



**College financieel toezicht
Bonaire, Sint Eustatius en
Saba**

Aan
De minister van Infrastructuur en Milieu

Adres kantoor Curaçao
De Rouvilleweg 39
Willemstad, Curaçao
Telefoon (+5999) 4619081
Telefax (+5999) 4619088

Adres kantoor Sint Maarten
Convent Building 26
Frontstreet, P.O. Box 686
Philipsburg, Sint Maarten
Telefoon (+1721) 5430331
Telefax (+1721) 5430379

Contactpersoon	Telefoonnummer
Vera van Egmond – van der Molen	+5999 4619081
Datum	E-mail
9 april 2015	info@cft.cw
Ons kenmerk	Uw kenmerk
Cft 201500049	-
Pagina	Bijlagen
1/3	-

E-mail info@cft.cw
Internet www.cft.cw

Onderwerp
Geactualiseerde analyse in verband met renteloze lening Saba

Geachte mevrouw Schultz van Haegen,

In februari en mei 2014 heeft het College financieel toezicht Bonaire, Sint Eustatius en Saba (Cft) u geadviseerd over het door de eilandsraad van het openbaar lichaam Saba ingediende verzoek tot het verschaffen van renteloze leningen door het ministerie van Infrastructuur en Milieu. Het Cft kwam destijds tot positieve adviezen. Onlangs is het Cft verzocht de analyse te actualiseren voor wat betreft de terugbetalingcapaciteit van het openbaar lichaam Saba in geval het ministerie van Infrastructuur & Milieu (I&M) zal overgaan tot het verstrekken van een renteloze lening van USD 2,5 mln voor infrastructurele werkzaamheden (S-bocht/Haven). In de adviezen van 2014 is ook ingegaan op een renteloze lening van USD 1,2 mln om het verkeersknelpunt in Windwardside aan te kunnen pakken. Deze heeft zich inmiddels geëffectueerd doordat het ministerie van Binnenlandse Zaken & Koninkrijksrelaties (BZK) gelden beschikbaar heeft gesteld als voorschot op de vrije uitkering (wat dus ook een renteloze lening is).

Analyse op basis van actuele gegevens

Het Cft heeft het rekenmodel geactualiseerd, waarbij de aannames uit de begroting 2015 van Saba als uitgangspunt zijn genomen. De liquiditeitsstand is sinds het advies van vorig jaar verslechterd, waardoor het aangaan van deze lening er toe leidt dat Saba onder het doelsaldo uitkomt. Weliswaar zijn er onzekerheden aan verbonden en zou een nadere onderbouwing van besparingen van de zijde van Saba de uitkomsten kunnen veranderen, maar een actualisatie van het advies van vorig jaar levert wel een dergelijke verslechtering op. Deze verslechtering is echter niet van dien aard dat het Cft momenteel negatief adviseert over deze lening, maar wel dat met het verstrekken ervan de ruimte voor nieuwe renteloze leningen op is.

Uit het model kan worden opgemaakt dat Saba op 1 januari 2015 over een liquiditeitsstand van ruim USD 4,6 mln beschikte. Dit betreft een bruto stand aangezien er nog diverse mutaties op deze stand te verwachten zijn. Zo zullen, naast de inkomsten en uitgaven uit de reguliere bedrijfsvoering, aflossingen plaatsvinden op de renteloze leningen, zullen er in 2015 uitgaven voor investeringen plaatsvinden (ruim USD 3,8 mln) en vooruitontvangen gelden inzake bijzondere uitkeringen tot besteding komen. Als voor deze zaken de liquiditeitsstand wordt gecorrigeerd resteert eind 2015 een verwachte liquiditeitsstand van ca. USD 550.000. Het Cft wil u en de minister van BZK er op wijzen dat dit bedrag USD 68.000 lager ligt dan het bedrag dat in het verleden voor Saba als doelsaldo ter beschikking is gesteld. De omvang van dit doelsaldo van USD 618.000 werd altijd als veilige buffer gezien om de reguliere bedrijfsvoering uit te kunnen blijven oefenen.

Aannames in het rekenmodel

Het Cft gaat bij het model van een aantal aannames uit. Een aantal daarvan zijn cruciaal voor de verwachte uitkomst van de analyse of Saba in staat zal zijn de komende tien jaar een positieve liquiditeitsstand (idealiter minimaal gelijk aan de stand van het voormalig doelsaldo) te laten zien. De belangrijkste aannames zijn:

- Aflossing van de renteloze lening geschiedt met ingang van begrotingsjaar 2016.
- Het Cft heeft de in de meerjarenbegroting van Saba 2015-2018 opgenomen overschotten op de gewone dienst als uitgangspunt genomen. Deze overschotten dienen vooral om de renteloze leningen terug te kunnen betalen. Het Cft gaat er in het model na het jaar 2018 vanuit dat Saba ten minste een bedrag aan overschot op de gewone dienst opneemt dat nodig is om de dan nog jaarlijks af te lossen renteloze leningen te compenseren.
- Het Cft gaat er voor elk jaar vanuit dat de gelden die vrijvallen als gevolg van afschrijving als vervangingsinvestering worden ingezet.
- Een andere cruciale vraag in het model is of Saba als gevolg van de met de renteloze lening gemoeide investering aan de S-bocht en Windwardside (reeds door het ministerie van BZK verstrekt) structureel een lastenverlichting in de exploitatie op kan voeren. Vorig jaar werd gesproken over een structurele besparing op onderhoud van USD 0,3 mln. Het Cft beschikt echter niet over informatie op papier waaruit deze besparing blijkt. In het model staat daarom vooralsnog géén besparing opgenomen. In geval de eerder genoemde structurele besparing van USD 0,3 mln in het model wordt ingebracht zal de liquiditeitspositie van Saba jaarlijks toenemen. Dit resulteert vervolgens in een stand waarbij jaarlijks ruimschoots boven het voormalige doelsaldo bedrag wordt uitgekomen.
- Net als het buiten beschouwing laten van een eventuele besparing heeft het Cft in het model ook geen rekening gehouden met de met de investering eventueel gemoeide nieuwe onderhoudslasten.
- Het Cft heeft vanaf 2016 de lasten met USD 90.000 opgehoogd als gevolg van de investeringen uit het jaar 2015 van ruim USD 3,8 mln. De met deze investeringen gemoeide afschrijvingslasten werken structureel door.

Kenmerk
Cft 201500049
Blad
3/3

Op basis van het nu voorliggende rekenmodel komt het Cft tot de conclusie dat Saba – wil het niet in enig jaar onder het bedrag van het voormalige doelsaldo van USD 618.000 uitkomen- extra middelen moet genereren. Dit houdt in dat er in termen van baten/lasten een extra overschot gecreëerd zal moeten worden bovenop dat wat reeds in de meerjarige begroting van Saba aan overschot is opgenomen. Als de vorig jaar besproken mogelijke besparing van USD 0,3 mln per jaar kan worden gerealiseerd zal Saba een ruimere liquiditeitspositie kunnen behouden. In dat geval vervalt de noodzaak om vorengenoemde extra overschot te creëren.

Mocht u behoefte hebben aan een toelichting op dit schrijven dan is het Cft gaarne bereid die te geven.

In de verwachting u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,
De voorzitter van het College financieel toezicht Bonaire, Sint Eustatius en Saba



prof. dr. A.F.P. Bakker

Deze brief is in afschrift verstuurd aan:

De minister van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties
De voorzitter van het bestuurscollege van het openbaar lichaam Saba
De voorzitter van de eilandsraad van het openbaar lichaam Saba
De griffier van de eilandsraad van het openbaar lichaam Saba