



CBCS REGELING BETREFFENDE HET AANTAL TOEGESTANE (MEDE) BELEIDSBEPALENDE FUNCTIES PER PERSOON

1. Wettelijke basis en doel

Deze regeling is een aanvullende regeling op de Beleidsregel & Vragenformulier Betrouwbaarheidstoetsing CBCS, alsmede op de CBCS 'Corporate Governance Guidance Notes' (Oct. 2001) en 'Statement of Best Practices' (Nov. 2006), zoals uitgegeven op grond van de Toezichtwet.¹

De regeling heeft als doel:

- het voorkomen van conflicterende belangen als gevolg van de combinatie van meerdere (mede)beleidsbepalende functies in de financiële sector, c.q. bij de onder toezichtstaande rechtspersonen dan wel instellingen.
- Geldelijk belang² en/of medezeggenschapsbelang³ in meerdere rechtspersonen dan wel instellingen onder het toezicht van de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (de Bank) spelen daarbij een grote rol.

De informatie die in dat kader mede via de beantwoording van vraag 20 van het 'Vragenformulier Betrouwbaarheid- en Deskundigheidstoetsing' wordt verkregen, zal door de Bank worden meegenomen bij de beoordeling of een voorgedragen persoon in een (mede)beleidsbepalende functie kan worden aangesteld.

2. Nader onderzoek

De Bank zal het bestaan van een combinatie van het aantal toegestane (mede)beleidsbepalende functies per persoon binnen ieder onder toezicht staande sector, maar ook tussen de sectoren onderling ("cross sector") nader onderzoeken en de toelaatbaarheid daarvan beoordelen.

3. Toepassing

De regeling is van toepassing op alle onder toezicht van de Bank staande sectoren op Curaçao en Sint Maarten. Dit zijn: de sector kredietinstellingen (banken, kredietverenigingen, gespecialiseerde kredietinstellingen, spaarbanken en spaar- en kredietfondsen); de sector institutionele beleggers en assurantiebemiddelaars (verzekeraars, professionele herverzekeraars, captives, natura-uitvaartverzekeraars, ondernemingspensioenfondsen en assurantie- bemiddelaars); de sector beleggingsinstellingen en administrateurs (beleggingsinstellingen en administrateurs); de sector trustwezen (verleners van beheersdiensten); en de sector (lokale) effectenbeurzen.

¹ **Toezichtwet:** Dit betreft de gezamenlijke hierna genoemde verordeningen/uitvoeringsbesluiten, dan wel de afzonderlijke Landsverordening toezicht bank en kredietwezen 1994 (LTBK 1994), Landsverordening toezicht verzekeringsbedrijf 1990 (LTV 1990) en diens uitvoeringsbesluiten, de Landsverordening toezicht ondernemingspensioenfondsen 1985 (LOP 1985), de Landsverordening assurantiebemiddelingsbedrijf 2003 (LAB 2003), de Landsverordening toezicht effectenbeurzen 1998 (LTE 1998), de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs 2002 (LTBA 2002), de Landsverordening toezicht trustwezen 2003 (LTT 2003), en ook andere en toekomstige toezichtregelingen.

² **Geldelijk belang:** een directe of indirecte deelneming (aandeelhouder zijnde "Ultimate Beneficial Owner") van 10% of meer van het nominaal kapitaal van een (niet)beursgenoteerde onderneming of instelling .

³ **Zeggenschapsbelang:** het direct of indirect kunnen uitoefenen van 10% of meer van de stemrechten of een daarmee vergelijkbare zeggenschap in een (niet)beursgenoteerde onderneming of instelling, evenals de eigenaar van het assurantiebemiddelingsbedrijf in de vorm van éénmanszaak.



4. Uitgangspunt

De regeling heeft als uitgangspunt:

- a) Dat in geval van lokale onder toezicht staande instellingen een combinatie van functies als directeur en tegelijk lid raad van commissarissen of lid raad van toezicht in principe niet is toegestaan.
- b) Dat binnen eenzelfde sector en ‘cross sector’ slechts een *combinatie met één directeurschap* is toegestaan: hetzij een combinatie van een lid raad van commissarissen of lid raad van toezicht met een directeurschap bij een *lokale* onder toezicht staande instelling; hetzij een combinatie van een lid raad van commissarissen of lid raad van toezicht met een directeurschap bij een *internationale* onder toezicht staande instelling.

5. Uitzonderingen

Op het onder punt 4 genoemde uitgangspunt *gelden de volgende uitzonderingen*:

- a. Het in punt 4a aangegeven verbod geldt niet indien er sprake is van een combinatie binnen eenzelfde groep (als maar niet binnen *dezelfde* instelling binnen de groep).
- b. In geval van een onafhankelijk⁴ voorzitterschap van pensioenfondsen zal de Bank, gezien de aard van de activiteiten *in een pensioenfonds*, per geval beoordelen of een persoon hier op verantwoorde wijze invulling kan geven aan een additionele benoeming als voorzitter, dan wel als (uitvoerend) bestuurslid.
- c. Additionele benoemingen tot directeur van een ‘captive’ zijn ter discretie van de Bank.
- d. Het in punt 4b aangegeven verbod geldt niet indien er sprake is van een lokale vertegenwoordiger van naar het oordeel van de Bank klein bijkantoor van een verzekeringsbedrijf.
- e. De Bank kan oordelen dat het in punt 4b aangegeven verbod niet geldt bij (naar het oordeel van de Bank) niet bijtend onafhankelijk voorzitterschap van pensioenfondsen in combinatie met een commissariaat bij een verzekeraar.⁵
- f. Op grond van artikel 18 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek kunnen de bestuurstaken statutair op de in dat artikel bepaalde wijze worden verdeeld over een algemeen bestuur en een uitvoerend bestuur (het zogenaamde “one-tier board model”). Hoewel daarbij het algemeen bestuur toezicht houdt op het uitvoerend bestuur, hebben beide besturen als bestuurder te gelden (zie leden 8 en 9). Hetgeen de onderhavige CBCS-regeling over andere (mede)beleidsbepalende functies van “directeuren” bepaalt, is dan ook in beginsel van toepassing op zowel een lid van het algemeen als het uitvoerende bestuur. Desgevraagd zal de Bank in elk specifiek aan haar voorgelegd geval beoordelen of er aanleiding bestaat om van dit beginsel af te wijken.
- g. Voor de sector beleggingsinstellingen en administrateurs (beleggingsinstellingen en administrateurs) en de sector trustwezen (verleners van beheersdiensten) geldt als uitzondering een aanvullende specifieke regeling, voor wat betreft het aanmerken van meerdere directeurschappen evenals meerdere commissariaten bij deze instellingen en ressorterende werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen als één functie (wel of niet groepsgerelateerd).

⁴ **Onafhankelijk** in die zin dat de voorzitter van een pensioenfonds wordt benoemd en niet gekozen.

⁵ **Niet bijtende onafhankelijk voorzitterschap** van het pensioenfonds is sprake wanneer het een verzekeraar betreft die geen producten verkoopt die het pensioenfonds nodig mocht hebben t.b.v. de pensioenregeling van haar deelnemers.



Hierop is tevens van toepassing de in punt 4.b, c.q. punt 7.b en 7.c genoemde toegestane combinatie(s) van functies in de andere sectoren (crosssectorale werking).⁶

- h. Voor alle uitzonderingen geldt, dat de combinatie met andere toegestane internationale en/of lokale toezichthoudende functies het totaal van 5 (mede) beleidsbepalende functies niet mag overschrijden.

6. Geldelijk of zeggenschapsbelang binnen een groep

Elke combinatie van (mede)beleidsbepalende functies met een geldelijk⁷ of zeggenschapsbelang⁸ in de zakelijke relatie onderling is slechts toegestaan mits binnen eenzelfde groep.

7. Toegestaan is (*zie Schema*):

- a. Dat bij onder toezicht staande lokale verzekeringsmaatschappijen en kredietinstellingen *in groepsverband*, de directievoering door eenzelfde persoon wordt uitgevoerd, hetgeen als één directeurschap wordt aangemerkt (*Voetnoot IV*).
- b. Dat het directeurschap bij een *lokale* onder toezicht staande instelling in combinatie met maximaal twee toezichthoudende functies (lid raad van commissarissen of lid raad van toezicht) bij een *internationale* onder toezicht staande instelling wordt uitgeoefend. Conform bovengenoemde punten 5a en 5d vormen combinaties met lokale functies binnen eenzelfde groep een *uitzondering hierop*, of als er sprake is van een lokale vertegenwoordiger van naar het oordeel van de Bank klein bijkantoor van verzekeringsbedrijven of bij naar het oordeel van de Bank niet bijtende onafhankelijk voorzitterschap van de pensioenfondsen in combinatie met een commissariaat bij een verzekeraar. Voor de uitzonderingen hierop voor de sector beleggingsinstellingen en administrateurs (beleggingsinstellingen en administrateurs) en de sector trustwezen (verleners van beheersdiensten) wordt verwezen naar *bijgaande aanvullende specifieke regeling*, voor wat betreft het aanmerken van meerdere directeurschappen evenals meerdere commissariaten bij deze instellingen en ressorterende werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen als één functie (wel of niet groepsgerelateerd). Deze (mede)beleidsbepalende functies kunnen het totaal van vijf niet overschrijden (*Voetnoot I*).
- c. Dat het directeurschap bij een *internationale* onder toezicht staande instelling wordt uitgeoefend in combinatie met maximaal één toezichthoudende functie (lid raad van commissarissen of lid raad van toezicht) bij een *lokale* onder toezicht staande instelling en/of maximaal twee toezichthoudende functies (commissaris of lid van de raad van toezicht) bij een *internationale* onder toezicht staande instelling. Uitzondering hierop vormen combinaties bij onafhankelijk voorzitterschap van pensioenfondsen en bij directeurschap van zogenaamde 'captives'. Conform de onder punt 5.b. en 5.c. genoemde uitzonderingen, zijn hierbij additionele benoemingen als onafhankelijke directeur van een pensioenfonds en directeur van een 'captive' ter discretie van de Bank. Voor de uitzonderingen hierop voor de sector beleggingsinstellingen en administrateurs (beleggingsinstellingen en administrateurs) en de sector trustwezen (verleners van beheersdiensten) wordt verwezen naar de als bijlage opgenomen *aanvullende specifieke regeling*, voor wat betreft het aanmerken van meerdere directeurschappen evenals commissariaten bij deze instellingen en ressorterende werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen als één functie (wel of niet groepsgerelateerd).

⁶Zie Bijlage Aanvullende Specifieke Regeling voor uitzonderingen voor de sector beleggingsinstellingen en administrateurs en de sector trustwezen (crosssectorale werking).

⁷Zie voetnoot 2.

⁸Zie voetnoot 3.



Deze combinatie met andere toegestane (inter)nationale toezichthoudende functies mag het totaal van vijf (mede)beleidsbepalende functies niet overschrijden (*Voetnoot II en III*).

8. Conflicterend medezeggenschapsbelang en/of medezeggenschapsbelang bij overige niet onder toezicht staande rechtsperso(o)n(en)/instelling(en) en fungerende lokale PEP's

De Bank kan naar eigen inzicht en oordeel beslissen over de goedkeuring van personen die naast het beoogde uitoefenen van een (mede)beleidsbepalende functie in een onder toezicht van de Bank staande instelling tevens betrokken zijn in een of meerdere niet onder toezicht staande rechtsperso(o)n(en) dan wel instelling(en), inclusief nevenfuncties bij gerelateerde partijen.

- a. Als voorbeeld dienen partijen die zaken doen en transacties verrichten met de instelling waar de (mede)beleidsbepaler ook als zodanig persoonlijk actief is. Uitgangspunt hierbij zijn de CBCS Corporate Governance Richtlijnen voor goed bestuur. Bij conflicterend medezeggenschapsbelang in deze rechtsperso(o)n(en) dan wel instelling(en), kan de Bank haar goedkeuring tot aanstelling in de (mede)beleidsbepalende functie onthouden.
- b. Dit conflicterende medezeggenschapsbelang geldt tevens als er sprake is van *fungerende lokale PEP's*. Onder lokale PEP's worden over het algemeen personen verstaan, die een (a)prominente publieke functie bekleden of hebben bekleed, en (b)de directe familieleden of (c)naaste geassocieerden van deze personen. Bij de betrouwbaarheidstoetsing van iedere aanvraag van een lokale PEP voor het bekleden van een (mede)beleidsbepalende functie bij een onder toezicht staande instelling, geldt het onderscheid: a) fungerende lokale PEP's (personen die een publieke functie bekleden); en b) niet-fungerende lokale PEP's (personen die een publieke functie hebben bekleed). Hierbij is er normaliter in het geval van een fungerend lokale PEP sprake van mogelijk conflicterend belang en komt de betrokken persoon al daarom niet in aanmerking voor het bekleden van een (mede)beleidsbepalende functie.⁹

9. Overige combinaties van slechts toezichthoudende functies ad maximaal vijf

Alle overige combinaties van slechts toezichthoudende functies (geen directeur), mogen het totaal van vijf (mede)beleidsbepalende functies ook niet overschrijden.

10. Overgangstermijn bij overschrijding limiet

Een (kandidaat)(mede)beleidsbepaler die een bovengenoemde limiet overschrijdt, dient te kiezen voor een voor de Bank aanvaardbare combinatie van functies, zonder conflicterende belangen. Voor daarvoor in aanmerking komende gevallen geldt hierbij een overgangstermijn van 6 maanden conform officiële berichtgeving van de Bank.

⁹ De Bank behoudt slechts in enkele bijzondere gevallen waar de omstandigheden dit rechtvaardigen, de bevoegdheid om in het geval van een fungerende lokale PEP die een (mede)beleidsbepalende functie wil bekleden hierop een uitzondering te maken.

- a) Het gaat om die gevallen waarbij het geen fungerende politici betreft, terwijl betrokkenen vanwege hun bepaalde bagage van waardevolle betekenis zijn voor een staatsorgaan zoals de Algemene Rekenkamer of Raad van Advies. Hierbij geldt wel het voorbehoud, dat er sprake moet kunnen zijn van een onafhankelijk functioneren binnen dergelijk staatsorgaan (overlegging huishoudelijk reglement hiertoe).
- b) Voor zover het lokaal ambtelijke PEP's betreft in vaste dienst van de overheid c.q. leden van bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van lokale overheidsbedrijven, dient te worden overgelegd een officiële brief van de overheid met de bevestiging dat de overheid geen bezwaar heeft tegen de bedoelde functie in de financiële sector.



11. Afwijkingsmogelijkheid in bijzondere gevallen

De Bank behoudt altijd het recht om in bijzondere gevallen, naar eigen inzicht en oordeel en gemotiveerd af te wijken van deze regeling. In die gevallen wordt rekening gehouden met bepaalde criteria zoals leeftijd en ervaring van de kandidaat, structuur en complexiteit van de instelling, samenstelling van het bestuur en/of de Raad en eventueel de door de Bank toebedeelde rating aan de instelling.



SCHEMA AANTAL TOEGESTANE (MEDE)BELEIDSBEPALENDE FUNCTIES

Lokale instelling

1x *Directeur*

*Directeurschap in groepsverband wordt aangemerkt als één functie (IV)

De directievoering over de onder toezicht staande instelling en de werkmaatschappijen geschiedt door eenzelfde persoon

* De directievoering over specifiek één administrateur en haar eventuele werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen is één functie; ook indien de directeur op persoonlijke titel danwel via de administrateur optreedt als uiteindelijk /indirecte bestuurder van meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen (V)

*Bij onafhankelijk voorzitterschap van Pensioenfondsen zijn meer functies toegestaan (II)

Lokale instelling

+0 *Toezichthoudende functies (lid RvC of RvT)*

*Deze combinatie is normaliter niet toegestaan op enkele uitzonderingen na (I)

Internationale instelling

+2 *Toezichthoudende functies (lid RvC of RvT)*

*Het commissariaat voor specifiek meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen en buitengaats ondernemingen door eenzelfde persoon wordt aangemerkt als één functie.

* Het commissariaat van specifiek één administrateur en haar eventuele werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen door eenzelfde persoon wordt aangemerkt als één functie; ook indien de commissaris optreedt als commissaris van een of meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen.

Internationale instelling

1x *Directeur*

*Directeurschap in groepsverband wordt aangemerkt als één functie (IV)

De directievoering over de onder toezicht staande instelling en de werkmaatschappijen geschiedt door eenzelfde persoon

* De directievoering over specifiek meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen en buitengaats ondernemingen door eenzelfde persoon wordt aangemerkt als één functie (V).

*Bij directeurschap van 'Captives' zijn meer functies toegestaan (III)

Lokale instelling

+1 *Toezichthoudende functies (lid RvC of RvT)*

Internationale instelling

+2 *Toezichthoudende functies (lid RvC of RvT)*

Het commissariaat voor specifiek meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen en buitengaats ondernemingen door eenzelfde persoon wordt aangemerkt als één functie.

- (I) De Bank kan bepaalde uitzonderingen toestaan voor een combinatie bij lokale onder toezicht staande instellingen namelijk: als er sprake is van een combinatie van lokale functies binnen eenzelfde groep of als er sprake is van een combinatie met een lokale vertegenwoordiger van (naar het oordeel van de Bank) kleine bijkantoren van verzekeringsbedrijven of bij 1x (naar het oordeel van de Bank) niet bijtend onafhankelijk voorzitterschap van pensioenfondsen in combinatie met 1x commissariaat bij een verzekeraar. De combinatie met andere toegestane (inter)nationale toezichthoudende functies mag hierbij het totaal van 5 niet overschrijden.
- (II) Afhankelijk van de activiteiten van een pensioenfonds zal de Bank per geval oordelen of de voorzitter van dat fonds op verantwoorde wijze invulling kan geven aan een additionele benoeming als voorzitter. De combinatie met andere toegestane (inter)nationale toezichthoudende functies mag hierbij het totaal van 5 niet overschrijden.
- (III) Additionele benoemingen als directeur van een 'captive' zijn ter discretie van de Bank, waarbij combinaties met andere toegestane (inter)nationale toezichthoudende functies het totaal van 5 (mede)beleidsbepalende functies niet mag overschrijden.



- (IV) Bij onder toezicht staande lokale verzekeringsmaatschappijen en kredietinstellingen in groepsverband wordt de directievoering over de onder toezicht staande instelling en hun werkmaatschappijen als één directeurschap aangemerkt..
- (V) Conform bijgaande Aanvullende Specifieke Regeling voor beleggingsinstellingen en administrateurs en verleners van beheersdiensten, worden meerdere directeurschappen evenals meerdere commissariaten bij deze instellingen en ressorterende werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen (wel of niet groepsgerelateerd), aangemerkt als één functie.



BIJLAGE

AANVULLENDE SPECIFIEKE REGELING BETREFFENDE HET AANTAL TOEGESTANE (MEDE) BELEIDSBEPALENDE FUNCTIES PER PERSOON VOOR BELEGGINGSINSTELLINGEN EN ADMINISTRATEURS EN VERLENERS VAN BEHEERSDIENSTEN MET CROSS-SECTORALE WERKING (WEL OF NIET GROEPSGERELATEERD)

I. Beleggingsinstellingen en Administrateurs

De rol die een directeur vervult bij een beleggingsinstelling is aanzienlijk verschillend dan die bij andere soorten financiële instellingen. Dit heeft met name te maken met het feit dat elementaire onderdelen van de bedrijfsvoering van een beleggingsinstelling worden uitbesteed. Het meest voorkomend zijn het uitbesteden van administratieve taken, bewaardersactiviteiten en uitvoering van het beleggingsbeleid. De werkzaamheden die een directeur van een beleggingsinstelling uitvoert zijn niet van dien aard dat hij/zij op een dagelijkse basis betrokken dient te zijn bij de bedrijfsvoering van een beleggingsinstelling. Als gevolg hiervan komt het vaak voor dat een natuurlijke persoon optreedt als directeur van meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen.

Het voornoemde geldt tevens in het geval een administrateur (zijnde een rechtspersoon) optreedt als bestuurder van beleggingsinstellingen. De statutaire directeurs (zijnde natuurlijke personen) van de administrateur treden dan indirect op als de uiteindelijke (mede)beleidsbepalers van de (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen.

De toezichthoudende rol die leden van de raad van commissarissen vervullen bij beleggingsinstellingen zijn eveneens van dien aard dat de commissarissen van beleggingsinstellingen in staat zijn om commissariaten te bekleden bij meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen.

Op grond van het bovenstaande en met het oog op een adequate werking van de bestuur- en toezichthoudende organen binnen de sectoren beleggingsinstellingen en administrateurs, gelden onderstaande regels voor wat betreft het aantal toegestane (mede)beleidsbepalende functies binnen deze sectoren met bepaalde crosssectorale werking:

1. De directievoering over meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen door eenzelfde persoon, wordt aangemerkt als één directeurschap. De mogelijke combinaties met andere (mede)beleidsbepalende functies die conform onderdeel 7.c van de CBCS regeling van toepassing zijn in het geval van directeurschap bij een internationale onder toezicht staande instelling, worden in dat kader gehandhaafd.
2. Het optreden als commissaris van één of meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen door eenzelfde persoon, wordt beschouwd als één toezichthoudende functie. De mogelijke combinaties met andere (mede)beleidsbepalende functies die ingevolge onderdeel 7.b en 7.c van de CBCS regeling van toepassing zijn in het geval van toezichthoudende functie bij internationale onder toezicht staande instellingen, zijn in dat kader van kracht. In dat kader dient opgemerkt te worden dat indien een dergelijke commissaris tevens optreedt als directeur van één of meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen, de directievoering over de beleggingsinstelling(en), zoals aangegeven onder punt 1, eveneens wordt aangemerkt als één directeurschap.
3. De directievoering over één administrateur (zijnde een rechtspersoon) en haar eventuele werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen wordt aangemerkt als één directeurschap. Indien een directeur van een administrateur op persoonlijke titel danwel via de administrateur tevens optreedt als (uiteindelijke/indirecte) bestuurder van meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen, worden de directievoeringen, in aanvulling op het bepaalde hierboven onder punt 1, gezamenlijk aangemerkt als één directeurschap. De mogelijke combinaties met andere (mede)beleidsbepalende functies die conform onderdeel 7.b van de CBCS regeling van toepassing zijn in het geval van directeurschap bij een lokale onder toezicht staande instelling, dienen hierbij in acht te worden genomen.
4. Het optreden als commissaris van één administrateur (zijnde een rechtspersoon) en haar eventuele werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen door eenzelfde persoon, wordt beschouwd als één toezichthoudende functie. Indien een commissaris van een administrateur tevens optreedt als commissaris van meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen, worden de commissariaten, in aanvulling op het bepaalde hierboven onder punt 2, gezamenlijk aangemerkt als één toezichthoudende functie. De mogelijke combinaties met andere (mede)beleidsbepalende functies die krachtens onderdeel 7.c van de CBCS regeling van toepassing zijn in het geval van toezichthoudende functie bij lokale onder toezicht staande instellingen, worden in dat kader gehandhaafd. In dat kader



dient opgemerkt te worden dat indien een dergelijke commissaris tevens optreedt als directeur van meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) beleggingsinstellingen, de directievoering over de beleggingsinstelling(en), zoals aangegeven onder punt 1, eveneens wordt aangemerkt als één directeurschap.

- * Voor wat betreft de hierboven genoemde punten 1 en 2, behoudt de Bank zich het recht voor om het aantal directeurschappen en commissariaten bij beleggingsinstellingen per individueel geval te beperken met het oog op een adequate werking van de financiële markten en de positie van de beleggers op die markten, indien naar het oordeel van de Bank feiten en omstandigheden dit vereisen.

II. Verleners van Beheersdiensten

Eén van de kerntaken van een verlener van beheersdiensten (zijnde een natuurlijke of rechtspersoon), is het optreden als lokale bestuurder of plaatselijke vertegenwoordiger van buitengaats ondernemingen. Dientengevolge komt het vaak voor dat verleners van beheersdiensten directie voeren over een relatief groot aantal buitengaats ondernemingen.

Met het oog op een adequate werking van de bestuur- en toezichhoudende organen binnen de onder toezicht staande verleners van beheersdiensten, geldt onderstaande regels voor wat betreft het aantal toegestane (mede)beleidsbepalende functies binnen de sector trustwezen met bepaalde crosssectorale werking:

1. De directievoering over meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) buitengaats ondernemingen door eenzelfde persoon, wordt aangemerkt als één directeurschap. *De mogelijke combinaties met andere (mede)beleidsbepalende functies die conform onderdeel 7.c van de CBCS regeling van toepassing zijn in het geval van directeurschap bij een internationale onder toezicht staande instelling, worden in dat kader gehandhaafd.*
 2. Het optreden als commissaris van meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) buitengaats ondernemingen door eenzelfde persoon, wordt beschouwd als één toezichhoudende functie. *De mogelijke combinaties met andere (mede)beleidsbepalende functies die ingevolge onderdeel 7.b en 7.c van de CBCS regeling van toepassing zijn in het geval van toezichhoudende functie bij internationale onder toezicht staande instellingen, zijn in dat kader van kracht.* In dat kader dient opgemerkt te worden dat indien een dergelijke commissaris tevens optreedt als directeur van meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) buitengaats ondernemingen, de directievoering over de buitengaats onderneming(en), zoals aangegeven onder punt 1, eveneens wordt aangemerkt als één directeurschap.
 3. De directievoering over een verlener van beheersdiensten zijnde een rechtspersoon en haar eventuele werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen wordt aangemerkt als één directeurschap. Indien een directeur van een verlener van beheersdiensten op persoonlijke titel danwel via de verlener van beheersdiensten tevens optreedt als (uiteindelijke/indirecte) bestuurder van meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) buitengaats ondernemingen, worden de directievoeringen, in aanvulling op het bepaalde hierboven onder punt 1, gezamenlijk aangemerkt als één directeurschap. *De mogelijke combinaties met andere (mede)beleidsbepalende functies die conform onderdeel 7.b van de CBCS regeling van toepassing zijn in het geval van directeurschap bij een lokale onder toezicht staande instelling, dienen hierbij in acht te worden genomen.*
 4. Het optreden als commissaris van één verlener van beheersdiensten zijnde een rechtspersoon en haar eventuele werkmaatschappijen/dochtermaatschappijen door eenzelfde persoon, wordt beschouwd als één toezichhoudende functie. Indien een commissaris van een verlener van beheersdiensten tevens optreedt als commissaris van meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) buitengaats ondernemingen, worden de commissariaten, in aanvulling op het bepaalde hierboven onder punt 2, gezamenlijk aangemerkt als één toezichhoudende functie. *De mogelijke combinaties met andere (mede)beleidsbepalende functies die krachtens onderdeel 7.c van de CBCS regeling van toepassing zijn in het geval van toezichhoudende functie bij lokale onder toezicht staande instellingen, worden in dat kader gehandhaafd.* In dat kader dient opgemerkt te worden dat indien een dergelijke commissaris tevens optreedt als directeur van één of meerdere (wel of niet groepsgerelateerde) buitengaats ondernemingen, de directievoering over de buitengaats onderneming(en), zoals aangegeven onder punt 1, eveneens wordt aangemerkt als één directeurschap.
- * Opgemerkt dient te worden dat conform de *Beleidsregel inzake Ontheffing voor Verleners van Beheersdiensten*, personen met een ontheffing en die derhalve niet beroeps- of bedrijfsmatig beheersdiensten verlenen, maximaal 10 buitengaats ondernemingen mogen besturen c.q. vertegenwoordigen.



- ** Voor een persoon die een bestuurlijke danwel toezichhoudende functie bekleedt bij één of meerdere beleggingsinstellingen die aangemerkt zijn als buitengaatse ondernemingen, geldt voor deze speciale regeling dat zijn/haar directeurschap en/of commissariaat bij de betreffende beleggingsinstelling(en) samen met zijn/haar directeurschap en/of commissariaat bij andere buitengaatse ondernemingen gezamenlijk worden aangemerkt als één directeurschap c.q. toezichhoudende functie.
- ***Voor een persoon die een bestuurlijke danwel toezichhoudende functie bekleedt bij een 'captive' of een internationale bank, die 'de facto' aangemerkt zijn als buitengaatse onderneming, zijn de genoemde bepalingen in de *CBCS regeling betreffende het aantal toegestane (mede)beleidsbepalende functies per persoon* voor de desbetreffende sectoren van toepassing.
