



Aan  
De minister van Financiën van Sint Maarten

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

Adres kantoor Sint Maarten  
Frontstreet 26  
Convent Building  
Philipsburg, Sint Maarten  
Telefoon (+1721) 5430331

Datum  
29 april 2025  
Ons kenmerk  
Cft 202500039  
Pagina  
1/4

Uw kenmerk

Adres kantoor Aruba  
L.G. Smith Boulevard 68  
La Piccola Marina  
Oranjestad, Aruba  
Telefoon (+297) 5832800

Bijlage  
1

E-mail [info@cft.cw](mailto:info@cft.cw)  
Internet [www.cft.cw](http://www.cft.cw)

Onderwerp  
Advies aflopende obligatielening

Geachte mevrouw Gumbs,

Op 21 oktober 2025 loopt een door de Staat der Nederlanden aan het land Sint Maarten uitgegeven obligatielening van XCG 73,5 miljoen af. U heeft kenbaar gemaakt niet aan deze terugbetalingsverplichting te kunnen voldoen en verzoekt de obligatielening te herfinancieren bij Nederland.<sup>1</sup> In zijn brief van 11 april 2025 stelt de staatssecretaris van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties (BZK) niet overtuigd te zijn van de noodzaak tot herfinanciering en wordt u geadviseerd het College financieel toezicht Curaçao en Sint Maarten (Cft) om advies te vragen.<sup>2</sup> Op 17 april 2025 ontving het Cft uw verzoek om advies.<sup>3</sup> In dit bericht wordt hier invulling aan gegeven.

### **Achtergrond**

De dit jaar aflopende obligatielening maakt onderdeel uit van vijf obligatieleningen die op 21 oktober 2010 aan het land Sint Maarten zijn verstrekt door de Staat der Nederlanden. Deze leningen hebben een looptijd variërend van 10 tot 30 jaar, kennen ieder een verschillend rentepercentage en bevatten geen tussentijdse aflossingsmomenten. Het eerste deel van deze leningen, XCG 50 miljoen, liep reeds af in 2020. Deze lening is toen volledig gehefinancierd voor een periode van 15 jaar, tegen een rentepercentage van nul procent, waarbij de lening de eerste drie jaar na 2020 vrij van aflossing was.

### **Advies**

Het Cft constateert dat Sint Maarten over onvoldoende liquide middelen beschikt om de lening van XCG 73,5 miljoen (gedeeltelijk) af te lossen en acht herfinanciering daarom onontkoombaar. Het Cft steunt het voorstel van Sint Maarten om samen met de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten en het ministerie van BZK te komen tot afspraken over de herfinanciering.

Het Cft roept daarbij Sint Maarten en Nederland op om bij nieuwe leningen geen gebruik meer te maken van zogenoemde bulletleningen, maar uit te gaan van leningen op basis van een jaarlijkse lineaire of annuïtaire aflossing. Dit draagt bij aan een geleidelijke schuldreductie. Hieronder wordt dit advies nader toegelicht.

### **Begroting 2025**

Het Cft adviseerde op 29 september 2024 bij de ontwerpbegroting 2025 van Sint Maarten.<sup>4</sup> Het Cft achtte de geraamde ontwikkeling van de baten onzeker, en kon niet vaststellen of aan de centrale begrotingsnorm werd voldaan.<sup>5</sup> Het Cft is op dit moment nog in afwachting van de vastgestelde begroting 2025. Op 4 april 2025 verzocht de Rijksministerraad Sint Maarten de begroting uiterlijk op 30 april 2025 vast te stellen.<sup>6</sup>

### **Liquiditeitspositie**

Het Cft acht het van belang dat de landen over een liquiditeitsbuffer beschikken om onverwachte schokken op te vangen. Het Cft adviseert Sint Maarten om, conform de richtlijn van het Internationaal Monetair Fonds (IMF), een liquiditeitsbuffer aan te houden van ten minste een maand aan lasten. In geval van Sint Maarten betekent dit een liquide reserve van minimaal XCG 50 miljoen.

Op basis van de huidige informatie, inclusief de door Sint Maarten verstrekte liquiditeitsprognose voor de periode 2025-2028, stelt het Cft vast dat Sint Maarten eind 2025 naar verwachting over XCG 24 miljoen aan vrije liquide middelen beschikt. Hiermee heeft het land onvoldoende middelen om de lening (gedeeltelijk) af te lossen.

### **Schuldontwikkeling en rentelastnorm**

De schuldquote van Sint Maarten bedraagt eind 2025 49 procent van het bruto binnenland product. Daarmee ligt de schuldquote onder het door het IMF aanbevolen schuldanker van 53 procent.

Op grond van de Rijkswet financieel toezicht Curaçao en Sint Maarten (Rft) is de opbouw van de overheidsschuld begrensd door de rentelastnorm.<sup>7</sup> Om aan de rentelastnorm te kunnen toetsen, is in artikel 23 van de Rft voorzien dat de collectieve sector tweejaarlijks wordt vastgesteld. Sint Maarten heeft de collectieve sector voor 2024 en 2025 nog niet vastgesteld.<sup>8</sup> Artikel 24 van de Rft schrijft voor dat het Centraal Bureau voor de Statistiek jaarlijks tijdig rapporteert over de uitgaven-, ontvangsten-, tekort- en schuld cijfers van de collectieve sector. De rapportages over 2021, 2022 en 2023 zijn nog niet aangeleverd. Hierdoor kan het Cft formeel niet aan de rentelastnorm toetsen. Omdat Sint Maarten bij de vaststelling afhankelijk is van het Centraal Bureau voor de Statistiek Nederland, stelt het Cft voor dat het land aansluit bij het initiatief van het ministerie van BZK om dit proces vlotter te laten verlopen.

Kenmerk  
Cft 202500039  
Blad  
3/4

Op basis van een eigen raming van de inkomsten en rentelasten van de collectieve sector voor 2025 verwacht het Cft dat herfinanciering van het volledige leenbedrag, conform bovenstaand advies, niet zal leiden tot een overschrijding van de rentelastnorm.<sup>9</sup>

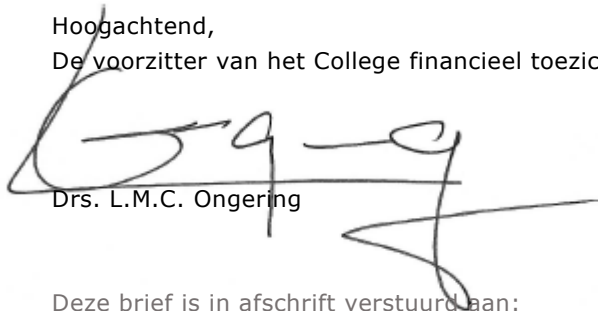
### **Meerjarig perspectief**

In 2030, 2035 en 2040 lopen de volgende obligatieleningen af. De hoofdsom van deze leningen bedraagt respectievelijk XCG 78,6 miljoen, XCG 50 miljoen en XCG 50 miljoen. Sint Maarten heeft vooralsnog geen reservering opgebouwd voor de aflossing van deze bulletleningen. Het Cft adviseert u samen met het Ministerie van BZK op korte termijn tot afspraken te komen over de aflossing van deze leningen. Het verstrekken van bulletleningen heeft sinds 2010 niet geleid tot de aflossing. Het Cft beveelt zowel het ministerie van BZK als Sint Maarten aan om tijdig afspraken te maken over de mogelijke aflossing van deze leningen, alsook de leningsvorm. Een gedeeltelijk lineaire, dan wel annuïtaire aflossingsvorm draagt immers bij aan een geleidelijke schuldreductie.

Ik verwacht u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,

De voorzitter van het College financieel toezicht Curaçao en Sint Maarten



Drs. L.M.C. Ongerling

Deze brief is in afschrift verstuurd aan:

De minister-president van Sint Maarten

De secretaris-generaal van het ministerie van Financiën van Sint Maarten

## **Bijlage 1: Eindnoten**

---

<sup>1</sup> Ministerie van Financiën, Verzoek om advies – Herfinanciering van XCG 73,5 miljoen obligatielening. DIV No.: 5447, Bijlage 1 – Onderbouwing Herfinancieringsverzoek Obligatielening Sint Maarten, d.d. 17 april 2025.

<sup>2</sup> Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties, Aflopende obligatielening, d.d. 11 april 2025.

<sup>3</sup> Ministerie van Financiën, Verzoek om advies – Herfinanciering van XCG 73,5 miljoen obligatielening. DIV No.: 5447, d.d. 17 april 2025.

<sup>4</sup> Cft, kenmerk 202400115, Advies bij de ontwerpbegroting 2025, d.d. 29 september 2025.

<sup>5</sup> Artikel 15 van de Rijkswet financieel toezicht Curaçao en Sint Maarten.

<sup>6</sup> Rijkswesterraad, Behandeling Cft bericht in Rijkswesterraad 4 april 2025, d.d. 15 april 2025.

<sup>7</sup> Deze norm schrijft voor dat de jaarlijkse uitgaven aan rente door een collectieve sector als geheel niet meer mogen bedragen dan 5 procent van de over drie voorafgaande jaren gemiddeld gerealiseerde inkomsten in die collectieve sector. Meer specifiek, de rentelasten voor de collectieve sector in 2025 mogen niet meer bedragen dan 5 procent van de gemiddelde inkomsten van de collectieve sector over 2021, 2022 en 2023.

<sup>8</sup> Sint Maarten heeft een voorstel voor de vaststelling van de collectieve sector voor deze jaren gedeeld met het ministerie van BZK en met het Centraal Bureau voor de Statistiek van Nederland.

<sup>9</sup> Bij deze raming is gebruik gemaakt van de beschikbare ontvangsten en rentelasten van de significante entiteiten zoals opgenomen in de (voorlopige) vaststelling van de collectieve sector voor 2021, 2022 en 2023.