

Aan dtkv De Raad van Ministers
De Minister van Verkeer, Vervoer
en Ruimtelijke Planning
De heer C.F. Cooper
Berg Arrarat Perceel C
Alhier

Uw nummer 2026/024332 Uw brief van: 22 juli 2026 Ons nummer: 07082026.01 Willemstad, 7 augustus 2026
(letter):
Onderwerp: DC-ANSP jaartoets dividendbeleid/dividenduitkering 2024
(art. 5 P.B. 2014, no. 3 (GT))
Bijlagen:

1 Inleiding

De openbare rechtspersoon Curaçao is met inachtneming van artikel 4 van de Landsverordening corporate governance (P.B. 2014, no. 3 (G.T.)), een schriftelijke overeenkomst aangegaan ingaande 1 mei 2012, met een bij Landsbesluit no. 2012/13836 aangewezen deskundige organisatie zijnde Stichting Bureau Toezicht en Normering Overheidsentiteiten (hierna: SBTNO). Uitgaande van het gestelde in artikel 4 derde lid van de Landsverordening corporate governance alsook de bepalingen van de overeenkomst van opdracht, behoren tot de werkzaamheden van de adviseur corporate governance onder meer het ambtshalve of op verzoek van het Land Curaçao adviseren van de aandeelhouder, de Regering, de Raad van Ministers dan wel de Ministers over de toepassing van de in het Landsbesluit Code Corporate Governance Curaçao (P.B. 2014, no. 4 (G.T.)) (hierna: de Code) en in de Landsverordening corporate governance opgenomen bepalingen.

Middels besluit van de Raad van Ministers van 22 juli 2026 (met zaaknummer 2026/024332), ontvangen op 24 juli 2026, is de jaarrekening 2025 dividendbeleid en het dividenduitkeringsvoorstel betreffende de jaarrekening 2025 van Dutch Caribbean Air Navigation Service Provider N.V. (hierna: DC-ANSP) voor advies aan de adviseur voorgelegd.

Conform artikel 5 lid 1 van de Landsverordening corporate governance dient de verantwoordelijke Minister, voor zo veel als dat mogelijk is, te bewerkstelligen dat een vennootschap een dividendbeleid zal hebben dat voldoet aan balansnormering. Artikel 5 lid 2 van de Landsverordening corporate governance stelt dat indien door of namens een Minister wordt beslist of meebeslist over de vaststelling of aanpassing van het dividendbeleid van een vennootschap, dient de Minister een voornemen daartoe schriftelijk en gemotiveerd aan de adviseur corporate governance te melden. In overeenstemming met artikel 5 lid 3 van de Landsverordening corporate governance dient de adviseur corporate governance aan te geven of er tegen die vaststelling of aanpassing al dan niet zwaarwegende bezwaren zijn die verband houden met balansnormering.

2 Ontvangen en geraadpleegde relevante documenten

- Besluit van de Raad van Ministers van 22 juli 2026 met zaaknummer 2026/024332;
- Aanbiedingsformulier voor stukken van de Raad van Ministers de aanbieding van de jaarrekening 2025 van DC-ANSP voor advies door de adviseur;

- Brief van 19 juli 2026 met zaaknummer 2026/024332 van de Minister van Verkeer, Vervoer en Ruimtelijke Planning (hierna: de Minister) aan de adviseur betreffende “Jaarrekening 2025 DC-ANSP N.V. - verzoek advies SBTNO”;
- Brief van DC-ANSP van 19 mei 2026 aan de aandeelhouders met referentienummer DCANSP/MA/uit/2026/5/940 betreffende het verzoek tot goedkeuring en vaststelling jaarrekening 2025 DC-ANSP;
- Advies d.d. 24 november 2023 van het Ministerie van Financiën (zaaknummer: 2023/026658 e.a.) betreffende “Aanpassingen en correctie dividendvoorstel in advies d.d. 6 september 2023 bij jaarrekening 2022 DC-ANSP”;
- Advies d.d. 24 juni 2026 van het Ministerie van Financiën (zaaknummer: 2026/024332) betreffende “Advies bij jaarrekening 2025 DC-ANSP N.V.”;
- Jaarrekening 2025 DC-ANSP;
- Statuten van DC-ANSP, laatstelijk gewijzigd d.d. 25 mei 2012; en
- Online uittreksel van het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van Curaçao van DC-ANSP van 7 augustus 2026.

3 Dividendbeleid en -voorstel betreffende de jaarrekening 2025 DC-ANSP

Conform artikel 5 van de Landsverordening corporate governance bewerkstelligt de verantwoordelijke Minister, voor zoveel als dat mogelijk is, dat een vennootschap een dividendbeleid zal hebben dat voldoet aan de balansnormering. Indien door of namens de verantwoordelijke Minister wordt beslist of meebeslist over de vaststelling of aanpassing van het dividendbeleid van een vennootschap, meldt hij het voornemen daartoe schriftelijk en gemotiveerd aan de adviseur corporate governance.

Volledigheidshalve zij gesteld dat conform artikel 1 onder e. van de Landsverordening corporate governance onder dividendbeleid wordt verstaan de jaarlijkse besluitvorming van een vennootschap inzake de winstbestemming teneinde de vermogensverschaffers een redelijke vergoeding te bieden voor het door hen geïnvesteerde vermogen. Eveneens conform artikel 1 onder b. van de Landsverordening corporate governance dient onder balansnormering te worden verstaan het bepalen van een zodanige adequate vermogensstructuur dat de continuïteit van de vennootschap op lange termijn wordt gewaarborgd.

In dit kader dient het bestuur van een vennootschap conform onder andere artikel 2.1 van de Code een beleidsplan, jaarplan en jaarlijkse exploitatie- en investeringsbegroting op te stellen alsmede zorg te dragen voor zowel een voorstel voor een deugdelijke balansnormering als dividendbeleid.

Het bestuur dient in dit kader ook in het bijzondere te handelen met in inachtneming van het gestelde in artikel 3.4 en 3.5 van de Code.

Het voorgaande brengt met zich mee dat alvorens bij een vennootschap tot enige dividenduitkering wordt overgegaan, gehandeld dient te worden met in inachtneming van het gestelde in de Landsverordening corporate governance, de Code, de wet- en regelgeving en de statutaire bepalingen.

De verantwoordelijke Minister dient het voorgaande te bewerkstelligen en in het verlengde hiervan jaarlijks voorafgaand aan een boekjaar de balansnormering en dividendbeleid schriftelijk en gemotiveerd aan de adviseur te melden.

Het Ministerie van Financiën heeft op 24 juni 2026 advies uitgebracht met zaaknummer 2026/024332 betreffende de jaarrekening 2025 van DC-ANSP, waarin het volgende is gesteld:

“(…)

Met het doel advies te verschaffen, heeft het ministerie van Financiën de goedgekeurde jaarrekening 2025 aangaande Caribbean Air Navigation Service Provider N.V. (DC-ANSP) ontvangen. Hierover bericht ik u als volgt.

Belangrijke bedrijfsontwikkelingen op organisatieniveau 2025

In 2025 is een sterke groei van het luchtverkeer en de dienstverlening op te merken. Het jaar staat in het teken van verdere groei van de activiteiten. Het aantal vliegbewegingen binnen de Curacao Flight Information Region (FIR) stijgt met 3% naar 119.304 vluchten. Internationale verkeersbewegingen nemen zelfs met 11% toe dankzij nieuwe verbindingen en hogere frequenties, vooral binnen Latijns-Amerika.

Het vliegverkeer op Curacao Airport (HATO) groeit in 2025 met 6%. Deze groei bevestigt een toenemende vraag naar de luchtverkeersdiensten van DC-ANSP en vormt een belangrijke drijver achter de operationele en financiële prestaties.

Een van de meest bepalende ontwikkelingen is de voortzetting van meerdere strategische investeringsprojecten zoals het Nieuw Air Traffic Management (ATM)-systeem.

In 2025 zijn voorbereidingen getroffen voor implementatie van een nieuw ATM-systeem, de bouw van een nieuw operationeel centrum is verder uitgevoerd. Oplevering wordt eind 2026 verwacht.

Daarnaast is de aanbesteding voor de Remote Tower Operations voortgezet. Eerst wordt Curaçao (Hato Tower) uitgerust, daarna Bonaire (Flamingo Tower). Deze projecten moeten leiden tot hogere veiligheid, efficiëntie, digitalisering en operationele continuïteit.

Een opvallende externe ontwikkeling in 2025 is geweest de toegenomen spanning tussen de Verenigde Staten en Venezuela. DC-ANSP heeft toen aanvullende coördinatie- en beheersmaatregelen moeten treffen om de dienstverlening veilig en ononderbroken voort te zetten.

Verlies- en winstrekening 2025

	2025	2024
Opbrengsten:		
En-route faciliteitsheffingen	24,047,944	23,185,770
Nadering- en landingsheffingen Curacao	8,019,190	9,249,270
Nadering- en landingsheffingen Bonaire	4,191,061	3,919,831
Overige heffingen	326,069	722,799
Totale opbrengsten	36,584,264	37,077,670
Operationele kosten		
Personeelskosten	17,076,446	15,826,822
Huisvestingskosten	2,380,280	2,239,117
Kantoor, public relations en transportkosten	2,592,140	2,592,363
Afschrijvingen	2,832,440	3,086,208
Algemeen kosten	5,230,090	4,860,187
Afwaardering dubieuze debiteuren	(50,940)	70,840
Totale operationele kosten	30,060,456	28,675,537
Bedrijfsresultaat	6,523,808	8,402,133
Financieel en forex resultaat	(526,510)	(338,979)
Winstbelasting	246,481	(1,464,235)
Nettoresultaat	6,243,779	6,598,919
Actuariële winst/(verlies)	(789,972)	(26,688)

Totaal gerealiseerd resultaat	5,453,807	6,572,231
--------------------------------------	------------------	------------------

In 2025 behaalt DC-ANSP een positief nettoresultaat van Cg 5,5 miljoen; in vergelijking met 2024 een lichte afname van Cg 1,1 miljoen.

Ondanks in 2025 de totale opbrengsten licht afnemen met Cg 0,5 miljoen, van Cg 37,1 miljoen in 2024 naar NAF 36,6 miljoen, een afname van 1.3%, blijven de totale opbrengsten ruim hoger dan de gestegen operationele kosten.

De daling van de inkomsten in 2025 ten opzichte van 2024 is toe te schrijven aan zowel de afname van de vliegbewegingen in de Curaçaose vluchtinformatieregio als een afname van de overige heffingen.

De gerealiseerde winst in 2025 is circa Cg 1,1 miljoen minder dan in 2024. De belangrijkste oorzaak van de winstdaling ligt in de kostenontwikkeling, welke duidelijk sneller groeit dan de opbrengsten.

De operationele kosten nemen toe van Cg 28,7 miljoen in 2024 tot Cg 30,1 miljoen in 2025 (+4.9%). Vooral de personeelskosten stijgen aanzienlijk (+7,9% door onder andere verhoogde salarissen, parttimers in dienst in 2025, jubileumvieringen en andere cao-nabetalingen), kantoorkosten (+7.1% door communicatie-, print en papier-, onderhouds- en reparatiekosten airco's). Ook de algemene kosten nemen toe met 7.6% als gevolg van verhoogde consultancytarieven, donaties en specifieke kosten voor de RvC. Verder valt op te merken dat ook de huisvestingskosten toenemen in 2025 ten opzichte van 2024 met 6.3%, door voornamelijk verzekeringskosten.

Zij nog op te merken met betrekking tot de omzet is dat in 2025 ten opzichte van 2024 de opbrengsten uit de Enroute Facility Charges (RFC) alsook de nadering -en landingsheffingen Bonaire lichtelijk vermeerderen met respectievelijk 3.3% om 7.1%.

Voorts kan nog worden vermeld dat de opbrengsten vergaart uit de nadering- en landingsheffingen luchthaven Bonaire deels uit door Nederland verstrekte subsidies bestaan teneinde de door DC-ANSP geboden diensten op Bonaire te verlichten. Voor 2025 heeft DC-ANSP, evenals in 2024, wederom een bedrag van Cg 557.471 van Nederland ontvangen.

Het aandeel van de Nederlandse bijdrage ten opzichte van de omzet van DC-ANSP in 2025 is in onderstaande tabel af te lezen.

	2025	2024
Omzet in NAF	36,584,264	37,077,670
Subsidie Nederland in NAF	557,471	557,471
Subsidie Nederland in % v.d.Omzet	1.5	1.5

Balans 2025

	2025	2024
Activa		
Vaste activa:		
Materiële vaste activa	26,413,828	23,992,286
Vlottende activa:		
Debiteuren en andere ontvangsten	3,704,700	4,748,170
Termijndeposito's	4,000,000	3,000,000
Geldmiddelen en kasequivalenten	40,777,000	36,808,876
	48,481,700	44,557,046
Totale activa	74,895,528	68,549,332
Passiva		
Eigen vermogen	54,829,969	49,376,162
Vreemd vermogen lang	16,182,592	9,802,012
Vreemd vermogen kort	3,882,967	9,317,158
Totale passiva	74,895,528	68,495,332

Aan de actiefzijde van de balans groeien de materiële vaste activa in 2025 vergeleken met 2024 met Cg 2,3 miljoen tot Cg 25,6 miljoen (+10,2%) als gevolg van investeringen in infrastructuur en technische systemen.

Ook de totale vlottende activa nemen toe met 8.8%, van Cg 44,6 miljoen in 2024 tot Cg 48,5 miljoen in 2025. Hiertoe behoren de liquide middelen die toenemen, met name Kas en bank stijgen van Cg 36,8 miljoen naar Cg 40,8 miljoen en daarnaast wordt Cg 4 miljoen aangehouden aan bankdeposito's. Dit geeft reeds aan dat DC-ANSP over een zeer sterke liquiditeitspositie beschikt.

Ontwikkelingen aan de passiefzijde laten zien dat het Eigen vermogen sterk toeneemt met 11.0% van Cg 49,4 miljoen in 2024 tot Cg 54,8 miljoen in 2025 dankzij de gerealiseerde winst. Terwijl enerzijds de Langlopende schulden toenemen met 64.0% (in 2025 bedragen deze Cg 6,2 miljoen en in 2024 Cg 9,9 miljoen), nemen de Kortlopende schulden daarentegen af met 58.3%. In 2024 bedragen deze Cg 9,3 miljoen en dalen in 2025 tot Cg 3,9 miljoen. Bij de Langlopende schulden valt op dat een nieuwe lening groot Cg 30 miljoen tegen 4.75% rente is aangetrokken op 18 december 2024, waarvan de eerste tranche ten bedrage van Cg 5 miljoen in oktober 2025 is ontvangen. Onder deze balanspost stijgen verder de pensioenverplichtingen (van Cg 9,0 naar Cg 9,7 miljoen) en de jubileumvoorzieningen met een gering bedrag ter grootte van circa 0,2 miljoen.

Controleverklaring van de accountant 2025

Voor het verslagjaar 2025 is de jaarrekening van DC-ANSP voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring van het accountantskantoor EY Dutch Caribbean op 12 mei 2026. Ten aanzien van de Corporate Governance- aspecten meldt de accountant dat zowel de directie als de raad van commissarissen hebben voldaan aan de Code.

Dividendbeleid

Voor het boekjaar 2025 is het voorstel het eerder door de Raad van Ministers goedgekeurde dividendbeleid onder andere op 29 oktober 2025 (zaaknummers 2025/025911, 2025/031738 en 2025/038681) te handhaven. Deze luidt als volgt:

“In beginsel geldt het dividendbeleid voor een periode van 3 jaren onder de voorwaarde dat de omstandigheden voor DC-ANSP zich binnen dat termijn niet in belangrijke mate wijzigen waardoor aanpassing van het beleid noodzakelijk zou zijn.

De overige punten uit het dividendbeleid zijn:

- Solvabiliteitsratio > 40%;
- Current ratio = 2;
- Toekomstige investeringen worden mede in ogenschouw genomen. Indien
- omvangrijke (eenmalige) investeringen worden gepleegd, wordt ieder jaar opnieuw
- bekeken of er een dividend kan worden uitgekeerd;
- In een verlieslatend jaar wordt geen dividend uitgekeerd;
- Er wordt geen dividend uitgekeerd indien DC-ANSP in een bepaald jaar een significante subsidie ontvangt van een van de overheden, waarbij met significant wordt bedoeld een subsidie/omzet verhouding van meer dan 5%;
- Dividenduitkering is gelijk aan 20% van de nettowinst.”

Gelet op de cijferanalyse van de jaarrekening 2025 van DC-ANSP, kunnen wij concluderen dat de omstandigheden voor DC-ANSP niet zodanig significant zijn gewijzigd dat het eerder goedgekeurde dividendbeleid een aanpassing behoeft. Derhalve stellen wij voor om ook voor het boekjaar 2025 het eerder goedgekeurde dividendbeleid te handhaven.

Dividenduitkering 2025

Realisatiecijfers over het boekjaar 2025 met het eerder voorgedragen dividendbeleid verschaft het volgende beeld.

Indicatoren dividendbeleid	Norm	Realisatie 2025	Realisatie 2024	Voldoet aan eis?
Solvabiliteitsratio	240	73.2	21	Ja
Liquiditeitsratio (CR)	21,5	12.5	4.8	Ja
Resultaat in NAF	>0	5,453,807	6,572,231	Ja

Investerings	Rekening mee houden			Ja, ruime liq.pos en lening
Subsidie /Omzet	<5	15	15	Ja
Omstandigheid DC ANSP	Significant veranderd	Neen	Neen	Ja

Hoewel de overheidsvennootschap financieel gezond blijft, blijkt dat de winstgevendheid onder druk staat. Het eigen vermogen groeit verder en de liquiditeitspositie is sterk, echter de operationele kosten nemen sneller toe dan de opbrengsten. Daarnaast stijgen de langlopende verplichtingen ook. Toch blijft de onderneming winstgevend en wordt in het boekjaar 2025 ook voldaan aan alle voorwaarden van het dividendbeleid.

In onderstaande tabel is de uitdeling van de dividenduitkering aan de drie aandeelhouders, Curaçao, Sint-Maarten en Nederland weergegeven.

	2025	2024
Winst	5,453,807	6,572,231
Payout ratio (20%)	0.2	0.2
Te verdelen dividend	1,090,761.40	1,314,446.20
Verdeling:		
Curaçao (73.3%)	799,528.11	963,489.06
Sint-Maarten (18.75%)	204,517.76	246,458.66
Nederland (7.95%)	86,715.53	104,498.47
Totaal (100%)	1,090,761.40	1,314,446.20

Advies

Ik stel u voor:

1. De jaarrekening 2025 door de algemene vergadering van aandeelhouders te doen vaststellen en decharge te verlenen aan de directie en raad van commissarissen;
2. In te stemmen met het continueren van het eerder geformuleerde dividendbeleid en aldus 20% van de nettowinst (zijnde Cg 1.090.761,40) uit te keren aan de aandeelhouders naar rato van hun deelneming in het bedrijf: Curaçao Cg 799.528,11; Sint Maarten Cg 204.517.76 en Nederland Cg 86.715.53.
3. Gezien het feit dat de operationele kosten sneller toenemen dan de opbrengsten, de directie instrueren beleidsmatige aandacht te besteden om de financiële duurzaamheid van de vennootschap op lange termijn te waarborgen.

(...)"

In de jaarrekening 2025 van DC-ANPS is opgenomen dat het:

Management of DC-ANSP proposes to allocate this net result to the retained earnings, taking into consideration the ongoing investments in construction of a new building, new Air Traffic Management System and the planned investment in a Remote Tower-system.

Hoewel het Ministerie van Financiën constateert dat DC-ANSP financieel gezond blijft, wordt tevens geconstateerd dat de winstgevendheid onder druk staat: de operationele kosten nemen sneller toe dan de opbrengen en stijgen en daarnaast de langlopende verplichtingen ook zijn gestegen. Desondanks blijft de onderneming winstgevend en wordt in het boekjaar 2025 ook voldaan aan alle voorwaarden van het dividendbeleid.

Het Ministerie van Financiën doet een prudentieel dividenduitkeringsvoorstel gebaseerd op een pay-out ratio van 20%, zijnde Cg 1.090.761,40 uit te keren aan de aandeelhouders naar rato van hun deelneming in het bedrijf: Curaçao Cg 799.528,11; Sint Maarten Cg 204.517.76 en Nederland Cg 86.715.53.

In de brief van de Minister van 19 juli 2026 met zaaknummer 2026/024332 aan de adviseur wordt evenwel het volgende gesteld:

“(…)

De jaarrekening 2025 van DC-ANSP N.V. is beoordeeld door het Ministerie van Financiën. Uit het advies van Financiën blijkt dat DC-ANSP over het boekjaar 2025 een positief nettoresultaat van Cg 6.243.779 en een totaal gerealiseerd resultaat van Naf 5.453.807 heeft behaald, terwijl tevens sprake is van een sterke solvabiliteits- en liquiditeitspositie.

De jaarrekening 2025 is voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring van EY Dutch Caribbean d.d. 12 mei 2026. Tevens is daarin vermeld dat de directie en de raad van commissarissen hebben voldaan aan de Code Corporate Governance.

In het advies van Financiën is voorgesteld het eerder vastgestelde dividendbeleid te handhaven en 20% van de nettowinst als dividend uit te keren. In de handgeschreven kanttekening van de Minister van Financiën is evenwel aangegeven dat, gelet op de zeer positieve solvabiliteitsratio en liquiditeitsratio, aanleiding bestaat om de payout ratio van 20% te laten evalueren. Daarbij is opgemerkt dat er ruimte lijkt te zijn om minimaal Cg. 1 miljoen aan dividend uit te keren in plaats van circa Cg. 800.000 voor Curaçao.

De jaarrekening 2025 van DC-ANSP N.V. wordt hierbij aan SBINO ter toetsing voorgelegd, mede ten aanzien van het voorgestelde dividendbeleid en de vraag of de payout ratio van 20% onder de huidige financiële omstandigheden ongewijzigd gehandhaafd dient te blijven. Na ontvangst van uw advies kan worden overgegaan tot verdere formele besluitvorming omtrent de vaststelling van de jaarrekening, het verlenen van decharge aan de directie en raad van commissarissen, alsmede de dividenduitkering.

Ik verzoek u vriendelijk om een formeel advies te verstrekken.

(…)”

Het is niet aan de adviseur om een het dividendbeleid van een overheidsvennootschap te evalueren dan wel voorstellen daaromtrent te doen, zoals de Minister verzoekt. De vennootschap in samenspraak met het Ministerie van Financiën en het Ministerie van VVRP zijn daarvoor de aangewezen partijen. Wel kan de adviseur aangeven van welke pay-out ratio zou moeten worden uitgegaan om het deel van de dividenduitkering het Land Curaçao te laten uitkomen rond Cg 1 mln., te weten een pay-out ratio van ruim 25%. Bij een lagere winstgevendheid in 2025 ten opzichte van 2024 zou een pay-out ratio van 25% een hoger uit te keren dividend van Cg 1.364.256,48 (versus Cg 1.314.446,20 in 2024) betekenen.

Zoals gesteld constateert het Ministerie van Financiën dat hoewel DC-ANSP financieel gezond blijft, er wordt tevens geconstateerd dat de winstgevendheid van DC-ANPS onder druk staat: de operationele kosten nemen sneller toe dan de opbrengen en stijgen en daarnaast de langlopende verplichtingen ook zijn gestegen. Het feit dat DC-ANSP desondanks winstgevend is en in het boekjaar 2025 ook wordt voldaan aan alle voorwaarden van het dividendbeleid rechtvaardigt volgens de adviseur vooralsnog een meer prudentieel dividenduitkeringsvoorstel gebaseerd op een pay-out ratio van 20%, zijnde Cg 1.090.761,40 uit te keren aan de aandeelhouders naar rato van hun deelneming in het bedrijf: Curaçao Cg 799.528,11; Sint Maarten Cg 204.517.76 en Nederland Cg 86.715.53.

In zijn advies van 6 oktober 2025 (nummer: 06102025.01) constateerde de adviseur bovendien dat een pay-out ratio van 20% in lijn is met het dividendbeleid van DC-ANSP.

De adviseur heeft gelet op het voorgaande geen zwaarwegende bezwaren tegen een dividenduitkering door DC-ANSP over het boekjaar 2025 gebaseerd op een pay-out ratio van 20%, zijnde Cg 1.090.761,40 uit te keren aan de aandeelhouders naar rato van hun deelneming in het bedrijf: Curaçao Cg 799.528,11; Sint Maarten Cg 204.517.76 en Nederland Cg 86.715.53.

In artikel 25 van de statuten van DC-ANP is met betrekking tot de winstbestemming onder meer het volgende vermeld:

1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
2. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering. Ieder aandeel is voor een gelijk deel gerechtigd in de uit te keren winst. Bij staking van stemmen over uitkering of reservering van winst wordt de winst waarop het voorstel betrekking heeft gereserveerd.
3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden uit de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen na betaling van die uitkeringen groter is dan het bedrag van het nominaal geplaatste kapitaal.

Artikel 26 van de Statuten van DC-ANSP stelt het volgende met betrekking tot dividenduitkering:

1. Het dividend staat vanaf een maand na het besluit tot uitkering ter beschikking van de aandeelhouders, tenzij de algemene vergadering of, in het geval van een tussentijdse uitkering, het bestuur, een andere termijn vaststelt.
2. Dividenden ten aanzien waarvan de betreffende aandeelhouder niet binnen vijf jaar na de beschikbaarstelling aanspraak op uitbetaling heeft gemaakt, vervallen aan de vennootschap

Zoals ook reeds in zijn advies van 6 oktober 2025 (nummer: 06102025.01), biedt lid 2 van artikel 26 van de statuten van DC-ANSP de Nederlandse Staat de mogelijkheid geen aanspraak te maken op zijn deel van het dividend, indien het verstrekken van subsidie voor dienstverlening van DC-ANSP aan Bonaire botst met het ontvangen van dividend. De Nederlandse Staat hoeft de termijn van vijf jaren daarbij niet af te wachten en kan direct te kennen geven geen aanspraak te maken op zijn deel van de dividenduitkering waarmee dat deel van het dividend vervalt aan de vennootschap.

4 Conclusie en Advies

- Het is niet aan de adviseur om een het dividendbeleid van een overheidsvennootschap te evalueren dan wel voorstellen daaromtrent te doen, zoals de Minister verzoekt. De vennootschap in samenspraak met het Ministerie van Financiën en het Ministerie van VVRP zijn daarvoor de aangewezen partijen. Wel kan de adviseur aangeven van welke pay-out ratio zou moeten worden uitgegaan om het deel van de dividenduitkering het Land Curaçao te laten uitkomen rond Cg 1 mln., te weten een pay-out ratio van ruim 25%. Bij een lagere winstgevendheid in 2025 ten opzicht van 2024 zou een pay-out ratio van 25% een hoger uit te keren dividend van Cg 1.364.256,48 (versus Cg 1.314.446,20 in 2024) betekenen.
- Hoewel het Ministerie van Financiën dat hoewel DC-ANSP financieel gezond blijft, wordt er tevens geconstateerd dat de winstgevendheid van DC-ANPS onder druk staat: de operationele kosten nemen sneller toe dan de opbrengen en stijgen en daarnaast de langlopende verplichtingen ook zijn gestegen. Het feit dat DC-ANSP desondanks winstgevend is en in het boekjaar 2025 ook wordt voldaan aan alle voorwaarden van het dividendbeleid rechtvaardigt volgens de adviseur vooralsnog een meer prudentieel dividenduitkeringsvoorstel gebaseerd op een pay-out ratio van 20%, zijnde Cg 1.090.761,40 uit te keren aan de aandeelhouders naar rato van hun deelneming in het bedrijf: Curaçao Cg 799.528,11; Sint Maarten Cg 204.517.76 en Nederland Cg 86.715.53.

In zijn advies van 6 oktober 2025 (nummer: 06102025.01) constateerde de adviseur bovendien dat een pay-out ratio van 20% in lijn is met het dividendbeleid van DC-ANSP.

- Zoals ook reeds in zijn advies van 6 oktober 2025 (nummer: 06102025.01), biedt lid 2 van artikel 26 van de statuten van DC-ANSP de Nederlandse Staat de mogelijkheid geen aanspraak te maken op zijn deel van het dividend, indien het verstrekken van subsidie voor dienstverlening van DC-ANSP aan Bonaire botst met het ontvangen van dividend. De Nederlandse Staat hoeft de termijn van vijf jaren daarbij niet af te wachten en kan direct te kennen geven geen aanspraak te maken op zijn deel van de dividenduitkering waarmee dat deel van het dividend vervalt aan de vennootschap.

Adviseur corporate governance

SBTNO website



cc. Minister-President

SBTNO website