:

- een scenario met offshore olieproductie, gebaseerd op de Article IV consultation press release van het IMF
- en een scenario zonder offshore olie, gebaseerd op de zevende beoordeling van het EFF-programma door het IMF.

Het Value Recovery Instrument is in de analyse opgenomen als inkomsten vanaf 2028, uitgaande van een geraamde olieprijs van USD 63,2 tot USD 64,4 per vat voor 2028-2029. Op 12 januari 2026 is deze schuld verplichting afgekocht.

In het oliescenario wordt verwacht dat de wisselkoers van de SRD ten opzichte van de USD in 2025-2027 minder sterk zal depreciëren dan in het niet-oliescenario, vanwege de positieve vooruitzichten voor de olie- en gasindustrie op korte termijn. Na 2027 is de verwachting dat de SRD een sterke munt zijn door de algemene economische groei en de stijging van de

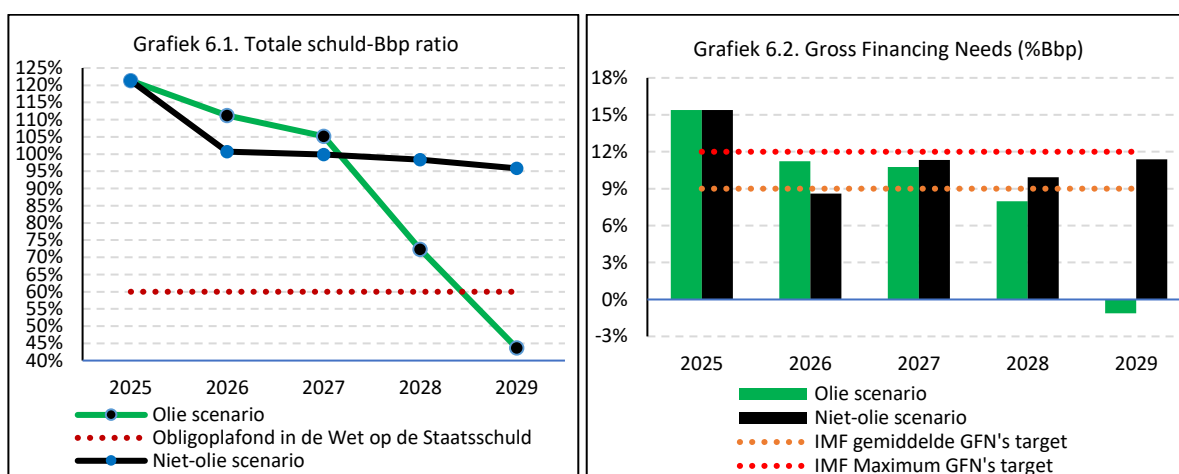
---

<sup>1</sup> Lazard is een wereldwijd opererende onafhankelijke financiële advies- en vermogensbeheerder, opgericht in 1848, gespecialiseerd in onder meer fusies en overnames, herstructureringen en strategisch financieel advies.

exportinkomsten. Eenzelfde ontwikkeling is te zien in beide scenario's wat betreft de internationale reserves.

Daarnaast is in de analyse de uitgifte van Eurobonds in het kader van een liability management operation ter waarde van USD 1.575 miljoen meegenomen. Deze obligaties kennen rentebetalingen van respectievelijk 7,7 procent en 8,5 procent over de periode 2028–2035, met bullet-aflossingen in 2030 en 2035. Tevens is de uitgifte van een social bond ter waarde van USD 300 miljoen in de analyse opgenomen.

In de DSA-analyse zijn een aantal leningen buiten beschouwing gelaten, aangezien deze verplichtingen inmiddels vervroegd zijn afgelost. Tot de betreffende crediteuren behoren houders van de Eurobond 2033, Industrial and Commercial Bank of China Limited, ABN AMRO Bank, en KBC Bank. Deze leningen zijn volledig afgewikkeld.



Bron: Bureau voor de Staatsschuld

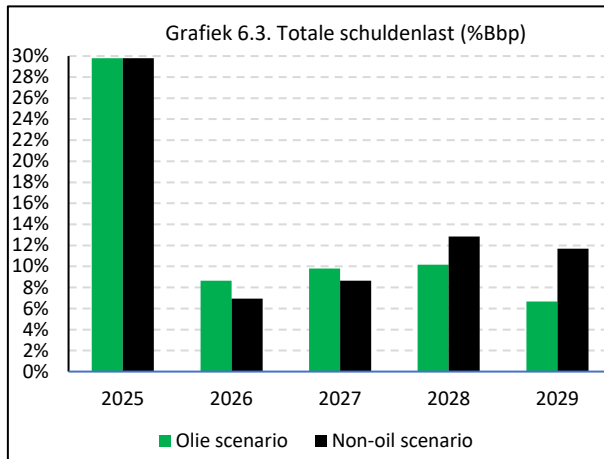
Bron: Bureau voor de Staatsschuld

De uitkomst van de twee scenario's, met offshore olie vanaf 2028 en zonder olie, laat een interessante ontwikkeling zien van de schuld-bbp-ratio's op middellange termijn. De schuld-bbp-ratio komt neer op 121 procent in 2025 door de uitgifte van de nieuwe obligaties ter waarde van totaal USD 1.575 miljoen. In het oliescenario daalt de ratio na 2025 zeer geleidelijk, doordat de Paris Club crediteuren worden afgewikkeld uit de opbrengsten van de socialbond.

In het oliescenario is duidelijk te zien dat de schuld-bbp-ratio in 2029, als gevolg van offshore olieproductie, onder het schuldenplafond van 60 procent ligt. In 2029 bedraagt de ratio 44 procent (grafiek 6.1).

Grafiek 6.2 toont de bruto financieringsbehoeften (Gross Financing Needs, GFN) als percentage van het bbp op middellange termijn voor beide scenario's, inclusief de IMF-richtwaarden voor landen met toegang tot de kapitaalmarkt. Het gemiddelde GFN-doel voor deze landen is vastgesteld op 9 procent van het bbp, met een maximale grens van 12 procent. In de olie scenario is er een piek in de GFN in 2025 op 15 procent van het bbp, dit is 3 procentpunten boven de maximale grens. De bruto financieringsbehoeften (GFN's) blijven tussen 2026-2027 boven de gemiddelde doel van 9 procent die het IMF hanteert voor landen met toegang tot de kapitaalmarkt, waardoor er sprake is van zichtbare fiscale druk en rol-over risico. In het oliescenario dalen de GFN's scherp tot -1 procent in 2029, terwijl ze in het niet-oliescenario nog steeds rond de 11 procent liggen. De lagere ratio in het oliescenario is

te verklaren door een veel groter bbp en hogere overheidsinkomsten na de start van de offshore olieproductie.

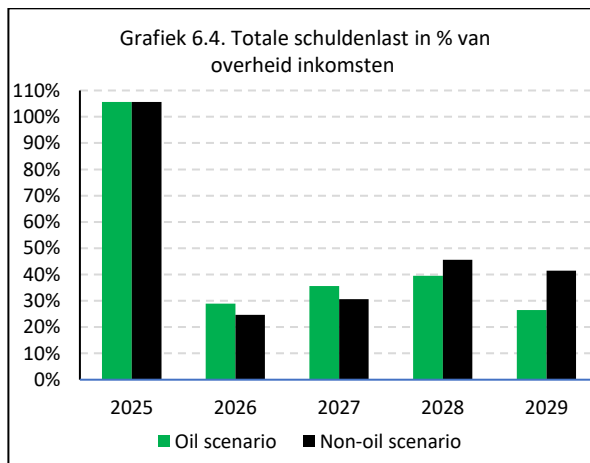


Grafiek 6.3 laat zien dat de schuldendienstratio in de periode 2026-2028 een stabiel verloop vertoont. In het oliescenario komt er een piek in 2028 en bedraagt de ratio 7 procent in 2029. De hogere ratio in het niet-oliescenario wordt ook beïnvloed door een sterkere depreciatie van de SRD gedurende de hele periode.

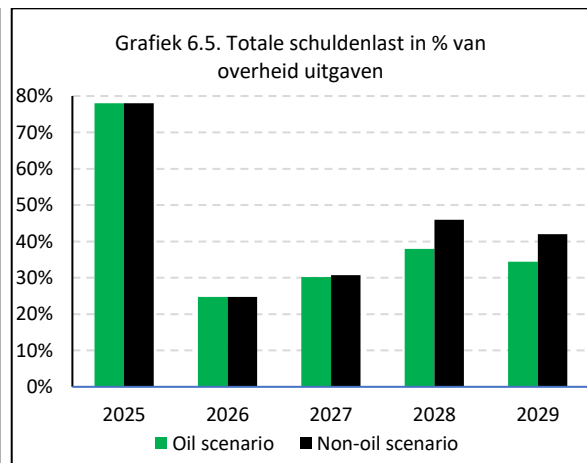
Bron: Bureau voor de Staatsschuld

De schuldenlast ten opzichte van de overheidsinkomsten bedraagt gemiddeld 33 procent voor 2026-2029. Voorts vertoont de schuldenlast ten opzichte van overheid uitgaven in de periode 2026-2028 een stabiel verloop met een tijdelijke piek in 2028. De schuldaflossingsdruk is zichtbaar maar beheersbaar, waardoor tijdige fiscale planning noodzakelijk is.

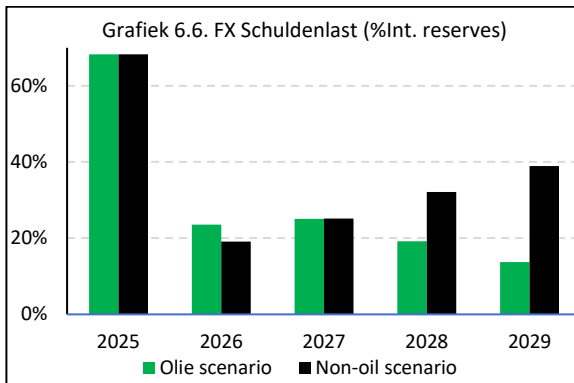
In het niet-oliescenario bereiken beide indicatoren zelfs 46 procent in 2028. Dit is een duidelijk teken dat de schuldenlast voor de overheid niet houdbaar is. In het oliescenario ligt de schuldenlast voor de overheidsbegroting in 2029 rond de 26 procent van de inkomsten en 34 procent van de uitgaven.



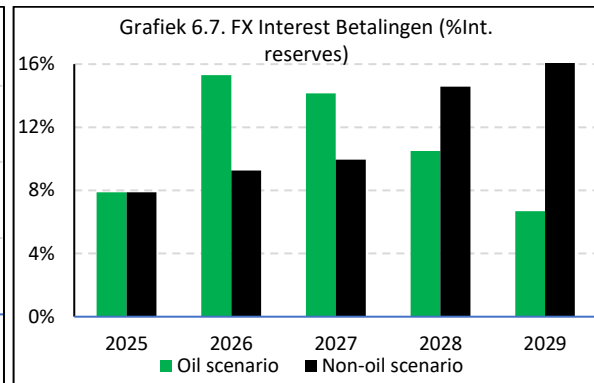
Bron: Bureau voor de Staatsschuld



Bron: Bureau voor de Staatsschuld



Bron: Bureau voor de Staatsschuld



Bron: Bureau voor de Staatsschuld

De betalingen op vreemde valuta-rente en schuldenbetalingen als percentage van de internationale reserves pieken in 2026 en 2027, waarna ze in het oliescenario weer afnemen. In het niet-oliescenario blijven deze ratio's stijgen naar niet-duurzame niveaus. De totale schuldendienst en rentebetalingen in vreemde valuta, uitgedrukt als percentage van de internationale reserves, worden in het oliescenario voor 2029 geraamd op respectievelijk 14 procent en 7 procent.

## 7. Leenplan 2026

In het leenplan moet worden aangegeven hoe het financieringstekort van de overheid in het begrotingsjaar van 2026 gedekt zal worden. Het financieringstekort is het tekort dat daadwerkelijk gedekt moet worden met nieuwe leningen en wordt afgeleid van het begrotingstekort van de overheid.

### Financieringstekort 2026

Tabel 6.1. Overheidsfinanciën in 2024-2026

Bedragen in miljoen SRD	2024 Realisatie	2025 Goedgekeurde begroting	2026 Ontwerp Begroting
Totale ontvangsten (GFS)	52.565	46.853	53.722
Totale uitgaven (GFS)	52.230	58.566	63.197
Totale uitgaven aan schuldenlast: aflossingen, interestbetalingen en fees	13.315	16.781	15.748
Primaire rekening	620	-5.149	-3.181
Resultaat totale rekening (GFS) = financierings-resultaat	-3,786	-11.713	-9.475
Begrotingssaldo	335	-13.137	-10.665
Primaire rekening in % bbp	0,4%	-3,1%	-1,5%
Resultaat totale rekening in % bbp	-2,6 %	-7,2%	-4,6%
Begrotingssaldo in % bbp	0,2%	-8,0%	-5,1%
BBP cijfer in mln. SRD	146.551	163.645	208.013

Bron: Economische Aangelegenheden, Ministerie van Financiën & Planning, ABS, IMF

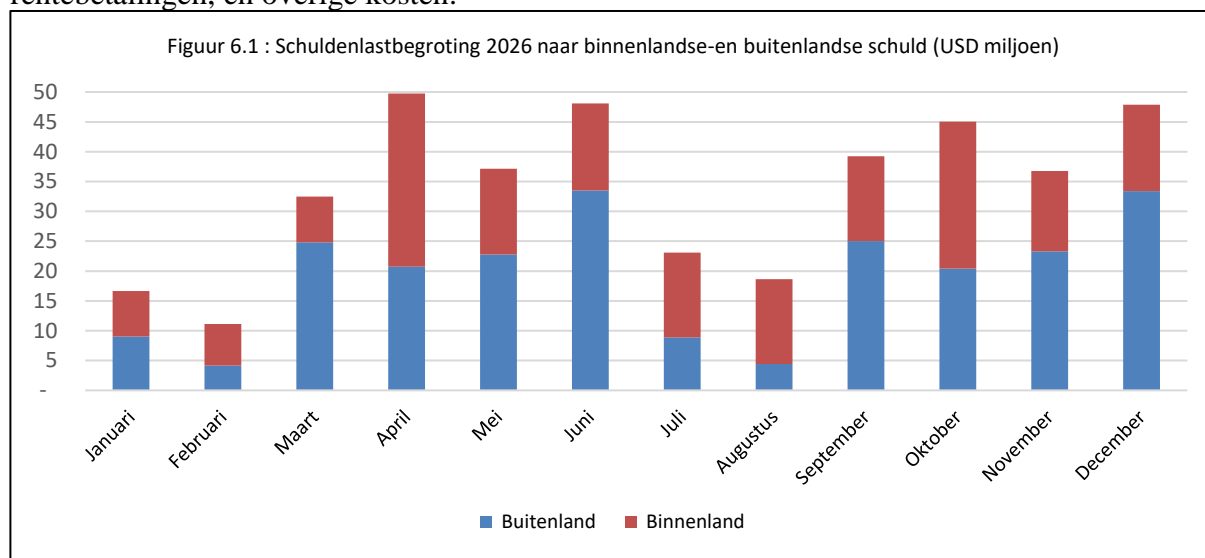
GFS: Government Finance Statistics Manual (Internationale standaard voor de presentatie van de begroting)

Voor 2025 was er een target vastgesteld om een primair overschot van 3,5 procent van het bbp ter waarde van SRD 6,5 miljard te behalen. Echter weergeeft het primair saldo een tekort van 3,1 procent van het BBP, voornamelijk door een sterke groei van de totale uitgaven en een oplopende schuldenlast. Terwijl de ontvangsten slechts beperkt stijgen, resulteert dit in een primair tekort van SRD 5,1 miljard en een totaal tekort van SRD 13,1 miljard. Voor 2026 is dit target bepaald op 3,2 procent van het geschatte bbp.

Volgens de Ontwerpbegroting 2026 wordt echter een tekort op de totale overheidsbalans geraamd van circa SRD 2 miljard, oftewel 1,2 procent van het bbp.

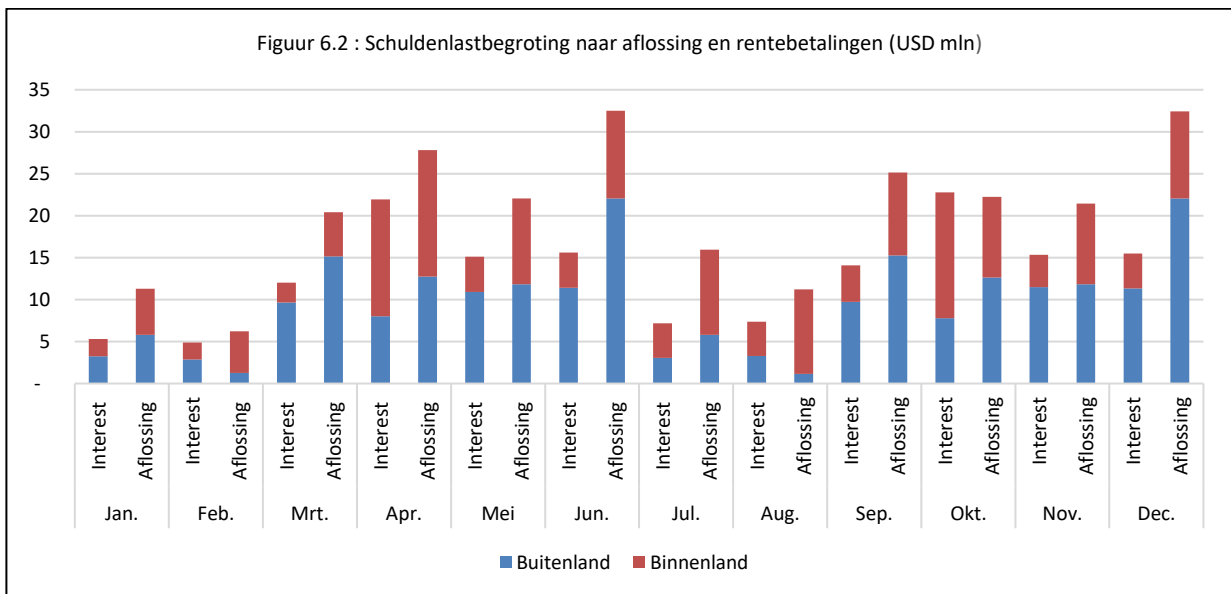
De totale schuldenlast op de begroting voor 2026 bedraagt SRD 15,5 miljard, wat overeenkomt met circa USD 407,0 miljoen, exclusief potentiële leningen (loans in the pipeline). Van dit bedrag is ongeveer USD 2,3 miljoen gereserveerd voor bijkomende kosten, waaronder provisiekosten, transactiekosten, OB op provisiekosten en herstructureringskosten.

Van de totale middelen is 57 procent (USD 230,3 miljoen) bestemd voor betalingen op de buitenlandse schuld en 43 procent (USD 175,6 miljoen) voor de binnenlandse schuld, exclusief leveringsdebt ter waarde van USD 15,8 miljoen. Binnen deze verdeling wordt 61 procent aangewend voor aflossingen en 39 procent voor leveringsdebt betalingen, rentebetalingen, en overige kosten.



Bron: Bureau voor de Staatsschuld

Het merendeel van de schuldenlastbetalingen vindt plaats in de maanden april, juni, september en december (zie figuur 6.1 en 6.2). De totale rentelasten worden geraamd op ongeveer USD 157,1 miljoen, terwijl de aflossingen uitkomen op circa USD 248,7 miljoen.



Bron: Bureau voor de Staatsschuld

De grootste rentebetalingen aan buitenlandse schuldeisers vinden plaats in maart, mei, juni, september, november en december, voornamelijk door de rentelasten bij multilaterale crediteuren. In 2026 moet er circa USD 68 miljoen betaald worden aan rente bij multilaterale crediteuren. Voorts in 2026 nemen de betalingen toe door aflossingen aan het IMF voor circa USD 51 miljoen.

Bij de binnenlandse schuld vallen de grootste rentebetalingen in april en oktober. Deze hebben voornamelijk betrekking op de herkapitalisatie van de Centrale Bank van Suriname (CBvS), de overnames van de schulden en de infrastructurele projecten. In 2026 wordt er voor ca. SRD 754,4 miljoen betaald aan rente op de obligaties die werden uitgegeven voor de herkapitalisatie van de Centrale Bank van Suriname.

De grootste aflossingen vinden eveneens plaats in april, voornamelijk door de geplande betalingen op de overnames van de schulden door de desbetreffende banken, de aflossingen op infrastructurele werken en de aflossing van schatkistpapier voor totaal USD 13 miljoen.

### Financiering van het begrotingstekort 2026

Het totaal begrotingstekort voor 2026 van SRD 6,3 miljard wordt als volgt gefinancierd:

- Trekking op alle bestaande leningen van multilaterale crediteuren;
- Intering op overheidsbesparingen;
- In 2026 zullen de uitgaven veelal worden afgestemd op inkomsten;
- Verdere mogelijke herstructureringen met binnenlandse en/of buitenlandse crediteuren;
- Verbeterde belastinginningen;
- Verder ontwikkelen van de lokale kapitaalmarkt vanaf 2026.