

# BUREAU VOOR DE STAATSSCHULD

## Suriname Debt Management Office

Kwartaal rapportage

Update 3 oktober 2016

2<sup>e</sup> kwartaal 2016

### Overzicht ontwikkelingen, tweede kwartaal 2016

In het tweede kwartaal van 2016 zijn er vele ontwikkelingen geweest die de schuldportefeuille van de overheid hebben beïnvloed.

Er zijn een aantal nieuwe buitenlandse leningen aangegaan te weten:

- bij de **commerciële banken**: Israel Discount Bank Ltd., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. en de ABN-AMRO Bank N.V. ter waarde van totaal € 67,2 miljoen  
De leningen van de eerste twee banken van totaal € 28 miljoen zijn bestemd voor de de Anton de Kom universiteit van Suriname t.a.v. de bouw van een laboratorium, college zalen etc. De looptijden van deze leningen zijn 5-10 jaar inclusief een grace periode van 0,5 jaar en de rentevoeten zijn gebaseerd op de Euribor 6 maanden plus een risico marge van 2,95% om 2,75%.  
Bij de ABN-AMRO Bank N.V. zijn er een tweetal leningen gesloten voor € 39,2 miljoen t.b.v. de betaling van de dijk constructiewerkzaamheden in de districten Coronie en Commewijne. De looptijden van de leningen zijn 6,25 - 6,5 jaar met een minimale grace periode van 1,25-1,5 jaar, de rentevoeten zijn ook gebaseerd op de Euribor 6 maanden plus een risico marge van 2,5% om 2,25%.
- bij de **multilaterale instellingen**: Islamic Development Bank (ISDB), Caribbean Development Bank (CDB) en Inter-American Development Bank (IDB) voor totaal US\$ 156,7 miljoen  
De leningen van de CDB en IDB van totaal US\$ 120 miljoen zijn bestemd voor de energie sector. De looptijden variëren van 15,5-25,5 jaar, inclusief een grace periode van 2-5,5 jaar. De rentevoet op de leningen van CDB is een vaste rentevoet van 2,97%, terwijl de IDB lening gebaseerd is op de Libor 3 maanden rentevoet.

Een belangrijke ontwikkeling in het tweede kwartaal is dat Suriname voor het eerst waardepapier heeft uitgegeven op de **internationale kapitaalmarkt**. Het Oppenheimer & Co. INC fonds was belast met de uitgifte. Er is voor US\$ 86 miljoen senior notes uitgegeven tegen een looptijd van 1,5 jaren en een rentevoet van 8,57%.

De totale buitenlandse trekkingen bedroegen US\$ 226,2 miljoen, terwijl de schuldenlast betalingen US\$ 95,7 miljoen waren, waarvan US\$ 65,2 miljoen aflossingen en US\$ 30,5 rente betalingen. In april was de lening ter waarde van US\$ 50 miljoen aan de Republic Bank volledig afgelost.

In deze periode waren de opgelopen achterstallige schuldenlast betalingen van het vorig kwartaal m.u.v. de Chinese bilaterale leningen, weggewerkt.

Een belangrijke ontwikkeling t.a.v. de binnenlandse schuld was de operationalisering van een **veiligheidsysteem voor de uitgifte van schatkistpapier** in mei. Er is in het

afgelopen kwartaal voor SRD 0,5 miljoen aan schatkistpapier uitgegeven via het veilingstelsel, tegen een looptijd van 3 en 12 maanden en een rentevoet van 23% en 18%.

In het tweede kwartaal is er een **overeenkomst** getekend tussen de **Minister van Financiën** en de governor van de **Centrale Bank van Suriname**, waarin is aangegeven dat de CBvS na juni 2016 de regering geen voorschotten meer zal verstrekken en de bestaande voorschotten per eind juni moeten zijn afgelost. De opgenomen voorschotten en overtrekkingen in het tweede kwartaal bedroegen respectievelijk SRD 270 miljoen en SRD 172,5 miljoen en waren per eind juni 2016 volledig afgewikkeld.

De nieuwe kredieten en financieringsovereenkomsten die in de periode waren aangegaan, zijn:

- een investeringskrediet bij de Hakrinbank N.V. t.b.v. het Academisch Medisch Centrum voor US\$ 3,5 miljoen, tegen een looptijd van 11 jaren, inclusief een grace periode van 2 jaar en een vaste rentevoet van 8,5%
- een tweetal kredieten bij de importeurs Chotelal N.V en Combe markt N.V. ter waarde van totaal SRD 22 miljoen voor de aankoop van basisgoederen t.b.v. sociaal zwakkeren i.h.k.v. het sociaal programma van de regering. De looptijd van de kredieten is 1,3-1,5 jaar, inclusief een grace periode van 0,5 jaar en de rentevoet bedraagt 5%.
- een financieringsovereenkomst van SRD 31,9 miljoen met het Nationaal Uitvoeringsbedrijf N.V ter verbetering van de waterhuishouding in het pomona gebied. De financieringsovereenkomst betreft een lopend project van het Ministerie van Openbare Werken, dat vanwege beperkte middelen op haar begroting een verzoek gedaan heeft aan het Ministerie van Financiën om de verdere aflossing van het project over te nemen. De looptijd van de overeenkomst is 2 jaren en de rentevoet 9%.

In het tweede kwartaal bedroegen de totale binnenlandse trekkingen SRD 500,9 miljoen, terwijl de schuldenlastbetalingen SRD 413,1 miljoen waren. Hiervan was SRD 378,8 miljoen aflossingen en SRD 34,2 miljoen rente betalingen. De binnenlandse trekkingen en aflossingen betreffen voornamelijk de voorschotten en overtrekkingen bij de CBvS.

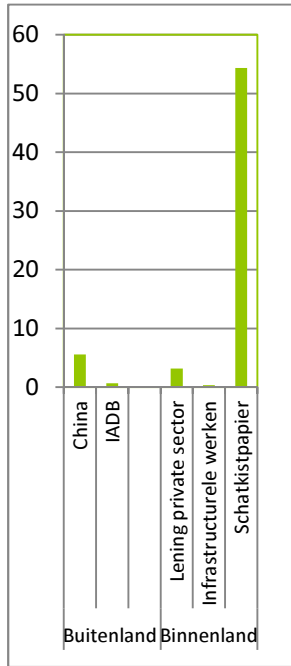
Bij de presentatie van de schuld cijfers en schuld-BBP ratio's vanaf mei 2016, hanteert het Bureau voor de Staatsschuld de nieuwe schulddefinitie o.b.v. de wetwijziging, waarbij de schuldcomponenten nog niet opgenomen bedragen aan gecontracteerde schuld en de niet afgeroepen waarborgverplichtingen (overheidsgaranties), geen onderdeel meer vormen van de bruto Staatsschuld.

Aan het eind van juni 2016 bedroeg:

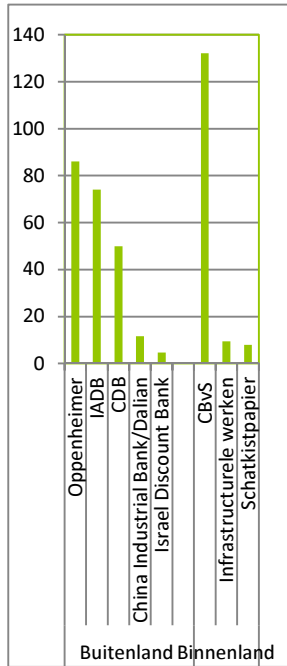
- de totale schuld volgens de nationale definitie US\$ 2.079,0 mln. (SRD 6.964,7 mln.)
- de totale schuld-BBP ratio (t.b.v. het vaststellen van de ruimte o.b.v. het leningenplafond) 40,5%,
- de ruimte voor het aangaan van nieuwe buitenlandse en binnenlandse schulden respectievelijk US\$ 757,6 mln. (SRD 2.538,0 mln.) en US\$ 242,8 mln. (SRD 813,4 mln.)

**Trekkingen (in mln. US\$)**

**Q1**

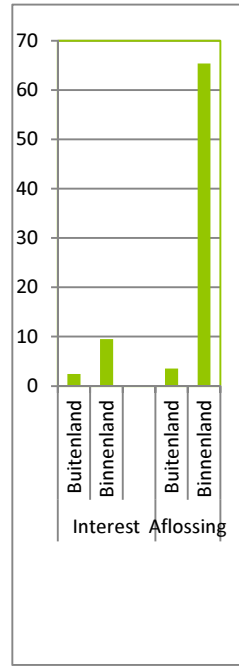


**Q2**

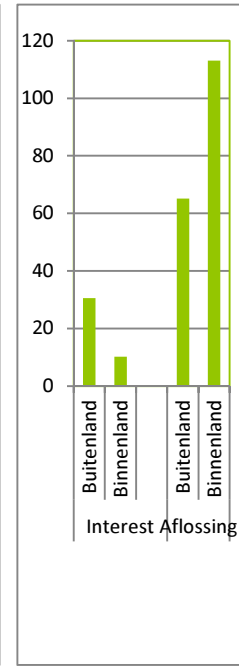


**Schuldenlast betalingen (in mln. US\$)**

**Q1**

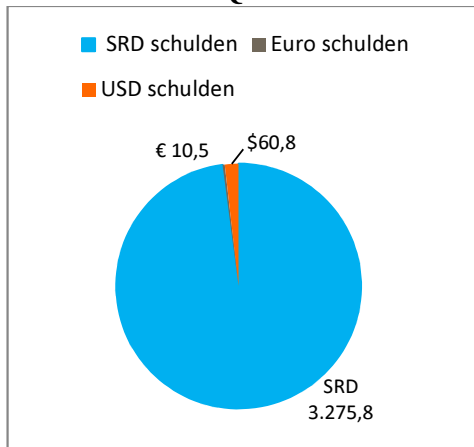


**Q2**

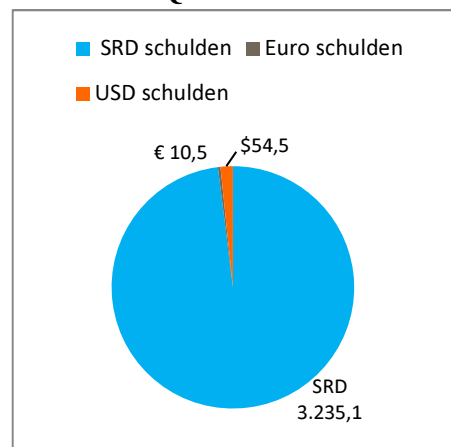


**Getrokken uitstaande binnenlandse schuld naar valuta compositie (in mln.units)**

**Q1**

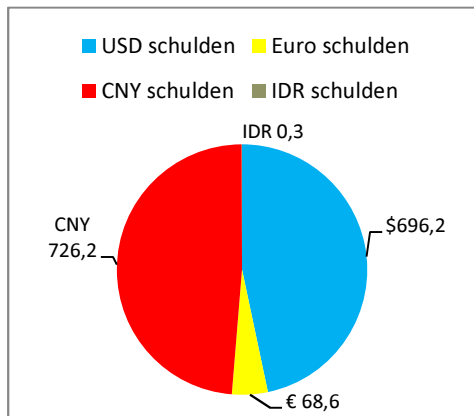


**Q2**

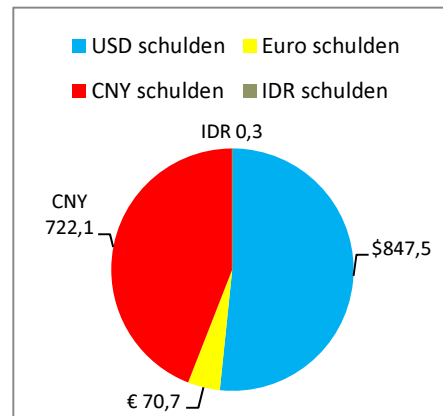


**Getrokken uitstaande buitenlandse schuld naar valuta compositie (in mln.units)**

**Q1**

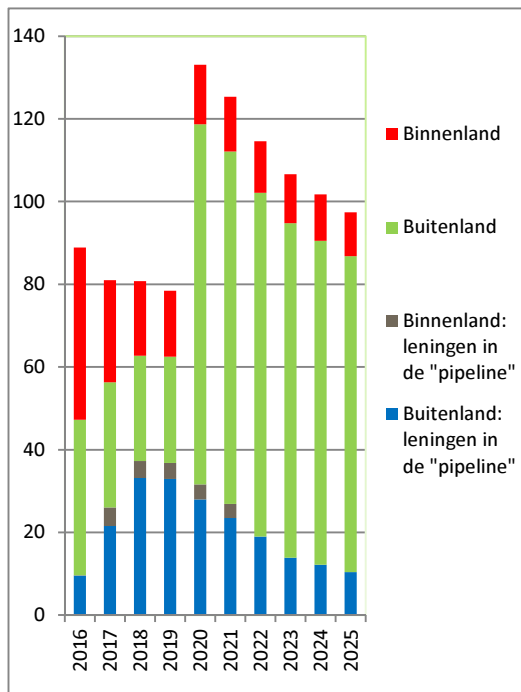


**Q2**



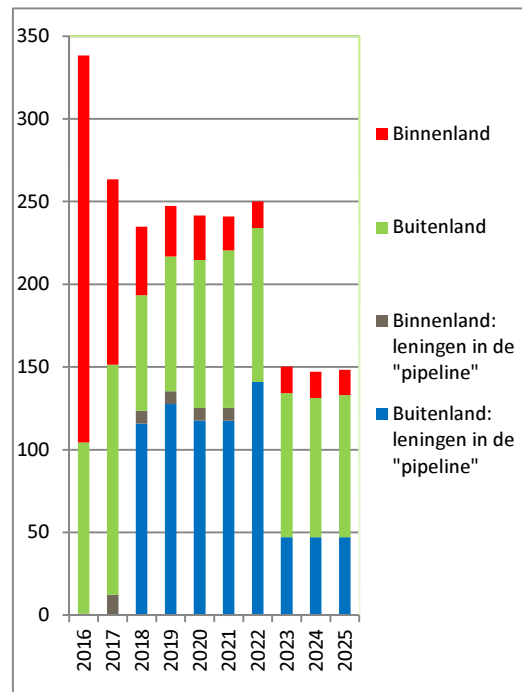
### Geprojecteerde interestbetalingen

2016-2025 (in mln. US\$)

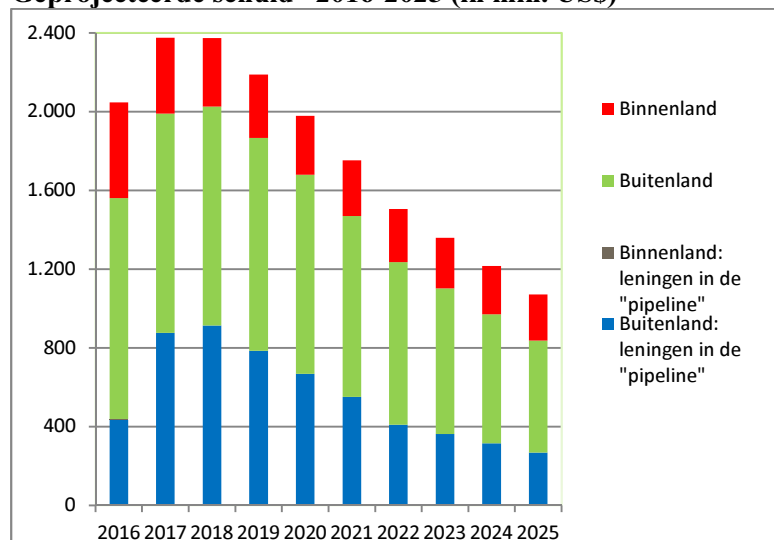


### Geprojecteerde aflossingen

2016-2025 (in mln. US\$)



### Geprojecteerde schuld\* 2016-2025 (in mln. US\$)



\*De uitstaande schuld is op basis van de internationale definitie

## Centrale Overheidsschuld en ruimte voor nieuwe schulden

<b>Nationale Schuld definitie</b>	<b>2015-IV</b>	<b>2016-I</b>	<b>2016-II</b>
Buitenlandse schuld in mln. US\$	1.214,4	1.252,4	1.038,6
Binnenlandse schuld in mln. US\$	<u>1.133,2</u>	<u>1.121,9</u>	<u>1.040,4</u>
<b>Totale schuld in mln. US\$</b>	<b>2.347,6</b>	<b>2.374,2</b>	<b>2.079,0</b>
Buitenlandse schuld in procenten van het BBP	23,7	24,4	20,2
Binnenlandse schuld in procenten van het BBP	<u>22,1</u>	<u>21,9</u>	<u>20,3</u>
<b>Totale schuld in procenten van het BBP</b>	<b>45,7</b>	<b>46,3</b>	<b>40,5</b>
Ruimte Voor nieuwe Buitenlands schuld in mln. US\$	582,0	544,0	757,8
Ruimte Voor nieuwe Binnenlands schuld in mln. US\$	149,9	161,3	242,8
<b>Internationale Schuld definitie</b>	<b>2015-IV</b>	<b>2016-I</b>	<b>2016-II</b>
Buitenlandse schuld in mln. US\$	876,1	887,0	
Binnenlandse schuld in mln. US\$	<u>887,2</u>	<u>699,8</u>	
Totale schuld in mln. US\$	1.763,2	1.586,8	
Buitenlandse schuld in procenten van het BBP	19,7	19,8	
Binnenlandse schuld in procenten van het BBP	<u>20,0</u>	<u>15,6</u>	
<b>Totale schuld in procenten van het BBP</b>	<b>39,7</b>	<b>35,4</b>	

\*Op basis van artikel 3 lid 3 uit de Wet op de Staatsschuld moeten geldsbedragen in vreemde muntaanduiding tegen de wisselkoersen volgens de notering van de CBvS op de laatste bankdag van het kalenderjaar waarop het nominaal BBP betrekking heeft worden omgezet in SRD. De wettelijke schuld-BBP ratio is gebaseerd op BBP 2014 van het ABS. De wisselkoers waartegen de valuta schulditems omgezet zijn in SRD is gebaseerd op dat per ultimo 2014 te weten SRD 3,35 voor de US\$. Vanaf mei wordt de schuld volgens de nationale definitie opgemaakt a.d.h.v. de gewijzigde Wet op de Staatsschuld waarbij de niet opgenomen bedragen en niet afgeroepen garanties niet worden meegenomen.

De schuld-BBP ratio's 2015 en 2016-I o.b.v. de internationale definitie zijn gebaseerd op de BBP projecties van het Planbureau van respectievelijk SRD 17.922,4 mln. en SRD 23.099,3 mln. voor 2015-2016. De wisselkoersen zijn de jaareinde wisselkoersen t.w. SRD 4,04 om SRD 5,154 voor de US\$ per ultimo 2015 en maart 2016.

## Structuur Centrale Overheidsschuld

Centrale Overheidsschuld (in %) naar:	2015-IV	2016-I	2016-II**
Buitenlandse schuld	50	56	50
Binnenlandse schuld	50	44	50
Korte termijn schuld (originele looptijd*)	11	13	9
Lange termijn schuld (originele looptijd)	89	87	91
Vaste rentevoet	65	61	69
Variabele rentevoet	32	36	29
Geen rente verschuldigd	3	3	2
Locale munteenheid	48	40	46
Buitenlandse munteenheid	52	60	54
Buitenlandse leningen	48	54	49
Buitenlandse creditlines	2	2	1
Overtrekkingen & voorschotten	0	0	0
Binnenlandse leningen	36	32	37
Binnenlandse Schatkistpapier	11	9	10
Binnenlandse leverancierskredieten	3	3	3
Afgeroepen garanties	0	0	0
Multilaterale buitenlandse crediteuren	28	31	29
Bilaterale buitenlandse crediteuren	17	20	14
Commerciële buitenlandse crediteuren	5	5	6
CBvS	35	31	36
Algemene banken (binnenland)	8	7	9
Niet-bankaire particuliere sector (binnenland)	7	6	6

\*Plus achterstanden

\*\* De kwartalen 2015-IV en 2016-I zijn op basis van de internationale definitie berekend terwijl voor 2016-II de nationale definitie van de gewijzigde Wet op de Staatsschuld gehanteerd is.