



College Aruba financieel toezicht
Prof. dr. A. F.P. Bakker
L.G. Smith Boulevard 68
La Picola Marina
Oranjestad, Aruba

uw referentie
Cft 201500293

ons referentie
MFO/CAFT 0004-15

Datum
9 december 2015

Betreft

Reactie op advies CAft over jaarrekening 2014

Geachte heer Bakker,

Met kenmerk Cft 201500293 d.d. 25 november 2015, hebben wij van u het advies op de ontwerp jaarrekening 2014 Aruba mogen ontvangen. Alhoewel het LAft en het CAft vanaf augustus 2015 en derhalve vanaf begrotingsjaar 2015 wettelijk verankerd zijn, danken wij u voor het advies over de jaarrekening 2014 i.e. uitvoering over het begrotingsjaar 2014. Onverminderd het vorenstaande, willen wij u onzerzijds mede ter dossiervorming enige toelichting geven op de door u getrokken conclusies en gedane aanbevelingen.

Deze brief is in afschrift aan de Voorzitter van de Staten verstuurd.

Inleiding

Wij hebben meermalen voorgesteld om alvorens uw reactie en of advies aan te bieden en te publiceren, deze eerst aan ons als eindconcept voor te leggen ten behoeve van het leveren van commentaar op mogelijke feitelijke onjuistheden of voorstellingen van zaken die tot een vertekend beeld zouden kunnen leiden. Uw reactie op ons voorstel was dat de LAft voldoende waarborgen biedt voor hoor en wederhoor in het begrotingstraject. Het is evenwel spijtig om te moeten vaststellen dat wij een concept van dit advies niet voorgelegd hebben gekregen. Wij spreken wederom de hoop uit dat u samen met de opening van een kantoor in Aruba de communicerende samenwerking wilt bestendigen.

Meerjaren kader

In het advies van uw college worden twee meerjaren kaders genoemd en gehanteerd: MRJ 2014-2017 en MRJ 2014-2018.

Dringend willen wij uw college er op attenderen dat sprake is van één vastgesteld meerjaren kader en dat is MRJ 2014-2018.

Wij laten ons graag informeren om welke moverende redenen uw college naar een andere, i.e. niet vastgestelde versie van het meerjaren kader verwijst en hanteert.



Jaarrekening

Uw college begint haar advies met de vaststelling dat het Land de jaarrekening 2014 op 21 oktober heeft ontvangen maar dat de vastgestelde jaarrekening uiterlijk 31 augustus door het CAft dient te zijn ontvangen conform art. 17 lid 4 van de LAft.

Wij willen u er op wijzen dat conform art. V.12 van de Staatsregeling van Aruba -een wet van hogere orde dan de LAft- jo. art. 45 CV 1989, sprake is van een vastgestelde jaarrekening indien en voor zover de Staten van Aruba de landsverordening tot vaststelling van het slot heeft aangenomen. Omdat de jaarrekening wettelijk uiterlijk op 1 september enig jaar wordt aangeboden aan de Staten, kan er de *facto en de iure* geen sprake zijn van een vastgestelde jaarrekening per uiterlijk 31 augustus. Deze omissie in de LAft wordt gelukkig opgevangen door artikel 17 lid 5 van de LAft, waarin is opgenomen dat de jaarrekening naar de stand van dat tijdstip kan worden verstrekt.

Wij verzoeken u in het vervolg deze alinea niet meer op te nemen dan wel volledig te zijn in uw advies door de wettelijke bepalingen in de Staatsregeling eveneens te benoemen.

Financieringstekort

Uw college is van mening dat het Land conform de jaarrekening 2014 niet aan de tekortnorm heeft voldaan in samenhang met het meerjaren kader 2014-2018. Uw college signaleert dat het gerealiseerde financieringstekort een overschrijding laat zien vergeleken met de ontwerp-begroting 2014 van AFL. 215 mln. en een overschrijding van AFL. 45 mln. ten opzichte van de ontwerp-begroting 2014 exclusief de APFA dotatie. Gelet op deze overschrijding adviseert uw college om compenserende maatregelen te nemen in 2015 en verder.

Het is niet opportuun om de conclusie te trekken dat de tekortnorm niet wordt gehaald en het financieringstekort met bovengenoemde bedragen wordt overschreden. Uw college zal het met ons eens zijn dat in de jaarrekening verantwoording wordt afgelegd over de uitvoering van de door de Regering vastgestelde begroting. De begroting in enig jaar, is de optelsom van de vastgestelde begroting en de eveneens vastgestelde suppletoire begroting(en). Het is ook uw college dat benadrukt om gedurende het jaar corrigerende en sturende maatregelen en acties te nemen om de uitvoering van de begroting in de pas te laten zijn met de actuele stand van zaken zoals die onder andere blijken uit de uitvoeringsrapportages. Om de overschrijding van het financieringstekort te bepalen dient uitgegaan te worden van de vastgestelde begroting inclusief suppletoire begrotingen en niet vanuit de ontwerp-begroting, zoals uw college in haar berekeningen doet. In de vastgestelde begrotingen inclusief suppletoire begrotingen zijn immers de maatregelen inbegrepen die moeten voorzien in het financieringstekort. In bijlage 1 treft u ter bevordering van de inzichtelijkheid en ter voorkoming van misinterpretaties een volledig en juist overzicht aan van hetgeen in het advies van uw college inzake de jaarrekening 2014 is opgenomen. In dit overzicht is eveneens te zien dat de overschrijding slechts AFL. 4 mln. ofwel 1% bedraagt ten opzichte van de vastgestelde begroting.

Terzijde merken wij op dat de door uw college opgemerkte overschrijding ten opzichte van de ontwerp-begroting, voor een groot deel wordt veroorzaakt door kosten van de dotatie aan de voorziening studieleningen van AFL. 25 miljoen welke niet was begroot (zie verder onder duurzame overheidsfinanciën).

Tot slot heeft het Land conform de PEFA systematiek, voor de betrouwbaarheid van de uitvoering van begroting 2014 een overall score "B" behaald, welke gelijk is aan de zogenaamde core-score. Bovendien is op onderdelen zelfs een score A behaald. Deze score is behaald, omdat de procentuele afwijking van de resultaten uit de jaarrekening minder dan 5% bedraagt van de



begroting. In de PEFA self-assessment nulmeting van juli 2015 is ook de informatie uit de jaarrekening 2014 verwerkt.

Deze scores volgend uit de PEFA self-assessment nulmeting zijn in juli 2015 als concept rapport voorgelegd aan het Cft. Tezamen met de eveneens aan het Cft overhandigde PEFA rapportages naar aanleiding van de beschikbaar gestelde fondsen uit het 10e Europees Ontwikkelings Fonds, heeft het Cft ons in augustus meegedeeld dat zij geen inhoudelijke opmerkingen heeft.

Wij vernemen derhalve graag welke nieuwe inzichten, informatie en ontwikkelingen uw college nu tot een ander standpunt hebben doen komen.

Duurzame overheidsfinanciën

In het CAft advies wordt opgemerkt, dat uit de realisatiecijfers van de jaarrekening 2014 blijkt dat het voornemen van het Land om duurzame overheidsfinanciën na te streven niet gelukt is. Vervolgens concludeert uw college dat de overheidsfinanciën niet zijn verbeterd in 2014 en dat er geen sprake was van kostenbeheersing in 2014 behalve de verlaging van de pensioenkosten.

In bijlage 3 worden de resultaten uit de jaarrekening 2013 en de jaarrekening 2014 met elkaar vergeleken. Hieruit blijkt, dat rekening houdend met de APFA-dotatie het Land met slechts 2.2% afwijkt van de resultaten van de jaarrekening 2013 en zelfs met 1.4% positief afwijkt indien er naar de resultaten wordt gekeken exclusief de APFA-dotatie. De APFA-dotatie had invloed op de grootte van de afwijking en was noodzakelijk om de APFA dekkingsgraad op 100% te brengen. Deze hervorming heeft een directe invloed op de werkgeverspremie en zal op middellange termijn de ontwikkeling van de schuldquote positief beïnvloeden. Uw college zal het verder met ons eens zijn dat het exploitatietekort in 2014 is gedaald ten opzichte van 2013. Daarbij moet tevens rekening worden gehouden dat in tegenstelling tot 2013, in 2014 een bedrag van AFL. 25 miljoen aan voorziening studieleningen is opgenomen welk een direct effect heeft op het resultaat over 2014. Bovendien kan uw college na een cijferbeoordeling uit de jaarrekening vaststellen dat ook de kosten van goederen en diensten en kosten overdrachten binnenland, aanzienlijk zijn gedaald ten opzichte van 2013.

Wij laten ons graag onderbouwd informeren op basis waarvan uw college aan de hand van de jaarrekening 2014 tot een andere conclusie komt.

BBA begrotingsregels

Uw college adviseert om het negatief resultaat uit de jaarrekening 2014 volgens de regels van behoedzaam begrotingsbeleid van het BBA te compenseren in 2015 en verder.

Verder constateert uw college dat het Land niet de eigen in het kader van het BBA vastgestelde begrotingsregels heeft gehandhaafd.

Met ingang van 2015 is met introductie van de LAFT met begrotingsnormen, een nieuwe weg ingeslagen. Uitdrukkelijk wordt vermeld dat de tekortnormen conform LAft artikel 14 lid 2 enkel gelden voor tekorten over 2015 en verder. Dit gesteld hebbende, heeft het Land in het MRJ 2014-2018 voor het jaar 2014 een tekortnorm bepaald van 9.3%. Terugblikkend op de resultaten van de jaarrekening 2014 ten opzichte van de Landsbegroting 2014, heeft het Land haar tekortnorm behaald met een afwijking van 0.1%. Indien om nog door uw college te verklaren redenen geen rekening moet worden gehouden met de APFA-dotatie, is het tekort in 2014: 5.7% (zie bijlage 2). Hieruit valt te concluderen dat het Land Aruba wel degelijk voldaan heeft aan de meerjaren tekortnorm voor 2014.



Post Onvoorzien

Uw college signaleert vanuit de jaarrekening 2014 dat sprake is van een aantal risico's voor de begroting en adviseert om een post 'onvoorzien' op te nemen van 1% van de lasten (AFL. 13 miljoen) ter versterking van het weerstandvermogen en/of ter dekking van mogelijke claims en/of garanties.

Dit advies verstrekt uw college in samenhang met het 'negatief' eigen vermogen.

U zult het met ons eens zijn dat een klinische blik op de post eigen vermogen in de balans nauwelijks informatiewaarde geeft, omdat dit een boekhoudkundige sluitpost is. Zo zijn deelnemingen op verkrijgingsprijs of lagere vermogenswaarde gewaardeerd, hetgeen een vertekend beeld geeft, met als gevolg een lagere intrinsieke waarde van het eigen vermogen. De op de activazijde van de balans opgenomen materiële vaste activa geven eveneens geen goed beeld, omdat hiervoor een opschoning en herwaardering moet plaatsvinden.

Conform jaarverslaggevings-technische redenen kan een post onvoorzien niet zomaar worden opgenomen, maar moet gebaseerd zijn op een risicoanalyse waarin ook de vermogens en risico's van de nog nader vast te stellen collectieve sector moeten worden meegenomen. Nog afgezien van de vermogens en resultaten van de overheid N.V.'s. Het is voor ons onnavolgbaar waarom uw college enerzijds wijst op de negatieve vermogenspositie van een drietal overheidsentiteiten (Arubus N.V., Post Aruba N.V. en Free Zone Aruba N.V.), terwijl anderzijds wordt gesteld dat de positieve eigen vermogens van overige overheidsentiteiten pas in aanmerking kunnen worden genomen na een balansnormering. Tot slot is het logisch dat het eigen vermogen verder afneemt zolang er geen positieve exploitatieresultaten worden geboekt. Wij laten ons graag juist, volledig en helder informeren welke risicoanalyse uw college heeft uitgevoerd en met behulp van welke parameters, om tot een deugdelijk onderbouwd advies te geraken om 1% te doteren aan de post onvoorzien.

Financieel beheer

Uw college concludeert dat de toepassing van de grondslagen onvolledig is en verwijst naar het rapport van de Algemene Rekenkamer van Aruba, waarin de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn uiteengezet in paragraaf 5.2 van jaarrekening 2014.

De Centrale Accountantsdienst en de Algemene Rekenkamer van Aruba zien erop toe dat deze grondslagen, hoewel ze aan herziening toe zijn, aanvaardbaar zijn en consistent worden toegepast bij de samenstelling.

Gezien uw conclusie vernemen wij in navolging tot eerdergenoemde graag van u op welke posten deze onvolledigheid van toepassing is.

De aanbevelingen van de Algemene Rekenkamer van Aruba neemt het Land zoals altijd ter harte en in onze reactie wordt daar breedvoerig op ingegaan (zie pagina 32-35 van het rapport van de Algemene Rekenkamer van Aruba). Het proces van het inhalen van de achterstanden in de opmaak van de jaarrekeningen is in februari 2010 geïnitieerd door de regering in overleg met de Staten van Aruba en de Algemene Rekenkamer van Aruba. Afgesproken was om na het wegwerken van de achterstanden in de oplevering gestaag te werken aan de kwaliteit van dit verantwoordingsproduct. Sinds het jaar 2011 levert het Land jaarlijks een jaarrekening op. Ook de kwartaalrapportages hebben hun intrede gedaan in juli 2014. De Algemene Rekenkamer van Aruba is tot nu altijd op transparante wijze, juist en volledig geïnformeerd over de ontwikkelingen, knelpunten en verbeteringen van het financieel beheer. De Algemene Rekenkamer van Aruba beaamt in haar rapport ook de opgevolgde aanbevelingen.

Recentelijk heeft uw college op meerdere wijze een actualisatie ontvangen van de verbeteringen van het financieel beheer. Om niet in herhaling te vallen wordt uw college verzocht om, naast pagina 32-35 van het rapport van de Algemene Rekenkamer van Aruba, ook



kennis te nemen van de uiteenzetting over het financieel beheer in onze nadere toelichting op uw reactie op de 3e kwartaal uitvoeringsrapportage 2015 Aruba.

Tot slot

Het Land heeft zich gecommitteerd om een begrotingsevenwicht te bereiken in 2018. Het Land waardeert dat het CAft ons hierbij een hart onder de riem steekt. Uit de resultaten van de jaarrekening is te zien dat het Land voldoet aan haar meerjaren kader doelstelling voor 2014. Wij stellen vast dat dit wederom een stap in de goede richting is in het bereiken van een begrotingsevenwicht.

Hoogachtend,



Minister van Financien en Overheidsorganisatie
mr. Angel R. Bermudez

Bijlage 1: Resultaten B2014 versus J2014 (inclusief APFA-dotatie)

Bijlage 2: Resultaten B2014 versus J2014 (exclusief APFA)

Bijlage 3: Resultaten J2013 versus J2014(inclusief en exclusief APFA-dotatie)



Bijlagen

Bijlage 1: Resultaten B2014 versus J2014 (inclusief APFA-dotatie) in AFL.

	B2014	J2014	VERSCHIL
	(incl. BW)		B2014-J2014
Middelen			
Directe belastingen	512,630,000	529,301,500	16,671,500
Indirecte belastingen	431,992,000	423,697,848	-8,294,152
Retributies	43,168,900	41,359,862	-1,809,038
Rechten, boeten & overig	38,173,500	25,779,731	-12,393,769
Renten	780,000	1,658,698	878,698
Niet-belastingopbrengsten	59,191,200	55,837,334	-3,353,866
Landsbedrijven & fondsen	5,993,900	5,257,677	-736,223
Overige ontvangten	50,120,600	61,087,741	10,967,141
Subtotaal:	1,142,050,100	1,143,980,391	1,930,291
Financieringsmiddelen			
Verkoop onr. goederen en grond	205,000	17,000,000	16,795,000
Lokale kredietaflossing	7,510,000	3,000,000	-4,510,000
Rollover schatkistpromessen	73,000,000	73,000,000	0
Vrijgekomen afschrijvingen	27,309,400	33,000,000	5,690,600
Schenkingen buitenland	0	0	0
Subtotaal:	108,024,400	126,000,000	17,975,600
MIDDELEN:	1,250,074,500	1,269,980,391	19,905,891
Kosten			
Personeel	373,929,300	373,161,701	-767,599
Werkgeversbijdrage	99,787,200	93,905,346	-5,881,854
Goederen & diensten	193,276,000	190,278,989	-2,997,011
Rente	188,821,500	180,992,009	-7,829,491
Subsidies	204,844,800	203,729,559	-1,115,241
Overdrachten	132,776,500	131,132,160	-1,644,340
Afschrijvingen	27,309,400	27,309,400	0
Verrekeningen & bijdragen	190,060,200	227,227,739	37,167,539
Subtotaal:	1,410,804,900	1,427,736,903	16,932,003
Kapitaaluitgaven			
Investerings	305,000	6,000,000	5,695,000
Lokale vermogensoverdrachten	173,886,000	174,194,975	308,975
Lokale kredietverlening	36,000,000	37,000,000	1,000,000
Rollover schatkistpromessen	73,000,000	73,000,000	0
Subtotaal:	283,191,000	290,194,975	7,003,975
UITGAVEN:	1,693,995,900	1,717,931,878	23,935,978
Financieringssaldo:	-443,921,400	-447,951,487	-4,030,087
Aflossingen	-159,191,000	-159,191,000	0
Financieringsbehoefte:	-603,112,400	-607,142,487	-4,030,087
BBP:	4,768,000,000	4,768,000,000	4,768,000,000
Financieringssaldo in BBP%:	-9.3%	-9.4%	-0.1%



Bijlage 2: Resultaten B2014 versus J2014 (exclusief APFA) in AFL.

Zonder APFA-dotatie	B2014	J2014	VERSCHIL
	(incl. BW)		B2014-J2014
Middelen			
Directe belastingen	512,630,000	529,301,500	16,671,500
Indirecte belastingen	431,992,000	423,697,848	-8,294,152
Retributies	43,168,900	41,359,862	-1,809,038
Rechten, boeten & overig	38,173,500	25,779,731	-12,393,769
Renten	780,000	1,658,698	878,698
Niet-belastingopbrengsten	59,191,200	55,837,334	-3,353,866
Landsbedrijven & fondsen	5,993,900	5,257,677	-736,223
Overige ontvangsten	50,120,600	61,087,741	10,967,141
Subtotaal:	1,142,050,100	1,143,980,391	1,930,291
Financieringsmiddelen			
Verkoop onr. goederen en grond	205,000	17,000,000	16,795,000
Lokale kredietaflossing	7,510,000	3,000,000	-4,510,000
Rollover schatkistpromessen	73,000,000	73,000,000	0
Vrijgekomen afschrijvingen	27,309,400	33,000,000	5,690,600
Schenkeningen buitenland	0	0	0
Subtotaal:	108,024,400	126,000,000	17,975,600
MIDDELEN:	1,250,074,500	1,269,980,391	19,905,891
Kosten			
Personeel	373,929,300	373,161,701	-767,599
Werkgeversbijdrage	99,787,200	93,905,346	-5,881,854
Goederen & diensten	193,276,000	190,278,989	-2,997,011
Rente	188,821,500	180,992,009	-7,829,491
Subsidies	204,844,800	203,729,559	-1,115,241
Overdrachten	132,776,500	131,132,160	-1,644,340
Afschrijvingen	27,309,400	27,309,400	0
Verrekeningen & bijdragen	190,060,200	227,227,739	37,167,539
Subtotaal:	1,410,804,900	1,427,736,903	16,932,003
Kapitaaluitgaven			
Investerings	305,000	6,000,000	5,695,000
Lokale vermogensoverdrachten	3,886,000	4,194,975	308,975
Lokale kredietverlening	36,000,000	37,000,000	1,000,000
Rollover schatkistpromessen	73,000,000	73,000,000	0
Subtotaal:	113,191,000	120,194,975	7,003,975
UITGAVEN:	1,523,995,900	1,547,931,878	23,935,978
Financieringssaldo:	-273,921,400	-277,951,487	-4,030,087
Aflossingen	-159,191,000	-159,191,000	0
Financieringsbehoefte:	-433,112,400	-437,142,487	-4,030,087
BBP:	4,768,000,000	4,768,000,000	4,768,000,000
Financieringssaldo in BBP%:	-5.7%	-5.8%	-0.1%



Bijlage 3: Resultaten J2013 versus J2014 (incl. en excl. APFA-dotatie) AFL.

	J2013	J2014	VERSCHIL J2013-J2014
Middelen			
Directe belastingen	490,108,000	529,301,500	39,193,500
Indirecte belastingen	411,297,555	423,697,848	12,400,293
Retributies	40,827,236	41,359,862	532,626
Rechten, boeten & overig	53,448,952	25,779,731	-27,669,221
Renten	2,036,810	1,658,698	-378,112
Niet-belastingopbrengsten	78,408,020	55,837,334	-22,570,686
Landsbedrijven & fondsen	5,608,829	5,257,677	-351,152
Overige ontvangsten	48,311,792	61,087,741	12,775,949
Subtotaal:	1,130,047,194	1,143,980,391	13,933,197
Financieringsmiddelen			
Verkoop onr. goederen en grond	26,000,000	17,000,000	-9,000,000
Lokale kredietaflossing	3,000,000	3,000,000	0
Rollover schatkistpromessen	73,000,000	73,000,000	0
Vrijgekomen afschrijvingen	34,000,000	33,000,000	-1,000,000
Schenkeningen buitenland	23,000,000	0	-23,000,000
Subtotaal:	159,000,000	126,000,000	-33,000,000
MIDDELEN:	1,289,047,194	1,269,980,391	-19,066,803
Kosten			
Personeel	368,345,512	373,161,701	4,816,189
Werkgeversbijdrage	132,758,937	93,905,346	-38,853,591
Goederen & diensten	205,304,088	190,278,989	-15,025,099
Rente	156,039,483	180,992,009	24,952,526
Subsidies	222,556,153	203,729,559	72,673,257
Overdrachten	131,056,302	131,132,160	75,858
Afschrijvingen	20,886,000	27,309,400	6,423,400
Verrekeningen & bijdragen	230,364,734	227,227,739	-3,136,995
Subtotaal:	1,467,311,209	1,427,736,903	51,925,545
Kapitaaluitgaven			
Investerings	12,000,000	6,000,000	-6,000,000
Lokale vermogensoverdrachten	53,000,000	174,194,975	121,194,975
Lokale kredietverlening	36,000,000	37,000,000	1,000,000
Rollover schatkistpromessen	65,000,000	73,000,000	8,000,000
Subtotaal:	166,000,000	290,194,975	124,194,975
UITGAVEN:	1,633,311,209	1,717,931,878	176,120,520
Financieringssaldo:	-344,264,015	-447,951,487	-103,687,472
Aflossingen	-245,000,000	-159,191,000	85,809,000
Financieringsbehoefte:	-589,264,015	-607,142,487	-17,878,472
BBP:	4,621,500,000	4,768,000,000	4,768,000,000
Financieringssaldo in BBP%:	-7.4%	-9.4%	-2.2%



Zonder APFA-dotatie	J2013	J2014	VERSCHIL J2013-J2014
Middelen			
Directe belastingen	490,108,000	529,301,500	39,193,500
Indirecte belastingen	411,297,555	423,697,848	12,400,293
Retributies	40,827,236	41,359,862	532,626
Rechten, boeten & overig	53,448,952	25,779,731	-27,669,221
Renten	2,036,810	1,658,698	-378,112
Niet-belastingopbrengsten	78,408,020	55,837,334	-22,570,686
Landsbedrijven & fondsen	5,608,829	5,257,677	-351,152
Overige ontvangsten	48,311,792	61,087,741	12,775,949
Subtotaal:	1,130,047,194	1,143,980,391	13,933,197
Financieringsmiddelen			
Verkoop onr. goederen en grond	26,000,000	17,000,000	-9,000,000
Lokale kredietaflossing	3,000,000	3,000,000	0
Rollover schatkistpromessen	73,000,000	73,000,000	0
Vrijgekomen afschrijvingen	34,000,000	33,000,000	-1,000,000
Scheningen buitenland	23,000,000	0	-23,000,000
Subtotaal:	159,000,000	126,000,000	-33,000,000
MIDDELEN:	1,289,047,194	1,269,980,391	-19,066,803
Kosten			
Personeel	368,345,512	373,161,701	4,816,189
Werkgeversbijdrage	132,758,937	93,905,346	-38,853,591
Goederen & diensten	205,304,088	190,278,989	-15,025,099
Rente	156,039,483	180,992,009	24,952,526
Subsidies	222,556,153	203,729,559	72,673,257
Overdrachten	131,056,302	131,132,160	75,858
Afschrijvingen	20,886,000	27,309,400	6,423,400
Verrekeningen & bijdragen	230,364,734	227,227,739	-3,136,995
Subtotaal:	1,467,311,209	1,427,736,903	51,925,545
Kapitaaluitgaven			
Investerings	12,000,000	6,000,000	-6,000,000
Lokale vermogensoverdrachten	53,000,000	4,194,975	-48,805,025
Lokale kredietverlening	36,000,000	37,000,000	1,000,000
Rollover schatkistpromessen	65,000,000	73,000,000	8,000,000
Subtotaal:	166,000,000	120,194,975	-45,805,025
UITGAVEN:	1,633,311,209	1,547,931,878	6,120,520
Financieringssaldo:	-344,264,015	-277,951,487	66,312,528
Aflossingen	-245,000,000	-159,191,000	85,809,000
Financieringsbehoefte:	-589,264,015	-437,142,487	152,121,528
BBP:	4,621,500,000	4,768,000,000	4,768,000,000
Financieringssaldo in BBP%:	-7.4%	-5.8%	1.4%