



**REFINERIA  
DI  
KORSOU<sup>N.V.</sup>**

<b>AFD. SECR. EILANDSRAAD</b>	
Nr. Agenda Secr.	
Ontv.	21/12/08 Verz.
Hid.	Car. T.A.V.
Par. betr.	
Akte:	S.R./Rid
Dossier:	

Afdeling Secretarie van de Eilandsraad  
t.a.v. mevrouw C. Kwidama  
Ansinghstraat 1  
**Curaçao**

Curaçao, 22 december 2008

Ond .: **Begroting 2009**

Geachte mevrouw Kwidama,

Hierbij doen wij U 22 exemplaren van de Begroting 2009 van onze vennootschap toekomen.

Hoogachtend,

REFINERIA DI KORSOU N.V.

H.A. Mensche  
Directeur

Bijlagen.

001/2009 S.R.



# **BEGROTING**

**2009**

## Inhoudsopgave

	Pagina
1. Algemene Beschouwingen	2
2. Algemene Toelichting	4
3. Exploitatiebegroting 2009	5
4. Investeringsbegroting 2009	6
5. Toelichting op de exploitatiebegroting 2009	7
6. Toelichting op de investeringsbegroting 2009	18
7. Voorwaardelijke verplichtingen en risico's	19



## **REFINERIA DI KORSOU N.V. BEGROTING 2009**

### **1. ALGEMENE BESCHOUWINGEN**

De visie van Refineria di Korsou N.V. ("RdK") is, om bij de toekomstige onderhandelingen over nieuwe samenwerkingsovereenkomsten, een versterkte positie in te kunnen nemen, gebaseerd op de locatie van de raffinaderij, het vakmanschap van de werknemers en internationale ontwikkelingen. Daarbij zal worden voortgebouwd op een steeds verbeterende samenwerking met de huidige huurder, PDVSA en de operator ISLA, zulks tot voordeel van de Curaçaose gemeenschap.

De missie van Refineria di Korsou N.V. is, gebaseerd op openheid en integriteit, de bijdrage van de raffinaderij aan de economische activiteit op Curaçao te bevorderen, hetgeen o.a. omvat het leveren van vakmanschap en het beantwoorden van uitdagingen onder andere op technisch, bedrijfskundig en leidinggevend gebied.

Ter verwerkelijking van haar visie zal Refineria di Korsou N.V. inspanningen verrichten, middelen beschikbaar stellen en krachten mobiliseren.

Het doel van Refineria di Korsou N.V. is, voortbouwend op de verworvenheden van het lange termijn huurcontract met PDVSA, de voorwaarden te scheppen voor een steeds verbeterend functioneren van de raffinaderij op economisch en ecologisch gebied, d.w.z. om de duurzaamheid van de raffinaderij te bevorderen.

De voornaamste doelstellingen van Refineria di Korsou N.V. voor de komende 3-5 jaren zijn:

- starten van onderhandelingen met PDVSA/ ISLA om de huidige huurovereenkomst aan te passen, gericht op een win-win situatie voor zowel RdK als PDVSA/ ISLA;
- aangaan van gesprekken met PDVSA/ ISLA of anderen omtrent toekomstige (omvangrijke) kapitaal- investeringen ter waarborg van de continuïteit en winstgevendheid van de raffinaderij op lange termijn (inclusief het aspect van milieuzaken), uitgaande van de resultaten van de Strategic Oriëntation Study (S.O.S.);
- het zekerstellen van adequaat onderhoud aan haar installaties;
- het als preferente aandeelhouder blijven volgen van de bedrijfsactiviteiten van Curaçao Utilities Company N.V. (C.U.C.);
- het vergroten van maatschappelijke acceptatie van de raffinaderij;
- het bevorderen van vestiging van nieuwe industrieën gebruikmakend van de logistieke omstandigheden van de raffinaderij en de Bullenbaai Terminal, het menselijk potentieel, de (bij- en half-) producten van de raffinaderij en de overige condities die geboden worden op Curaçao;
- het investeren in het personeel gericht op het instandhouden van een kwaliteitsorganisatie.

De strategie en werkwijze om deze doelstellingen te bereiken zijn:

- Nauwgezet overleg voeren met ISLA over onderhoudsplannen (voor de raffinaderij en de Bullenbaai Terminal) en de uitvoering daarvan, getoetst aan de huurovereenkomst. Het periodiek uitvoeren van technical en maintenance audits.
- Het bevorderen van een goede synergetische samenwerking met de huurder van de raffinaderij, gericht op de erkenning van de inbreng van Curaçaose talenten.
- Het actief bevorderen van het vestigen van nieuwe ondernemingen welke betrekking hebben op de olie-industrie.
- Het volgen van de ontwikkelingen van de internationale olie-industrie en het onderhouden van contacten in dat verband.
- In het algemeen kan gesteld worden dat de exploitatie van een olieraffinaderij onder bepaalde omstandigheden specifieke bedrijfsrisico's met zich mee kan brengen. Ter beperking van deze risico's zullen studies en acties worden uitgevoerd, gericht op het behoud van de lange termijn continuïteit van de raffinaderij, waarbij voornamelijk het milieuvraagstuk en aanpassing van de productiemiddelen complex centraal staan.
- Het adviseren van de Overheden over alle zaken betreffende de raffinaderij en daarbij te attenderen op implicaties van hun voorgenomen beslissingen aangaande de verplichtingen die voortvloeien uit de overeenkomsten die Refineria di Korsou N.V. en de Overheden met PDVSA in september 1994 zijn aangegaan.
- Het investeren in personeel gericht op het in stand houden en uitbreiden van de expertise van het kader van RdK.
- Het verbeteren van de efficiency van de onderneming voornamelijk door verdergaande toepassing van informatie- en communicatietechnologie.
- Refineria di Korsou N.V. zal ook in 2009 blijf geven van haar betrokkenheid bij de gemeenschap, door een beperkt aantal zorgvuldig geselecteerde gemeenschapsprojecten te initiëren en uit te voeren.

Het actieplan van Refineria di Korsou N.V. dat zijn weerspiegeling vindt in de begroting voor 2009 omvat onder meer;

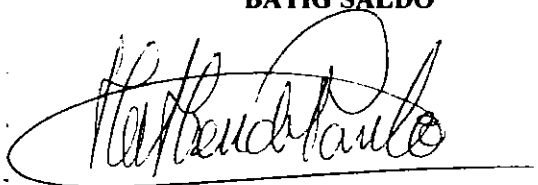
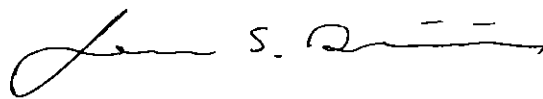
1. Het verrichten van verdere studies en het ondernemen van acties gericht op de lange termijn continuïteit van de raffinaderij, uitgaande van de uitkomsten van de Strategic Oriëntation Study (S.O.S.). De raffinaderij heeft een bestaansrecht op de lange termijn mits er voldoende in de raffinaderij wordt geïnvesteerd.
2. De expertise betreft milieuvraagstukken/problematiek zal worden uitgebreid.
3. Het programma om verouderde installaties op het terrein van de raffinaderij en bij de Bullenbaai Terminal te verwijderen wordt voortgezet. Dit programma omvat mede een verantwoorde aanpak van het asbestprobleem.
4. Technical audits met betrekking tot installaties van de raffinaderij en de Bullenbaai Terminal zullen waar nodig, worden uitgevoerd en de organisatie belast met controle op het onderhoud zal worden uitgebreid.

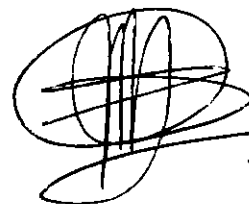
## **2. ALGEMENE TOELICHTING**

1. De begroting 2009 van Refineria di Korsou N.V. bestaat uit een exploitatie -en investeringsbegroting met bijbehorende toelichtingen en ook een onderdeel voorwaardelijke verplichtingen en risico's.
2. Op grond van de Landsverordening op de Winstbelasting PB nr. 76/1989 van 4 december 1989 is Refineria di Korsou N.V. vrijgesteld van winstbelasting.
3. Momenteel is niet te voorzien of het huidige systeem van omzetbelasting zal worden vervangen door een andere vorm van indirecte belasting, het geen extra kostenverhogend kan werken voor RdK bij inkoop van goederen en diensten van derden.
4. Benadrukt wordt dat een exploitatieoverschot zoals begroot noodzakelijk is voor de bedrijfsvoering aangezien er omvangrijke verplichtingen dienen te worden aangegaan in het kader van de modernisering van de raffinaderij. Financiering hiervan zal doormiddel van eigen cashflow van RdK gebeuren. Allocatie van het geraamde exploitatie overschot aan de bestemmingreserve is in overeenstemming met het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 4 mei 1988.
5. De begroting over 2009 is zo nauwkeurig mogelijk samengesteld, desalniettemin kunnen de werkelijke uitkomsten afwijken van de begrote cijfers, aangezien veronderstelde gebeurtenissen zich mogelijkwijze niet zullen voordoen zoals verwacht.
6. De presentatie van de als vergelijking opgenomen begroting 2008 is aangepast aan de systematiek van de begroting 2009.

### 3. EXPLOITATIEBEGROTING 2009

(x Nafl. 1.000)			Begroting	Begroting	Cijfers *	Cijfers**
			2009	2008	t/m juni 2008	2007
<b>OPBRENGSTEN</b>						
1.	Huur Raffinaderij	(T-1)	32.040	32.040	16.020	32.040
2.	Beleggingsopbrengsten	(T-2)	7.120	3.800	2.193	7.319
3.	Overige opbrengsten	(T-3)	32.404	24.388	341	17.535
<b>TOTALEN</b>			<b>71.564</b>	<b>60.228</b>	<b>18.554</b>	<b>56.894</b>
<b>KOSTEN</b>						
4.	Personeelskosten	(T-4)	2.245	2.080	894	1.743
5.	Algemene kosten	(T-5)	10.660	9.244	1.009	5.478
6.	Belastingen/heffingen	(T-6)	546	546	260	546
7.	Overige bedrijfskosten	(T-7)	312	318	117	222
8.	Afschrijvingskosten	(T-8)	15.082	12.778	9.090	15.060
<b>TOTALEN</b>			<b>28.845</b>	<b>24.966</b>	<b>11.370</b>	<b>23.049</b>
<b>BATIG SALDO</b>			<b>42.719</b>	<b>35.262</b>	<b>7.184</b>	<b>33.845</b>




\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

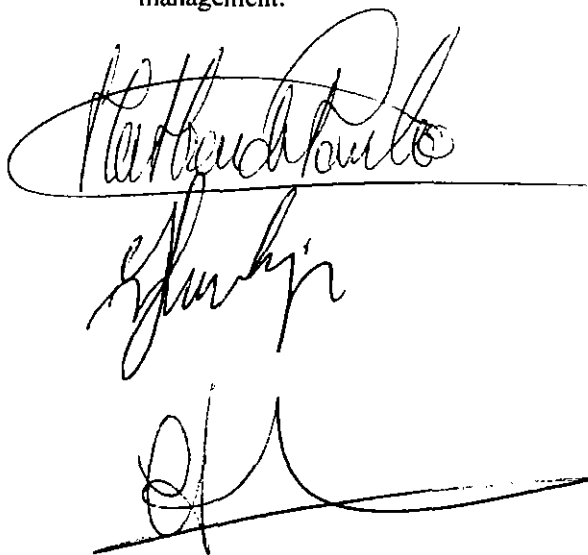
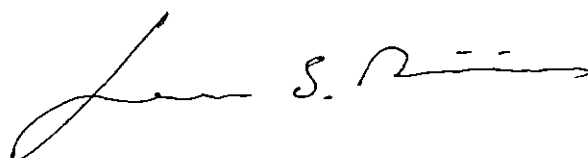
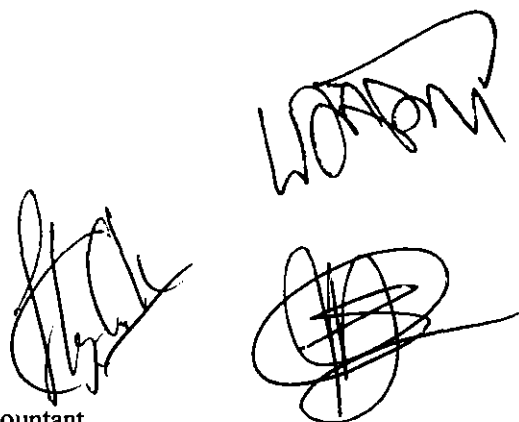
\*\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring



**4. INVESTERINGSBEGROTING 2009**

(x Nafl. 1.000)		Begroting	Begroting	Cijfers*	Cijfers**
		2009	2008	t/m juni 2008	2007
IRUP	(T-9)	7.120	-	17.000	30.272
Bullenbaai Terminal	(T-10)	10.000	7.000	-	-
Energiefonds		-	-	-	3.114
Terreinen/gebouwen	(T-11)	1.975	1.900	-	-
Overige investeringen	(T-12)	45	205	-	13
Basic Engineering	(T-13)	15.000	10.740	-	-
<b>TOTALEN</b>		<b>34.140</b>	<b>19.845</b>	<b>17.000</b>	<b>33.399</b>

De geplande investeringen zijn netto gepresenteerd. De realisatie van de geplande investeringen wordt mede bepaald door bedrijfseconomische aspecten, zoals feasibility study en cash flow management.

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring



## 5. TOELICHTING OP DE EXPLOITATIEBEGROTING 2009

### T-1 HUUR RAFFINADERIJ

De huurovereenkomst met PDVSA die met ingang van januari 1995 in werking trad, voorziet in getrapte huurverhogingen in vier etappes van vijf jaar ieder. In het kader van het BOO Project, werd in december 2000 de huurovereenkomst met PDVSA verlengd met een additionele periode van vijf jaar, (tot 31 en met december 2019) zulks tegen een gelijkblijvende huurvergoeding van USD 20 miljoen per jaar. Het geheel is weergegeven in onderstaand schema.

<b>OVERZICHT HUROPBRENGSTEN</b>		
<b>Huurperiode</b>		<b>Jaarlijkse huur USD mln.</b>
1995	- 1999	12
2000	- 2004	15
2005	- 2009	18
2010	- 2014	20
2015	- 2019	20

Zoals blijkt uit bovenstaand overzicht, bedraagt de huur in 2009 USD 18 miljoen; de tegenwaarde daarvan in Nederlands Antilliaans courant is Nafl. 32.040.000,=  
De huur wordt in 12 maandelijks termijnen van ieder Nafl 2.670.000,= betaald.

### T-2 BELEGGINGSOPBRENGSTEN

De beleggingsopbrengst in 2009 is gebaseerd op een gemiddeld belegd vermogen van USD 100 mln en een gemiddeld rendement van 4%.

<b><u>Samenstelling beleggingsportefeuille</u></b>	<b><u>31/12/'07 (x Nafl. 1 mln)</u></b>
Deposito's & rekening-couranten	8
Obligaties en Aandelen	58
<b>TOTALEN</b>	<b><u>138</u></b>
<b><u>Samenstelling Financiële vaste activa</u></b>	
Deelname in Preferente aandelen CUC N.V.	61
Langlopende lening aan IUH N.V.	7
<b>TOTALEN</b>	<b><u>68</u></b>

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## 5. TOELICHTING OP DE EXPLOITATIEBEGROTING 2009

### T-3 OVERIGE OPBRENGSTEN

Deze post heeft betrekking op de geraamde opbrengsten uit de volgende bronnen:

(x Nafl 1.000)	<u>Begroting 2009</u>
a) Deelneming CUC	31.600
b) Loan agreement met IUH N.V.	514
c) Overige opbrengsten	<u>290</u>
	<u>32.404</u>

#### a) **Deelneming CUC:**

Deze deelneming is gebaseerd op de "Preferred Equity Subscription Agreement" d.d. 29 november 2000 en de "Stockholders Agreement" d.d. 29 november 2000.

In 2008 heeft geen dividenduitkering plaatsgevonden. In de begroting 2009 is de te vorderen dividend, excl. Operational income, op Nafl. 31.6 miljoen (USD 17.8 miljoen) geraamd. Deze heeft betrekking op de jaren 2006 t/m 2009.

#### b) **Loan agreement met IUH:**

Ingevolge de "Loan Agreement" d.d. 8 augustus 2003 met IUH N.V. voor het aanvangbedrag ter grootte van USD 5,040,600 (met tegenwaarde van Nafl. 8.972.268), verwacht RdK in 2009 een intrestbete van ca. Nafl. 513.632,- (USD 288.557,-). De looptijd van de lening bedraagt 10 jaar ingaande de financiële sluitingsdatum van BOO van 15 december 2000. Vanaf deze datum is er ook sprake van een "grace period" van 3 jaar waarin geen aflossingen plaatsvinden. De maandelijkse aflossingsbetalingen zijn gebaseerd op een lineaire amortisatie van 15 jaar, met een "balloon payment" aan het eind van jaar 10. Vervroegde aflossing is mogelijk. De rentevoet bedraagt 9% per jaar. Er zijn geen specifieke zekerheden verstrekt door IUH N.V.

#### c) **Overige opbrengsten:**

Erfpacht van een stuk grond op het terrein van de raffinaderij aan IUH N.V. (Aqualectra) t.b.v. een dieselkrachtcentrale: canon Nafl. 68.000,- per jaar.

RdK heeft op 1 juli 2008 een huurovereenkomst gesloten met Asphalt Lake Recovery N.V. voor het verhuren van een aantal tanks op het ISLA terrein ter waarde van Nafl. 222.500,- (USD 125.000,-) per jaar. De huurtermijn bedraagt 5 jaar en is ingegaan per 1 Augustus 2008.

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## 5. TOELICHTING OP DE EXPLOITATIEBEGROTING 2009

(x Nafl 1.000)	Begroting 2009	Begroting 2008	Cijfers* t/m juni 2008	Cijfers** 2007
<b>T-4 PERSONEELSKOSTEN</b>				
Salarissen	1.500	1.400	689	1.193
Sociale lasten	460	420	164	457
Overige personeelskosten	185	160	41	93
	<u>2.145</u>	<u>1.980</u>	<u>894</u>	<u>1.743</u>
Onvoorzien	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTALEN</b>	<b><u>2.245</u></b>	<b><u>2.080</u></b>	<b><u>894</u></b>	<b><u>1.743</u></b>

### SPECIFICATIE PERSONEELSKOSTEN

(x Nafl 1.000)	Begroting 2009	Begroting 2008	Cijfers* t/m juni 2008	Cijfers** 2007
<b>T-4 PFRSONEELSKOSTEN</b>				
Salarissen	1.500	1.400	689	1.193
Toeslag AOV/AWW	52	40	22	33
Premie ZV/OV, AVBZ en Cessantia	15	14	8	20
Medische verzekeringen	91	70	75	75
Pensioen verzekeringen/ VUT kosten	302	296	59	257
Opleidingen/Congressen/Overige	85	60	34	72
Overige personeelskosten	100	100	7	93
	<u>2.145</u>	<u>1.980</u>	<u>894</u>	<u>1.743</u>
Onvoorzien	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTALEN</b>	<b><u>2.245</u></b>	<b><u>2.080</u></b>	<b><u>894</u></b>	<b><u>1.743</u></b>

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## **PERSONEELSBESTAND**

Het personeelsbestand voor 2009 vertoont de volgende samenstelling:

- 1 directeur
- 1 maintenance coördinator (vacature)
  - 1 supervisor/ inspector
  - 1 mechanical supervisor
- 1 project development coördinator
- 1 project coördinator
- 1 technical coördinator
- 1 environmental engineer (vacature)
- 1 financieel medewerkster
- 1 directie secretaresse
  - 2 administratieve medewerkers
  - 1 bode

Werkster/koffiejuffrouw (inhuur via extern bureau)

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## T-5 ALGEMENE KOSTEN

(x Nafl 1.000)	Begroting	Begroting	Cijfers*	Cijfers**
	2009	2008	t/m juni 2008	2007
Technische kosten	4.543	5.609	161	1.693
Accountantskosten	95	95	40	89
Kosten Raad van Commissarissen	63	54	47	66
Kosten van communicatie	550	95	9	35
Gemeenschapsprojecten	650	650	154	653
Overige Kosten	4.759	2.741	598	2.942
<b>TOTALEN</b>	<b>10.660</b>	<b>9.244</b>	<b>1.009</b>	<b>5.478</b>

## 5. TOELICHTING OP DE EXPLOITATIEBEGROTING 2009

### SPECIFICATIE TECHNISCHE KOSTEN

(x Nafl 1.000)	Begroting	Begroting	Cijfers*	Cijfers**
	2009	2008	t/m juni 2008	2007
Ontmantelings-en onderhoudskosten (T-5.1)	3.788	4.870	157	1.619
Vorbereiding bijzondere projecten (T-5.2)	700	700	-	-
Technical Audits	-	-	-	-
Milieu (T-5.3)	55	39	4	74
Terminals	PM	PM	-	-
<b>Totaal</b>	<b>4.543</b>	<b>5.609</b>	<b>161</b>	<b>1.693</b>

### T-5.1 ONTMANTELINGS- EN ONDERHOUDSKOSTEN

RdK verwijderd in nauw overleg met ISLA, de "operator" van de raffinaderij, obsoleete installaties. De doelstelling daarvan is verhoging van de veiligheid, bescherming van het milieu en verbetering van de aanblik van de installaties. De op verantwoorde wijze verwijdering van asbest geniet bijzondere aandacht, zulks met het oog op de gezondheid van personen. In het begrotingsjaar 2009 zal extra inspanning verricht worden om de overbodige installaties van het nutsbedrijf van de raffinaderij te verwijderen. De besteding van deze post is afhankelijk van de medewerking van PDVSA/ ISLA.

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## **T-5.2 VOORBEREIDING BIJZONDERE PROJECTEN**

Het betreft geplande kosten voor studies en adviezen en is als volgt samengesteld:

- Bullenbaai Projecten	Nafl. 350.000,=
- Oil Derivatives Projecten	Nafl. 100.000,=
- Milieu-effecten van de raffinaderij (T-5.2.1)	<u>Nafl. 250.000,=</u>
<b>Totalen</b>	<b>Nafl. 700.000,=</b>

### **T-5.2.1 Milieu-effecten van de raffinaderij**

De aanwezigheid van de raffinaderij heeft op diverse plaatsen schade aangericht aan het milieu. Het Bestuurscollege en RdK achten het noodzakelijk om de genoemde schade te identificeren en de daaruit mogelijke vervolg acties nader te onderzoeken.

Hiertoe zal RdK, gesteund door het Bestuurscollege, in 2009 een project starten met als doel de geschiedenis van de raffinaderij te documenteren gericht op de geleden milieuschade.

Het project laat zich verdelen in een viertal stappen, nl;

- Identificatie van alle bronnen en archieven
- Identificatie van lijnen van juridische mogelijkheden
- Uitvoering van het feitelijk onderzoek
- Eindrapportage

Voor deze initiële fase van het project is een bedrag van Nafl. 250.000,- gebudgetteerd voor 2009.

### **T-5.3 MILIEU**

Deze post biedt de mogelijkheid om op beperkte schaal, milieuprojecten uit te voeren. Daarnaast zal er onderhoud verricht worden aan het mobiel station, voor de meting van luchtverontreiniging en eventuele upgradung van het apparaat. Hiervoor is een bedrag van Nafl. 55.000,- geraamd voor milieu.

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## 5. TOELICHTING OP DE EXPLOITATIEBEGROTING 2009

### SPECIFICATIE KOSTEN COMMUNICATIE

(x Nafl 1.000)	Begroting	Begroting	Cijfers*	Cijfers**
	2009	2008	t/m juni 2008	2007
Media Campagne (T-5.5)	500	50	-	-
Advertenties en Reclames	50	45	9	35
<b>Totaal</b>	<b>550</b>	<b>95</b>	<b>9</b>	<b>35</b>

Recentelijk zijn er studies verricht in opdracht van RdK naar de toekomst van de raffinaderij. De toekomst van de raffinaderij is een onderwerp van onderhandelingen met PDVSA en of eventuele andere mogelijke partners. Het is van belang om op gezette tijden de bevolking van Curaçao op de hoogte te houden van de ontwikkelingen. Inmiddels zijn diverse commissies opgericht, zoals de stuurgroep, Technische commissie, onderhandelingscommissie en een fiscaal financiële stuurgroep die de onderhandelingen met PDVSA voorbereiden. Daarnaast spelen ook issues zoals schoon milieu en onrust aangaande de toekomst van de raffinaderij een rol. Daarom is een substantieel bedrag van Nafl. 500.000,- in de begroting opgenomen.

### SPECIFICATIE GEMEENSCHAPSPROJECTEN

(x Nafl 1.000)	Begroting	Begroting	Cijfers*	Cijfers**
	2009	2008	t/m juni 2008	2007
Gemeenschapsprojecten	500	500	85	516
Donaties	75	75	40	77
Sponsoring	75	75	29	60
<b>Totaal</b>	<b>650</b>	<b>650</b>	<b>154</b>	<b>653</b>

Deze post bevat het ontwikkelen en uitvoeren van nieuwe projecten en het instandhouden van reeds opgeleverde projecten. De gedachten gaan daarbij uit naar projecten ten behoeve van de Curaçaosche gemeenschap en de jeugd in het bijzonder o.a. het verbeteren van sportvelden en overige. Bovendien zijn er bedragen geraamd voor donaties en sponsoring.

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## SPECIFICATIE OVERIGE KOSTEN

(x Nafl 1.000)	Begroting	Begroting	Cijfers*	Cijfers**
	2009	2008	t/m juni 2008	2007
Studies & Onderhandelingen (T-5.6)	3.500	1.566	484	2.281
Diversen/onvoorzien	109	180	4	180
Advieskosten	400	350	94	318
Reis- en verblijfskosten	75	75	13	34
Representatiekosten	25	20	11	18
Overige kosten incl. bankkosten	50	50	(8)	111
Oil Derivatives (T- 5.7)	100	PM	-	-
Energiebeleid/Milieuwetgeving (T-5.8)	500	500	-	-
<b>Totaal</b>	<b>4.759</b>	<b>2.741</b>	<b>598</b>	<b>2.942</b>

### T-5.6 STUDIES & ONDERHANDELINGEN

In 2008 zijn enkele sub-studies verricht wat betreft de eerdere "Strategic Oriëntation" studies naar mogelijke toekomstige investeringen in de raffinaderij en ook het bepalen van de macro-en bedrijfseconomische waarde van de raffinaderij voor het eiland. Verder zijn er studies verricht om goed voorbereid te zijn op de toekomstige onderhandelingen. Gedurende het jaar 2009 zal Refineria di Korsou N.V. doorgaan met de onderhandelingen met PDVSA, waarvoor een bedrag van Nafl. 3,5 miljoen is begroot. Hierbij zijn inbegrepen de vervolgstudies, onder anderen strategische, fiscale, technische en economische studies, ter ondersteuning van de onderhandelingen. In beide posten is er een contingency verwerkt van 20%.

### T-5.7 OIL DERIVATIVES

In het jaar 2009 zullen inspanningen voor het ontwikkelen van de niet verhuurde installaties op het terrein van de raffinaderij worden voortgezet. RdK streeft voor een duurzame ontwikkeling van kleine industrieën die zowel eindproducten, halffabrikaten als bijproducten van de raffinaderij verder verwerkt tot speciale eindproducten. Teneinde de drempel voor de investeerders te verlagen is RdK bereid eventueel deel te nemen in deze ondernemingen mits dit economisch verantwoord is. Realisatie c.q. haalbaarheid van dit project is afhankelijk van de medewerking van PDVSA/ ISLA.

Verder zal RdK in 2009 in samenwerking met FAPE (Fundashon Antiyano pa Energia), Curoil en Aqualectra een onderzoek gedaan worden naar de mogelijkheden voor algen kweek en de toepassing ervan als biomassa en/of biodiesel. Het budget wordt geraamd op ongeveer Nafl. 210.000,- waarvan 1/3<sup>e</sup> deel voor rekening van RdK zal zijn. In de begroting is een bedrag van Nafl. 100.000,- hiervoor gereserveerd.

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring



**T-5.8 Energiebeleid/ Milieuwetgeving c.q. Hindervergunning en Milieuonderzoeken**

Refineria di Korsou N.V. heeft in opdracht van het Eilandgebied Curaçao de trekkersrol op zich genomen voor het vaststellen van een energiebeleid voor het eiland Curaçao. Voorts zal RdK eveneens in het kader van de toekomstige ontwikkelingen rondom de raffinaderij, het Bestuurscollege bijstaan met financiële middelen in de "update" van de lokale milieuwetgeving en in het afronden van de dialoog proces voor het energiebeleid. Voor deze inspanningen is voor 2009 een bedrag van Nafl. 500.000,- gereserveerd.

**T-6 BELASTINGEN/HEFFINGEN**

(x Nafl. 1.000)	Begroting	Begroting	Cijfers*	Cijfers**
	2009	2008	t/m juni 2008	2007
Grondbelasting	512	512	256	512
Motorrijtuigbelasting	4	4	2	2
Overgang pijpleidingen	30	30	2	32
<b>TOTALEN</b>	<b>546</b>	<b>546</b>	<b>260</b>	<b>546</b>

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## 5. TOELICHTING OP DE EXPLOITATIEBEGROTING 2009

### T-7 OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

(x Nafl. 1.000)	Begroting 2009	Begroting 2008	Cijfers* t/m juni 2008	Cijfers** 2007
<b>A) HUISVESTINGSKOSTEN</b>				
Elektra/Water	55	55	18	45
Schoonmaak	25	25	12	22
Servicekosten Ara Hill Top (T-7. 1)	60	70	15	30
Brand-en inbraakverzekeringen	12	10	9	6
Overige	20	25	10	12
<b>TOTALEN A</b>	<b>172</b>	<b>185</b>	<b>64</b>	<b>115</b>
<b>B) BUREAUKOSTEN</b>				
Telefoon/Telefax/Internet/Port	40	35	17	30
Literatuur	25	26	6	16
Kantoorbehoefte	20	20	6	16
Onderhoud machines	18	15	8	15
Overigen	2	2	1	1
<b>TOTALEN B</b>	<b>105</b>	<b>98</b>	<b>38</b>	<b>78</b>
<b>C) AUTOKOSTEN</b>				
Onderhoud	10	15	4	10
Benzine en olie	15	10	6	12
Verzekering	10	10	5	7
<b>TOTALEN C</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>15</b>	<b>29</b>
<b>TOTALEN OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>312</b>	<b>318</b>	<b>117</b>	<b>222</b>

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## 5. TOELICHTING OP DE EXPLOITATIEBEGROTING 2009

### T-7.1 SERVICEKOSTEN ARA HILL TOP BUILDING

Refineria di Korsou N.V. heeft de derde bouwlaag en een derde deel van de ondergrondse parkeergarage en opslagruimte van het Ara Hill Top gebouw in eigendom. De eigendoms--verhoudingen van het gebouw zijn als volgt:

Refineria di Korsou N.V.	250/1000 deel
Citco	345/1000 deel
Arcade N.V.	405/1000 deel

In 1996 werd de Coöperatieve Vereniging van Eigenaren, Ara Hill Top opgericht; als administrateur werd Arcade N.V. aangesteld. Het aandeel van Refineria di Korsou N.V. in de servicekosten voor 2009 is als volgt begroot:

	<u>Nafl.</u>
Vuilnisophaal	900.=
Bewaking	25.000.=
Onderhoud	10.800.=
Verzekering	3.750.=
Erfpacht	4.500.=
Beheerskosten	3.750.=
Onvoorzien	11.300.=
<b>Totaal</b>	<b><u>60.000.=</u></b>

### T-8 AFSCHRIJVINGSKOSTEN

(x Nafl 1.000)	Begroting	Begroting	Cijfers*	Cijfers**
	2009	2008	t/m juni 2008	2007
IRUP	14.954	12.626	9.042	14.954
Kantoorinventaris	15	14	6	14
Computers	28	28	2	10
Motorvoertuigen	27	27	11	24
Gebouwen	56	56	28	56
Milieu meetapparatuur	-	15	-	-
TelSec	-	9	-	-
Keyfile	2	3	1	2
<b>TOTALEN</b>	<b><u>15.082</u></b>	<b><u>12.778</u></b>	<b><u>9.090</u></b>	<b><u>15.060</u></b>

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## **6. TOELICHTING OP INVESTERINGSBEGROTING 2009**

### **T-9 IRUP**

Het zgn. Isla Refinery Upgrading Program (IRUP) is afgerond. In 2008 is een bedrag van US\$ 17 mln betaald i.v.m. de Financial Closure ter grootte van US\$.21 mln. In afwachting van de onderhandelingen met PVSA/ISLA omtrent de toewijzing van het resterend bedrag ad US\$ 4 mln is in de begroting 2009 het bedrag van Nafl. 7.120 mln gereserveerd.

### **T-10 BULLENBAAI TERMINAL**

RdK vervolgt haar inspanningen om het niet verhuurde deel van de terminal te rehabiliteren. Teneinde een ontwikkeling een grotere slaagkans te geven moet RdK rekening houden met reserveringen om de kosten i.v.m. de reparatie aan de niet aan PDVSA verhuurde jetty no.2 te realiseren. De totale potentiële investering van RdK in een terminal project wordt op dit moment geraamd op Nafl.10 miljoen, inclusief ontmanteling van diverse installaties. Realisatie c.q. haalbaarheid van dit project is afhankelijk van de medewerking van PDVSA/ ISLA en de toekomstige ontwikkelingen m.b.t. de eigendommen van de raffinaderij.

### **T-11 TERREINEN/ GEBOUWEN**

RdK heeft als beleid dat langs de pijpleidingen naar de Bullenbaai Oil Terminal een strook van minstens 5 meter aan weerszijde van de leidingen wordt aangekocht ten einde de garantie van gebruik richting ISLA te kunnen garanderen. Het betreft 1.000 m<sup>2</sup> van een particulier te San Souci, 32.000 m<sup>2</sup> van particulieren te Groot Piscadera, Juliana dorp en Groot St. Michiel. Ten einde aan de genoemde verplichtingen te kunnen voldoen is in de begroting het bedrag van Nafl. 1.900.000,= gehanteerd. RdK heeft een bedrag van Nafl. 75.000,= gereserveerd voor het onderhouden van de Zeemanshuis te Bullenbaai.

### **T-12 OVERIGE INVESTERINGEN**

#### **INFORMATIE- EN COMMUNICATIE TECHNOLOGIE**

Voor Informatie- en communicatietechnologie is het bedrag van Nafl.45.000,- geraamd. Het betreft geplande investeringen voor vervanging van de huidige netwerk server en het "document management" systeem.

### **T-13 FRONT END ENGINEERING (FEED)**

Zodra een overeenstemming tussen PDVSA en RdK bereikt is, in welke projecten geïnvesteerd moet worden, kan met de FEED studies begonnen worden. Het betreft studies om te komen tot technische specificaties in het kader van aanbestedingen (tenders) voor upgrading van de raffinaderij. De geplande kosten voor deze studies zijn op ongeveer USD 16,8 miljoen geraamd. RdK zal voor 50% deelnemen aan deze studies. Het doorgaan van deze studies is afhankelijk van de bereidheid van PDVSA/ ISLA om mede financieel bij te dragen. In de begroting 2009 is hiervoor het bedrag van Nafl.15 miljoen geraamd.

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

## 7. VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN RISICO'S

- Ingevolge de IUH-overeenkomst (onderdeel van de BOO contacten) tussen ISLA, Aqualectra en RdK gedateerd 22 november 2000, is IUH N.V. contractueel verplicht bepaalde betalingen te verrichten aan ISLA in het kader van energieleveranties. Indien IUH N.V. haar betalingsverplichtingen jegens ISLA niet nakomt, heeft ISLA het recht de maandelijkse huurpenningen die zij ingevolge de huurovereenkomst van de raffinaderij d.d. 14 september 1994 aan RdK verschuldigd is te verrekenen met de vordering op IUH N.V. onder cessie van deze vorderingen aan RdK. Er is hieraan geen zekerheidsstelling verbonden.
  
- Het Gerecht heeft op 5 november 2005 in het geschil m.b.t. de aankoop van gronden bevestigd dat de eigenaren aan RdK "het uitsluitend recht tot gebruik van een overgang over een strook terrein verlenen" en "dat de overeenkomst van 1945 moet worden aangemerkt als een huurovereenkomst". Evenwel dient te worden vermeld dat de eigenaren een hoger bedrag voor de huur van de strook terrein kunnen claimen op grond van de eisen van redelijkheid en billijkheid om de overeengekomen huur te verhogen. In de post Diversen/ onvoorzien is hiervoor een bedrag van Nafl. 30.000,- opgenomen.
  
- Door een derde partij is een "claim" op het gebied van milieu ingediend tegen onder meer RdK. De eventuele financiële gevolgen hiervan voor RdK zijn thans nog niet bekend.
  
- Het eventueel laten ontmantelen van de raffinaderij installaties en het saneren van de vervuilde grond op het terrein van de raffinaderij zal grote financiële offers vragen. In het huidige beleid van "going-concern" is er geen reservering gemaakt voor het ontmantelen en saneren.

\*) De cijfers over 2008 zijn nog niet gecontroleerd door de accountant.

\*\*) De cijfers over 2007 zijn voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring