

IVa

Kredietinstellingen



Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994

A 1994

No. 4

PUBLICATIEBLAD

LANDSVERORDENING van de 2de februari 1994 houdende regels inzake het toezicht op het bank- en kredietwezen.¹

IN NAAM DER KONINGIN!

DE GOUVERNEUR van de Nederlandse Antillen,

In overweging genomen hebbende:

dat het wenselijk is nieuwe regels ten aanzien van het toezicht op het bank- en kredietwezen vast te stellen;

Heeft, de Raad van Advies gehoord, met gemeen overleg der Staten, vastgesteld onderstaande landsverordening:

HOOFDSTUK I

Begripsbepalingen

Artikel 1

1. In deze landsverordening en de daarop berustende bepalingen wordt verstaan onder:
 - a. Bank: de Bank van de Nederlandse Antillen;
 - b. Minister: de Minister van Financiën;
 - c. kredietinstelling: een onderneming of instelling, die in belangrijke mate haar bedrijf maakt van het ter beschikking krijgen van gelden, direct of op termijn opvoerdbaar, al dan niet in de vorm van spaargelden of tegen uitgifte van een of meer soorten schuldbewijzen, en van het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen;
 - d. internationale kredietinstelling: een kredietinstelling die middelen verkrijgt uit onderscheidenlijk uitzet in het buitenland en waaraan een ontheffing van de artikelen 9 tot en met 15 van de Landsverordening Deviezenverkeer (P.B. 1981, no. 67) is verleend;
 - e. representatieve organisatie: een rechtspersoonlijkheid bezittende vereniging van kredietinstellingen, die door de minister, de Bank gehoord, als zodanig is aangewezen;

¹ Zie voor schriftelijke gedachtenwisseling met Staten stukken Zitting 1993-1994-1612

- f. deelneming: een rechtstreeks of middellijk belang van meer dan 5% van het geplaatste aandelenkapitaal van een onderneming of instelling of het rechtstreeks of middellijk kunnen uitoefenen van meer dan 5% van de stemrechten in een onderneming of instelling of het rechtstreeks of middellijk kunnen uitoefenen van een daarmee vergelijkbare zeggenschap in een onderneming of instelling;
- g. gerecht: gerecht in eerste aanleg.
2. De Bank wordt niet als kredietinstelling in de zin van deze landsverordening beschouwd.
3. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, kan worden bepaald dat een onderneming of instelling waarop de in het eerste lid, onderdeel c, genoemde definitie van toepassing is, niet als een kredietinstelling in de zin van deze landsverordening wordt aangemerkt indien de belangen die deze landsverordening beoogt te beschermen, naar het oordeel van de minister reeds op andere wijze afdoende worden beschermd of niet in het gedrang komen of zijn.

IVa

HOOFDSTUK II Het vergunningsstelsel

§ 1 De vergunning

Artikel 2

1. Het is een ieder verboden in de Nederlandse Antillen het bedrijf van kredietinstelling uit te oefenen zonder voorafgaande vergunning van de Bank.
2. Aan een vergunning als bedoeld in het eerste lid, kunnen door de Bank te allen tijde beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden in het belang van de ontwikkeling en instandhouding van een gezond bank- en kredietwezen alsmede ter bescherming van de belangen van de crediteuren of toekomstige crediteuren van de kredietinstelling.

Artikel 3

1. Een onderneming of instelling die voornemens is het bedrijf van kredietinstelling uit te oefenen, verzoekt per aangetekende brief aan de Bank haar een vergunning te verlenen.
2. De aanvraag wordt niet als zodanig beschouwd en door de Bank niet in behandeling genomen indien zij niet bevat, dan wel de Bank na toepassing van haar bevoegdheden krachtens artikel 4, vijfde lid, dan wel artikel 5, beschikt over, voldoende gegevens ten behoeve van de beslissing omtrent het verlenen van de vergunning inzake:
 - a. het aanvangskapitaal van de onderneming of instelling;
 - b. het aantal, de identiteit en de antecedenten van de personen die, naar het oordeel van de Bank, het dagelijks beleid van de onderneming of instelling bepalen;
 - c. indien toepasselijk, het aantal, de identiteit en de antecedenten van de leden van de raad van commissarissen dan wel van het orgaan dat een aan die van de raad van commissarissen gelijksoortige taak heeft;
 - d. de identiteit, financiële positie en antecedenten van degenen die zeggenschap in de onderneming of instelling uitoefenen, door middel van met aandelen verbonden stemrechten in de algemene vergadering van aandeelhouders of op vergelijkbare wijze;

- e. de omvang van de deelnemingen of vergelijkbare zeggenschap van de in onderdeel d bedoelde personen of ondernemingen of instellingen;
 - f. de laatste drie jaarrekeningen van het moederbedrijf, die moeten zijn voorzien van een verklaring omtrent de getrouwheid ondertekend door een registeraccountant of een andere deskundige met gelijke bevoegdheden, waarbij deze verklaring geen andere inhoud zal hebben dan dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de omvang en samenstelling van het vermogen van de onderneming of instelling;
 - g. een programma van werkzaamheden welke de onderneming of instelling voornemens is te verrichten alsmede balansprognoses en ramingen van baten en lasten voor de eerste drie boekjaren;
 - h. de voorziene administratieve organisatie met inbegrip van de financiële administratie en interne controle;
 - i. de statuten van de onderneming of instelling;
 - j. indien van toepassing, de vennootschappelijke structuur van de groep waartoe de onderneming of instelling behoort.
3. De Bank beslist binnen 60 dagen na ontvangst van een volledige aanvraag. Zij maakt haar beslissing onmiddellijk bij aangetekende brief kenbaar aan de aanvrager. Een afwijzende beslissing wordt met redenen omkleed. Tegen een afwijzende beslissing kan binnen 30 dagen beroep worden aangetekend overeenkomstig de procedure in hoofdstuk XI.

IVa

Artikel 4

1. De Bank verleent de vergunning, tenzij:
- a. het dagelijks beleid van de onderneming of instelling door minder dan twee personen wordt bepaald;
 - b. de onderneming of instelling zijnde een rechtspersoon, niet een raad van commissarissen of een orgaan die een aan de raad van commissarissen gelijksoortige taak heeft, bestaande uit ten minste drie leden heeft;
 - c. de onderneming of instelling niet beschikt over een, per registerafdeling door de Bank nader vast te stellen, minimum-bedrag aan eigen vermogen;
 - d. de Bank van oordeel is dat de deskundigheid van een of meer personen die het dagelijks beleid van de onderneming of instelling bepalen, onvoldoende is, in verband met de uitoefening van het bedrijf van de onderhavige onderneming of instelling;
 - e. de Bank op grond van de voornemens of de antecedenten van een of meer personen die het dagelijks beleid van de onderneming of instelling bepalen, van oordeel is dat de belangen van de crediteuren of toekomstige crediteuren van de onderneming of instelling in ernstig gevaar zouden kunnen komen;
 - f. de Bank, gelet op de voornemens of antecedenten van een of meer personen die in belangrijke mate zeggenschap uitoefenen in de onderneming of instelling door middel van aan aandelen gebonden stemrechten in de algemene vergadering van aandeelhouders of op vergelijkbare wijze, van oordeel is dat er sprake is of zou kunnen zijn van een ongewenste beïnvloeding van de onderneming of instelling;
 - g. de verklaring, bedoeld in artikel 3, tweede lid, onderdeel f, een andere inhoud heeft dan dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van de instelling;

- h. de Bank op grond van de gegevens als bedoeld in artikel 3, tweede lid, onderdelen f, g of h, van oordeel is dat de onderneming of instelling niet in staat zal zijn om haar voornemens ten uitvoer te leggen dan wel om aan de haar uit hoofde van het toezicht te stellen eisen te voldoen;
 - i. de Bank op grond van de statutaire doelomschrijving reden heeft om aan te nemen dat de onderneming of instelling activiteiten kan ontplooiën op terreinen die buiten de eigen terreinen liggen en aldus een gevaar voor gezond bankbeleid kunnen inhouden;
 - j. de onderneming of instelling niet een naamloze vennootschap of een rechtspersoonlijkheid bezittende vereniging is dan wel indien het een buitenlandse onderneming of instelling betreft, deze niet een met deze rechtspersonen vergelijkbare rechtsvorm heeft; of
 - k. de statuten niet voldoen aan de bepalingen omtrent aandelen en doelomschrijving opgenomen in de algemene vergunningsvoorschriften.
2. De Bank kan besluiten dat een aanvragende kredietinstelling niet behoeft te voldoen aan een of meer van de onderdelen a tot en met k van het eerste lid.
 3. De Bank kan besluiten de vergunning niet te verlenen indien zij gronden heeft om aan te nemen dat de onderneming of instelling de vergunning heeft aangevraagd om zich te onttrekken aan de regelgeving inzake het toezicht op het bank- en kredietwezen in een andere staat dan wel indien de structuur van de groep waarvan de kredietinstelling deel uitmaakt zodanig is dat de Bank onvoldoende adequaat en effectief toezicht kan uitoefenen op de kredietinstelling.
 4. De Bank kan besluiten de vergunning niet te verlenen indien zij van oordeel is dat het verlenen van de gevraagde vergunning in strijd is of zou kunnen zijn met de ontwikkeling of instandhouding van een gezond bank- en kredietwezen onderscheidenlijk ten detrimente van de crediteuren of toekomstige crediteuren van de kredietinstellingen zou kunnen zijn.
 5. De Bank kan besluiten de vergunning niet te verlenen indien naar het oordeel van de Bank, de Bank of de instantie van het land van herkomst van de betrokken onderneming of instelling die met het toezicht op kredietinstellingen is belast, onvoldoende adequaat en effectief toezicht op geconsolideerde basis kan uitoefenen.
 6. De Bank is bevoegd bij iedere onderneming of instelling die een verzoek heeft ingediend tot verlening van een vergunning als bedoeld in het eerste lid, alle inlichtingen in te winnen of te doen inwinnen, als zij meent nodig te hebben ter verificatie van de juistheid en volledigheid van de bij de aanvraag gevoegde informatie, bedoeld in artikel 3, tweede lid, onderdelen a tot en met j.

§ 2 Het verschaffen van inlichtingen

Artikel 5

De aanvragende onderneming of instelling is verplicht de Bank of degene die in haar opdracht de inlichtingen inwint, zoveel mogelijk behulpzaam te zijn en desgevraagd inzage in en alsmede afschriften van alle boeken, bescheiden en andere informatie dragers te verschaffen als door de Bank noodzakelijk wordt geacht in het kader van de vergunningsprocedure.

Artikel 6

Een kredietinstelling waaraan een vergunning als bedoeld in artikel 2, is verleend, is gehouden aan het gestelde in artikel 4, eerste lid, alsmede aan voorschriften gebonden aan en beperkingen gesteld bij de vergunning te blijven voldoen.

Artikel 7

1. Indien de beslissing van de Bank meer dan 60 dagen uitblijft na ontvangst van de aanvraag, bedoeld in artikel 3, eerste lid, dan wel nadat de Bank gebruik heeft gemaakt van haar bevoegdheden onder artikel 4, zesde lid, of artikel 5, kan de onderneming of instelling bij de Bank tegen het uitblijven van de beslissing bij aangetekende brief een bezwaarschrift indienen.
2. Indien de Bank binnen 30 dagen na ontvangst van het bezwaarschrift geen beslissing heeft genomen, wordt zij geacht een afwijzende beslissing te hebben genomen, waartegen de onderneming of instelling binnen 30 dagen beroep kan instellen overeenkomstig het bepaalde in hoofdstuk XI.
3. Een besluit tot verlening van de vergunning wordt zo spoedig mogelijk na de dagtekening van de vergunning gepubliceerd in het blad, waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst.

Artikel 8

1. De Bank is bevoegd bij een ieder waarvan zij op grond van feiten en omstandigheden vermoedt dat zij een kredietinstelling is dan wel het bedrijf van een kredietinstelling uitoefent, alle inlichtingen in te winnen of te doen inwinnen, die redelijkerwijs geacht kunnen worden nodig te zijn om zulks te beoordelen. De Bank verzoekt bij aangetekende brief om de gewenste inlichtingen. De door de Bank of door degene die in haar opdracht handelt, gevraagde inlichtingen, dienen door degene die de Bank heeft aangeschreven, schriftelijk binnen 30 dagen na ontvangst van de aangetekende brief waarbij de inlichtingen worden gevraagd, aan de Bank of diegene die in haar opdracht handelt, te worden toegezonden.
2. De Bank is bevoegd, indien daartoe naar het oordeel van de Bank dringende redenen bestaan, gelet op de effectieve behartiging van de belangen die deze landsverordening beoogt te beschermen, zonder voorafgaand schriftelijk verzoek als bedoeld in het eerste lid, dan wel zonder schriftelijke aankondiging, bij de persoon, onderneming of instelling de nodige inlichtingen in te winnen of te doen inwinnen.
3. De in het eerste respectievelijk tweede lid bedoelde persoon, onderneming of instelling stelt de Bank of degene die in haar opdracht handelt, in de gelegenheid zich aan de hand van haar boeken, bescheiden en andere informatiedragers, te overtuigen van de juistheid en volledigheid van de door de persoon, onderneming of instelling verstrekte inlichtingen en verleent daarbij alle medewerking; hij verschafft de Bank inzage in alle boeken bescheiden en andere informatiedragers en geeft de Bank desgevraagd afschriften van dezen.
4. Indien blijkt dat een persoon, onderneming of instelling het bedrijf van een kredietinstelling uitoefent zonder vergunning van de Bank, is die persoon; onderneming of instelling op aanwijzing van de Bank gehouden, onverminderd het bepaalde in artikel 50, de uitoefening van haar bedrijf onmiddellijk te staken en onder toezicht van de

Bank de verrichte handeling of handelingen, voor zover de Bank zulks mogelijk acht, binnen een door de Bank te stellen termijn, ongedaan te maken. De Bank kan evenwel, indien daartoe door de betrokken onderneming of instelling wordt verzocht, alsnog vergunning verlenen om het bedrijf van een kredietinstelling uit te oefenen.

5. Indien de in het vierde lid bedoelde onderneming of instelling een vennootschap opgericht naar Nederlands-Antilliaans recht is, is de Bank bevoegd, onverminderd het bepaalde in artikel 41, aan de betrokken rechter in eerste aanleg ontbinding van de vennootschap te vorderen wanneer deze na de in het vierde lid bedoelde aanwijzing van de Bank door gaat het bedrijf van een kredietinstelling uit te oefenen. Op een ontbondenverklaring zijn artikel 43, tweede tot en met vijfde lid, van het Wetboek van Koophandel van de Nederlandse Antillen van overeenkomstige toepassing.

IVa

§ 3 Het intrekken van de vergunning

Artikel 9

1. Een vergunning kan door de Bank worden ingetrokken, indien:
 - a. met betrekking tot de kredietinstelling een omstandigheid als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdelen a tot en met k, zich voordoet,
 - b. de kredietinstelling waaraan de vergunning is verleend, niet binnen een door de Bank vast te stellen termijn met haar bedrijf daadwerkelijk een aanvang heeft gemaakt,
 - c. de kredietinstelling waaraan de vergunning is verleend, kennelijk haar bedrijf niet meer uitoefent,
 - d. de kredietinstelling aan een waarschuwing of aanwijzing als bedoeld in artikel 10, binnen een door de Bank te bepalen termijn geen gevolg heeft gegeven,
 - e. een of meer van de beperkingen gesteld bij onderscheidenlijk de voorschriften verbonden aan de vergunning worden overtreden,
 - f. de kredietinstelling niet voldoet aan de voorschriften gegeven krachtens de artikelen 19 en 21,
 - g. één der overige bepalingen van deze landsverordening wordt overtreden,
 - h. de kredietinstelling niet beschikt over een verklaring omtrent de getrouwheid dan wel die verklaring een andere inhoud heeft dan dat de jaarrekening van de instelling een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de kredietinstelling en van het resultaat over het desbetreffende boekjaar,
 - i. de kredietinstelling aan welke een vergunning is verleend, opgehouden heeft kredietinstelling te zijn.
2. Een kredietinstelling kan bij aangetekende brief aan de Bank verzoeken de aan haar verleende vergunning in te trekken. Binnen zestig dagen na ontvangst van een zodanig verzoek wordt daarop door de Bank beslist.
3. Een besluit tot intrekking van een vergunning als bedoeld in het eerste lid, of de weigering tot intrekking van een vergunning als bedoeld in het tweede lid, is met redenen omkleed en wordt door de Bank, bij deurwaardersexploijt aan de betrokken kredietinstelling betekend.
4. Tegen een besluit tot intrekking of weigering tot intrekking als bedoeld in het derde lid, kan de betrokken kredietinstelling, binnen dertig dagen na betekening van het

- deurwaardersexploit, waarmee het besluit tot intrekking of tot weigering werd medegedeeld, beroep instellen overeenkomstig het bepaalde in hoofdstuk XI.
5. Een besluit tot intrekking van een vergunning wordt onherroepelijk, zodra de in het vierde lid genoemde beroepstermijn is verstreken of de uitspraak van de Raad van Beroep voor de Financiële Sector, bedoeld in artikel 49, eerste lid, in kracht van gewijsde is gegaan. Het besluit tot intrekking van de vergunning wordt zo spoedig mogelijk nadat het onherroepelijk is geworden, gepubliceerd in het blad, waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst.
 6. De kredietinstelling waarvan de vergunning is ingetrokken dan wel die beroep heeft aangetekend tegen het besluit tot intrekking, bedoeld onder het vierde lid, is gehouden met inachtneming van de bij of krachtens deze landsverordening vastgestelde bepalingen haar werkzaamheden als kredietinstelling af te wikkelen conform de door de Bank te stellen voorwaarden volgens een door de Bank vast te stellen procedure en binnen een door de Bank vast te stellen termijn. De Bank kan daarbij de uitoefening van de bevoegdheid van de kredietinstelling om over haar waarden te beschikken, beperken of haar verbieden om anders dan met schriftelijke machtiging van de Bank over deze waarden te beschikken. De kredietinstelling die beroep heeft aangetekend tegen de weigering van de Bank haar vergunning in te trekken, dient, hangende de behandeling van het beroep haar bedrijf voort te zetten met inachtneming van de bij of krachtens deze landsverordening vastgestelde bepalingen.

IVa

Artikel 10

1. De Bank kan onverminderd het bepaalde in artikel 9, eerste lid, aan een kredietinstelling, waaraan een vergunning als bedoeld in artikel 2, eerste lid, is verleend een schriftelijke waarschuwing of aanwijzing geven, indien;
 - a. de kredietinstelling naderhand niet meer voldoet aan het bepaalde in artikel 4, eerste lid,
 - b. de kredietinstelling zich niet houdt aan de ingevolge artikel 2, tweede lid, aan de vergunning gestelde beperkingen of verbonden voorschriften, of
 - c. de kredietinstelling niet voldoet aan de verplichtingen opgelegd bij of krachtens de artikelen 12 tot en met 16.
2. Een waarschuwing of aanwijzing als bedoeld in het eerste lid, is met redenen omkleed en wordt door de Bank per aangetekende brief aan de betrokken kredietinstelling medegedeeld en is van kracht zodra zij door de betrokken kredietinstelling is ontvangen.
3. De betrokken kredietinstelling is gehouden binnen een periode van 30 dagen na ontvangst van de aangetekende brief, bedoeld in het tweede lid, aan de waarschuwing of respectievelijk aanwijzing gevolg te geven op een voor de Bank aanvaardbare wijze.
4. De Bank kan de in het derde lid genoemde termijn van 30 dagen verlengen met ten hoogste 60 dagen.
5. Tegen een waarschuwing of aanwijzing kan de betrokken kredietinstelling binnen 30 dagen na ontvangst beroep instellen overeenkomstig het bepaalde in hoofdstuk XI. Dit beroep heeft geen schorsende werking.

HOOFDSTUK III

Het register

Artikel 11

1. Er is een register van kredietinstellingen, waarvan de inrichting in twee afdelingen als volgt is vastgesteld:
 - Afdeling I – Kredietinstellingen
 - Afdeling II – Internationale kredietinstellingen.De Bank kan de afdelingen onderverdelen in onderafdelingen voor door de Bank te onderscheiden categorieën kredietinstellingen en internationale kredietinstellingen.
2. Het register wordt gehouden door de Bank.
3. Een onderneming of instelling waaraan krachtens artikel 4, eerste lid, een vergunning is verleend, wordt per gelijke datum als waarop de vergunning is verleend, door de Bank ingeschreven in het register. Inschrijving in meer dan een afdeling onderscheidenlijk onderafdeling vindt niet plaats.
4. De inschrijving van een kredietinstelling waarvan de vergunning is ingetrokken, wordt door de Bank doorgehaald.
5. Een afschrift van het register ligt voor een ieder kosteloos ter inzage op de kantoren van de Bank.
6. In de maand januari van elk jaar publiceert de Bank in het blad waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst, een afschrift van het register naar de stand van 31 december van het voorafgaande jaar.

IVa

HOOFDSTUK IV

De rapportage

Artikel 12

1. Iedere kredietinstelling is verplicht de Bank desgevraagd alle inlichtingen te verschaffen, die zij meent nodig te hebben voor de juiste uitoefening van het in artikel 18 bedoelde toezicht.
2. Iedere persoon als bedoeld in artikel 3 tweede lid sub b van een kredietinstelling, van wie in redelijkheid kan worden aangenomen, dat hij over inlichtingen als bedoeld in het eerste lid, beschikt, is ook na beëindiging van zijn dienstverband bij die kredietinstelling, verplicht deze inlichtingen na daartoe per aangetekende brief door de Bank te zijn gevraagd, aan de Bank te verstrekken.
3. De inlichtingen en opgaven bij of krachtens deze landsverordening aan de Bank te verschaffen, moeten tijdig, volledig, naar waarheid en op niet misleidende wijze worden verstrekt.

Artikel 13

1. Iedere kredietinstelling is verplicht de op haar boekhouding betrekking hebbende boeken, bescheiden en andere informatiedragers hier te lande aan te houden.
2. Een kredietinstelling die een bijkantoor is van een in het buitenland gevestigde kredietinstelling, is verplicht voor haar bedrijf hier te lande een afzonderlijke boekhouding te voeren en de daarop betrekking hebbende boeken, bescheiden en andere informatiedragers hier te lande aan te houden.

Artikel 14

1. Iedere kredietinstelling is verplicht bij de Bank periodiek binnen de daartoe vastgestelde termijnen staten nopens haar bedrijf in te dienen.
2. De vorm waarin de in het eerste lid bedoelde staten moeten worden opgemaakt, de achtereenvolgende tijdstippen waarop zij betrekking moeten hebben, en de termijnen binnen welke zij moeten worden ingediend, worden door de Bank bepaald na overleg met de representatieve organisaties. De staten kunnen voor elke afdeling of onderafdeling van het register verschillend zijn.
3. Indien de Bank zulks in het belang van een doelmatig toezicht nodig acht, kan zij een kredietinstelling opdragen:
 - a. staten als bedoeld in het eerste lid, bij haar in te dienen die betrekking hebben op tijdstippen met kortere tussenpoos of op kortere termijnen dan ingevolge het tweede lid is bepaald;
 - b. een verklaring van een externe accountant over te leggen nopens de in het eerste lid bedoelde staten.
4. De Bank kan de kredietinstellingen, ingeschreven in een bepaalde afdeling onderscheidenlijk onderafdeling van het register, geheel of gedeeltelijk ontheffing verlenen van het bepaalde in het eerste en tweede lid. De Bank kan aan de ontheffing voorschriften en beperkingen verbinden.

Artikel 15

1. Iedere kredietinstelling is verplicht jaarlijks binnen een door de Bank vast te stellen termijn een jaarrekening, ten minste bevattend een balans en een winst- en verliesrekening met bijbehorende toelichting, over het afgelopen boekjaar, in een door de Bank vast te stellen vorm, bij de Bank in te dienen:
2. Bij de in het eerste lid bedoelde jaarrekening dient een, verklaring van een externe accountant te zijn gevoegd.
3. Iedere kredietinstelling is verplicht bij de opdracht tot het controleren van de jaarrekening respectievelijk van de periodiek bij de Bank in te dienen staten de externe accountant tevens te machtigen om:
 - a. na overleg met de opdrachtgevende kredietinstelling onverwijld aan de Bank een afschrift te zenden van het accountantsrapport, van de directiebrieven en van de correspondentie die rechtstreeks betrekking heeft op de accountantsverklaring bij de jaarrekening respectievelijk van de overeenkomstig artikel 14, eerste dan wel derde lid, onderdeel a, periodiek bij de Bank in te dienen staten, indien en voor zover de Bank bij deze staten een accountantsverklaring nodig acht,
 - b. na overleg met de opdrachtgevende kredietinstelling onverwijld de Bank schriftelijk op de hoogte te stellen van omstandigheden die de afgifte van een goedkeurende verklaring bij de jaarrekening respectievelijk bij de Bank in te dienen staten in gevaar zouden kunnen brengen; de externe accountant doet aan de opdrachtgevende kredietinstelling een afschrift toekomen van alle door hem aan de Bank verzonden stukken,
 - c. indien de Bank zulks noodzakelijk acht op de onder a en b genoemde documenten een mondelinge toelichting te geven.

4. Indien de externe accountant ingevolge het bepaalde onder het derde lid, onderdeel c, mondeling nadere toelichting geeft op de in dat lid, onderdelen a of b, bedoelde stukken, stelt de Bank de opdrachtgevende kredietinstelling in de gelegenheid om bij dit onderhoud met de externe accountant aanwezig te zijn.
5. De Bank kan de kredietinstellingen van bepaalde afdelingen onderscheidenlijk onderafdelingen van het register geheel of gedeeltelijk ontheffing verlenen van het bepaalde in het eerste lid. De Bank kan aan de ontheffing voorwaarden stellen.

Artikel 16

1. De Bank kan een bijzonder onderzoek instellen of doen instellen naar feiten of ontwikkelingen aangaande het administratieve beheer of de financiële positie van een kredietinstelling, waarvan kennisneming door de Bank nodig wordt geacht voor de juiste uitoefening van het in artikel 18 bedoelde toezicht.
De kredietinstelling of enige derde, waarbij een zodanig onderzoek, door of in opdracht van de Bank wordt ingesteld, is verplicht daarbij behulpzaam te zijn.
2. Een ieder is verplicht de Bank of degenen die in haar opdracht handelen, op haar verzoek in de gelegenheid te stellen zich, aan de hand van de boeken, bescheiden en andere informatiedragers te overtuigen van de volledigheid en juistheid van bij of krachtens deze landsverordening aan de Bank te verschaffen inlichtingen en opgaven. Een ieder bij wie de Bank zich wil overtuigen van de volledigheid en juistheid van bij of krachtens deze landsverordening aan haar verschafte inlichtingen, is verplicht bij een zodanig, door of in opdracht van de Bank in te stellen onderzoek, behulpzaam te zijn.
3. De Bank kan zich bij een onderzoek als bedoeld in het eerste of tweede lid, doen bijstaan dan wel een zodanig onderzoek geheel doen uitvoeren door een door de Bank aan te wijzen externe accountant of andere deskundigen. De Bank kan de kosten die hiermee verband houden geheel of gedeeltelijk doorberekenen aan de betrokken kredietinstelling.
4. Indien een onderzoek als bedoeld in het tweede of derde lid, dan wel bepaalde werkzaamheden in het kader van een zodanig onderzoek door de Bank aan een externe accountant worden opgedragen, rapporteert deze zijn bevindingen rechtstreeks en schriftelijk aan de Bank en zendt na verkregen goedkeuring van de Bank een afschrift daarvan aan de betrokken kredietinstelling.
5. Een kredietinstelling is op verzoek van de Bank verplicht een erkende deskundige aan te wijzen die rechtstreeks aan de Bank rapporteert over de interne organisatie van de kredietinstelling.

Artikel 17

De Bank is bevoegd bij iedere onderneming of instelling waarin een kredietinstelling een deelneming heeft danwel bij iedere onderneming of instelling die een deelneming heeft in een kredietinstelling, alle inlichtingen in te winnen of te doen inwinnen die zij nodig acht ter uitoefening van het toezicht op geconsolideerde basis.

HOOFDSTUK V

De reikwijdte van het toezicht

§ 1 Algemene Bepalingen

Artikel 18

1. De Bank houdt toezicht op de kredietinstellingen ter uitvoering van de taak, haar opgelegd in artikel 10 van het Centrale Bank-Statuut 1985 alsmede in het belang van de liquiditeit en solvabiliteit van de kredietinstellingen.
2. De Bank kan bepalen dat de artikelen 19 en 20 geheel of gedeeltelijk niet van toepassing zijn op de internationale kredietinstellingen.

§ 2 Monetair toezicht

Artikel 19

1. De Bank kan, ter uitvoering van de taken, haar opgelegd in artikel 10 van het Centrale Bank-Statuut 1985, aan de kredietinstellingen algemene voorschriften geven inzake:
 - a. de minimale omvang van een bij de Bank aan te houden tegoed in verhouding tot andere balansdelen;
 - b. de omvang van de activa of bepaalde onderdelen van die activa al dan niet in verhouding tot de passiva of bepaalde onderdelen van die passiva;
2. Algemene voorschriften als bedoeld in het eerste lid, worden slechts gegeven en gewijzigd na overleg met de betrokken representatieve organisaties. De algemene voorschriften kunnen voor de onderscheidene categorieën van kredietinstellingen verschillend zijn.
3. De Bank kan zich in een algemeen voorschrift de bevoegdheid voorbehouden in bijzondere gevallen aan een of meer kredietinstellingen geheel of gedeeltelijk ontheffing van het voorschrift te verlenen.
4. De Bank is bevoegd in een algemeen voorschrift een termijn te stellen, binnen welke aan dat voorschrift moet zijn voldaan en deze termijn voor alle dan wel een of meer kredietinstellingen te verlengen.
5. De algemene voorschriften en de daarin aangebrachte wijzigingen worden door de Bank gepubliceerd in het blad waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst en worden van kracht op de dag na publicatie.

Artikel 20

1. Indien de Bank tekenen ontwaart van een ontwikkeling met betrekking tot de monetaire situatie dan wel de betalingsbalans, welke ontwikkeling naar haar oordeel de adequate uitvoering van de taak haar opgelegd in artikel 10 van het Centrale Bank-Statuut 1985 in gevaar brengt of zou kunnen brengen, pleegt zij met de betrokken representatieve organisaties overleg inzake de door de betrokken categorieën kredietinstellingen in verband met die ontwikkeling te volgen gedragslijn.
2. Indien het overleg binnen een door de Bank in verband met de aard van de ontwikkeling, bedoeld in het eerste lid, aanvaardbare geachte termijn leidt tot overeenstemming tussen de Bank en de betrokken representatieve organisaties inzake de te volgen gedragslijn, doch naar het oordeel van de Bank geen voldoende mate van medewerking wordt verkregen van een of meer van de betrokken afzonderlijke kredietinstellingen, kan de Bank aan die afzonderlijke kredietinstellingen voorschriften voor hun bedrijfs-

voering geven. Deze voorschriften kunnen uitsluitend inhouden, dat de betrokken afzonderlijke kredietinstellingen de gedragslijn dienen te volgen waaromtrent overeenstemming bestaat tussen de Bank en de betrokken representatieve organisaties. Deze voorschriften alsmede de inhoud van de te volgen gedragslijn worden door de Bank bij aangetekende brief ter kennis gebracht van de betrokken kredietinstellingen.

3. Indien het overleg binnen een door de Bank in verband met de aard van de ontwikkeling, bedoeld in het eerste lid, aanvaardbaar geachte termijn niet leidt tot overeenstemming tussen de Bank en de betrokken representatieve organisaties, kan de Bank de betrokken categorie van kredietinstellingen algemene voorschriften voor haar bedrijfsvoering geven. Deze voorschriften dienen door de minister te worden goedgekeurd.
4. Algemene voorschriften als bedoeld in het derde lid, kunnen voor onderscheidene groepen van kredietinstellingen verschillend zijn. Algemene voorschriften als bedoeld in het derde lid, kunnen ook indien zij tussentijds zijn gewijzigd, niet langer gelden dan gedurende ten hoogste een jaar na de dag van hun eerste publicatie in het blad waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst, behoudens de bevoegdheid van de Bank om de geldigheidsduur na verkregen goedkeuring van de minister eenmaal te verlengen voor een termijn, overeenkomende met ten hoogste de oorspronkelijke geldigheidsduur.
5. De Bank kan zich in een algemeen voorschrift als bedoeld in het derde lid, de bevoegdheid voorbehouden de daarin gegeven regels binnen in het voorschrift aan te geven grenzen te wijzigen.
6. De Bank kan zich in een algemeen voorschrift als bedoeld in het derde lid, de bevoegdheid voorbehouden in bijzondere gevallen of onder bijzondere omstandigheden voor een of meer kredietinstellingen geheel of gedeeltelijk ontheffing van het voorschrift te verlenen.
7. De Bank is bevoegd in een algemeen voorschrift als bedoeld in het derde lid, een termijn te stellen, binnen welke aan dat voorschrift moet worden voldaan, en deze termijn voor alle dan wel een of meer kredietinstellingen te verlengen.
8. Algemene voorschriften als bedoeld in het derde lid, de daarin aangebrachte wijziging dan wel de verlenging daarvan worden door de Bank bekend gemaakt in het blad waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst en treden in werking op de dag na die van publicatie.

§ 3 Bedrijfseconomisch toezicht

Artikel 21

1. De Bank kan – al dan niet tevens op geconsolideerde basis – aan de kredietinstellingen voorschriften voor hun bedrijfsvoering geven in het belang van de solvabiliteit of de liquiditeit van deze instellingen.
2. De voorschriften kunnen betrekking hebben op:
 - a. de minimale omvang van het eigen vermogen in verhouding tot de kredietrisico's of marktrisico's;
 - b. de minimale omvang van de liquide middelen in verhouding tot de opvragingsrisico's;
 - c. het verbod, de beperking of het aan voorwaarden binden van risicovolle activiteiten of risicovolle verplichtingen binnen of buiten de balanstelling;
 - d. de reikwijdte van de consolidatie;

- e. de bedrijfsvoering met betrekking tot de administratieve organisatie met inbegrip van de financiële administratie en de interne controle.
3. De voorschriften, bedoeld in het tweede lid, onderdelen a, b en c, worden slechts gegeven of gewijzigd na overleg met de daarbij betrokken representatieve organisaties. De voorschriften kunnen voor de onderscheiden categorieën van kredietinstellingen verschillend zijn.
4. De Bank kan een kredietinstelling geheel of gedeeltelijk ontheffing van de in het tweede lid bedoelde voorschriften verlenen, mits de solvabiliteit of liquiditeit alsmede de administratieve organisatie van de kredietinstelling naar het oordeel van de Bank anderszins voldoende zijn gewaarborgd. De Bank kan aan de ontheffing beperkingen stellen of voorschriften verbinden.
5. In de voorschriften wordt bepaald, wat wordt verstaan onder de begrippen waaromtrent voorschriften worden gegeven.

IVa

Artikel 22

1. Indien de Bank constateert dat een kredietinstelling de krachtens artikel 21 gegeven richtlijnen niet naleeft, of andere tekenen ontwaart van een ontwikkeling, die naar haar oordeel voor de liquiditeit of solvabiliteit van de instelling gevaarlijk is of gevaarlijk zou kunnen worden, verzoekt de Bank per aangetekende brief de betrokken kredietinstelling de nodige maatregelen te nemen dan wel om ten aanzien van met name gegeven punten een bepaalde gedragslijn te volgen.
2. Indien naar het oordeel van de Bank niet, niet binnen de door de Bank vastgestelde termijn of onvoldoende aan haar verzoek als bedoeld in het eerste lid, gevolg is gegeven, kan de Bank de kredietinstelling per aangetekende brief aanzeggen, dat vanaf een door de Bank te bepalen tijdstip alle of bepaalde organen van de kredietinstelling hun bevoegdheden slechts mogen uitoefenen na goedkeuring door een of meer door de Bank aangewezen personen en met inachtneming van de opdrachten van deze personen. De aanzegging wordt terstond van kracht en daaraan dient gevolg te worden gegeven niet-tegenstaande enige daartegen gerichte voorziening.
3. Indien de Bank bij een kredietinstelling tekenen ontwaart van een ontwikkeling, die naar haar oordeel voor de liquiditeit of solvabiliteit van de betreffende instelling gevaarlijk is en onverwijld ingrijpen noodzakelijk maakt, kan zij in afwijking van het bepaalde in het eerste lid onmiddellijk aan de kredietinstelling een met redenen omklede aanzegging doen zoals omschreven in het tweede lid; deze aanzegging wordt terstond van kracht nadat de Bank de kredietinstelling in de gelegenheid heeft gesteld binnen een door de Bank te stellen termijn, haar mening over de onmiddellijke uitvoering te geven.
4. Met betrekking tot een aanzegging als bedoeld in het tweede en het derde lid, is het volgende van toepassing:
 - a. de organen van de kredietinstelling zijn verplicht de door de Bank aangewezen personen alle medewerking te verlenen;
 - b. de Bank kan de betrokken organen van de kredietinstelling toestaan bepaalde handelingen zonder goedkeuring als bedoeld in het tweede lid, te verrichten;

- c. de door de Bank aangewezen personen oefenen hun bevoegdheden uit gedurende ten hoogste twee jaren na verzending van de aanzegging, bedoeld in het tweede lid dan wel derde lid.
De Bank is bevoegd deze termijn te verlengen telkens voor ten hoogste een jaar. Van zodanige verlenging doet de Bank aan de kredietinstelling mededeling per aangetekende brief.
De verlenging wordt terstond van kracht en daaraan behoort gevolg te worden gegeven niettegenstaande enige daartegen gerichte voorziening;
 - d. de Bank kan te allen tijde de door haar aangewezen personen door anderen vervangen;
 - e. voor schade ten gevolge van handelingen, verricht in strijd met een aanzegging als bedoeld in het tweede en het derde lid, zijn degenen die deze handelingen als orgaan van de kredietinstelling verrichten, persoonlijk aansprakelijk tegenover de kredietinstelling;
 - f. de Bank deelt de kredietinstelling per aangetekende brief mede, dat de betrokken organen van de kredietinstelling hun bevoegdheid wederom onbepakt kunnen uitoefenen, zodra zij van oordeel is, dat de solvabiliteit en de liquiditeit van de kredietinstelling niet langer gevaar lopen.
5. De kredietinstelling kan binnen dertig dagen na de dagtekening van de aanzegging als bedoeld in het tweede en derde lid, of van een besluit tot verlenging van de termijn als bedoeld in het vierde lid, onderdeel c, beroep instellen tegen de aanzegging of het besluit overeenkomstig het bepaalde in hoofdstuk XI. Het beroep heeft geen schorsende werking.

§ 4 Overige bepalingen inzake het toezicht

Artikel 23

1. Het is een kredietinstelling verboden, anders dan na verkregen toestemming van de Bank:
 - a. haar eigen vermogen door terugbetaling van kapitaal of uitkering van reserves te verminderen;
 - b. een deelneming in een andere onderneming of instelling te houden, te verwerven dan wel te vergroten;
 - c. de activa en passiva van een andere onderneming of instelling geheel of voor een belangrijk deel over te nemen;
 - d. een fusie aan te gaan met een andere onderneming of instelling;
 - e. over te gaan tot financiële of vennootschappelijke reorganisatie;
 - f. filialen, bijkantoren en kassen onder welke naam dan ook te vestigen;
 - g. haar statuten te wijzigen.
2. Het is een ieder verboden zonder voorafgaande toestemming van de Bank:
 - a. personen te benoemen die het dagelijks beleid van een kredietinstelling als bedoeld in artikel 2, bepalen,
 - b. aandelen direct of indirect van een kredietinstelling over te dragen of te vervreemden.
3. De Bank kan aan toestemming als bedoeld in het eerste of tweede lid, voorwaarden verbinden.

4. Indien blijkt dat een kredietinstelling een handeling als omschreven in het eerste lid, heeft verricht zonder toestemming van de Bank, is die instelling onverminderd het bepaalde in de artikelen 46 en 50 gehouden op aanwijzing van de Bank de handeling voor zover mogelijk ongedaan te maken, tenzij de Bank, daartoe verzocht door de betrokken kredietinstelling, alsnog toestemming verleent.
5. Indien blijkt dat een handeling als omschreven in het tweede lid, is verricht zonder toestemming van de Bank, is diegene die de handeling heeft verricht, onverminderd het bepaalde in artikel 50 de handeling voor zover mogelijk ongedaan te maken, tenzij de Bank daartoe verzocht alsnog toestemming verleent.

Artikel 24

Een kredietinstelling is verplicht de Bank mededeling te doen van iedere voorgenomen wisseling van haar externe accountant. De aanstelling van de externe accountant vindt plaats nadat de Bank heeft medegedeeld daartegen geen bezwaar te hebben.

Artikel 25

De Bank is bevoegd, in het kader van het bedrijfseconomisch toezicht onderzoeken van buitenlandse instanties die met het toezicht op kredietinstellingen zijn belast, toe te laten hij hier te lande gevestigde kredietinstellingen die onder geconsolideerd toezicht staan van genoemde toezichthouders. De Bank zal in voorkomend geval tevoren voorwaarden stellen aan onderscheidenlijk aanwijzingen geven voor de uitvoering van deze toezichtswerkzaamheden. De functionarissen van de buitenlandse instanties die met het toezicht op kredietinstellingen zijn belast, zijn gehouden de aanwijzingen van de Bank stipt te volgen.

Artikel 26

Een kredietinstelling is verplicht onverwijld een besluit tot algehele of gedeeltelijke liquidatie dan wel tot ontbinding of verkoop, direct of indirect, van haar bedrijf in de Nederlandse Antillen schriftelijk aan de Bank mede te delen en een zodanig besluit onder toezicht en volgens de aanwijzingen van de Bank uit te voeren.

HOOFDSTUK VI

Noodregeling en faillissement

Artikel 27

1. Een vordering of verzoek tot faillietverklaring van een kredietinstelling eigen aangifte daaronder begrepen – wordt niet in behandeling genomen zolang de kredietinstelling in het bezit is van een vergunning als bedoeld in artikel 2, eerste lid.
2. Indien de vergunning van een kredietinstelling is ingetrokken, wordt op het verzoek of de vordering tot faillietverklaring niet beslist dan nadat de rechter de Bank in de gelegenheid heeft gesteld haar gevoelen daaromtrent kenbaar te maken.
3. De wettelijke bepalingen inzake surseance van betaling zijn op kredietinstellingen niet van toepassing.

Artikel 28

1. Wanneer het belang der gezamenlijke schuldeisers bij de afwikkeling van het bedrijf van een kredietinstelling, wiens vergunning is ingetrokken, een bijzondere voorziening

- vordert, kan het gerecht dat zittingplaats heeft in het eilandgebied Curaçao op verzoek van de Bank de noodregeling uitspreken.
2. Bij het uitspreken van de noodregeling machtigt het gerecht de Bank zowel tot overdracht van de verbintenissen van de kredietinstelling welke zij in de uitoefening van haar bedrijf als kredietinstelling tot het ter beschikking verkrijgen van gelden heeft aangegaan of van een deel daarvan dan wel tot gehele of gedeeltelijke liquidatie van het bedrijf van de kredietinstelling. Zolang de Bank nog niet is gebleken dat de kredietinstelling een negatief vermogen heeft strekt de machtiging mede tot vereffening van het vermogen van de kredietinstelling.
 3. Het gerecht behandelt het verzoek van de Bank tot het uitspreken van de noodregeling met de meeste spoed op een openbare terechtzitting op de voet van de rechtspleging in burgerlijke zaken, voor zover daarvan bij deze landsverordening niet is afgeweken.
 4. Het gerecht is bevoegd inzage te nemen of te doen nemen van de boeken, bescheiden en andere informatiedragers van de kredietinstelling. Artikel 16, tweede lid, is daarbij van overeenkomstige toepassing.
 5. Het gerecht geeft geen beschikking dan na de kredietinstelling en de Bank in de gelegenheid te hebben gesteld te worden gehoord.
 6. Een door de kredietinstelling tegen de intrekking van een vergunning ingesteld beroep schorst de behandeling van het verzoek van de Bank tot het uitspreken van de noodregeling niet.
 7. De beschikking van het gerecht wordt met redenen omkleed en wordt, zo het verzoek van de Bank wordt toegewezen, op een openbare terechtzitting uitgesproken. De griffier maakt de zakelijke inhoud van de beschikking bekend in het blad waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst.
 8. Tegen de beschikking staat generlei voorziening open behoudens cassatie in het belang der wet.

Artikel 29

1. Wanneer een verzoek van de Bank tot het uitspreken van de noodregeling aanhangig is tegelijk met een verzoek of vordering tot faillietverklaring, wordt de behandeling van het verzoek of de vordering tot faillietverklaring geschorst totdat op het verzoek van de Bank is beschikt. Indien het gerecht de noodregeling uitsprekt, vervalt het verzoek of de vordering tot faillietverklaring van rechtswege.
2. Het uitspreken van de noodregeling heeft mede tot gevolg dat de kredietinstelling slechts in staat van faillissement kan worden verklaard overeenkomstig artikel 37.
3. Het gerecht kan op verzoek van de Bank de noodregeling intrekken. De griffier maakt de intrekking bekend in het blad waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst.

Artikel 30

1. Indien het gerecht de noodregeling uitsprekt, oefent de Bank bij uitsluiting alle bevoegdheden van de bestuurders en de commissarissen van de kredietinstelling
2. De Bank waakt voor de belangen van de gezamenlijke schuldeisers.

3. De bestuurders en de commissarissen van de kredietinstelling zijn verplicht bij de uitoefening door de Bank van de in het eerste lid bedoelde bevoegdheden alle door de Bank gevraagde medewerking te verlenen.
4. De Bank is bevoegd de bestuurders van de kredietinstelling te machtigen bepaalde handelingen te verrichten.
5. De Bank is bevoegd bestuurders en commissarissen namens de kredietinstelling te ontslaan. Bij dit ontslag worden de overeengekomen of wettelijke termijnen in acht genomen, met dien verstande dat een termijn van zes weken in elk geval voldoende is.
6. Indien de kredietinstelling statutair gevestigd is in de Nederlandse Antillen behoeft een besluit van zijn aandeelhouders of leden om van kracht te zijn de goedkeuring van de Bank.
7. Wordt een besluit van aandeelhouders of leden, dat ingevolge de statuten van de in het zesde lid bedoelde kredietinstelling voor een handeling is vereist, niet genomen of verkrijgt dit besluit niet de volgens de statuten vereiste goedkeuring, dan kan de Bank dit besluit nemen.
8. De Bank kan personen machtigen alle of een deel van de bevoegdheden uit te oefenen, die zij ingevolge het eerste lid heeft. De Bank kan het gerecht verzoeken een beloning voor de gemachtigden vast te stellen. De Bank maakt de naam en woonplaats van een door haar gemachtigde alsook de intrekking van een machtiging bekend in het blad waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst.
9. Ingevolge de haar verleende machtiging is de Bank, ongeacht hetgeen daaromtrent hij de statuten van de kredietinstelling is bepaald, bevoegd alle nog niet gedane stortingen op de aandelen in het geplaatste kapitaal van de krediet instelling uit te schrijven en te innen.

Artikel 31

1. Het uitspreken van de noodregeling heeft tot gevolg dat de kredietinstelling niet kan worden genoodzaakt tot nakoming van zijn schulden die voor de uitspraak zijn ontstaan, zomin als tot nakoming van zijn schulden, na de uitspraak ontstaan. Aangevangen executiën worden geschorst en gelegde beslagen vervallen.
2. In afwijking van het bepaalde in het eerste lid kan de Bank uitkeringen doen op de vorderingen waarop het eerste lid van toepassing is, voor zover dit gelet op de liquiditeitspositie van de kredietinstelling verantwoord is.
3. Het in het eerste lid bepaalde geldt ook niet voor:
 - a. vorderingen die door pand of hypotheek op goederen van de verzekeraar zijn gedekt;
 - b. termijnen van huurkoop.
4. Voor zover vorderingen die door pand of hypotheek zijn gedekt, niet op de verbonden zaak kunnen worden verhaald, werkt de uitspraak wel ten aanzien van deze vorderingen.
5. Het uitspreken van de noodregeling werkt niet ten voordele van de medeschuldenaren en borgen van de kredietinstelling.

Artikel 32

1. Met betrekking tot schuldvergelijking en schuldoverneming vinden de artikelen 224 en 225 van het Curaçaosch Faillissementsbesluit 1931 (P.B. 1931, no. 58) overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de schuldenaar van de kredietinstelling die zijn schuld wil vergelijken met een schuldvordering aan order of toonder, gehouden is te bewijzen dat hij reeds op het ogenblik der uitspraak waarbij het verzoek tot machtiging word toegewezen, te goeder trouw eigenaar was van het order- of toonderpapier.
2. Met betrekking tot wederkerige overeenkomsten in het algemeen en tot termijnzaken, overeenkomsten van huurkoop, huurovereenkomsten en arbeidsovereenkomsten in het bijzonder, waarbij de kredietinstelling ten aanzien waarvan de machtiging is verleend, partij is, vinden de artikelen 226, 227, 227a, 228 en 229 van het Curaçaosch Faillissementsbesluit 1931 overeenkomstige toepassing.
3. Met betrekking tot de voldoening van een schuld aan de kredietinstelling nadat de noodregeling is uitgesproken, vindt artikel 230 van het Curaçaosch Faillissementsbesluit 1931 overeenkomstige toepassing.

Artikel 33

1. Het gerecht kan tegelijk met de in artikel 28, tweede lid, bedoelde machtiging of daarna de Bank op haar verzoek een bijzondere machtiging verlenen die strekt tot een of meer van de volgende handelingen:
 - a. wijziging, bij de overdracht van rechten en verplichtingen uit of krachtens overeenkomsten tot het ter beschikking verkrijgen van gelden, van die overeenkomsten;
 - b. verkorting van de duur van overeenkomsten tot het ter beschikking verkrijgen van gelden.
2. Ten aanzien van de bijzondere machtiging is artikel 28, derde tot en met zesde lid, zevende lid, eerste volzin, en achtste lid, van overeenkomstige toepassing.
3. Zodra overdracht van rechten en verplichtingen krachtens de in artikel 28, tweede lid, bedoelde machtiging heeft plaatsgevonden, maakt de Bank deze overdracht en, zo handelingen door haar zijn verricht krachtens de in het eerste lid bedoelde bijzondere machtiging, die handelingen bekend in het blad waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst en in ten minste twee door het gerecht aan te wijzen dagbladen. De Bank kan, indien zij dit in het belang van de crediteuren van de kredietinstelling nodig acht, de bedoelde overdracht en handelingen tevens op andere wijze bekendmaken.
4. De overdracht alsmede de wijziging, bedoeld in het eerste lid, onderdeel a, worden ten aanzien van alle andere belanghebbenden van de betrokken kredietinstelling van kracht met ingang van de dag, volgende op die waarop de bekendmaking in het blad waarin van landswege de officiële berichten worden geplaatst, is geschied.

Artikel 34

Een overdracht van rechten en verplichtingen ingevolge dit hoofdstuk mag geen nadeel toebrengen aan de rechten van de overblijvende schuldeisers.

Artikel 35

1. Het gerecht stelt het bedrag vast van de kosten van de noodregeling. Deze kosten komen ten laste van de kredietinstelling.
2. De kosten van de noodregeling omvatten de door of namens de Bank ter zake gedane uitgaven en de vergoeding van de door of namens haar ter zake verrichte werkzaamheden.

Artikel 36

Voor de toepassing van de artikelen 200, 355, 356 en 360 van het Wetboek van Strafrecht van de Nederlandse Antillen wordt met faillissement gelijkgesteld de rechtstoestand waarin een kredietinstelling verkeert zolang te zijnen aanzien de noodregeling van kracht is.

Artikel 37

1. De Bank dient een verzoek tot faillietverklaring van de kredietinstelling in, indien haar blijkt dat de kredietinstelling een negatief eigen vermogen heeft en hetzij het met de noodregeling te bereiken doel is of niet meer kan worden verwezenlijkt, hetzij – indien niet tevoren de noodregeling word uitgesproken geen redelijk vooruitzicht meer bestaat dat het met de noodregeling te bereiken doel alsnog kan worden verwezenlijkt.
2. De faillietverklaring wordt uitgesproken ongeacht of de kredietinstelling verkeert in een toestand van te hebben opgehouden te betalen. Het bepaalde in de eerste titel van het Curaçaosch Faillissementsbesluit 1931 is overigens van toepassing.
3. De noodregeling houdt van rechtswege op van kracht te zijn in geval de kredietinstelling in staat van faillissement wordt verklaard. Alsdan, zomede indien de faillietverklaring wordt uitgesproken binnen een maand na het intrekken van de noodregeling gelden de volgende bepalingen:
 - a. het tijdstip waarop de termijnen, in de artikelen 39 en 41 van het Curaçaosch Faillissementsbesluit 1931 vermeld, aanvangen, wordt berekend vanaf het tijdstip waarop de beschikking, houdende het uitspreken van de noodregeling, uitvoerbaar is geworden;
 - b. een beroep op schuldvergelijking kan in afwijking van artikel 49 van het Curaçaosch Faillissementsbesluit 1931 slechts worden gedaan indien de schuldverdering en de schuldplichtigheid beide zijn ontstaan voor het tijdstip waarop de beschikking, houdende het uitspreken van de noodregeling uitvoerbaar is geworden dan wel voortvloeien uit een handeling voor dat tijdstip met de gefailleerde verricht;
 - c. handelingen, ingevolge artikel 30 door of namens de Bank verricht gedurende de tijd dat de noodregeling van kracht was, worden beschouwd als handelingen van de curator, terwijl boedelschulden, gedurende die tijd ontstaan, ook in het faillissement als boedelschulden zullen gelden;
 - d. de boedel is niet aansprakelijk voor verbintenissen van de kredietinstelling die in strijd met artikel 30, eerste en vierde lid, zijn aangegaan gedurende de tijd dat de noodregeling van kracht was, dan voor zover deze daardoor is gebaat.

Artikel 38

De Bank brengt na beëindiging van en desgevraagd tijdens de noodregeling daaromtrent zo spoedig mogelijk verslag uit aan de minister.

HOOFDSTUK VII Depositobeschermingssysteem

Artikel 39

1. De Bank pleegt overleg met de betrokken representatieve organisaties over de invoering van een regeling omtrent een garantie voor schuldvorderingen van rekeninghouders tot een bepaald maximumbedrag op een ingevolge artikel 8 geregistreerde kredietinstelling, niet zijnde een internationale kredietinstelling, tegen het risico dat zodanige kredietinstelling haar verplichtingen met betrekking tot die schuldvorderingen niet nakomt. De aard van de te garanderen schuldvorderingen, de soorten rekeninghouders alsmede het maximum te garanderen bedrag worden bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, bepaald.
2. Indien het overleg, bedoeld in het eerste lid, niet binnen een door de minister te bepalen termijn leidt tot overeenstemming, zal de minister een regeling als bedoeld in het eerste lid, invoeren.
3. De regeling, bedoeld in het eerste lid onderscheidenlijk tweede lid, is bindend voor alle geregistreerde kredietinstellingen, niet zijnde internationale kredietinstellingen. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, kan echter worden bepaald dat de regeling niet van toepassing is op een of meerdere kredietinstellingen.
4. Het bepaalde in het eerste, tweede en derde lid is mode van toepassing op wijziging en intrekking van een regeling, tot stand gekomen met inachtneming van die bepalingen.

HOOFDSTUK VIII Geheimhoudingsverplichting

Artikel 40

1. Gegevens en inlichtingen die ingevolge het bij of krachtens deze landsverordening bepaalde omtrent afzonderlijke ondernemingen of instellingen zijn verstrekt of zijn verkregen, zijn geheim, niettegenstaande enige andere wettelijke regeling hieromtrent.
2. Het is aan een ieder die uit hoofde van de toepassing van deze landsverordening of van krachtens deze landsverordening genomen besluiten enige taak vervult, verboden van gegevens of inlichtingen, ingevolge deze landsverordening verstrekt of van een instantie als bedoeld in artikel 41, ontvangen, of van gegevens of inlichtingen, bij het onderzoek van boeken, bescheiden of andere informatiedragers verkregen, verder of anders gebruik te maken of daaraan verder of anders bekendheid te geven dan voor de uitoefening van zijn taak of door deze landsverordening wordt geëist.
3. In afwijking van het bepaalde in het eerste en tweede lid is de Bank bevoegd ter handhaving van een gezond bank- en kredietwezen aangifte te doen van een vermoeden van een strafbaar feit. In de gevallen waarin door de Bank aangifte is gedaan, dan wel in de gevallen waarin de Bank wordt opgeroepen om als getuige of deskundige op te treden, is de Bank bevoegd in het kader van de opsporing, het gerechtelijk vooronderzoek of de behandeling ter terechtzitting, inlichtingen te verschaffen met dien verstande dat het een strafzaak betreft.

4. In afwijking van het eerste en tweede lid is de Bank bevoegd met gebruikmaking van gegevens of inlichtingen, verkregen bij de vervulling van haar ingevolge deze landsverordening opgedragen taak, mededelingen te doen mits deze niet kunnen worden herleid tot afzonderlijke kredietinstellingen.
5. De Bank is bevoegd, indien zij dit in het belang van een doelmatig toezicht en de ontwikkeling van een gezond bank- en kredietwezen noodzakelijk acht, de aandacht van alle kredietinstellingen uit een of meer afdelingen van het register te vestigen op een getotaliseerde, zeer omvangrijke kredietverlening aan een bepaalde kredietnemer door een aantal niet nader gespecificeerde kredietinstellingen. De kredietinstellingen zijn verplicht een zodanige mededeling geheim te houden.

Artikel 41

De Bank is bevoegd inlichtingen en gegevens, verkregen bij de vervulling van haar ingevolge deze landsverordening opgedragen taak, te verstrekken aan buitenlandse instanties die belast zijn met het toezicht op instellingen en ondernemingen die op de financiële markten opereren, mits:

- a. de geheimhouding van deze inlichtingen en gegevens bij de wet aldaar is verplicht en naar het oordeel van de Bank feitelijk en in voldoende mate is verzekerd;
- b. de door de Bank verstrekte inlichtingen en gegevens geen namen bevatten van individuele deposanten of bewaargevers van de betrokken kredietinstelling;
- c. dat redelijkerwijs niet in strijd is of zou kunnen komen met de belangen die deze landsverordening beoogt te beschermen;
- d. de Bank zich vergewist van het doel waarvoor de gegevens of inlichtingen zullen worden gebruikt en;
- e. in voldoende mate is gewaarborgd dat de gegevens of inlichtingen niet zullen worden gebruikt voor een ander doel dan waarvoor deze zijn verstrekt, tenzij daarvoor toestemming van de Bank is verkregen.

HOOFDSTUK IX

Bijzondere verplichtingen voor kredietinstellingen

Artikel 42

Een kredietinstelling is verplicht alle brieven, bescheiden en informatiedragers haar bedrijf aangaande alsmede de boeken inzake het mutatieverloop op alle door de kredietinstelling aan te houden rekeningen ten name van zowel haarzelf als van derden met de daarbij behorende brieven, bescheiden en andere informatiedragers gedurende ten minste tien jaren te bewaren.

HOOFDSTUK X

Bepalingen van bijzondere aard

Artikel 43

Ter zake het beleid inzake het toezicht op het bank- en kredietwezen pleegt de Bank overleg met de representatieve organisaties zo vaak als zij dit nodig acht, doch ten minste eenmaal per jaar.

Artikel 44

1. Behoudens de kredietinstellingen die zijn ingeschreven in de afdelingen van het register, bedoeld in artikel 8, is het een ondernemer, onderneming of instelling verboden om het woord “bank”, “krediet” of “spaar” en vertalingen of vormen daarvan te gebruiken in hun naam of bij de uitoefening van hun bedrijf, tenzij zulks in zodanige samenhang geschiedt, dat daaruit duidelijk blijkt, dat de onderneming of instelling geen kredietinstelling is.
2. De Bank kan van het verbod, vervat in het eerste lid, ontheffing verlenen. Aan deze ontheffing kan voorwaarden worden gesteld.
3. Het verbod, vervat in het eerste lid, is niet van toepassing op de Bank en andere bij landsverordening opgerichte rechtspersonen.

IVa

Artikel 45

1. Het is een ieder verboden zich direkt of indirekt tot het publiek te wenden ter zake van het aantrekken van gelden of het verlenen van kredieten door anderen dan de kredietinstellingen die zijn ingeschreven in het register, bedoeld in artikel 8.
2. De Bank kan van het verbod in het eerste lid al dan niet op verzoek ontheffing verlenen. Aan deze ontheffing kunnen voorwaarden worden gesteld.
3. Het verbod tot het aantrekken van gelden zoals neergelegd in het eerste lid geldt niet voor beleggingsinstellingen die gelden ter collectieve belegging vragen teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

Artikel 46

Onverminderd het bepaalde in artikel 50 kan de Bank indien de kredietinstelling niet tijdig voldoet aan de verplichtingen, genoemd in de artikelen 14 en 15, aan deze kredietinstelling een boete op te leggen voor elke dag dat zij nalatig is geweest na de eerste schriftelijke waarschuwing daartoe van de Bank te rekenen vanaf zeven dagen na dagtekening van de waarschuwing. De hoogte van de boete wordt bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, vastgesteld met dien verstande dat het per dag te betalen boetebedrag niet hoger dan duizend Nederlands-Antilliaanse guldens mag zijn.

Artikel 47

Het krachtens artikel 19, derde lid, van het Centrale Bank-Statuut 1985 bepaalde, vindt overeenkomstige toepassing met betrekking tot de artikelen 19 en 20.

Artikel 48

Voor zover de bepalingen in de reglementen of andere interne regelingen van een aan toezicht onderworpen kredietinstelling of in overeenkomsten met derden gesloten in strijd zijn met de bepalingen van deze landsverordening getroffen voorzieningen, zijn zij nietig.

HOOFDSTUK XI

Het beroep

Artikel 49

1. In alle gevallen waarin krachtens deze landsverordening beroep openstaat, kan een zodanig beroep binnen de daartoe gestelde termijn worden ingesteld bij de Raad van

- Beroep voor de Financiële Sector, bedoeld in artikel 85 van de Landsverordening Toezicht Verzekeringsbedrijf (P.B. 1990, no. 77).
- Op de rechtsgang ingevolge het eerste lid zijn de artikelen 85, tweede en derde lid, 86 tot en met 89 en 91 tot en met 120 van de Landsverordening Toezicht Verzekeringsbedrijf van toepassing, met dien verstande dat de in deze landsverordening genoemde beroepstermijnen prevaleren. Deze artikelen blijven van toepassing ter uitvoering van deze landsverordening indien en voor zover zij buiten werking worden gesteld.
 - De terechtzittingen worden in alle gevallen met gesloten deuren gehouden.

HOOFDSTUK XII

Strafbepalingen

Artikel 50

- Overtreding van voorschriften gesteld bij of krachtens deze landsverordening, onverminderd het bepaalde in de artikelen 8, vierde en vijfde lid, 9 en 46, wordt voor zover opzettelijk begaan, beschouwd als misdrijf en wordt gestraft met een gevangenisstraf van ten hoogste vier jaar en een geldboete van ten hoogste vijfhonderdduizend gulden, dan wel met één van deze straffen.
- Overtreding van de voorschriften als bedoeld in het eerste lid, wordt, voor zover niet opzettelijk begaan, beschouwd als overtreding en gestraft met een hechtenis van ten hoogste een jaar en een geldboete van ten hoogste tweehonderdvijftigduizend gulden, dan wel met één van deze straffen.

Artikel 51

Met opsporing van de bij artikel 50 strafbaar gestelde feiten zijn behalve de bij artikel 8 van het Wetboek van Strafvordering van de Nederlandse Antillen aangewezen personen, belast de bij landsbesluit aangewezen ambtenaren en andere personen. Zij kunnen te allen tijde bij een ieder inzage vorderen van alle boeken, bescheiden en andere informatiedragers waarvan naar hun redelijk oordeel inzage voor de vervulling van hun taak noodzakelijk is.

Artikel 52

- Indien een in artikel 50 strafbaar gesteld feit wordt begaan door of vanwege een rechtspersoon, een vennootschap, enige andere vereniging van personen of een doelvermogen, wordt de strafvervolging ingesteld en worden de straffen uitgesproken, hetzij tegen die rechtspersoon, die vennootschap, die vereniging of dat doelvermogen, hetzij tegen hen die tot het feit opdracht hebben gegeven of die feitelijk leiding hebben gehad bij het verboden handelen of nalaten, hetzij tegen hen gezamenlijk.
- Een in artikel 50 strafbaar gesteld feit wordt onder meer begaan door of vanwege een rechtspersoon, een vennootschap, een vereniging van personen of een doelvermogen, indien zij begaan wordt door personen, die hetzij niet hoofde van een dienstbetrekking, hetzij uit andere hoofde handelen in de sfeer van de rechtspersoon, de vennootschap, de vereniging of het doelvermogen, ongeacht of deze personen ieder afzonderlijk het strafbaar feit hebben begaan, dan wel bij hen gezamenlijk de elementen van dat feit aanwezig zijn.
- Indien de strafvervolging wordt ingesteld tegen een rechtspersoon, een vennootschap, een vereniging van personen of een doelvermogen, wordt deze respectievelijk dit tijdens

de vervolging vertegenwoordigd door de bestuurder en indien er meerdere bestuurders zijn, door een der deze. De vertegenwoordiger kan bij gemachtigde verschijnen. De rechter kan de persoonlijke verschijning van een bepaalde bestuurder bevelen; hij kan alsdan medebrenging gelasten.

4. Voor wat betreft de in artikel 50 strafbaar gestelde feiten worden rechtspersonen voor de toepassing van artikel 20 van het Wetboek van Strafvordering van de Nederlandse Antillen geacht te wonen, waar zij gevestigd zijn.
5. Indien een strafvordering wordt ingesteld tegen een rechtspersoon, een vennootschap, een vereniging van personen of een doelvermogen, geschieden de in het Wetboek van Strafvordering van de Nederlandse Antillen voorgeschreven betekeningen, dagvaardingen, oproepingen, kennisgevingen of andere mededelingen aan de persoon of de woonplaats van de bestuurder en indien er meerdere bestuurders zijn, aan een van deze of op de plaats waar het bestuur zijn zetel heeft of kantoor houdt, behoudens, indien het een dagvaarding betreft, overeenkomstige toepassing van artikel 130, tweede en derde lid, van het Wetboek van Strafvordering van de Nederlandse Antillen.

IVa

HOOFDSTUK XIII **Overgangs- en slotbepalingen** **Artikel 53**

1. Kredietinstellingen die op het tijdstip van inwerkingtreding van deze landsverordening in het bent zijn van een verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 4, eerste lid, van de Landsverordening Toezicht Bank- en Kredietwezen (P.B. 172, no. 138) of anderszins gemachtigd zijn het bedrijf van een kredietinstelling in de Nederlandse Antillen uit te oefenen, dienen binnen negentig dagen na de datum van inwerkingtreding van deze landsverordening, een verzoek als bedoeld in artikel 3, eerste lid, bij de Bank in te dienen.
2. Indien een in het eerste lid bedoelde kredietinstelling niet voldoet aan de bepalingen in artikel 4 wordt de vergunning wel verleend, maar wordt tevens door de Bank een waarschuwing respectievelijk een aanwijzing gegeven overeenkomstig artikel 8. Indien na zestig dagen de betreffende omstandigheid zich nog voordoet, wordt de vergunning door de Bank ingetrokken.
3. Zolang geen vergunning is verstrekt als bedoeld in het eerste en het tweede lid, blijft de instelling onder toezicht van de Bank staan conform de regels bij of krachtens deze landsverordening gesteld.
4. Indien een kredietinstelling als bedoeld in het eerste lid, negentig dagen na de datum van inwerkingtreding van deze landsverordening bij de Bank geen verzoek als bedoeld in artikel 3, eerste lid, heeft ingediend, wordt zij geacht geen vergunning te bezitten om het bedrijf van een kredietinstelling uit te oefenen.

Artikel 54

1. Een kredietinstelling als bedoeld in artikel 53, eerste lid, is verplicht, voor zover bepalingen in de statuten, reglementen en andere interne regelingen van de kredietinstelling of in overeenkomsten, door de kredietinstelling met derden gesloten, in strijd zijn met het bij of krachtens deze landsverordening, bepaalde of met de krachtens deze lands-

- verordening getroffen voorzieningen, deze na de inwerkingtreding van deze landsverordening binnen een door de Bank te bepalen termijn te wijzigen.
2. De Bank kan een kredietinstelling op verzoek een ontheffing verlenen van de in het eerste lid bedoelde verplichting. De Bank kan aan de ontheffing beperkingen stellen en voorschriften verbinden.

Artikel 55

1. In alle wettelijke bepalingen waar gelezen wordt "Landsverordening Toezicht Bank- en Kredietwezen (P.B. 1972, no. 138)" dient gelezen te worden "Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994".
2. In alle wettelijke bepalingen waar gelezen wordt "kredietvereniging" dient gelezen te worden "kredietinstelling".

Artikel 56

1. De Landsverordening Toezicht Bank- en Kredietwezen wordt ingetrokken.
2. De op grond van de Landsverordening Toezicht Bank- en Kredietwezen berustende nadere voorschriften blijven van kracht tot zij door voorschriften overeenkomstig de bepalingen van deze landsverordening zijn vervangen.

Artikel 57

Deze landsverordening treedt in werking met ingang van de dag na die der uitgifte van het Publikatieblad waarin de afkondiging is geschied en werkt terug tot en met 1 januari 1994.

Artikel 58

Deze landsverordening kan worden aangehaald als: Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994.

Gegeven te Willemstad, 2 februari 1994

J.M. SALEH

De Minister van Financiën,
F. METRY

De Minister van Justitie,
S.F.C. RÖMER

Uitgegeven de 4 de februari 1994
De Minister van Algemene Zaken,
A.F. PAULA

IVa



Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994

STATEN VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Zitting 1993-1994

Landsverordening, houdende regels inzake het toezicht op het bank- en kredietwezen.

MEMORIE VAN TOELICHTING

NO. 3

ALGEMENE BESCHOUWINGEN

IVa

Doel Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen

De voorliggende ontwerp-landsverordening dient ter vervanging van de Landsverordening van de 26ste juni 1972 houdende regeling van het toezicht op het bank- en kredietwezen (P.B. 1972, no. 138). Ingevolge laatstgenoemde landsverordening oefent de Bank van de Nederlandse Antillen (hierna te noemen “de Bank”) thans sociaal-economisch en bedrijfs-economisch toezicht uit ter handhaving van de waarde van de Antilliaanse gulden onderscheidenlijk ter bescherming van de belangen van de crediteuren van de kredietinstellingen en -verenigingen. De bepalingen van deze landsverordening zijn echter niet toereikend voor de Bank om haar taken naar internationale standaarden en normen behoorlijk uit kunnen te oefenen. Het voorliggend ontwerp beoogt dan ook de Bank beter in staat te stellen de monetaire stabiliteit (dit houdt onder meer in de handhaving van de waarde van de NAf) binnen de Nederlandse Antillen te bevorderen alsook de belangen van het publiek, dat zijn gelden aan kredietinstellingen toevertrouwt, te beschermen. Aldus dient een gezond bankbeleid te worden gevoerd.

Voorts heeft deze landsverordening tevens in algemene zin als doelstellingen de instandhouding en ontwikkeling van een gezond bank- en kredietwezen alsmede de reputatie van de Antillen als een respectabel internationaal financieel centrum te behouden. Met uitzondering van de bepalingen omtrent het monetair toezicht die door de Bank als niet zijnde van toepassing op de buitengaats (=off-shore) banken (in de landsverordening te noemen internationale kredietinstellingen) kunnen worden verklaard zullen in principe alle andere bepalingen van deze verordening van toepassing zijn op deze banken.

Aldus wordt beoogd dat Antilliaanse banken in het buitenland zich niet schuldig maken aan “mismanagement” of zich bezig houden met onoirbare praktijken waardoor schade kan worden berokkend aan de reputatie van de Nederlandse Antillen als een respectabel financieel centrum.

Opzet Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen

A definitie kredietinstelling

In de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 is gekozen voor een definitie van de kredietinstelling en een van de kredietvereniging. Kredietinstellingen worden gedefinieerd als instellingen die in hoofdzaak hun bedrijf maken van het aannemen van gelden

of het verlenen van kredieten; kredietverenigingen als instellingen die ten doel hebben de leden behulpzaam te zijn bij het sparen of hen kredieten en voorschotten te verlenen.

In de onderhavige landsverordening is geopteerd voor één algemene definitie van de kredietinstelling. Deze wordt gedefinieerd als een in de Nederlandse Antillen gevestigde onderneming of instelling, die in belangrijke mate haar bedrijf maakt van het ter beschikking krijgen van gelden, direct of op termijn opvorderbaar, al dan niet in de vorm van spaargelden of tegen uitgifte van een of meer soorten schuldbewijzen en het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen. Deze definitie verschilt in zoverre van de “oude” definitie van een kredietinstelling in die zin dat de “nieuwe” kredietinstelling en gelden moet aannemen en kredieten moet verstrekken ten einde als een kredietinstelling te kunnen worden gekwalificeerd. Deze voorwaarden behoeven niet cumulatief aanwezig te zijn bij de “oude” kredietinstelling vanwege het woord “of” in de definitie.

Bovendien wordt het aannemen van gelden in de definitie van de “nieuwe” kredietinstelling nader gespecificeerd als “het ter beschikking krijgen van gelden direkt of op termijn opvorderbaar, al dan niet in de vorm van spaargelden of tegen uitgifte van een of meer soorten schuldbewijzen”.

De reden voor deze wijziging van definitie is dat de Bank veelal geconfronteerd wordt met vragen zoals “is een kledingzaak die aan haar klanten krediet verschafft een kredietinstelling?” of “is een zaak die obligaties uitgeeft een kredietinstelling?” Het moge nu ingevolge de voorgestelde definitie duidelijk zijn dat deze zaken geen kredietinstellingen zijn.

Het op regelmatige basis of grootscheepse wijze aannemen van gelden c.q. verlenen van kredieten kan echter consequenties hebben voor het monetaire beleid/gebeuren. In verband hiermede is een bepaling in de onderhavige ontwerp-landsverordening opgenomen die voorschrijft dat het een ieder verboden is zich tot het publiek te wenden ter zake van het aantrekken van gelden of het verlenen van kredieten. Onder “publiek” dient te worden verstaan alle personen en instellingen met uitzondering van kredietinstellingen. Deze vallen immers reeds onder toezicht.

Aldus zal de “sam” organisator in principe geen “sams” weer kunnen organiseren.

Voorts zal een onderneming die een obligatielening uitgeeft dit niet weer kunnen doen. Het onderhavige ontwerp bevat evenwel een bepaling die de Bank de bevoegdheid geeft ontheffing te verlenen al dan niet onder een aantal voorwaarden, van voornoemd verbod.

Deze ontheffing kan een algemene ontheffing zijn of een bijzondere ontheffing indien daartoe verzocht door een persoon, onderneming of instelling. Op grond van deze bepaling kan de Bank de “sam” tot een bepaald bedrag toelaten.

In de definitie zijn alle gemeenschappelijke kenmerken van de verschillende soorten kredietinstellingen weergegeven. De definitie is daardoor niet alleen van toepassing op geldscheppende instellingen, zoals algemene banken, maar ook op niet-geldscheppende instellingen waaronder hypotheek- en (post)spaarbanken alsmede coöperatieve spaar- en kredietverenigingen.

De definitie van het begrip kredietinstelling is ook van toepassing op in het buitenland gevestigde kredietinstellingen die in de Nederlandse Antillen hun bedrijf uitoefenen middels een bijkantoor of dochtermaatschappij.

Naast de kredietinstelling kent deze landsverordening een speciës van deze instelling namelijk de internationale kredietinstelling. De internationale kredietinstelling wordt gedefinieerd als een kredietinstelling welke middelen verkregen zijn uit onderscheidenlijk

uitgezet worden in het buitenland en waaraan een ontheffing van de artikelen 9 tot en met 15 van de Landsverordening Deviezenverkeer (P.B. 1981 no. 67) is verleend. Deze ontheffing wordt door de Bank op grond van voornoemde Landsverordening Deviezenverkeer verleend op onder meer de voorwaarde dat geen handelingen mogen worden verricht die de deviezenvoorraad van de Antillen kunnen beïnvloeden. Aangezien deze instellingen monetair niet relevant zijn kan de Bank hen van het sociaal-economisch toezicht uitsluiten.

Voor de goede orde dient te worden opgemerkt dat daar waar in dit ontwerp gesproken wordt van de kredietinstelling hieronder mede begrepen dient te worden de internationale kredietinstelling met dien verstande dat daar waar expliciet de internationale kredietinstelling wordt genoemd slechts deze instelling wordt bedoeld.

B Vergunningsstelsel

Het is ingevolge artikel 2 van het ontwerp een ieder verboden zonder voorafgaande vergunning van de Bank het bedrijf van een kredietinstelling uit te oefenen. De ontwerp-landsverordening gaat derhalve uit van een vergunningsstelsel. Aan deze vergunning kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden door de Bank. Met de woorden "een ieder" beoogt deze landsverordening duidelijk te maken dat noch natuurlijke personen noch rechtspersonen of anderen het bedrijf van een kredietinstelling mogen uitoefenen zonder vergunning.

Voorts is artikel 3 van de verordening zodanig geredigeerd dat natuurlijke personen niet in aanmerking komen voor het aanvragen van een vergunning. Dit artikel stelt namelijk dat een onderneming (en geen ondernemer!) of instelling per aangetekende brief een verzoek om vergunning aan de Bank kan richten.

Voor de verkrijging van een vergunning dient aan een aantal voorwaarden te worden voldaan. Deze voorwaarden hebben onder meer betrekking op de samenstelling en deskundigheid van de leiding en het vermogen, de financiële waarborgen, de bedrijfsvoering, de administratieve organisatie alsook de statuten van de instelling of onderneming.

De vergunningen zullen evenwel onderling van elkaar verschillen afhankelijk van de bijzonderheden van de betrokken kredietinstelling.

De vergunning behoeft echter niet te worden verleend indien de Bank gronden heeft om aan te nemen dat de onderneming of instelling de vergunning heeft aangevraagd om zich te onttrekken aan toezicht in een ander land of indien de Bank van oordeel is dat het verlenen van de vergunning in strijd is of zou kunnen zijn met de ontwikkeling of instandhouding van een gezond bank- en kredietwezen onderscheidenlijk nadelig voor de crediteuren of toekomstige crediteuren van de kredietinstelling zou kunnen zijn.

Aldus zal de Bank vrij zijn een toelatingsbeleid te voeren die naar haar oordeel noodzakelijk is ter uitvoering van de doelstellingen van deze landsverordening.

De vergunning kan onder meer worden ingetrokken indien de financiële instelling niet meer voldoet aan de toelatingsvoorwaarden zowel bij de landsverordening als bij de vergunning gesteld, of indien de kredietinstelling een der bepalingen van de landsverordening overtreedt. Voorts kan een kredietinstelling zelve de Bank verzoeken haar vergunning in te trekken. Tegen de intrekking van de vergunning of in het geval dat de kredietinstelling

zelve om de intrekking heeft verzocht, tegen de weigering een vergunning in te trekken, staat beroep open bij de Raad van Beroep voor Financiële Sector, bedoeld in artikel 85 van de Landsverordening Toezicht Verzekeringsbedrijf (P.B. 1990 no. 77).

Ingevolge artikel 4 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 kunnen kredietinstellingen niet met hun werkzaamheden aanvangen, alvorens te beschikken over een verklaring van geen bezwaar. Gebleken is in de praktijk dat bij een dergelijke toelatingsprocedure onzekerheid bestaat bij enkelen omtrent de vraag of een eenmaal afgegeven verklaring kan worden ingetrokken. Dit vormt een van de redenen dat het voorliggend ontwerp bepalingen kent die expliciet de intrekking van de vergunning regelt.

IVa

C Het register

De kredietinstellingen waaraan een vergunning is verleend worden in een register ingeschreven, dat bij de Bank kosteloos ter inzage ligt en dat elk jaar wordt gepubliceerd. Op deze manier kan het publiek te allen tijde nagaan of een kredietinstelling al dan niet met een vergunning opereert.

Het register is verdeeld in 2 hoofdafdelingen namelijk een afdeling voor de kredietinstellingen en een afdeling voor de internationale kredietinstellingen. Deze afdelingen kunnen worden onderverdeeld in de diverse categorieën kredietinstellingen onderscheidenlijk internationale kredietinstellingen.

Gedacht wordt aan de huidige door de Bank gehanteerde categorieën kredietinstellingen zoals de algemene banken en de secundaire instellingen waartoe te rekenen de spaarbanken en de hypotheekbanken alsook de categorieën buitengaats kredietinstellingen zoals de type A bank die reeds onder adequaat toezicht van het land van herkomst staat en de type B bank die elders niet onder adequaat toezicht staat.

Het ligt in de bedoeling dat de afdelingen of de onderafdelingen een representatieve organisatie aanwijzen die overleg dient te plegen met de Bank in alle gevallen in dit ontwerp voorgeschreven.

D De rapportage

De kredietinstellingen zijn verplicht inlichtingen en gegevens omtrent hun bedrijf bij de Bank in te dienen. Deze inlichtingen en gegevens evenals de bij de Bank in te dienen jaarrekening, verschaffen de Bank de basisinformatie die noodzakelijk is om haar toezichthoudende taak uit te oefenen. Voorts zullen kredietinstellingen alle voor het toezicht benodigde aanvullende informatie aan de Bank dienen te verstrekken en is de Bank bevoegd ter plaatse onderzoek te verrichten (de zogenaamde “on-site inspection”). Een nieuw aspect is dat de externe accountant op grond van het huidige ontwerp specifieke informatie aan de Bank dient te verschaffen.

Voorts zal de kredietinstelling op aanwijzing van de Bank een bekwame persoon moeten aanstellen die aan de Bank gegevens over de interne organisatie en structuur van haar instelling moet verschaffen. Een “bekwame persoon” is bij voorbeeld een accountant, een “internal auditor”, “comptroller” of organisatieadviseur.

Een ander nieuw aspect is dat de Bank bevoegd wordt bij een holding van een kredietinstelling alle inlichtingen in te winnen ter uitoefening van het geconsolideerde toezicht.

E Het monetair toezicht

Dit toezicht is voornamelijk erop gericht de waarde van de NAF te handhaven. De Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 bevat slechts bepalingen inzake het monetair toezicht voor het geval dat de Bank tekenen ontwaart die een gezonde monetaire ontwikkeling of het evenwicht op de betalingsbalans in gevaar brengen of zouden kunnen brengen. Aldus ontbreekt er een specifieke bepaling die de Bank de bevoegdheid geeft ook buiten genoemde gevallen monetair toezicht uit te oefenen.

In het onderhavige ontwerp is dit gewijzigd. Het geeft de Bank de bevoegdheid monetair toezicht uit te oefenen, ter uitvoering van de taken, haar opgelegd in artikel 10 van het Centrale Bank-Statuut 1985, dat luidt: "De Bank bevordert de waarde van de geldeenheden van de Nederlandse Antillen". Dit toezicht geschiedt middels algemene voorschriften aan kredietinstellingen ter zake de minimale omvang van een bij de Bank aan te houden tegoed in verhouding tot andere balansdelen alsmede ter zake de omvang van de activa of van bepaalde onderdelen van die activa al dan niet in verhouding tot de passiva of bepaalde onderdelen van die passiva.

Als gevolg van de haar in het Centrale Bank-statuut 1985 toegekende bevoegdheden heeft de Bank ten aanzien van het monetair beleid een eigen verantwoordelijkheid en kan zij voornoemde voorschriften in principe zonder voorafgaande goedkeuring van de Minister van Financiën geven. De Minister van Financiën is binnen de Regering verantwoordelijk voor de financieel-economisch politiek van het Land.

Onder normale omstandigheden verwezenlijkt de Minister van Financiën zijn monetair beleid in nauw overleg met de Directie van de Bank. Voor het geval evenwel dat er tussen de minister en de Bank een conflict zou ontstaan, staat voor de minister te allen tijde de mogelijkheid, ex artikel 19, derde lid, van het Centrale Bank-Statuut 1985, open om bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, algemene richtlijnen te geven ten aanzien van het door de Directie van de Bank te voeren beleid.

In het geval dat de Bank een negatieve ontwikkeling met betrekking tot de monetaire situatie of de betalingsbalans constateert die de stabiliteit van de waarde van de NAF bedreigt, zal de Bank overleg plegen met de representatieve organisaties van de financiële instellingen over een te volgen gedragslijn. Voor zover er geen overeenstemming wordt bereikt zal de Bank bevoegd zijn zelf algemene voorschriften voor hun bedrijfsvoering te geven aan de betrokken categorieën kredietinstellingen. Deze voorschriften dienen wel, gelet op de oorzaak van hun noodzaak, door de Minister van Financiën te worden goedgekeurd.

F Het bedrijfseconomisch toezicht

Dit toezicht is erop gericht de liquiditeit en solvabiliteit van de kredietinstellingen te bewaken ter bescherming van de belangen van de deposanten en andere crediteuren.

In de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 ontbreekt een bepaling die specifiek bepaalt dat de Bank voorschriften kan geven ter zake de liquiditeit en solvabiliteit. Dit ontwerp maakt het mogelijk dat de Bank na overleg met de representatieve organisaties de kredietinstellingen met betrekking tot de liquiditeit respectievelijk solvabiliteit

voorschriften kan opleggen. De voorschriften voor elke afdeling of onderafdeling van het register van kredietinstellingen kunnen verschillend zijn.

Het bedrijfseconomisch toezicht zal zowel op de kredietinstellingen als op de internationale kredietinstellingen worden uitgeoefend, dit ter uitvoering van het Concordaat van Bazel dat door de Nederlandse Antillen is onderschreven. Dit Concordaat is tot stand gekomen binnen het “Committee on Banking Regulations and Supervisory Practices”. Deze commissie bestaat uit vertegenwoordigers van de centrale banken en de toezichthouders van de Groep van Tien (industrielanden en Luxemburg) en komt bijeen te Bazel op de “Bank for International Settlements”.

In deze landsverordening wordt de mogelijkheid gecreëerd dat de Bank bepaalde bedrijfseconomische toezicht werkzaamheden door accountants van toezichthouders van andere landen, laat verrichten daar waar het lokaal gevestigde dochtermaatschappijen of buitenlandse kantoren van buitenlandse kredietinstellingen betreft.

IVa

Een kredietinstelling dient onder bekwame leiding te staan die een gezond bankbeleid kan voeren. Dit ontwerp schrijft dan ook voor dat voorafgaande toestemming van de Bank vereist is voor de benoeming van directieleden.

Voorts bevat dit ontwerp een aantal instrumenten voor de Bank ter uitoefening van het bedrijfseconomisch toezicht die naar gelang de ernst van de omstandigheden door de Bank kunnen worden ingezet:

1. rapportage en inspecties;
2. bedrijfseconomische instructies;
3. geldboete;
4. stille curatele;
5. noodregeling en faillissementsaanvraag

F1 Rapportage inspecties en overleg

Onder D. is reeds de rapportage en het onderzoek ter plaatse besproken.

F2 Bedrijfseconomische instructies

De Bank is bevoegd een kredietinstelling die de bedrijfseconomische voorschriften niet naleeft of welke liquiditeit of solvabiliteit te wensen overlaat voor te schrijven een bepaalde gedragslijn te volgen of de nodige maatregelen te treffen.

F3 Geldboete

Ten einde de kredietinstellingen enigszins te dwingen tijdig te rapporteren, is in de onderhavige ontwerp-landsverordening mogelijk gemaakt dat de Bank een nalatige kredietinstelling een boete oplegt. Deze boete kan in principe ook bij andere overtredingen van de landsverordening worden opgelegd.

F4 Stille curatele

Indien de gedragslijn of de te treffen maatregelen genoemd onder F1, niet, onvoldoende of ontijdig worden gevolgd c. q. getroffen, kan de Bank de betrokken kredietinstelling onder

curatele stellen d.w.z. de kredietinstelling kan slechts handelingen verrichten na goedkeuring van de Bank. Het is echter vooralsnog niet noodzakelijk of wenselijk dat dit bekend wordt gemaakt aangezien de situatie alsnog kan worden verholpen.

F5 Noodregeling en faillissementsaanvraag

Indien een maatregel als onder F4 omschreven geen effect heeft dan wel de financiële toestand van een kredietinstelling zodanig is dat geen heil is te verwachten van een stille curatele, zal de Bank de vergunning van de betrokken kredietinstelling intrekken.

Daarbij is het in het belang van de depositohouders dat vooralsnog geen liquidatie plaatsvindt volgens de regels van het faillissementsrecht.

Daarom is in dit ontwerp gekozen voor een bijzondere liquidatieprocedure, de zogeheten noodregeling, krachtens welke de Bank met rechterlijke machtiging zorg draagt voor de vereffening. Deze noodregeling is op enkele uitzonderingen na materieel gelijk aan de noodregeling van de landsverordening toezicht verzekeringsbedrijf. Aangezien de liquidatie van een kredietinstelling een beleidszaak van de Bank is, is het duidelijk dat het niet mogelijk moet zijn dat een derde of de kredietinstelling zelf ingrijpt in het beleid van de Bank door buiten de Bank om een faillissement te bewerkstelligen.

De Bank kan worden gemachtigd tot overdracht van de verbintenissen tot het ter beschikking verkrijgen van gelden aangegaan alsmede tot overdracht van de verbintenissen uit het kredietbedrijf van de kredietinstelling (valt ook onder “gedeeltelijke liquidatie”); het belang van de schuldeisers (= onder weer de depositohouders) van de Bank kan in bepaalde gevallen beter behartigd worden door overname van de vorderingen door een andere kredietinstelling dan door een gehele liquidatie zonder meer.

Het intrekken van de vergunning heeft afwikkeling van het bedrijf van de kredietinstelling tot gevolg. Beschikt de kredietinstelling over voldoende financiële middelen, dan zal de afwikkeling door de kredietinstelling zelf onder toezicht van de Bank geschieden. Indien echter het belang van de gezamenlijke schuldeisers zulks vereist, kan volgens het voorliggende ontwerp de rechter op verzoek van de Bank deze machtigen tot vereffening van het geheel of een gedeelte van de onderneming dan wel tot overdracht van het totaal of een deel van de kredietportefeuille.

Een kredietinstelling kan dan ook, zolang hij in het bezit is van een vergunning, niet failliet worden verklaard en wanneer haar vergunning is ingetrokken slechts indien de Bank daarmee instemt. De surseance van betaling is niet van toepassing op een kredietinstelling. De noodregeling wordt door de rechter uitgesproken. Uitdrukkelijk is bepaald dat de Bank bij de toepassing van de noodregeling de belangen van de gezamenlijke schuldeisers in acht moet nemen.

De rechterlijke machtiging strekt zowel tot vereffening van het geheel of een deel van de portefeuille als tot overdracht daarvan.

Zolang nog niet blijkt van een negatief eigen vermogen, strekt de machtiging tevens tot vereffening van het vermogen van de kredietinstelling. In dat geval kan de Bank dus ook vorderingen van anderen dan de depositohouders afwickelen.

Gedurende de noodregeling oefent de Bank bij uitsluiting alle bevoegdheden van de bestuurders en commissarissen van de kredietinstelling uit. Zij kan zich doen vervangen door gemachtigden.

Om de mogelijkheden voor kredietportefeuilleoverdrachten te vergroten kan de Bank met bijzondere rechterlijke machtiging overeenkomsten tot het ter beschikking verkrijgen van gelden wijzigen.

Indien blijkt dat de kredietinstelling een negatief eigen vermogen heeft en overigens de portefeuille is afgewikkeld of de Bank geen mogelijkheden tot portefeuilleoverdracht meer ziet, vraagt de Bank het faillissement van de kredietinstelling aan. De Bank kan het faillissement van een kredietinstelling aanvragen bij het gerecht in eerste aanleg wanneer de kredietinstelling in principe niet meer solvabel of liquide is en een verbetering van de situatie niet meer mogelijk is. Alle andere eventuele verzoeken tot faillietverklaring vervallen en voornoemde rechter dient slechts het verzoek van de Bank te behandelen. In het geval dat het verzoek van de Bank wordt toegewezen, wordt de faillietverklaring bekend gemaakt. De afwikkeling van het faillissement geschiedt volgens de bepalingen van het Curaçaosch Faillissementsbesluit 1931 (P.B. 1931 no. 58).

IVa

Ten slotte zij nog opgemerkt dat de bepalingen omtrent de noodregeling ontleend zijn aan de Landsverordening toezicht verzekeringsbedrijf.

G Deposito beschermingssysteem

In het onderhavige ontwerp is een bepaling opgenomen omtrent een garantieregeling voor de betaling van vorderingen (of althans een gedeelte daarvan) van rekeninghouders in geval van een déconfiture van een kredietinstelling niet zijnde een internationale kredietinstelling. De Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 kent zulks een regeling niet.

Deze regeling wordt echter noodzakelijk geacht aangezien een faillissement van een kredietinstelling ondanks het bedrijfseconomisch toezicht van de Bank nooit kan worden uitgesloten. Ingevolge het onderhavige ontwerp dient de Bank, te zamen met de representatieve organisaties van de kredietinstellingen organisaties, overeenstemming te bereiken ter zake de inhoud van deze regeling. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, zal worden aangegeven welke depositohouders onder de werkingssfeer van de regeling komen te vallen c. q. tot welk bedrag de vorderingen worden gegarandeerd.

De minister kan ook bepalen dat een bepaalde kredietinstelling niet onder de regeling valt. Dat zal de minister bij voorbeeld doen in het geval dat in het land van herkomst van de moedermaatschappij of het hoofdkantoor van een binnen de Nederlandse Antillen gevestigde kredietinstelling reeds een garantiestelsel bestaat die tevens geldt voor in het buitenland gevestigde dochterondernemingen en bijkantoren. In Nederland zijn de representatieve organisaties van de kredietinstellingen alsmede De Nederlandsche Bank N.V. een overeenkomst aangegaan waarbij men onder meer is overeengekomen dat bepaalde rekeninghouders tot een maximumbedrag van f25.000,- krijgen uitgekeerd bij het faillissement van een kredietinstelling en dat dit bedrag over alle geregistreerde kredietinstellingen zal worden omgeslagen conform een bepaalde omslagsleutel.

In andere landen zoals de Verenigde Staten worden de rekeningen van rekeninghouders bij "Federal Deposit Insurance Corporation" verzekerd tot een bepaald bedrag.

H Geheimhouding en informatieuitwisseling

Artikel 12 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 bevat een geheimhoudingsverplichting voor allen die uit hoofde van die landsverordening informatie verkrijgt ter zake die informatie.

Dat deze wettelijke verplichting tevens een verschoningsrecht voor de werknemers van de Bank inhoudt staat echter niet vast. Deze conclusie dient te worden getrokken in verband met een uitspraak van de Hoge Raad in een zaak waarbij deze kwestie naar voren werd gebracht naar aanleiding van de pendant van genoemd artikel in de Nederlandse Wet Toezicht Bank- en Kredietwezen.

Het onderhavige ontwerp is zodanig geredigeerd dat de geheimhoudingsverplichting, met uitzondering van enkele in de verordening met name genoemde gevallen, absoluut is. Aldus zal een werknemer van de Bank of een door de Bank aangewezen persoon ter uitvoering van bepaalde taken nimmer gedwongen kunnen worden in een strafzaak als getuige of deskundige op te treden en verklaring af te leggen omtrent gegevens of inlichtingen verkregen bij de vervulling van zijn taken bij of voor de Bank; evenmin zal voornoemden in een burgerlijke zaak gedwongen kunnen worden als getuige of als partij in een compartie van partijen dan wel als deskundige op te treden of verklaring af te leggen ter zake gegevens of inlichtingen vernomen bij het verrichten van zijn werkzaamheden bij of voor de Bank.

De uitzonderingen die dit ontwerp toelaat op de geheimhoudingsplicht zijn het navolgende;

1. De Bank is bevoegd indien zij bij het verrichten van haar werkzaamheden strafbare feiten of vermoedelijke strafbare feiten bespeurt, aangifte hiervan te doen.
Zo zal de Bank gerechtigd zijn indien zij witwassen van gelden activiteiten constateert tijdens een onderzoek ter plaatse, aangifte hiervan te doen. Witwassen van gelden activiteiten ondermijnen n.l. een gezond bank- en kredietwezen. In dat geval zal de Bank tevens bevoegd zijn gegevens of inlichtingen aan de justitiële autoriteiten te verschaffen en indien noodzakelijk als getuige op te treden in de betrokken strafzaak.
De Bank kan ook indien daartoe opgeroepen als getuige in een strafzaak optreden indien zij van oordeel is dat dit in het belang van een gezond bank- en kredietwezen is.
2. De Bank is bevoegd, in aggregate vorm, gegevens en inlichtingen verkregen bij de vervulling van haar toezichtshoudende taken te publiceren. Zo zal de Bank de totaal uitstaande kredieten bij de kredietinstellingen kunnen publiceren.
3. De Bank is bevoegd de aandacht van alle kredietinstellingen uit een afdeling te vestigen op een getotaliseerde zeer omvangrijke kredietverlening aan een bepaalde kredietnemer door een aantal kredietinstellingen; de Bank is slechts hiertoe bevoegd indien zij dit in het belang van een doelmatig toezicht en de ontwikkeling van een gezond bank- en kredietwezen noodzakelijk acht.
4. De Bank is bevoegd tot het verstrekken van bedrijfseconomische inlichtingen en gegevens van een kredietinstelling, aan een buitenlandse toezichthouder mits;
 - a. de betrokken instantie naar het oordeel van de Bank in staat is tot geheimhouding van de ontvangen inlichtingen en gegevens,

- b. de door de Bank te verstrekken inlichtingen geen namen bevatten van cliënten van de betrokken kredietinstelling,
- c. het verstrekken van de gegevens niet strijdig is met de belangen die dit ontwerp beoogt te beschermen en,
- d. de Bank er zeker van is van het doel waarvoor de gegevens zullen worden gebruikt cq dat zij niet voor ander doel worden gebruikt dan waarvoor zij zijn gevraagd.

Met deze bepaling wordt een tendens gevolgd, die op wereldschaal is waar te nemen om op het gebied van bedrijfseconomisch toezicht samen te werken. Als gevolg van de toenemende internationale kredietverlening en de daardoor ontstane interdependentie in de financiële wereld, worden er reeds sinds 1974 op internationaal gebied pogingen ondernomen, o.a. door de “Bank for International Settlements” om die samenwerking te bevorderen en verder uit te werken. Deelname van de Nederlandse Antillen aan dit streven tot samenwerking op het gebied van bedrijfseconomisch toezicht draagt bij om de status van de Nederlandse Antillen als respectabel internationaal financieel centrum te behouden respectievelijk verder te ontwikkelen.

IVa

I Bewaarplicht

Een kredietinstelling wordt in het onderhavige ontwerp verplicht alles wat haar bedrijf betreft voor ten minste tien jaren te bewaren. De overtreding van deze bepaling is strafbaar ingevolge artikel 50 van het ontwerp.

Artikelsgewijze toelichting

Ad artikel 1

eerste lid, onderdeel e

Een representatieve organisatie hoeft niet alle kredietinstellingen uit een afdeling als bedoeld in artikel 11, tot leden te hebben. Het kan voorkomen dat alleen de kredietinstellingen van een bepaald eiland van de vereniging lid zijn. Dit hoeft geen beletsel te zijn om toch te worden aangewezen als representatieve organisatie.

derde lid

Gedacht wordt hier bij voorbeeld aan de Sociale Verzekeringsbank. De landsverordening die deze bank heeft ingesteld regelt doorgaans het toezicht op deze bank.

Ad artikel 2

tweede lid

Deze bepaling beoogt buiten twijfel te stellen dat de Bank in het belang van de ontwikkeling en instandhouding van een gezond bank- en kredietwezen alsook ter bescherming van de belangen van de crediteuren van een kredietinstelling tevens na de verlening van een vergunning bevoegd is alsnog andere voorwaarden of beperkingen hieraan te verbinden.

Ad artikel 4

eerste en tweede lid

Het dagelijks beleid dient door ten minste 2 personen te geschieden. Deze personen worden op hun deskundigheid getoetst door de Bank. Indien blijkt dat zij niet deskundig zijn naar het oordeel van de Bank, zal de vergunning niet worden verleend.

Een branch van een buitenlandse kredietinstelling is geen rechtspersoon en hoeft geen eigen raad van commissarissen te hebben; de raad van commissarissen van het hoofdkantoor zal als zodanig optreden voor de branch.

Thans eist de Bank reeds voor de verscheidene soorten kredietinstellingen en de kredietverenigingen een bepaald minimum bedrag aan eigen vermogen alvorens zij een verklaring van geen bezwaar verkrijgen. Dit beleid zal dienen te worden voortgezet.

Tot voor kort eiste de Bank ook voor een bijkantoor van een in het buitenland gevestigde kredietinstelling een t.b.v. het hier te lande uit te oefenen bedrijf een van het hoofdkantoor afgescheiden eigen vermogen dat niet kon worden teruggeleid tot het vermogen van het hoofdkantoor.

Dit beleid past in feite niet meer in het internationaal aanvaarde consolidatiebeginsel welk beginsel onder meer inhoudt dat het hoofdkantoor verantwoordelijk is voor de schulden van de gelieerde instellingen. Aldus is de verantwoordelijkheid voor het solvabiliteitstoezicht in principe komen te liggen bij de toezichthouders van het hoofdkantoor.

Thans stelt de Bank slechts dat het hoofdkantoor een schriftelijke garantie voor de betaling van de schulden van het hier te lande bijkantoor stelt. Op grond van het tweede lid zal de Bank dit beleid kunnen continueren.

De Bank zal erop toezien dat indien aandeelhouders een bepaalde mate van zeggenschap hebben in een kredietinstelling dit niet een negatieve invloed op een gezond bankbeleid zal hebben. Dit zal onder meer het geval kunnen zijn indien de aandeelhouders zich met witwaspraktijken bezighouden.

Onder zeggenschap wordt naast de direkte, middels aandelen verbonden stemrechten, tevens verstaan de indirecte, middels b.v. stemovereenkomsten of stromannen, verbonden stemrechten.

Ad artikel 7

eerste lid

Een bezwaarschriftprocedure wordt hier geïntroduceerd voor die gevallen waar de Bank nalaat tijdig een beslissing te nemen ter zake van een verzoek om verlening van een vergunning ten einde het bedrijf van een kredietinstelling uit te kunnen oefenen.

Indien de Bank toch nalaat binnen 30 dagen na ontvangst van het bezwaarschrift, een beslissing te nemen kan de verzoeker beroep instellen bij de Raad van Beroep voor de Financiële Sector.

Ad artikel 8

eerste lid

Het bepaalde in artikel 3, eerste lid van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 is in dit artikel overgenomen waardoor aan de Bank een controle mogelijkheid wordt gegeven indien een persoon, instelling of onderneming het bedrijf van een kredietinstelling uitoefent zonder vergunning.

vierde lid

Het bepaalde in artikel 4, zesde lid, van de landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 is hier ten dele en aangevuld overgenomen. Indien een natuurlijke persoon, onderneming of instelling, activiteiten verricht zonder vergunning van de Bank zijn zij

verplicht daarmede op aanwijzing van de Bank, onmiddellijk op te houden en de in dit kader reeds verrichte handelingen ongedaan te maken door bij voorbeeld de betreffende overeenkomsten in onderling overleg met de wederpartij te ontbinden.

Hierbij kan het voorkomen dat een bepaalde overeenkomst op grond van feitelijkheden niet zonder meer kan worden ontbonden, bij voorbeeld een kredietovereenkomst, waarbij de wederpartij, de debiteur, niet over de middelen beschikt het krediet ineens af te lossen.

In een dergelijk geval moet de betrokken persoon, onderneming of instelling in samenspel met de Bank respectievelijk onder toezicht van de Bank een adequate oplossing trachten te vinden. De woorden “voor zover.... mogelijk” in dit lid scheppen daartoe de nodige ruimte. De Bank kan echter alsnog besluiten aan de onderneming of instelling een vergunning als bedoeld in artikel 2 te verlenen; aan de natuurlijke persoon is dit evenwel niet toegestaan.

vijfde lid

Indien een onderneming of instelling ondanks de aanwijzing van de Bank of na eerst op aanwijzing van de Bank bepaalde handelingen ongedaan gemaakt te hebben toch blijft doorgaan met het uitoefenen van het bedrijf van een kredietinstelling zonder daartoe de vereiste vergunning te hebben, is de Bank bevoegd aan de betrokken rechter in eerste aanleg ontbinding van de betrokken onderneming of instelling te vorderen. Onder het woord “vennootschap” in dit lid dient mede te worden verstaan verenigingen, naamloze vennootschappen, vennootschappen onder firma, commanditaire vennootschappen kortom alle juridische samenwerkingsvormen. Artikel 43 tweede tot en met vijfde lid van het Wetboek van Koophandel is van toepassing op de ontbinding van de vennootschap. Op grond van artikel 43. Eerste lid, van het Wetboek van Koophandel van de Nederlandse Antillen is de Procureur Generaal bevoegd van de rechter ontbinding te vorderen van een naamloze vennootschap welke werkzaam is in strijd met de goede zeden of openbare orde. In casu gaat het echter om een vordering tot ontbinding van een rechtspersoon wanneer deze, (ook) na voornoemde van artikel 5 bedoelde aanwijzing van de Bank, doorgaat het bedrijf van een kredietinstelling uit te oefenen.

Het ligt voor de hand de bevoegdheid om ontbinding te vorderen in een situatie als deze – die nauwkeurig is gepreciseerd – in handen te leggen van de Bank. De beslissing om te ontbinden ligt overigens in beide gevallen bij de rechter.

Door deze bepaling is het derhalve mogelijk behalve strafrechtelijk, zie artikel 50, ook anderszins tegen een zodanige onderneming of instelling op te treden.

Ad artikel 9

eerste lid

De gronden waarop de Bank de vergunning in kan trekken worden onder weer in dit lid genoemd. De Bank kan in ernstige gevallen de vergunning onmiddellijk intrekken zonder gebruik te maken van de aanwijzingsprocedure ex artikel 10.

Echter, wanneer de omstandigheden zodanig zijn dat onmiddellijke intrekking van de vergunning niet noodzakelijk is, zal de Bank doorgaans ingevolge artikel 10 de kredietinstelling een waarschuwing of een aanwijzing geven om binnen een bepaalde termijn aan de eisen van deze landsverordening te voldoen. Indien niet binnen die termijn aan de waarschuwing of aanwijzing wordt voldaan, kan de Bank de vergunning intrekken.

Onder het bepaalde onder letter “g” wordt mede begrepen overtredingen van voorschriften gegeven krachtens deze landsverordening.

tweede lid

Naast de in het eerste lid genoemde gronden kan de Bank ook op verzoek van een kredietinstelling de aan haar verleende vergunning intrekken.

zesde lid

Deze bepaling beoogt in principe de betrokken kredietinstelling gedurende het beroep op non-actief te stellen op voorwaarden door de Bank te bepalen. In deze periode mogen dan geen transakties worden verricht, hetgeen inhoudt dat geen nieuwe gelden kunnen worden aangetrokken van of uitgeleend aan cliënten. Bestaande overeenkomsten mogen worden afgewikkeld, lopende kosten uitbetaald en opbrengsten geïnd. Voor zover in dit verband additionele middelen nog nodig zijn en de aandeelhouders bereid zijn deze te fourneren, kan dit uiteraard plaatsvinden.

Ad artikel 10

De Bank kan een kredietinstelling een schriftelijke waarschuwing of aanwijzing geven, indien de kredietinstelling zich niet houdt aan bepaalde voorschriften en bepalingen bij of krachtens deze ontwerp-landsverordening gegeven. De onmiddellijke intrekking van de vergunning is namelijk een vrij zware straf die slechts in dringende gevallen dient te geschieden. Aan een dergelijke waarschuwing of aanwijzing moet de betrokken kredietinstelling binnen 30 dagen gevolg geven. Indien het niet mogelijk zou blijken de betreffende overtreding binnen 30 dagen te herstellen kan de Bank de termijn met ten hoogste nog 60 dagen verlengen.

Indien de betrokken kredietinstelling alsdan nog in gebreke is gebleven kan de Bank besluiten, op grond van de betreffende overtreding, de vergunning van de kredietinstelling in te trekken. Tegen het besluit van de Bank staat vervolgens nog gedurende 30 dagen beroep open.

Ad artikel 11

Alle kredietinstellingen die een vergunning verkrijgen van de Bank worden in een openbaar register ingeschreven. Inschrijving geschiedt in een afdeling of onderafdeling. Dit schept duidelijkheid omtrent het terrein waarop men zich als kredietinstelling mag bewegen.

Ad artikel 12

tweede lid

De Bank is bevoegd van een oud-bestuurder van een kredietinstelling die inlichtingen te vragen die niet direkt binnen de kredietinstelling te vinden zijn, maar die de wetenschap kunnen zijn van de oud-bestuurder destijds bij de uitoefening van zijn taak binnen de kredietinstelling. Deze gegevens kunnen noodzakelijk zijn bij de uitvoering van de taak van de Bank.

Ad artikel 13

De bepalingen van dit artikel komen voort uit die van artikel 13 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972. In deze tijd dat de boekhouding op computers wordt uitgevoerd, is de eis dat de boekhouding hier te lande moet worden gevoerd, in de praktijk

niet altijd uitvoerbaar. Wel is het mogelijk te eisen dat de op de afzonderlijke boekhouding betrekking hebbende boeken, bescheiden en informatiedragers zoals computerschijven, hier te lande worden aangehouden.

Ad artikel 14

De bepalingen van dit artikel komen grotendeels overeen met die van artikel 8 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972. In de redactie is rekening gehouden met het bestaan van verschillende afdelingen in het register van kredietinstellingen. Nieuw is dat de Bank overleg heeft met de verschillende vertegenwoordigingen van de kredietinstellingen omtrent de vorm en de frequentie van de in te dienen staten en dat de Bank kan bepalen dat de staten moeten worden gecertificeerd door een externe accountant.

IVa

Ad artikel 15

eerste en tweede lid

Deze bepalingen komen overeen met die van artikel 7 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972.

derde lid

Een kredietinstelling is verplicht bij de opdracht aan een externe accountant deze te machtigen op eigen initiatief de voor het toezicht relevante informatie aan de Bank te doen toekomen. Onder a worden de onder normale omstandigheden te verschaffen periodieke gegevens van algemene aard geregeld.

Daarnaast wordt onder b aan de externe accountant de verplichting opgelegd om indien hem omstandigheden bekend worden, die de afgifte van een, ongeclausuleerde verklaring bij de jaarrekening of de periodiek bij de Bank in te dienen staten in gevaar zouden kunnen brengen, uit eigen beweging, na overleg met de opdrachtgevende instelling, de Bank daarvan onverwijld op de hoogte te stellen. Onder het begrip “omstandigheden” dienen ook feiten begrepen te worden van waaruit een materiële negatieve invloed uitgaat op de financiële status van de betrokken instelling, bij voorbeeld een in omvang aanzienlijke fraude gepleegd door een lid van de directie of een ander personeelslid. Voorts kan de Bank onder mondelinge toelichting van de accountant op de stukken aan de Bank toegezonden eisen.

Ad artikel 16

eerste en tweede lid

Deze bepalingen beogen de Bank de mogelijkheid te geven om zonnodig onderzoeken ter plekke te verrichten met het doel een beter inzicht te verkrijgen in de bedrijfsvoering van de kredietinstellingen.

derde lid

De Bank kan zich bij de onderzoeken laten bijstaan door een extern accountant dan wel het onderzoek geheel door een extern accountant laten uitvoeren. De hiermee verband houdende kosten kunnen de kredietinstelling in rekening worden gebracht.

Ad artikel 17

Dit artikel geeft de Bank de mogelijkheid bij holdings en dochtermaatschappijen van kredietinstellingen inlichtingen in te winnen ten einde haar bedrijfseconomisch- toezichthoudende taak naar behoren te kunnen verrichten.

Ad artikel 18

tweede lid

Aangezien de internationale kredietinstellingen uit hoofde van hun doelstellingen niet werkzaam zijn in het voor het monetair beleid relevant gebeuren, kan het toezicht op deze instellingen in beginsel door de Bank gelimiteerd worden tot het bedrijfseconomisch toezicht.

Ad artikel 19

eerste lid

In de artikelen 19 en 20 worden de Bank twee instrumenten gegeven ter uitvoering van het monetaire toezicht. De bepalingen van artikel 19 geven de Bank onder meer de mogelijkheid de kredietinstellingen uit de betrokken afdeling(en) te verplichten een minimaal tegoed bij de Bank aan te houden d.i. de zogenaamde vereiste reserve (“reserve requirement”).

Door een dergelijke regeling is het voor de Bank mogelijk een indirecte kredietrestrictie in te voeren.

Voorts kan de Bank maxima vaststellen ten aanzien van o.a. de netto buitenlandse positie van de kredietinstellingen uit de betrokken afdeling(en). Het doel van het stellen van maxima aan de netto buitenlandse positie is te verhinderen dat in tijden, waarin de internationale rentevoeten hoger liggen dan die op de lokale markt, de in het binnenland aangetrokken gelden in onnodig grote mate in het buitenland worden uitgezet. Dit zou de binnenlandse financieringsmogelijkheden, waaronder die van het bedrijfsleven, beperken respectievelijk duurder maken dan onder de omstandigheden nodig of wenselijk is.

Ook kan de Bank minima vaststellen ten aanzien van o.a. de netto buitenlandse positie. Het doel hiervan is te verhinderen dat in tijden, waarin de internationale rentevoeten lager liggen dan die op de lokale markt, niet in zodanige omvang middelen in het buitenland worden opgenomen, dat hierdoor een te grote buitenlandse schuld wordt gecreëerd. De bescherming van de officiële reserves kan dan illusoir worden als gevolg van het aantrekken van gelden uit het buitenland door de lokale banken. Het vaststellen van minima ten aanzien van de netto buitenlandse positie is in dat geval een noodzaak.

derde lid

Ontheffing van de voorschriften kan bij voorbeeld worden verleend aan de kredietinstellingen welke activiteiten geen of geen grote invloed hebben op het monetaire gebeuren.

Ad artikel 20

eerste lid

De algemene regels krachtens artikel 19 leggen het kader vast waarbinnen kredietinstellingen mogen opereren. Zij stellen echter de Bank niet in staat om de oorzaken van tijdelijke verstoringen in het monetaire evenwicht weg te nemen. De regels, die op grond van het onderhavige artikel 20 door de Bank kunnen worden uitgevaardigd, beogen onevenwichtigheden op korte termijn in het monetaire patroon te herstellen. Bij een tijdelijke verstoring in de monetaire ontwikkeling kan de Bank het overleg openen met de kredietinstellingen die gelden aantrekken welke direct of op termijn opvorderbaar zijn, om een te volgen gedragslijn of te spreken.

tweede lid

De Bank is bevoegd voorschriften aan de kredietinstelling te geven indien naar haar oordeel voornoemde gedragslijn niet wordt nageleefd. Deze voorschriften kunnen slechts inhouden dat de gedragslijn dient te worden nageleefd.

derde en vierde lid

Wanneer het overleg, bedoeld in het eerste lid, niet tot overeenstemming heeft geleid, is de Bank bevoegd de kredietinstellingen voorschriften ter zake hun bedrijfsvoering op te leggen. Deze voorschriften kunnen slechts worden opgelegd na verkregen goedkeuring van de minister. Daarna worden zij gepubliceerd en treden zij in werking op de dag na die van de publicatie.

In voornoemde voorschriften kan de Bank bij voorbeeld minima vaststellen ten aanzien van de door de betrokken kredietinstellingen aan te houden liquide middelen, de omvang van de kredietuitzettingen aan een maximum binden en voorwaarden verbinden aan bepaalde soorten van kredietuitzettingen, beleggingen of garanties. De voorschriften hebben in beginsel een geldigheidsduur van ten hoogste 12 maanden, zij het dat de Bank bevoegd is na verkregen goedkeuring van de minister de geldigheidsduur te verlengen.

IVa

Ad artikel 21

tweede lid

Deze bepaling schrijft voor wat de bedrijfseconomische voorschriften mogen inhouden.

Ad artikel 22

Het uitgangspunt van dit artikel is hetzelfde als dat van artikel 10 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972.

eerste lid

Indien de Bank van oordeel is dat door welke oorzaak ook de liquiditeit of solvabiliteit van een kredietinstelling gevaar loopt of dreigt te lopen, vestigt de Bank daarop de aandacht van de betrokken kredietinstelling en verzoekt de betrokken kredietinstelling tevens de nodige maatregelen te nemen of een door de Bank voorgeschreven gedragslijn te volgen.

tweede lid

De mogelijkheid tot een ondercuratelestelling wordt in deze bepaling geïntroduceerd. Deze “stille curatele” wordt niet openbaar gemaakt, daar dit een “run” op de kredietinstelling zou kunnen veroorzaken. Het is in dit verband duidelijk dat de “stille curatele” geen rechtsgevolgen voor derden kan hebben.

derde lid

Deze bepalingen zijn ingevoerd voor die gevallen waarin de problemen bij een kredietinstelling groter blijken te zijn dan aanvankelijk vermoed werd en deze situatie snel blijkt te verslechteren.

In deze gevallen kan het voorkomen dat het niet verantwoord is kostbare tijd te verliezen door het volgen van de procedure waarbij een verzoek met een daaraan verbonden tijdslimiet, dient te worden gegeven, alvorens te kunnen overgaan tot een onder curatele stelling. Voor die gevallen is het wenselijk geacht om de Bank de bevoegdheid te geven om ook zonder inachtneming van termijnen de maatregelen in het kader van de “stille curatele” te nemen. De criteria op grond waarvan de Bank van deze bevoegdheid gebruik kan maken, sluiten aan bij die van het eerste lid.

Gelet op de zwaarte van deze onmiddellijke bevoegdheid is hieraan toegevoegd het vereiste dat er zich bij de betreffende kredietinstelling een ontwikkeling moet voordoen, die noodzaak tot onverwijld ingrijpen. In geval een dergelijke situatie zich niet voordoet, dient de Bank de procedure, omschreven in de eerste twee leden te volgen.

Ad artikel 23

eerste lid

Artikel 4 tweede lid van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 is, weliswaar aangevuld, in dit artikel overgenomen.

derde lid

De Bank kan als voorwaarde aan het verlenen van de toestemming een persoon te benoemen als bestuurslid stellen dat indien deze persoon niet bekwaam is, hij als bestuurder dient of te treden.

vierde lid

Artikel 4 zesde lid van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 is hierin grotendeels overgenomen. Evenals het bepaalde in artikel 8 vierde lid dient ook hier de handelingen verricht zonder toestemming van de Bank ongedaan te worden gemaakt behalve in het geval dat de Bank besluit toch nog toestemming te verlenen.

Het bepaalde onder artikel 8 vierde lid ter zake de woorden “voor zover mogelijk” is ook hier van toepassing.

Ad artikel 25

In het belang van een efficiënt bedrijfseconomisch toezicht op branches en dochtermaatschappijen van buitenlandse kredietinstellingen die op de Nederlandse Antillen zijn gevestigd is de mogelijkheid gecreëerd dat medewerkers van toezichthouders, genoemd toezicht geheel of gedeeltelijk op deze instellingen uitoefenen. Wellicht ten overvloede zij opgemerkt dat deze medewerkers ook vallen onder de werkingsfeer van artikel 40 dat de geheimhoudingsplicht behelst.

Ad artikel 26

Dit artikel verplicht een kredietinstelling een besluit schriftelijk aan de Bank mede te delen, waarbij de kredietinstelling overgaat tot ontbinding of liquidatie van haar bedrijf. In het kader van het door de Bank te voeren beleid dient aan de uitvoering van een dergelijke beslissing de nodige prudentie te worden geschonken ten einde schokeffecten in het bank- en kredietwezen te voorkomen. Dit is ook de reden dat de uitvoering van het besluit tot liquidatie onder toezicht en met inachtneming van de aanwijzingen van de Bank dient te geschieden.

Ad artikel 27

Reeds voordat de kredietinstelling in een zodanig benarde financiële toestand verkeert dat de Bank zich genoodzaakt ziet de vergunning in te trekken, zal zij op grond van artikel 22 maatregelen nemen, die ten doel hebben de ongunstige financiële ontwikkeling te keren. Uiteraard dient gedurende de periode dat de onderneming in zulk een zorgelijke positie verkeert zoveel mogelijk te worden vermeden dat maatregelen worden door kruist door een geruchtmakende faillissementsaanvraag. Aangezien de intrekking van een aan een krediet-

instelling afgegeven vergunning ingevolge artikel 9, zesde lid, leidt tot liquidatie van het bedrijf, is er ook geen plaats voor toepassing van de wettelijke bepalingen inzake surseance van betaling.

ad artikel 28

Gelet op de omstandigheid dat ingevolge artikel 27 van het ontwerp geen faillissementsaanvraag in behandeling kan worden genomen zolang de vergunning van de kredietinstelling is ingetrokken, wordt in het eerste lid van artikel 27 uitdrukkelijk tot uiting gebracht dat het criterium voor het openen van de noodregeling gelegen is in het belang der gezamenlijke schuldeisers.

tweede lid

De liquidatie van het bedrijf van de kredietinstelling houdt onder meer in dat tevens de beleggingen van het bedrijf kunnen worden overgedragen.

zesde, zevende en achtste lid

In afwijking van de bepalingen van de Landsverordening Toezicht Verzekeringsbedrijf schorst het beroep tegen de intrekking van een vergunning de handeling van het verzoek van de Bank tot het uitspreken van de noodregeling niet dit ter voorkoming van de situatie van de kredietinstelling verslechtert en de depositohouders worden gedupeerd.

In verband met het feit dat de onderneming alsdan hoe dan ook tot afwikkeling moet komen, lijkt het, gelet op het spoedeisende karakter van de situatie, gewenst dat tegen de beschikking van de rechter niet alleen geen hoger beroep maar ook geen beroep in cassatie openstaat.

Om praktische redenen wordt voorts de publikatie van de zakelijke inhoud van de beschikking niet aan de Bank opgedragen, maar naar analogie van de regeling die geldt bij surseance van betaling, aan de griffier van het gerecht in eerste aanleg. De bekendmaking van de intrekking van de machtiging is in het derde lid van artikel 29 eveneens aan laatst genoemde opgedragen.

Artikel 30

In het tweede lid is tot uitdrukking gebracht dat de Bank niet alleen bij de aanvraag van de machtiging (artikel 28, eerste lid) maar ook tijdens de noodregeling de belangen van de gezamenlijke schuldeisers in acht moet nemen. De Bank kan ingevolge het vierde lid de rechter verzoeken aan een gemachtigde een beloning toe te kennen. Daarmee wordt beoogd de mogelijkheid te vergroten om deskundigen die buiten de Bank staan bij de vereffening te betrekken.

In het zesde en zevende lid wordt bepaald dat besluiten van de aandeelhouders- of ledenvergadering van een kredietinstelling tijdens de noodregeling de goedkeuring van de Bank behoeven en dat bij weigering van de algemene vergadering om een besluit te nemen dat voor een bepaalde handeling statutair is vereist, de Bank dit besluit zelf kan nemen. Aldus wordt veilig gesteld dat de Bank haar taak in het belang van de gezamenlijke crediteuren kan vervullen.

Ad artikel 39

Voor de interpretatie van dit artikel wordt verwezen naar het bepaalde in de Algemene Beschouwingen onder G.

Ad artikel 40

eerste lid

Met de woorden “niettegenstaande enige andere wettelijke regeling hieromtrent” wordt beoogd duidelijk te maken dat de geheimhoudingsplicht een absolute plicht is; aldus deroegeert deze bepaling aan alle wettelijke bepalingen die een inbreuk op de geheimhoudingsplicht inhouden.

tweede lid

Het personeel van de Bank, degenen die de Bank aanwijst om bepaalde taken te verrichten, en ook de Bank zelf, als instelling, heeft een geheimhoudingsplicht ten aanzien van de gegevens en inlichtingen, die bij de uitvoering van deze landsverordening worden verkregen.

derde lid

De Bank heeft de bevoegdheid aangifte te doen van een vermoeden van een strafbaar feit. In dat geval is de Bank tevens bevoegd vertrouwelijke gegevens en inlichtingen aan de justitie mede te delen. Zoals in het algemene deel reeds vermeld, is deze bevoegdheid een van de uitzonderingen die op de voornoemde absolute geheimhoudingsplicht bestaat.

vierde lid

Ten behoeve van de kwartaal- en jaarrapportages van de Bank kan de Bank in aggregate vorm, gegevens en inlichtingen verkregen bij de vervulling van haar toezichtshoudende taken, publiceren. Deze bepaling is tevens een uitzondering op voornoemde geheimhoudingsplicht.

vijfde lid

Deze bepaling is tevens een uitzondering op voornoemde geheimhoudingsplicht.

Ad artikel 41

Deze bepaling is de laatste uitzondering op voornoemde geheimhoudingsplicht.

Ad artikel 43

Het overleg met de representatieve organisaties wordt bij deze bepaling geïnstitutionaliseerd. Tot dusver vond een dergelijk overleg tussen de Bank en de verschillende bankiersverenigingen op informele basis plaats. Uitgaande van de gedachte dat de bankiersverenigingen en de Fekoskan zullen worden aangewezen als representatieve organisaties, zal het overleg ten minste een keer per jaar of meerdere keren indien de Bank dat gewenst acht, plaatsvinden.

Ad artikel 44

Het is niet wenselijk dat organisaties die zich niet ten doel stellen het bedrijf van een bank als bedoeld in deze landsverordening, uit te oefenen, toch in hun naam de aanduiding “bank”, “krediet” of “spaar” gebruiken hetgeen gemakkelijk tot misvatting bij het publiek zou kunnen leiden. In dit verband moet met name worden gedacht aan b.v. een trust- of een holdingmaatschappij die niet als kredietinstelling in de zin van deze Landsverordening wordt beschouwd. Wel zijn naamsaanduidingen denkbaar waarin het woord “bank” voorkomt zonder dat vorenbedoelde misvatting bij het publiek ontstaat, zoals “bloedbank”. Op deze naamsaanduidingen heeft het onderhavige verbod geen betrekking.

Ad artikel 45

tweede lid

Zoals reeds uiteengezet in het algemene deel kan de Bank een algemene ontheffing of een bijzondere ontheffing verlenen. Een bijzondere ontheffing kan op verzoek van de belanghebbende worden verleend.

Ad artikel 46

Dit artikel is opgenomen in deze ontwerp-landsverordening ten einde de tijdige of onmiddellijke nakoming van de bepalingen bij of krachtens dit ontwerp gesteld enigszins te garanderen.

IVa

Ad artikel 47

Het betreft hier het bepaalde in artikel 15 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972. Verwezen wordt naar het bepaalde in het algemene deel onder E.

Ad artikel 48

Het betreft hier artikel 11 van de landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972.

Ad artikel 49

Hierin wordt de beroepsprocedure geregeld door te verwijzen naar die van de Landsverordening Toezicht Verzekeringsbedrijf. Ontwikkelingen op het gebied van rechtsbescherming maken dat administratieve beroepsgangen, zoals bij voorbeeld het beroep op de Gouverneur, thans niet met voldoende waarborgen van onder meer onafhankelijkheid is omkleed. In verband hiermede wordt voor een beroepsgang gekozen die onafhankelijk is van het administratief apparaat. Wegens het vertrouwelijk karakter van de zaken die bij een beroepsprocedure aan de orde kunnen komen, worden alle rechtszittingen achter gesloten deuren gehouden.

Ad artikelen 50, 51 en 52

Deze straf- en strafvorderingsbepalingen komen overeen met die van de artikelen 17, 18 en 19 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972.

Ad artikel 53

eerste en tweede lid

Het eerste en het tweede lid regelen de overgangsfase van de huidige wettelijke regeling naar de onderhavige. Er is niet gekozen voor een systeem waarbij bestaande kredietinstellingen automatisch worden geacht de vergunning voor het uitoefenen van het bedrijf van een kredietinstelling te bezitten. Op basis van deze landsverordening kan de Bank voorwaarden verbinden aan het verkrijgen van een vergunning; er zijn namelijk minimum eisen waaraan een kredietinstelling moet voldoen. Een automatische vergunning zou de mogelijkheid openstellen dat kredietinstellingen, welke niet aan de gestelde voorwaarden en eisen voldoen, door zouden kunnen gaan met het uitoefenen van het financiële bedrijf, zonder zich aan te passen aan de bepalingen van de nieuwe landsverordening.

In het gekozen systeem dient een bestaande kredietinstelling per aangetekende brief de Bank te verzoeken haar een vergunning te verlenen. De Bank zal de vergunning verlenen maar indien de instelling niet aan de gestelde voorwaarden en eisen voldoet, zal de Bank onmiddellijk een waarschuwing respectievelijk aanwijzing als bedoeld in het voorgestelde artikel 8 geven.

De instelling dient zich binnen negentig dagen aan deze landsverordening aan te passen, zo niet dan wordt de vergunning door de Bank ingetrokken.

derde lid

Een kredietinstelling die nalaat binnen de vastgestelde periode een vergunning aan te vragen wordt geacht geen vergunning te bezitten om het bedrijf van een kredietinstelling uit te oefenen. De betrokken instelling overtreedt dan het verbod van artikel 2.

Ad artikel 54

Door dit artikel worden de bestaande kredietinstellingen gedwongen zich aan te passen aan de bepalingen bij of krachtens de voorgestelde landsverordening.

Het is evenwel mogelijk dat een bestaande kredietinstelling een overeenkomst heeft gesloten, die in strijd is met de bepalingen bij of krachtens deze landsverordening en dat voortijdige ontbinding van de overeenkomst bij voorbeeld tot omvangrijke schadevergoeding zou kunnen leiden. In een dergelijk geval is het voor de kredietinstelling mogelijk van de Bank ontheffing van deze bepaling te verkrijgen.

Ad artikel 55

Dit artikel regelt de aansluiting van de landsverordening bij bestaande landsverordeningen waarbij wordt uitgegaan van de terminologie van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972.

Ad artikel 56

vierde lid

Hierin wordt bepaald dat de regelingen getroffen bij of krachtens de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1972 van kracht blijven totdat zij zijn vervangen.

De Minister van Financiën,
De Minister van Justitie.



Uitvoering van artikel 46 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994

A 1994

No. 110

PUBLICATIEBLAD

LANDSBESLUIT, HOUDENDE ALGEMENE MAATREGEL, van de 23ste september 1994 ter uitvoering van artikel 46 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994 (P.B. 1994, no. 4).

IN NAAM DER KONINGIN!

DE GOUVERNEUR van de Nederlandse Antillen,

In overweging genomen hebbende:

dat het noodzakelijk is de boete, bedoeld in artikel 46, van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994 (P.B. 1994, no. 4), vast te stellen;

Heeft de Raad van Advies gehoord, besloten:

Artikel 1

De boete, bedoeld in artikel 46, van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994 (P.B. 1994, no. 4), bedraagt NAF 1000,- per dag.

Artikel 2

Dit landsbesluit treedt in werking met ingang van de dag na die der uitgifte van het Publicatieblad, waarin het geplaatst is.

Gegeven te Curaçao, 23 september 1994
J.M. SALEH

De Minister van Financiën,
E.N. YS

Uitgegeven de 21ste oktober 1994
De Minister van Algemene Zaken,
M.A. POURIER

IVa



Credit Institutions Supervisory Regulations I

Extension of credit to Executive Officers, Supervisory Directors, Principal Shareholders and their related interests and to employees of a credit institution

I.1 Nature of Regulation I

1. With Supervisory Regulation I the Bank seeks to formally limit the amount of lending to executive officers, supervisory directors, principal shareholders being natural persons (including the related interests of those persons) and employees of the institution.
2. The intended limitation will be applied to mentioned persons individually in relation to the equity of the credit institution. However, for employees the limitation is on an aggregate basis for all employees.

I.2 Legal basis, purpose and scope

1. This regulation is issued pursuant to article 21, paragraph 2, letter c of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 and draws therefore on the authority of subject ordinance.
2. This regulation governs any extension of credit by a credit institution to the persons (mentioned above) employed in the institution itself, the holding company (if any) of which the credit institution is a subsidiary and other subsidiaries of the holding company.
3. The regulation also applies to any extensions of credit by the credit institution to a company controlled by such persons or a committee or party that benefits from or is controlled by such persons.

I.3 Definitions

For the purpose of Supervisory Regulation I, the following definitions apply:

1. “**Equity**” is defined as Tier I capital as defined in the Chart of Accounts. For purposes of this regulation equity is considered at the end of the quarter preceding the date of the transaction.
2. “**Covered parties**” are the parties being subject to the regulation. These are executive officers, supervisory directors, principal shareholders and their respective related interests.
3. “**Interest party**” is a covered party that has made a request for extension of credit by the credit institution.
4. “**Control**” of a company or credit institution means that a person directly or indirectly, or acting through or in concert with others:
 - a. owns or has the power to vote 20% or more of any class of voting securities of the company or credit institution;
 - b. controls in any manner the election of the majority of the directors of the company or credit institutions
 - c. has the power to exercise a controlling influence over the management or policies of the company or bank. Based hereon, an executive officer or director is presumed to have control.

IVa

A person may rebut a presumption of control established as per a, b, or c above by submitting to the Bank written material that, in the Bank's judgment, demonstrate effectively the absence of control.

5. **“Director”** of a credit institution includes any supervisory director whether or not receiving compensation, any supervisory director of a bank holding company of which the institution is a subsidiary, and any supervisory director of any other subsidiary of that holding company.
6. **“Executive officer”** of a company or credit institution includes all individuals who participate or have the authority to participate (other than in the capacity of a director) in major policy-making functions of the company or credit institution whether or not the officer has an official title (such as Managing Director), the title designates the officers as an assistant or the officer is serving without compensation.
An officer who is presumed to be an executive officer in the meaning of this regulation may be effectively excluded from participation in major policy-making functions of the company or institution by unanimous resolution of the Board of Directors or by the articles association of the company or credit institution and this person actually does not participate in policy making. Consequently, the excluded executive officer will not be regarded as an officer (exercising control) in the sense of this regulation.
7. **“Immediate family”** means the individual's spouse, minor children and any of the individual's children (including adults) residing in the individual's home, whether adopted or not.
8. **“Principal shareholder”** means an individual or a company that directly or indirectly, or acting through or in concert with one or more persons, owns, controls or has the power to vote 10% or more of any class of voting shares of a company or credit institution. Shares owned or controlled by a member of an individual's immediate family are considered to be held by the individual.
9. **“Persons”** means both natural persons and corporate persons.
10. **“Related interests”** means a company or any other organization that is controlled by a person. In case there is no control by a person, the criterium for a related interest is whether the person benefits from the organization acting as an interested party.
11. **“Subsidiary”** is a company or credit institution in which a person holds a majority of the shares.
12. **“Extension of credit”** is a making or renewal of any loan, a granting of a line of credit in any manner whatsoever. Extensions of credit also include:
 - a. a purchase under an irrevocable repurchase agreement of securities, other assets or obligations;
 - b. an advance by means of an overdraft, cash or otherwise;
 - c. issuance of a standby letter of credit or other similar arrangements regardless of names or description;
 - d. an acquisition of any note, draft, bill of exchange or other evidence of indebtedness;
 - e. an increase in the existing indebtedness;
 - f. an advance of unearned salary or other compensation for a period in excess of 30 days and
 - g. any other transaction as a result of which a person becomes obligated to pay money or its equivalent to a credit institution.

13. “**Employees**” are all other persons employed by a credit institution not being an executive officer or director.
If an employee is also a principal shareholder, the employee is not considered to be an employee but a principal shareholder.
14. “**Credit institution**” is defined in article 1, paragraph 1, sub c and d of the National Ordinance on Supervision of Banking and Credit Institutions of 1994.

I.4 Applicability and exemptions

1. Supervisory Regulation I will be applicable to all credit institutions falling under the supervision of the Bank, except for those classes of institutions having an exemption under the regulation as mentioned in paragraph I.4.2.
2. This regulation shall not apply to any branches of foreign banks which are consolidated in their home country and for which branch the Bank has received a guarantee for all liabilities.

IVa

I.5 Extension of credit to executive officers, directors, principal shareholders and their related interests.

The requirements under the regulation for above mentioned parties are as follows:

1. Extensions of credit by a credit institution to executive officers, directors, principal shareholders being a natural person and their related interests are subject to the following limits:
 - a. Executive officer: 50% the officer’s net annual salary;
 - b. Directors: reasonable current account overdraft facility in line with established internal policy;
 - c. Principal shareholders: 2.5% of equity
2. An additional 2.5% of equity may be extended to the parties mentioned under 1.5.1. only if it is fully secured by adequate collateral.
3. Additionally, a credit institution is authorized to extend credit to any **executive officer** of the institution:
 - a. to a reasonable amount to finance the education of the officer’s children where these children, due to the executive officer’s position, would not ordinarily qualify for a government scholarship and
 - b. to a reasonable amount to finance the purchase, construction or improvement of residence, of the extension of credit is secured by a first lien on the residence and the residence has been adequately appraised and is owned by the executive officer. Hence, for any other purpose not specified in a and b above, the aggregate amount of the credits to that officer must not exceed the lending limits specified above.
4. Extension of credit to executive officers are made by the credit institution subject to the following conditions:
 - a. the officer will report all requests for credit from other credit institutions;
 - b. prior approval is received from the Board of Directors;
 - c. unsecured loans become immediately due and payable upon the officer leaving the credit institution.

5. An extension of credit does not include an advance against accrued salary or other accrued compensation (earned but not disbursed) or an advance for the payment of authorized travel or other expenses on behalf of the institution.

I.6 Extension of credit to employees of a credit institution

1. Extension of credit to employees of a credit institution should be performed by the institution according to a proper lending policy for employees, considering the limits of paragraph I.6.2.
2. The requirement for loans to employees is as follows: Total loans to employees of an institution may not exceed 10% of equity, of which up to 5% of equity may be left unsecured.

IVa

I.7 Terms and Creditworthiness

1. No credit institution may extend credit to any of its directors, principal shareholders or their related interests and the related interest of executive officers unless the extension of credit is made on substantially the same terms, including interest rates and collateral, as those prevailing at the time for comparable transactions by the credit institution with other persons that are not covered parties and who are not employed with the institution. The extension of credit should furthermore not involve more than the normal risk of repayment or present other unfavorable features for the institution.
2. With regard to the lending terms, credit institutions may adopt in the context of the specified lending limits, preferential interest rates only for their **employees** and **executive officers**. These preferential rates for employees and executive officers must be approved by the Board of Directors.

I.8 Prior approval of extension of credit to covered parties (excluding employees)

1. No credit institution may extend credit to any of its executive officers, directors, principal shareholders or their related interests in an amount that, when aggregated with the amount of all other extensions of credit to that person and all its related interest, exceeds 50% of the limits specified under I.5.1 unless a line of credit in excess hereof has been approved in advance by a majority of the board of directors and the interested party has abstained from participating directly or indirectly in the voting.
2. However, in no event may a credit institution extend credit to any one of the covered parties, in an amount that, when aggregated with all other extensions of credit to the interested party and its related interests, exceeds NAf 100.000 except by complying with the requirements of I.8.1 above (prior Board of Directors' approval and no participation in voting by the interested party).
3. Participation in the discussion by an interested party or any attempt to influence the voting by the board of directors regarding an extension of credit constitutes indirect participation in the voting on an extension of credit. Consequently, the credit institution is in non-compliance and the credit extended will have to be repaid immediately.

I.9 Records of credit institutions with regard to extensions of credit to covered parties

1. Each credit institution shall maintain the necessary records for compliance with the requirements of this regulation. These records identify all executive officers, directors,

principal shareholders and their related interests and specify the amount and terms of each extension of credit by the credit institution to these covered parties.

2. Each credit institution shall request at least annually that each executive officer, director or principal shareholder identify by means of a written statement their related interests with a loan from the credit institution. These records should be readily available for the Bank's inspection at any time.

I.10 Report by executive officers

1. Each executive officer who has a loan with a credit institution and who becomes a debtor of any other credit institution in an aggregate amount in excess of NAf 50.000 shall, within 10 days of the date the indebtedness reaches such level, make a written report to the board of directors of the officer's credit institution. The report shall state the lender's name, the date and amount of each extension of credit, any security for it, and the purposes for which the proceeds have been or are to be used.
2. Subject reports should be filed as an integral part of the documentation requested under paragraph 1.9.

I.11 Grandfathering provision

1. A lending relationship of an executive officer, director, principal shareholder that becomes unpermitted as a result of the implementation of this regulation may continue for a period desired by the institution after consultation with the Bank, but may not continue for a period longer than 12 months after the implementation date of the regulation.
2. Existing loans maturing in a period longer than 12 months shall be respected, provided a written request is done by the institution and which loan is found to be reasonable and sound by the Bank, based on the underlying documentation.



Credit Institutions Supervisory Regulations II

Restrictions on transactions with affiliates and loans to affiliates

II.1 Nature of Regulation I

1. Because of the risk of contagion by affiliates it is necessary to place restrictions on the type and volume of transactions with affiliates and the resulting receivables from these affiliates.
2. Therefore, the requirements of this regulation are aimed at restrictions on transactions with (unconsolidated) affiliates and a limit on net balances due from (unconsolidated) affiliates.

II.2 Legal basis, purpose and scope

1. This regulation is issued pursuant to article 21, paragraph 2, sub c of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 and governs certain transaction with an affiliate. The regulation draws on the authority of subject ordinance.
2. The aim of this regulation is to provide a sound basis for transactions with affiliates. All unconsolidated affiliated companies fall within the scope of the requirements.

II.3 Definitions

For the purpose of Supervisory Regulation II, the following definitions apply:

1. **“Equity”** is defined as Tier I capital as defined in the Chart of Accounts. For purposes of this regulation equity is considered at the quarter preceding the date of the transaction.
2. An **“Affiliate”** of a supervised credit institution is defined for the purpose of the regulation to be:
 - a. Any company for which commonality of ownership exists with the credit institution: any company that controls the credit institution (parent company or other) and any other company that is controlled by the company that controls the credit institution (sister companies) and any company that controls the company that controls the credit institution (ultimate parent company or companies);
 - b. Subsidiaries of the credit institution;
 - c. Any company for which a commonality of directors exists with the credit institution: any company in which the majority of its (supervisory or managing) directors constitute a majority of the directors of the credit institution or any company that is controlled by the credit institution;
 - d. Any company that de Bank determines to have a relationship with the credit institution or its subsidiaries and affiliates, such that transactions with that company may be affected by the relationship of the company with the credit institution, its subsidiaries or affiliates.

The definition of affiliate does not include:

Companies engaged solely in the following activities: holding the premises of the credit institution, conducting a safe deposit business, holding obligations of governments

IVa

or holding real estate for execution on the short term. However, no transaction should be concluded with these affiliates other than those which are strictly necessary for the facilitation of their respective businesses to the benefit of the credit institution.

3. **“Covered transactions”** mean with respect to an affiliate of a credit institution all transactions mentioned below which are subject to the enforcement of this regulation and the resulting restrictions. The following transactions are ‘covered’ and hence subject to restrictions:
 - a. an extension of credit to or the placement of a deposit with an affiliate;
 - b. the issuance of a guarantee, acceptance or letter of credit (including a standby letter of credit) on behalf of an affiliate;
 - c. a purchase of securities issued by an affiliate;
 - d. a purchase of assets, including assets subject to a repurchase agreement, from an affiliate;
 - e. the acceptance of securities issued by an affiliate as collateral for an extension of credit to any person or company.
4. **“Company”** is defined as any form of business organization irrespective of its orientation to profit and trusts (business or otherwise). However, the term does not include supervised credit institutions, supervised insurance companies and corporations of which the majority of the shares are owned by the government.
5. **“Control”** of a company or credit institution means that a person directly or indirectly, or acting through or in concert with others:
 - a. owns or has the power to vote 20% or more of any class of voting securities of the company or credit institution;
 - b. controls in any manner the election of the majority of the directors of the company or bank;
 - c. has the power to exercise a controlling influence over the management or policies of the company or bank.
6. **“Persons”** means both natural persons and corporate persons.
7. **“Subsidiary”** is a company or institution in which a person holds a majority of the shares.
8. **“Securities”** means stock, bonds, debentures, notes or other similar obligations.
9. **“Low quality assets”** means an asset that falls into one or more of the following categories:
 - a. an asset qualified as “substandard”, “doubtful” or “loss” in the most recent report of examination of an affiliate by its supervisor (in case of a supervised institution) or assessed to fall into one of these categories by the Bank;
 - b. an asset in non-accrual status;
 - c. an asset on which principal or interest payments are more than 60 days past due;
 - d. an asset whose terms have been renegotiated or compromised due to the deteriorating financial condition of the obligator.
10. **“Credit institution”** as defined in art. 1 paragraph 1 sub c and d of the National Ordinance in the Supervision of Banking and Credit Institutions of 1994.

II.4 Applicability and Exemptions

1. Supervisory Regulation II will be applicable to all credit institutions falling under the supervision of the Bank, except for those classes of institutions having an exemption under the regulation as mentioned in paragraph II.4.2.
2. This regulation shall not apply to any branches of foreign banks which are consolidated in their home country and for which branch the Bank has received a guarantee for all liabilities of the branch.

II.5 Covered transactions with and balances due from (unconsolidated) affiliates.

The requirements under the regulation are as follows:

1. A credit institution and its consolidated subsidiaries may engage in a covered transaction with an affiliate only if the **balances due from unconsolidated affiliates are limited to 10% of equity for individual affiliates and 20% of equity in the aggregate for all affiliates.**
2. For the purpose of this regulation, any transaction by a credit institution with any person shall be deemed to be a transaction with an affiliate to the extent that the proceeds of the transaction are used for the benefit of, or effectively transferred to, that affiliate.
3. A credit institution and its consolidated subsidiaries may not purchase a low quality asset from an affiliate unless the credit institution or such subsidiary, pursuant to an independent credit evaluation, has committed itself to purchase such an asset **prior** to the time such asset was acquired by the affiliate.

IVa

II.6 Exempted transactions with affiliates

The requirement for restrictions on (covered) transactions with affiliates shall not be applicable to:

- a. any transaction (not involving low quality assets) of the credit institution with:
 - a local bank which controls 75% or more of the voting shares of the credit institution;
 - any bank in which the credit institution controls 75% or more of the voting shares;
 - a local bank in which 75% or more of the voting shares are controlled by the (holding) company that controls 75% or more of the voting shares of a credit institution.
- b. making deposits in an affiliated bank or affiliated foreign bank in the ordinary course of correspondent business, subject to a restriction of 20% of equity per affiliated correspondent bank and 40% of equity in the aggregate for all affiliated correspondent banks.
- c. extension of credit or the issuing of a guarantee or letter of credit on behalf of an affiliate that is fully secured by acceptable obligations of a government c.q. fully guarantees by a government, or by a segregated earmarked deposit account with the credit institutions;
- d. purchasing assets having a readily identifiable and publicly available market quotation and purchased at market value or purchasing loans of sound quality from affiliate banks on a non-recourse basis;
- e. purchasing from an affiliate a loan or extension of credit that was originated by the credit institution and sold to the affiliate subject to a repurchase agreement or with recourse.

II.7 Terms of transactions

1. A credit institution may engage in a transaction (covered or exempted) with an affiliate only:
 - a. on the terms and under the circumstances, including credit standards, that are substantially the same, or at least as favorable to the credit institution or its subsidiaries, as those prevailing at the same time for comparable transactions with or involving non-affiliated companies and
 - b. in the absence of comparable transactions, on terms and under circumstances, including credit standards, that in good faith would be offered, or would apply to, non affiliated companies.
2. In addition, any transaction (covered or exempted) between a credit institution and an affiliate shall be on terms and conditions that are consistent with safe and sound banking practices.

II.8 Grandfathering provision

1. An affiliate relationship that becomes unpermitted as a result of the implementation of this regulation may continue for a period desired by the institution after consultation with the Bank, but may not continue for a period longer than 12 months after the implementation date of the regulation.
2. Transactions maturing in a period longer than 12 months shall be respected, provided a written request is done by the institution and which transactions are found to be reasonable and sound by the Bank based on the underlying documentation.

Credit Institutions Supervisory Regulations III

Limitations on extensions of credit to any one borrower or group of connected borrowers (“large exposure regulation”)

III.1 Nature of Regulation III

1. At the very center of a credit institution lies the extension of credit to borrowers. This regulation deals with the restriction of the amounts owed by one debtor or a group of connected debtors to a credit institution in order to avoid overexposure to one single entity.
2. Monitoring and controlling the exposures of a credit institution is an integral part of prudential supervision because excessive concentration of exposures to a single client or group of connected clients might result in an unacceptable degree of concentration risk and such a situation may be deemed to be prejudicial to the solvency of a credit institution.

IVa

III.2 Legal basis, purpose and scope

1. This regulation is issued pursuant to article 21, paragraph 2, letter c of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 and governs any transaction with a single borrower.
2. The aim of this regulation is to provide a sound basis for transactions with large borrowers.

III.3 Definitions

For the purposes of Supervisory Regulation III, the following definitions apply:

1. “**Equity**” is defined as Tier I capital as defined in the Chart of Accounts. For purposes of this regulation equity is considered at the end of the quarter preceding the date of the transaction.
2. “**Credit institution**” is defined in accordance with article 1, paragraph 1, sub c and d of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions of 1994;
3. “**Exposure**” is defined as any facility granted, whether drawn or undrawn, by a credit institution to a client or group of connected clients, on or off balance sheet, and includes those commitments and contingent items deemed to be relevant deemed to be relevant by the Bank when assessing the identifiable risks of the credit institutions. Exposure elements include but are not limited to:
 - a. loans and advances, including overdrafts;
 - b. leases;
 - c. bills and promissory notes received;
 - d. guarantees and similar contingent liabilities as acceptances, documentary credits issued and confirmed, irrevocable standby letters of credit and
 - e. commitments such as repurchase agreements, irrevocable revolving lines of credit, underwriting (including note issuance facilities and revolving underwriting facilities), irrevocable undrawn overdraft facilities, lending commitments.

4. “**Group of connected clients**” means two or more persons, whether natural or legal, holding exposures from the same credit institution and any of its subsidiaries, whether on a joint or separate basis, but who are mutually associated through the control of one of them by the other. Moreover, the interconnection between the persons also implies that their cumulated exposure actually represents a single risk to the credit institution, with the likelihood that if one of them experiences financial problems the other or all of them are likely to encounter repayment difficulties.
5. “**Control**” as defined in Supervisory Regulation I and II.

III.4 Applicability and exemptions

1. Supervisory Regulation III will be applicable to all credit institutions falling under the supervision of the Bank, except for those classes of institutions having an exemption under the regulation as mentioned in paragraph III.4.2.
2. This regulation shall not apply to any branches of foreign banks which are consolidated in their home country and for which branch the Bank has received a guarantee for all liabilities.

III.5 Reporting of large exposures to the Bank

1. In the Supporting Schedules of the Chart of Accounts a report of every large exposure shall be made by the credit institution to the Bank on a periodic basis as required by the Bank.
2. An exposure of a credit institution to a client or group of connected clients is considered to be a large exposure when its value has reached or exceeded 15% of equity.
3. Regardless of whether large exposures exist in a credit institution the Bank requires the credit institution to report on the appropriate Chart of Accounts schedules a minimum of 25 exposures with the highest percentage value of equity.

III.6 Transactions with and balances due from large (connected) borrowers

1. In the determination of the interconnection between borrowers a credit institution should take at least the following criteria into consideration:
 - a. common ownership of clients;
 - b. common directors of clients;
 - c. cross guarantees provided by one client for the other;
 - d. direct commercial interdependency which cannot be substituted in the short term.
If on the basis of these criteria interconnections between clients is observed by a credit institution, the aggregate credits of these clients should be classified as a single risk.
2. With regard to large exposures to one borrower or group of connected borrowers the following limits apply:
 - a. Exposures to any one borrower or group of connected borrowers should be limited to 25% of equity.
 - b. Exposures to all large borrowers may in the aggregate not exceed 600% of equity.

III.7 Exceptions on and prior approval for large exposures

1. The aggregate exposure limit of 600% referred to in paragraph III.6.2. sub b may be exceeded only in exceptional cases with the distinct prior approval of the Bank.
2. In such cases the Bank shall require the credit institution either to increase the volume of equity or to take other remedial measures such as a substantial coverage with solid additional collateral, the value of which is not likely to deteriorate during the term of the commitment.
3. Under no circumstances will an individual exposure to one client or group of connected clients be allowed to exceed 35% of equity.

III.8 Exemptions to the large exposure rule.

1. The Bank may fully or partially exempt from the application of the exposure limits in paragraph III.6. the following clients or group of connected clients:
 - a. the government of the Netherlands Antilles and the Islands of the Netherlands Antilles and
 - b. public authorities of certain countries to be designated by the Bank on a case by case basis.
2. Furthermore, the Bank will in principle fully or partially exempt from the application of the exposure limits in paragraph III.6:
 - a. exposures secured by an explicit and irrevocable guarantee or pledge of the public authorities referred to under a) and b) above;
 - b. exposures fully secured by cash deposits or securities listed on a Stock Exchange acknowledged by the Government of the Netherlands Antilles, provided that the exposure is less than the average market value in the last 12 months;
 - c. interbank exposures having a maturity of six months or less.

IVa

III.9 Consolidation

The exposures of a credit institution which has one or more subsidiary credit institutions and foreign branches shall be monitored and controlled on a consolidated basis by subject credit institution.

III.10 Grandfathering provision

1. A large borrower relationship that becomes unpermitted as a result of the implementation of this regulation may continue for a period desired by the institution after consultation with the Bank, but may not continue for a period longer than 12 months after the implementation date of the regulation.
2. Existing loans maturing in a period longer than 12 months shall be respected, provided a written request is made by the institutions and which loans are found to be sound by the Bank based on the underlying documentation.



Credit Institutions Supervisory Regulations V

Regulation concerning General and Specific Provisions for loan losses of credit institutions.

V.1 Nature of Regulation V

1. Supervisory Regulation V is aimed at the establishment of effective provisioning guidelines for credit institutions with respect to their lending. Therefore, the regulation deals with provisioning policies at two levels, general as well as specific provisions.
2. The General Provision for Loan Losses (“GPLL”) covers the potential risks in the entire loan portfolio, whereas Specific Provisions for Loan Losses (“SPLL”) are geared towards the setting up of appropriate provisions for identified losses in specific loans.

V.2 Legal basis, purpose and scope

1. Supervisory Regulation V is issued in pursuance of article 21, paragraph 2, sub c of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994.
2. This regulation governs the provisioning policies of all credit institutions under the supervision of the Bank and is applicable to all these institutions.

V.3 Definitions

For the purposes of Supervisory Regulation V, the following definitions apply:

1. “**Equity**” is defined as capital, which is calculated as the total amount of capital (class 3) plus minority interest and less intangible assets as defined in the Chart of Accounts.
2. “**Subsidiary**” is a company or credit institution in which the institution holds a majority of the shares.
3. “**Credit institution**” is an institution as defined in article 1, paragraph 1, sub c and d of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions of 1994.
4. “**Net loan**” is calculated as the gross loan amount minus compensations (as per Appendix A of the General Guidelines of the Chart of Accounts) and SPLL.
5. “**Consumer installment loan**” is defined as a loan (closed or open-end credit) extended to individuals for household, family or other personal expenditure, rather than for business purpose.
6. “**Restructured troubled loan**” is defined as a loan (either a consumer installment or other type of loan) of which the credit institution has granted the borrower, for economic or legal reasons relating to the borrower’s financial difficulties, a concession (favorable terms) that the credit institution would not otherwise consider. The concession should be in writing and may include the modification of terms, such as a reduction of the originally agreed interest and or extending the loan’s maturity, a reduction in the remaining principal amount, or the transfer of real estate from the borrower to the credit institution, receivables from third parties, other assets, or an equity interest in the borrower in full or partial satisfaction of the loan.

IVa

V.4 Provisioning policy concerning the GPLL

1. Credit institutions should set up the GPLL to provide for potential, but as yet unidentified or unexpected losses in their loan portfolio. Branches of foreign banks which are consolidated in their home country and for which branch the Bank has received a head-office guarantee for all liabilities are exempted from this requirement.
2. Every institution under the supervision of the Bank should maintain appropriate policies to set up the GPLL and to determine the adequacy thereof.
3. The adequacy of the GPLL should be reviewed by the institution periodically, at least once a year¹, in relation with the level of the credit risk and the equity position of the institution, because prudent banking policy requires a GPLL level that sufficiently accommodates the inherent credit risks affecting a loan portfolio as a whole.
4. In light of the above, the Bank maintains the policy that under normal economic circumstances and market conditions, with no substantial concentrations of risks and an overall soundness of the loan portfolio, the total minimum required GPLL should be calculated as the sum of the following:
 - (i) 1.0% of the total net loans to banks;
 - (ii) 1.0% of the total net loans to debtors rated A- or better²;
 - (iii) 2.0% of the total net loans to other debtors.
5. However, under certain circumstances for a particular institution, a higher GPLL percentage may be necessary. Circumstances that may warrant a higher provision percentage are but not limited to, the following:
 - a. depressed conditions in one or more sectors of the economy in which the institution operates;
 - b. the level of unsecured loans in relation to the total loan portfolio and equity;
 - c. the number and size of large loans; and
 - d. the overall condition of the loan portfolio which is measured by the extent of loans classified as substandard, doubtful or loss.
6. The management of each credit institution is responsible for assessing the adequacy of its GPLL, taking into consideration the level of risk in the portfolio and the circumstances under which the institution operates, as specified in paragraph V.4.-5. If required, the Bank will request the credit institution to maintain a higher GPLL percentage than the minimum specified in paragraph V.4.-4.

V.5 Provisioning policy concerning the SPLL

1. Each credit institution should review its total loan portfolio periodically, at least once a year³, and have in place procedures and systems for identifying, measuring and monitoring (potential) problem credits on an ongoing basis⁴ in order to maintain their SPLL in line with the policies mentioned below.
2. Credit institutions should at least adhere to the Bank's SPLL classification and provisioning policies described in the paragraphs V.5.A and V.5.B.
3. With respect to the SPLL and the carrying loan value, credit institutions should identify and recognize loans or a collectively assessed group of related loans, of which it is probable that the institution will not be able to collect, or of which there is no longer reasonable assurance that the institution will collect the full amount due, according to the contractual terms of the loan agreement.

4. As part of its on-site examinations, the Bank performs a credit review at the credit institutions which results in the classification and provisioning of the loan portfolio of the institution.
5. In its credit review, the Bank distinguishes two types of collateral. Firstly, “hard collateral”, such as 1st mortgage, cash and marketable securities held by the credit institution, guarantees issued by the Governments of the Kingdom of the Netherlands, and bank guarantees by banks’ incorporated in the Kingdom of the Netherlands. Secondly, “soft collateral”, such as personal or corporate guarantees, and 2nd and 3rd mortgage if the 1st mortgage is held by another unrelated institution or company. In general, hard collateral will be taken into account by the Bank to its full extent while soft collateral will be reviewed on a case by case basis.

V.5.A Provisioning policy concerning SPLL, except for consumer installment loans

1. Credit reviews

The Bank’s credit reviews of subject loans results in the following classifications: Satisfactory, Special Mention, Substandard, Doubtful and Loss.

2. Loan classifications and provisioning

The description of the five loan classifications and the extent of specific provisions required in each case is as follows:

a. Satisfactory

Loans classified Satisfactory are loans that reflect no weaknesses. These loans are performing according to the loan agreement and are well protected by the current sound worth and paying capacity of the borrower or by the collateral pledged. The Bank does not require a specific provision for these loans.

b. Special mention

Loans classified Special mention are loans that currently do not expose the bank to enough risk to warrant an adverse classification, but which do possess credit deficiencies requiring management’s close attention. Failure to correct deficiencies could result in greater credit risk in the future. Ordinarily, such borderline credits have characteristics that could be remedied with timely corrective action by management. Often in credit lines warranting Special Mention, it is the bank’s weak origination and/or servicing policies which constitute the cause for criticism. The Bank does not require a specific provision for these loans.

c. Substandard

Loans classified Substandard are those loans which are inadequately protected by the current sound worth and paying capacity of the borrower or by the collateral pledged, if any. These loans have a well-defined weakness or weaknesses that jeopardize the liquidation of the debt. They are characterized by the distinct possibility that the bank will sustain some loss if the deficiencies are not corrected. The required specific provision is 0%-25% of the loan after considering amongst others the value of collateral pledged and depending on the severity of the weaknesses.

d. Doubtful

Loans classified Doubtful have all the weaknesses inherent in those classified Substandard with the added characteristic that the weaknesses make collection or liquidation in full highly questionable and improbable on the basis of currently

known facts, conditions and, values. Therefore, a specific provision of at least 50% of the loan, after considering amongst others the value of collateral pledged, should be maintained by the credit institution.

e. **Loss**

Loans classified Loss are considered uncollectible and of such little value that their continuance as bankable assets is not warranted. This classification does not mean that the loan has absolutely no recovery or salvage value, but rather that it is not practical or desirable to defer writing off these basically worthless assets even though partial recovery may be effected in the future. The required specific provision for such loans is 100% of the loan, after considering amongst others the value of collateral pledged.

IVa

3. **Treatment of mortgages**

Loans may be reported as mortgages in the Chart of Accounts, if there is an independent appraisal of the underlying property and the outstanding balance of the loan does not exceed 70% of the appraised market value. In case a borrower is 3 months in arrears with payments (either principal or interest) an updated appraisal report, by an independent appraiser, must be made within two months. If the related appraisal report is not older than 3 years, an appraisal letter or so called “waardebrief” is acceptable. However, in case of a further increase in arrears to 5 months, a complete updated appraisal report is required within two months.

In general the classification and provisioning treatment explained in paragraph V.5.A.2 should be applied to mortgage loans. In addition, a classification as substandard, doubtful, or loss should apply in those cases where the borrower is 3 months or more in arrears with payments. The required provision percentages in these cases should be calculated after considering the execution value of the asset securing the loan.

4. **Collateral value of inventory and accounts receivables**

If inventory and accounts receivables are considered as collateral, an updated listing of their collateral value should be kept by the institution on a quarterly basis; the reliability of this listing must not be questionable. In circumstances warranting an earlier update, such as credit extension to borrowers whose business operates in a depressed sector as mentioned in paragraph V.4.-5, the collateral values should be updated more frequently, e.g., monthly or bi-monthly. Hence, the collateral value should be determined prudently.

V.5.B Provisioning policy concerning SPLL for consumer installment loans

1. **Credit reviews**

The Bank takes a different approach in the review, appraisal and classification of consumer credit, compared to the approach followed with respect to the other loans as explained in the previous paragraph. This difference is based on the following:

- in general the amount of specific provision required by the Bank for non-consumer credit depends on the classification of the loan based upon among other things the net worth and paying capacity of the borrower and the collateral pledged;
- however, sound consumer installment credit is generally based on the borrower’s ability to repay, with less consideration for collateral and net worth. The ability to

repay such loans is largely measured by the borrower's level of income in comparison to its current debt obligations;

- consumer loans are typically small in size and large in number. It is therefore, not practical to investigate the creditworthiness of each borrower.

2. Loan classifications and provisioning

The loan classification of and extent of specific provisions for consumer loans should be made according to the following criteria:

Days in arrears	Required specific provision	Classification(% of outstanding balance)
30 to 89 days	Special mention(1 to 3 months)	Special none
90 to 119 days	Substandard(3 to 4 months)	25%
120 to 179 days	Doubtful (4 to 6 months)	50%
180 days or more	Loss (6 months or more)	100%

The outstanding balance to calculate the required specific provision is calculated as the gross outstanding balance minus applicable compensations (as per Appendix A of the General Guidelines of the Chart of Accounts) and optional⁵, minus the collateral value of the relevant car as specified below.

3. Collateral value of relevant car

If a car loan is:

- for the specific purpose to buy a car, and;
- the car is not older than 3 years, and;
- the car serves as security only for this loan,

than the following collateral value of the relevant car qualifies to calculate the outstanding balance mentioned in paragraph V.5.B.2:

- up to 60% of the lower of the listing price/ or market value of the car can be considered and discounted as collateral value during the first year of the loan agreement;
- up to 40% of the lower of the listing price/ or market value of the car can be considered and discounted as collateral value during the second year of the loan agreement;
- up to 20% of the lower of the listing price/ or market value of the car can be considered and discounted as collateral value during the third year of the loan agreement;
- no collateral value may be considered and discounted after the third year of the loan agreement.

- 4. Aging record** In order to qualify for the discount mentioned under V.5.B.3, the credit institution is obliged to maintain readily available detailed records of the relevant car loans. Furthermore, each credit institution should keep an updated aging record of all its car loans⁶, and a separate aging record for all other consumer installment loans, based on the number of days in arrears as specified in the above paragraph V.5.B.2. No discount will be allowed if these requirements are not met.

V.5.C Provisioning policy concerning restructured troubled loans

1. Credit reviews

The Bank will review the credit institutions records of restructured troubled loans and other information to determine if the records are complete.



2. Loan classifications and provisioning

A restructured troubled loan should be classified, according to the classification criteria in paragraphs V.5.A and V.5.B. Restructuring does not improve the classification other than when it meets the criteria to remove it from the record of restructured loans. Therefore, these loans should remain in the same classification category⁷ prior to their restructuring. If the loan quality of the restructured loan deteriorates further, its classification should be further adjusted (lowered).

The specific provision applicable to the classification category should be applied.

A loan which meets the following criteria is not considered a restructured troubled loan anymore, and should be removed from the record of restructured troubled loans:

- a. the borrower has paid the full amount of the rescheduled contractual principal and interest payments for a straight period of at least six months since restructuring; and
- b. the borrower has paid all overdue amounts.

V.5.D Loan data

1. Each credit institution should maintain for each loan an adequate loan file, which should include all relevant and up to date information, amongst others the loan agreement, loan analysis, collateral documentation, insurance information, etc. The loan file should be well structured and easily accessible. Furthermore, each institution should maintain adequate and easily accessible records as to the borrowers that can be considered related or connected⁸ pursuant to Supervisory Regulation III.
2. Each credit institution should keep a separate updated record (listing) of all restructured troubled loans with relevant information⁹ of each restructured troubled loan, and a separate updated record of all loans for which a provision has been set-up with relevant information¹⁰ of each individual loan provided for.

(Endnotes)

¹ Credit institutions that have received a rating of 4 or 5 for asset quality in the last examination report of the Bank must review the adequacy of their GPLL at least twice a year. The external auditors should verify and inform the Bank whether the review(s) took place.

² Ratings must be provided by recognized external credit assessment agencies, such as Standard & Poor's or Moodies.

³ Credit institutions that have received a rating of 4 or 5 for asset quality in the last examination report of the Bank must review their total loan portfolio and align their SPLL more than twice a year. The external auditors should verify and inform the Bank whether the reviews took place.

⁴ On an ongoing basis, credit institutions should identify and select (potential) problem loans that require individual further monitoring. The selection should be risk orientated, taking into consideration e.g. the condition of the debtor and or the sector in which it operates. These loans must be reviewed more than once a year.

⁵ The application of the discount of the collateral value of the relevant car is not mandatory. The credit institution must determine whether it considers it beneficial to opt for

the discount. An institution which opts to apply the discount must follow the treatment explained in paragraphs V.5.B.3 and 4.

- ⁶ This aging record or a separate overview should also at least include the percentage and amount of collateral value of the car whose collateral value is discounted as specified in paragraph V.5.B.2.
- ⁷ The categories mentioned in paragraph V.5.A in case of non-consumer installment loans, and the categories mentioned in paragraph V.5.B in case of consumer installment loans.
- ⁸ At least the name of the borrower, the account number, outstanding amount and the type of connection.
- ⁹ At least the name of borrower, the account number, the outstanding amount, the type of loan, the date of restructuring, the overdue amount and the SPLL as per reporting date.
- ¹⁰ At least the name of borrower, the account number and outstanding amount, the type of loan and the SPLL as per reporting date.

IVa



Admission Requirements for Local General Banks

Admission Policy

In principle, general banks are only admitted as long as the banking market provides sufficient opportunities for a sound development in the banking sector.

Management / Supervision of Management

- A local general bank must have a Board of Managing Directors with at least two members and a Board of Supervisory Directors with at least three members.
- The members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors must possess sufficient experience in banking, have a thorough knowledge of banking activities and be of high personal integrity.
- At all times at least two members of the Board of Managing Directors must be in function and be a resident of the Netherlands Antilles. At least one member of the Board of Supervisory Directors must be a resident of the Netherlands Antilles.
- All members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors must be natural persons.
- Members of the Board of Managing Directors shall not be members of the Board of Supervisory Directors and vice versa.
- The objectives or antecedents of aforementioned persons must not endanger the interests of the depositors or future depositors and any other liability holder or future liability holders.
- The appointment of the members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors is subject to the prior written approval of the Bank.

IVa

Capital

A local general bank must have a minimum equity capital of at least NAF 5 million, free and unencumbered.

Shareholders

- The persons exercising a considerable influence on the affairs of the local general bank by means of voting rights derived from shares, or in any comparable manner, must be of high personal integrity. The objectives or antecedents of these persons must not influence the bank in an undesirable way.
- The ultimate beneficial owners must be known to the Bank.

Shares

- In the articles of incorporation a “repurchase of own shares” clause shall not be included.
- All shares of the local general bank must be registered.

Share Holding by Individuals

- A natural person, shall not, without the approval of the Bank, directly or indirectly, control or hold more than 5% of the bank's capital.
- The total of individual shareholding by natural persons shall not, without the approval of the Bank, exceed 25% of total share capital.

Financial Position Parent Companies / Affiliated Companies

The financial statements of the last three years of the parent or affiliated companies should reflect an unqualified opinion.

IVa

Business Plan and System of Internal Controls

A local general bank must submit a business plan together with its financial forecasts reflecting a sound and realistic projection of the activities the bank will undertake to accomplish its statutory objectives. The intended system of internal controls must reflect adequate controls, including accounting controls, to safeguard the assets of the institution and the operations against any undue risks.

Moreover, the intended system of internal controls should reflect adequate segregation of duties at least within the critical areas of operations of the institution.

Scope of Activities

The articles of incorporation shall not enable the bank to develop activities which are outside the scope of normal banking business and that might pose a danger to sound banking policy.

Legal Form

The legal form is that of a limited liability company (see definition)

When applying the following procedures must be adhered to:

1. The Bank must obtain an application for a license under the terms of article 3 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (P.B. 1994 no. 4). For all applications an application form must be submitted by registered mail to the Bank. This form can be obtained at the Bank.
2. The application is considered to have been filed when the following correct and complete information has been received by the Bank:
 1. The application form.
 2. A duly signed statement of a Certified Public Accountant certifying that the applicant has at its disposal equity capital of at least NAf 5 million. Taking into consideration the nature of the activities of the institution the Bank may, in its final decision, require that the institution's capital be in excess of NAf 5 million. It is advisable to commence business with an amount of capital well in excess of the minimum required by the Bank.
 3. A statement from the supervisory authority of the parent or affiliated bank, stating that there are no legal impediments to the establishment in the Netherlands Antilles and indicating to the Bank how, and to what extent, supervision will be exercised upon the applicant bank.
 4. A list of the correspondent banks of the prospective bank.

Admission Requirements for Local General Banks

5. Personal Questionnaires and resumes of experience of all intended Managing Directors, the Board of Supervisory Directors and of all individual shareholders, being natural persons.
6. Certified personal financial statements of each individual shareholder, being a natural person.
7. A Declaration of good conduct (“Verklaring van goed gedrag”) of the prospective managing and supervisory directors. Such declaration may be obtained from the police/judicial authority and certified by the Embassy or Consulate of the Kingdom of the Netherlands in the home country.
8. Proof of the place of residence of the members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors and all their addresses of the last five years.
9. A copy of the shareholders register.

Additional information may be requested if necessary during the analysis of the information submitted.

Within six (6) months of the issuance of the license subject bank must commence its activities, otherwise the license will be with-drawn pursuant to article 9, paragraph 1b of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (PB 1994 no. 4).

IVa



Admission Requirements for Subsidiaries of Foreign General Banks

Admission Policy

In principle, general banks are only admitted as long as the banking market provides sufficient opportunities for a sound development in the banking sector.

Management / Supervision of Management

- A subsidiary of a foreign general bank must have a Board of Managing Directors with at least two members and a Board of Supervisory Directors with at least three members.
- The members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors must possess sufficient experience in banking, have a thorough knowledge of banking activities and be of high personal integrity.
- At all times at least two members of the Board of Managing Directors must be in function and be a resident of the Netherlands Antilles. At least one member of the Board of Supervisory Directors must be a resident of the Netherlands Antilles.
- All members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors must be natural persons.
- Members of the Board of Managing Directors shall not be members of the Board of Supervisory Directors and vice versa.
- The objectives or antecedents of aforementioned persons must not endanger the interests of the depositors or future depositors and any other liability holder or future liability holders.
- Management; The appointment of the members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors is subject to the prior written approval of the Bank.

Capital

A subsidiary of a foreign general bank must have a minimum equity capital of at least NAf 5 million, free and unencumbered.

Shareholders

- The persons exercising a considerable influence on the affairs of the subsidiary of a foreign general bank by means of voting rights derived from shares, or in any comparable manner, must be of high personal integrity. The objectives or antecedents of these persons must not influence the bank in an undesirable way.
- The ultimate beneficial owners must be known to the Bank.

IVa

Shares

- In the articles of incorporation a "repurchase of own shares" clause shall not be included.
All shares of the subsidiary of a foreign general bank must be registered.

Share Holding by Individuals

- A natural person, shall not, without the approval of the Bank, directly or indirectly, control or hold more than 5% of the bank's capital.
- The total of individual shareholding by natural persons shall not, without the approval of the Bank, exceed 25% of total share capital.

IVa

Financial Position Parent Company

The financial statements of the last three years of the parent company should reflect an unqualified opinion.

Business Plan and System of Internal Controls

A subsidiary of a foreign general bank must submit a business plan together with its financial forecasts reflecting a sound and realistic projection of the activities the bank will undertake to accomplish its statutory objectives. The intended system of internal controls must reflect adequate controls, including accounting controls, to safeguard the assets of the institution and the operations against any undue risks. Moreover, the intended system of internal controls should reflect adequate segregation of duties at least within the critical areas of operations of the institution.

Scope of Activities

The articles of incorporation shall not enable the subsidiary of a foreign general bank to develop activities which are outside the scope of normal banking business and that might pose a danger to sound banking policy.

Legal Form

The legal form is that of a limited liability company (see definition).

When applying the following procedures must be adhered to:

1. The Bank must obtain an application for a license under the terms of article 3 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (P.B. 1994 no. 4). For all applications an application form must be submitted by registered mail to the Bank. This form can be obtained at the Bank.
2. The application is considered to have been filed when the following correct and complete information has been received by the Bank:
 1. The application form.
 2. A duly signed statement of a Certified Public Accountant certifying that the applicant has at its disposal equity capital of at least NAF 5 million. Taking into consideration the nature of the activities of the institution the Bank may in its final decision require that the institution's capital be in excess of NAF 5 million. It is advisable to commence business with an amount of capital well in excess of the minimum required by the Bank.

Admission Requirements for Subsidiaries of Foreign General Banks

3. A statement from the supervisory authority of the affiliated or parent bank, stating that there are no legal impediments to the establishment in the Netherlands Antilles and indicating to the Bank how, and to what extent supervision will be exercised upon the applicant bank.
4. A list of the correspondent banks of the prospective bank.
5. Personal Questionnaires and resumes of experience of all intended Managing Directors, the Board of Supervisory Directors and of all individual shareholders, being natural persons.
6. Certified personal financial statements of each individual shareholder, being a natural person.
7. A Declaration of good conduct (“verklaring van goedgedrag”) of the prospective managing and supervisory directors. Such declaration may be obtained from the police/judicial authority and certified by the Embassy or Consulate of the Kingdom of the Netherlands in the home country.
8. Proof of the place of residence of the members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors and all their addresses of the last five years.
9. A copy of the shareholders register.

Additional information may be requested if necessary during the analysis of the information submitted.

Within six (6) months of the issuance of the license subject bank must commence its activities, otherwise the license will be withdrawn pursuant to article 9, paragraph 1b of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (PB 1994 no. 4).

IVa



Admission Requirements for Branches of Foreign General Banks

Admission Policy

In principle, general banks are only admitted as long as the banking market provides sufficient opportunities for a sound development in the banking sector.

Management / Supervision of Management

- A branch must have at least two managers. The head office of the branch must have a Board of Supervisory Directors with at least three members.
- The managers must possess sufficient experience in banking, have a thorough knowledge of banking activities and be of high personal integrity.
- At all times the managers must be in function and be a resident of the Netherlands Antilles.
- All managers must be natural persons.
- The objectives or antecedents of aforementioned persons must not endanger the interests of the depositors or future depositors and any other liability holder or future liability holders.
- The appointment of the managers is subject to the prior written approval of the Bank.

Capital

- A branch must provide the Bank with a guarantee of its head office stating that the head office shall guarantee all liabilities of the branch. A sample of the guarantee letter is available at the Bank.

Financial Position Head Office

The financial statements of the last three years of the head office should reflect an unqualified opinion.

Business Plan and System of Internal Controls

A branch must submit a business plan together with its financial forecasts reflecting a sound and realistic projection of the activities the bank will undertake to accomplish the statutory objectives of its head office. The intended system of internal controls must reflect adequate controls, including accounting controls, to safeguard the assets of the institution and the operations against any undue risks. Moreover, the intended system of internal controls should reflect adequate segregation of duties at least within the critical areas of operations of the institution.

Scope of Activities

The articles of incorporation of the head office shall not enable the branch to develop activities which are outside the scope of normal banking business and that might pose a danger to sound banking policy.

Legal Form

The legal form is that of a branch of a foreign general bank which has a legal form comparable to that of a limited liability company.

Name

The name of the institution must clearly indicate the identity of its head office.

When applying the following procedures must be adhered to:

1. The Bank must obtain an application for a license under the terms of article 3 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (P.B. 1994 no. 4). For all applications an application form must be submitted by registered mail to the Bank. This form can be obtained at the Bank.
2. The application is considered to have been filed when the following correct and complete information has been received by the Bank:
 1. The application form.
 2. A guarantee issued by the head office for all the liabilities of the branch.
 3. A statement from the supervisory authority of the head office, stating that there are no legal impediments to the establishment in the Netherlands Antilles and indicating to the Bank how, and to what extent supervision will be exercised upon the applicant bank.
 4. A list of the correspondent banks of the bank.
 5. Personal Questionnaires and resumes of experience of all managers.
 6. A Declaration of good conduct (“Verklaring van goed gedrag”) of the prospective managers. Such declaration may be obtained from the police/judicial authority and certified by the Embassy or Consulate of the Kingdom of the Netherlands in the home country.
 7. Proof of the place of residence of the managers.

Additional information may be requested if necessary during the analysis of the information submitted.

Within six (6) months of the issuance of the license subject bank must commence its activities, otherwise the license will be withdrawn pursuant to article 9, paragraph 1b of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (PB 1994 no. 4).

Admission Requirements for Specialized Credit Institutions and Savings Banks

Admission Policy

In principle, specialized credit institutions and savings banks are only admitted as long as the banking market provides sufficient opportunities for a sound development in the banking sector.

Management / Supervision of Management

- A secondary financial institution must have a Board of Managing Directors with at least two members and a Board of Supervisory Directors with at least three members.
- The members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors must possess sufficient experience in banking, have a thorough knowledge of banking activities and be of high personal integrity.
- At all times at least two members of the Board of Managing Directors must be in function and be a resident of the Netherlands Antilles.
- At least one member of the Board of Supervisory Directors must be a resident of the Netherlands Antilles.
- All members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors must be natural persons.
- Members of the Board of Managing Directors shall not be members of the Board of Supervisory Directors and vice versa.
- The objectives or antecedents of aforementioned persons must not endanger the interest of the depositors or future depositors and any other liability holder or future liability holders.
- The appointment of the members Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors is subject to written approval of the Bank.

Capital

- A secondary financial institution being a mortgage bank in the legal form of a limited liability company must have a free and unencumbered minimum equity capital of at least NAf 3 million. All other secondary financial institutions being limited liability companies must have a free and unencumbered equity capital of at least NAf 1 million.
- A secondary financial institution being a branch must provide the Bank with a guarantee of its head office stating that the head office shall guarantee all liabilities of the branch.

Shareholders

- The persons exercising a considerable influence on the affairs of the secondary financial institution by means of voting rights derived from shares, or in any comparable manner, must be of high personal integrity. The objectives or antecedents of these persons must not influence the institution in an undesirable way.
- The ultimate beneficial owners must be known to the Bank.

IVa

Shares

- In the articles of incorporation a "repurchase of own shares" clause shall not be included.
- All shares of the secondary financial institution must be registered.

Share Holding by Individuals

- A natural person, shall not, without the approval of the Bank, directly or indirectly, control or hold more than 5% of the institution's capital.
- The total of individual shareholding by natural persons shall not, without the approval of the Bank, exceed 25% of total share capital.

IVa

Financial Position Parent Company / Head Office

The financial statements of the last three years of the parent company or, in case of a branch, the head office, should reflect an unqualified opinion.

Business Plan and System of Internal Controls

A secondary financial institution must submit a business plan together with its financial forecasts reflecting a sound and realistic projection of the activities the institution will undertake to accomplish its statutory objectives.

The intended system of internal controls must reflect adequate controls, including accounting controls, to safeguard the assets of the institution and the operations against any undue risks. Moreover, the intended system of internal controls should reflect adequate segregation of duties at least within the critical areas of operations of the institution.

Scope of Activities

The articles of incorporation shall not enable the secondary financial institution to develop activities which are outside the scope of their normal business and that might pose a danger to sound policy.

Legal Form

The legal form is that of a limited liability company ("naamloze vennootschap") or a branch of a foreign credit institution with a legal form comparable to that of a limited liability company, or a form acceptable to the Bank.

Name

The name of the institution must clearly indicate the identity of its parent institution or head office.

When applying the following procedures must be adhered to:

1. The Bank must obtain an application for a license under the terms of article 3 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (P.B. 1994 no. 4). For all applications an application form must be submitted by registered mail to the Bank. This form can be obtained at the Bank.

2. The application is considered to have been filed when the following correct and complete information has been received by the Bank:
 1. The application form.
 2. A duly signed statement of a Certified Public Accountant certifying that the applicant has free and unencumbered equity capital of at least NAf 5 million. Taking into consideration the nature of the activities of the institution, the Bank may in its final decision require that the institution has capital in excess of NAf 5 million.
 3. It is advisable to commence business with an amount of capital well in excess of the minimum required by the Bank. In case of a branch office, the head office should issue a guarantee for all the liabilities of the secondary financial institution.
 4. A statement from the supervisory authority of the head office or parent company, stating that there are no legal impediments to the establishment in the Netherlands Antilles and indicating to the Bank how, and to what extent supervision will be exercised upon the applicant institution.
 5. A list of the correspondent banks.
 6. Personal Questionnaires and resumes of experience of all intended Managing Directors, the Board of Supervisory Directors and of all individual shareholders being natural persons.
 7. Certified personal financial statements of each individual shareholder, being a natural person.
 8. A Declaration of good conduct (“verklaring van goedgedrag”) of the prospective managing and supervisory directors. Such declaration may be obtained from the police/judicial authority and certified by the Embassy or Consulate of the Kingdom of the Netherlands in the home country.
 9. Proof of the place of residence of the members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors and all their addresses of the last five years.
 10. A copy of the shareholders register.

Additional information may be requested if necessary during the analysis of the information submitted.

Within six (6) months of the issuance of the license subject bank must commence its activities, otherwise the license will be withdrawn pursuant to article 9, paragraph 1b of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (PB 1994 no. 4).



Admission Requirements for Consolidated International Banks

Top 1000 Policy

In principle, only credit institutions belonging to the world Top 1000, based on total assets, are considered for admittance as a consolidated international bank. The Bank may, in exceptional cases deviate from this policy.

Management / Supervision of Management

- The consolidated international bank must have a Board of Managing Directors with at least two members being natural persons and a Board of Supervisory Directors with at least three members being natural persons.
- The members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors must possess sufficient experience in banking, have a thorough knowledge of banking activities and be of high personal integrity.
- At all times at least two members of the Board of Managing Directors must be in function and at least one of them must be a resident of the Netherlands Antilles.
- At least one member of the Board of Supervisory Directors must be a resident of the Netherlands Antilles.
- A legal entity may act as a Managing Director, in addition to the Managing Directors being natural persons.
- Members of the Board of Managing Directors shall not be members of the Board of Supervisory Directors and vice versa.
- The objectives or antecedents of aforementioned persons must not endanger the interests of the depositors or future depositors and any other liability holder or future liability holders.
- The appointment of the members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors is subject to the prior written approval of the Bank.

Capital

- consolidated international bank being a limited liability company must have a minimum equity capital of at least NAf 5 million, free and unencumbered.
- A consolidated international bank being a branch must provide the Bank with a guarantee of its head office stating that the head office shall guarantee all liabilities of the branch.
- In view of the nature of the activities of the consolidated international bank, the Bank may in its final decision, require that the institution has capital in excess of NAf 5 million.

IVa

Shareholders

- The persons exercising a considerable influence on the affairs of the consolidated international bank by means of voting rights derived from shares, or in any comparable manner, must be of high personal integrity. The objectives or antecedents of these persons must not influence the consolidated international bank in an undesirable way.
- The ultimate beneficial owners must be known to the Bank.

Shares

- In the articles of incorporation a "repurchase of own shares" clause shall not be included.
- All shares of the consolidated international bank must be registered.

IVa

Share Holding by Individuals

- A natural person, shall not, without the approval of the Bank, directly or indirectly, control or hold more than 5% of the bank's capital.
- The total of individual shareholding by natural persons shall not, without the approval of the Bank, exceed 25% of total share capital.

Financial Position Parent Company / Head Office

The financial statements of the last three years of the parent company or, in case of a branch, the head office, should reflect an unqualified opinion.

Business Plan and System of Internal Controls

A consolidated international bank must submit a business plan together with its financial forecasts reflecting a sound and realistic projection of the activities the institution will undertake to accomplish its statutory objectives.

The intended system of internal controls must reflect adequate controls, including accounting controls, to safeguard the assets of the institution and the operations against any undue risks.

Moreover, the intended system of internal controls should reflect adequate segregation of duties at least within the critical areas of operations of the institution.

Scope of Activities

The articles of incorporation shall not enable the consolidated international bank to develop activities which are outside the scope of normal banking business and that might pose a danger to sound banking policy.

Legal Form

The legal form is that of a limited liability company ("naamloze vennootschap") or a branch of a foreign credit institution with a legal form comparable to that of a limited liability company.

Name

The name of the institution must clearly indicate the identity of its parent institution or head office.

Admission Requirements for Consolidated International Banks

When applying the following procedures must be adhered to:

1. The Bank must obtain an application for a license under the terms of article 3 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (P.B. 1994 no. 4). For all applications a application form must be submitted by registered mail to the Bank. This form can be obtained at the Bank.
2. The application is considered to have been filed when the following correct and complete information has been received by the Bank:
 1. The application form.
 2. A duly signed statement of a Certified Public Accountant certifying that the applicant has at its disposal equity capital of at least NAf 5 million. Taking into consideration the nature of the activities of the institution, the Bank may in its final decision require that the institution's capital be in excess of NAf 5 million.
 3. It is advisable to commence business with an amount of capital well in excess of the minimum required by the Bank. In case of a branch office, the head office should issue a guarantee for all the liabilities of the consolidated international bank.
 4. A statement from the supervisory authority of the head office or parent company, stating that there are no legal impediments to the establishment in the Netherlands Antilles and indicating to the Bank how, and to what extent supervision will be exercised upon the applicant institution.
 5. A list of the correspondent banks.
 6. Personal Questionnaires and resumes of experience of all intended Managing Directors, the Board of Supervisory Directors and of all individual shareholders, being natural persons.
 7. Certified personal financial statements of each individual shareholder, being a natural person.
 8. A Declaration of good conduct ("verklaring van goedgedrag") of the prospective managing and supervisory directors. Such declaration may be obtained from the police/judicial authority and certified by the Embassy or Consulate of the Kingdom of the Netherlands in the home country.
 9. Proof of the place of residence of the members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors and all their addresses of the last five years.
 10. A copy of the shareholders register.

Additional information may be requested if necessary during the analysis of the information submitted.

Within six (6) months of the issuance of the license subject bank must commence its activities, otherwise the license will be withdrawn pursuant to article 9, paragraph 1b of the National Ordinance on the Supervision of the Banking and Credit Institutions 1994 (PB 1994 no. 4).

Within one year of the date of the license the consolidated international bank must establish a permanent office in the Netherlands Antilles.



Admission Requirements for Non-Consolidated International Banks

Top 1000 Policy

In principle, only credit institutions belonging to the world Top 1000 based on total assets are considered for admittance as a non-consolidated international bank. The Bank may, in exceptional cases deviate from this policy.

Management / Supervision of Management

- The foreign international bank must have a Board of Managing Directors with at least two members being natural persons and a Board of Supervisory Directors with at least three members being natural persons.
- The members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors must possess sufficient experience in banking, have a thorough knowledge of banking activities and be of high personal integrity.
- At all times at least two members of the Board of Managing Directors must be in function and at least one of them must be a resident of the Netherlands Antilles.
- At least one member of the Board of Supervisory Directors must be a resident of the Netherlands Antilles.
- A legal entity may act as a Managing Director, in addition to the Managing Directors being natural persons.
- Members of the Board of Managing Directors shall not be members of the Board of Supervisory Directors and vice versa.
- The objectives or antecedents of aforementioned persons must not endanger the interests of the depositors or future depositors and any other liability holder or future liability holders.
- The appointment of the members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors is subject to the prior written approval of the Bank.

Capital

A non-consolidated international bank must have a minimum equity capital of at least NAF 5 million, free and unencumbered.

Shareholders

- The persons exercising a considerable influence on the affairs of the foreign international bank by means of voting rights derived from shares, or in any comparable manner, must be of high personal integrity. The objectives or antecedents of these persons must not influence the bank in an undesirable way.
- The ultimate beneficial shareholders must be known to the Bank.

IVa

Shares

- In the articles of incorporation a "repurchase of own shares" clause shall not be included.
- All shares of the foreign international bank must be registered.

Share Holding by Individuals

- A natural person, shall not, without the approval of the Bank, directly or indirectly, control or hold more than 5% of the bank's capital.
- The total of individual shareholding by natural persons shall not, without the approval of the Bank, exceed 25% of total share capital.

IVa

Financial Position Parent Company

The financial statements of the last three years of the parent company or, affiliated company, should reflect an unqualified opinion.

Business Plan and System of Internal Controls

A foreign international bank must submit a business plan together with its financial forecasts reflecting a sound and realistic projection of the activities the institution will undertake to accomplish its statutory objectives.

The intended system of internal controls must reflect adequate controls, including accounting controls, to safeguard the assets of the institution and the operations against any undue risks. Moreover, the intended system of internal controls should reflect adequate segregation of duties at least within the critical areas of operations of the institution.

Scope of Activities

The articles of incorporation shall not enable the foreign international bank to develop activities which are outside the scope of normal banking business and that might pose a danger to sound banking policy.

Legal Form

The legal form is that of a limited liability company ("naamloze vennootschap").

When applying the following procedures must be adhered to:

1. The Bank must obtain an application for a license under the terms of article 3 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (P.B. 1994 no. 4). For all applications an application form must be submitted by registered mail to the Bank. This form can be obtained at the Bank.
2. The application is considered to have been filed when the following correct and complete information has been received by the Bank:
 1. The application form.
 2. A duly signed statement of a Certified Public Accountant certifying that the applicant has at its disposal equity capital of at least NAF 5 million. Taking into consideration the nature of the activities of the institution, the Bank may, in its final decision, require that the institution's capital be in excess of NAF 5 million. It is advisable to commence business with an amount of capital well in excess of the minimum required by the Bank.

Admission Requirements for Non-Consolidated International Banks

3. A statement from the supervisory authority of the parent or related company, stating that there are no legal impediments to the establishment in the Netherlands Antilles and indicating to the Bank how, and to what extent supervision will be exercised upon the applicant institution.
4. A list of the correspondent banks.
5. Personal Questionnaires and resumes of experience of all intended Managing Directors, the Board of Supervisory Directors and of all individual shareholders being natural persons.
6. Certified personal financial statements of each individual shareholder, being a natural person.
7. A Declaration of good conduct (“verklaring van goedgedrag”) of the prospective managing and supervisory directors. Such declaration may be obtained from the police/judicial authority and certified by the Embassy or Consulate of the Kingdom of the Netherlands in the home country.
8. Proof of the place of residence of the members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors and all their addresses of the last five years.
9. A copy of the shareholders register.

Additional information may be requested if necessary during the analysis of the information submitted.

Within six (6) months of the issuance of the license subject bank must commence its activities, otherwise the license will be withdrawn pursuant to article 9, paragraph 1b of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (PB 1994 no. 4).

Within one year of the date of the license the bank must establish a permanent office in the Netherlands Antilles.

IVa



Policy Memorandum On the Change of External Auditors of a Credit Institution

Introduction

The purpose of this Policy Memorandum is to provide information on the process of changing external auditors by banking institutions and to ensure an orderly course of action during this process.

I. Acceptance of the engagement to conduct an audit on the annual financial statements of a credit institution.

The following procedures are of importance from a supervisory point of view when appointing a new external auditor for the audit of the financial statements.

IVa

I.1. Notice of change

Pursuant to section 24 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions of 1994, any intended change in external auditor should be reported to the Bank, and can only be affected upon approval of the new auditor by the Bank.

I.2. Documentation on transfer of audit responsibility

The newly engaged external auditor should seek to obtain information about the institution from the former auditor, prior to accepting the engagement. Minutes of meetings in this regard should be kept, containing all important points of discussion, in order to avoid any misunderstandings in the transfer of audit responsibilities. A copy of subject minutes should be available to the Bank prior to the authorization of the new auditor.

I.3. Provision of information by auditors and consequences for the engagement letter

The provision of information to the Bank by the external auditors of credit institutions is covered in section 15, paragraph 3 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions of 1994.

Pursuant to section 15, the supervised institution must provide written instructions to the external auditor to audit its financial statements. The audit engagement letter should provide for the external auditor to be authorized to:

- a. submit to the Bank a copy of the auditor's report, the management letter, as well as all correspondence with regard to the auditor's opinion on the annual reports and the Chart of Accounts;
- b. inform the Bank, of any circumstantial facts that would inhibit the issuance of an unqualified opinion on the annual statements and/or Chart of Accounts; and elaborate in a meeting, if deemed necessary by the Bank, on the documents mentioned under a. and b. above.

Furthermore, viewing the importance of the EDP system for banking operations, the engagement letter should also indicate that the external auditor should reach, within the

scope of the audit of the financial statements, an opinion on the continuity and reliability of the EDP system in so far the system is critical for the institution's daily operations. Finally, the Bank will usually not request the correspondence as indicated under a. above in the case of an unqualified audit opinion on the set of financial statements.

II. Exit meeting

The Bank will inquire from the credit institution and the resigning auditor about the reasons for the change of external auditors during an exit meeting. If on the basis of the information received prior to such meeting, in combination with the known facts, an exit meeting is not deemed meaningful or necessary for supervisory purposes, then the Bank may elect to disregard such a meeting. The Bank will inform the institution of this decision. If, on the other hand, the Bank does find an exit meeting meaningful, the resigning auditor will be invited for a meeting. The institution will again be informed of and allowed to be present at the meeting. In this meeting the question will be raised as to the reasons for termination of the engagement and whether there are other issues of significance for the Bank's supervision. Also, the Bank will review the applicable rules and regulations governing the activities of the institution with the new auditor.

III. Reporting and approval

The Bank evaluates the procedures which are relevant to the Bank in the change of external auditor and prepares an audit transfer memorandum. The current and coming auditors will cooperate as much as possible in the review of the transfer of audit responsibility. After the memorandum has been finalized, the Bank will issue a declaration of no objection to the institution concerning the approval of the new external auditor.

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Policy Memorandum on the Periodic Filing of a Management Report

I. Introduction

The developments in the Netherlands Antilles banking sector in the last few years have shown a considerable increase in banking volume and complexity of operations.

In addition, a growing number of international transactions by commercial and international banks and an increased public attention for banking as a particular sector in the economy, has led us to institutionalize the need for a periodic off-site report by the supervised institutions to the Bank on their business, to complement the (on-site) examination reports of the Bank and the Chart of Accounts reporting system.

Therefore, to enhance the effectiveness of our supervisory relationship with supervised institutions, we have decided to release this policy memorandum on the periodic filing of a Management Report with the Bank.

II. Management report

The Management Report, the contents of which follows in section III, is viewed by the Bank to be a periodic briefing by Management on the performance of the institution and a reflection as to the future direction of the institution. To that extent, the report also serves to inform the Bank on issues affecting the institution between examinations conducted by the Bank.

The Management Report is to be prepared and issued under the responsibility of the institution's management and reflecting management's own qualitative and quantitative assessment of their business, its condition and performance in the markets in which it operates. Nevertheless, the Bank expects that the Board of Supervisory Directors is adequately informed of the contents of the Management Reports filed with the Bank. It is with this objective in mind, that the Bank advises the reporting institution to stimulate a mid-year discussion with its Board on the contents and implications of the issues mentioned in the report. That discussion will to some extent be of assistance to the Board in providing adequate internal supervision of the activities of the institution.

Finally, the information requested by means of this Management Report is based on article 12, section 1 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions of 1994.

III. Contents of the management report

the Management Report should contain at least the following information according to the format specified hereafter.

IVa

Section A: General appraisal of business

In this section of the report management provides an evaluation of the general market conditions and the performance of the institution under these conditions. The following issues must be reviewed:

1. Development in the banking industry and the wider economy with impact on the institution;
2. Management's main actions to maintain the stability of the institution in light of the developments;
3. Assessment of the quality of back-office operations of the institution with reference to staffing, level of (computer and telecommunications) technology and adequacy of administrative organization and controls.
4. Major plans for the next period, changes envisaged and other significant expectations that would potentially affect the business, the financial condition or performance of the institution in some substantial fashion.

Section B: Financial position

This section provides Management's overall assessment of the financial organization and financial condition. The section should be organized as follows:

1. Evaluation of the accounting organization in the institution with reference to the financial accounting function, the nature and quality of contacts with external auditors, to follow up on the main recommendations made in the auditors' Management Letter and the frequency and quality of internal reporting by the financial accounting and internal audit functions in the institution. Please describe the management reporting system of the institution.
2. Analysis, including explanations of material deviations and changes, of the financial statements at cut-off date (see paragraph IV) with reference to (last year) prior period figures and current year's budgets. The general financial analysis must be supplemented with a limited substantive review of the key ratio's for solvency, liquidity and earnings for the institution as can be found back in the examination reports of the Bank.
3. Developments in the asset portfolio with reference to funding, the quality of securities and loan portfolio, the development in the level of specific and general provisions, problem loans and changes in credit extension policies.
4. Evaluation of the major financial projections for the next six months with regard to the deposit base, loan volume, net profit, balance sheet size and equity capital

Section C: Regulatory issues and compliance

In this section of the report, management informs how it has performed follow up on the various issues raised by the Bank in its regulatory letters, policy memoranda and supervisory regulations, and on matters requiring its resolution as expressed in examination reports. The review should consist of the following.

Follow up on:

1. non-compliance issues with reference to rules and regulations of the Bank;
2. other matters requiring attention from letters, memoranda and examination reports issued by the Bank.

Section D: Other matters.

Please report, review or comment on all significant other matters that may potentially have a material impact on the solvency and the liquidity of the institution, the way business is conducted or the 'going concern' of the institution. List those items that require specific attention by management and that may reasonable be expected to be of interest to the Bank.

IV. Filing and presentation of the management report

The Management Report should contain information and reviews as per June 30 of each year (the cut-off date) and should be filed within 6 weeks after the cut-off date.

The contents of the report as described in paragraph III above must be in compliance with the requirements as stipulated in article 12, section 3, of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions of 1994. This entails that the information submitted to the Bank must be accurate, complete, timely and not misleadingly presented. The Management Report should be signed by all the managing directors of the institution entrusted with its daily management.

IVa

V. Explanation of the management report

The management will be invited, once a year, to discuss the submitted management report and its potential implications.

BANK VAN DE NEDER LANDSE ANTILLEN



Policy Memorandum On the Sale or Transfer of Shares in a Supervised Credit Institution

I. Prior approval

Sale or transfer of shares in a supervised credit institution is subject to the prior written approval of the Bank, pursuant to article 23, paragraph 2 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions of 1994.

The management of the credit institution should inform the bank of the intention to sell or transfer the shares by the present shareholders to others by means of a letter, detailing the reasons why the share are being sold or transferred, and the consideration paid per share by the new shareholder(s). The Bank must also review the antecedents and plans of the prospective shareholders.

IVa

II. Information requirements

In order to evaluate prospective shareholders reference is made to the information required based on article 3, paragraph 2d, relative to the identity, the financial position and the background of the shareholder.

III. types of shareholders

There are three types of shareholders.

1. New shareholders being natural persons

Natural persons may individually not hold more than 5% of the outstanding stock of a bank and more than 25% in the aggregate for all natural persons, unless a dispensation is granted by the Bank.

If individuals are to become the new shareholders, these individuals should submit a Personal Questionnaire to the Bank, a certificate of good conduct and bank references from banks with which the individual has held a long standing banking relationship.

2. New shareholders being non-bank companies or institutions

If non-bank companies or institutions are to become shareholders of a credit institution, these companies or institutions should submit to the Bank:

- a. the personal questionnaires of their Managing Directors;
- b. the audited financial statements for the last three years of the company/institution;
- c. the Articles of Association and
- d. a group chart containing an outline of all the companies and institutions in the group, including the ultimate parent company and ultimate beneficial owners.

3. New shareholders being a supervised credit institution

If supervised institutions are to become the new shareholders, such a credit institution must submit to the Bank a statement of the Home Country Supervisory Authority indicating that it has no objections against the investment by the institution under its supervision in a locally established bank and that it exercises adequate consolidated supervision on the credit institution. In addition, the audited financial statements of the last three years and a group chart containing the same information as indicated above under 2d. should be submitted to the Bank.

IV. Other information

The Bank may request additional information from the new shareholders if the submitted information is deemed insufficient to form an adequate opinion on the identity, the financial position and the background of the prospective shareholders.

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

IVa

Handleiding voor kredietverenigingen

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Willemstad, juli 1994

DEEL I Inleiding

1.1 Definities

In de handleiding wordt verstaan onder:

1. De wet:
Landsverordening Toezicht Bank- en Kredietwezen (PB 1994, No 4)
2. De Bank:
Bank van de Nederlandse Antillen
3. Toezichthouder:
de Bank
4. Representatieve organisatie:
Een rechtspersoonlijkheid bezittende vereniging van kredietinstellingen, die door de Minister van Financiën, de Bank gehoord, als zodanig is aangewezen op grond van artikel 1, lid 1, letter e. Voor de onderafdeling “kredietverenigingen” van het register als bedoeld in artikel 11 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994 zal “Fekoskan” optreden als representatieve organisatie.
5. Rapportage staten:
Financiële staten die een kredietvereniging periodiek bij de Bank moeten indienen.
6. Instelling:
Een onder toezicht staande kredietvereniging.

1.2 Inleiding

Een kredietvereniging (ook wet aangeduid als een “credit union”) is een vereniging van natuurlijke personen (de leden) die gelden bijeenbrengen om op gemeenschappelijke basis te kunnen beschikken over kredieten. De door de kredietvereniging verstrekte kredieten aan de leden zijn doorgaans verstrekt tegen een tarief die lager is dan die welke in de markt gangbaar is.

Kredietverenigingen onderscheiden zich van algemene kredietinstellingen in die zin dat zij alleen kredieten ter beschikking kunnen stellen aan een statutair bepaalde groep personen. Deze personen, de leden, vormen tezamen de kredietvereniging.

IVa

De noodzaak voor toezicht op kredietverenigingen ontstaat omdat de leden hun (spaar) gelden aan de vereniging toevertrouwen en dus depositanten worden van de vereniging. De Bank oefent van overheidswege daarom toezicht op de kredietvereniging, welke toezicht een wettelijke grondslag heeft ingevolge de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994.

Het karakter van het toezicht is zodanig dat de Bank ingevolge de wet moet beoordelen of de solvabiliteit en de liquiditeit van de kredietvereniging voldoende omvang heeft, opdat zowel op korte termijn als op lange termijn de depositanten terugbetaald kunnen worden.

IVa

Het wettelijk kader wordt, zoals hierboven reeds is aangegeven, gevormd door de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen van 1994, waarin wordt bepaald welke instellingen als kredietinstellingen zijn aan te merken en dat deze instellingen vergunningsplichtig zijn. Voorts bepaalt de wet de vorm waarin het toezicht door de Bank moet worden uitgeoefend en de bevoegdheden die aan de Bank toekomen bij het uitoefenen van het toezicht.

In het verleden heeft de Bank bij de uitoefening van haar toezicht, terughoudend willen optreden met het uitvaardigen van richtlijnen voor kredietverenigingen. De ervaring heeft echter geleerd dat in vele gevallen vragen van kredietverenigingen over het beleid van de Bank aangaande specifieke onderwerpen zijn gerezen, die steeds meer toenamen. Ook deed zich het feit voor dat sommige kredietverenigingen niet op de hoogte waren van enkele aspecten van het toezicht, van de wettelijke bepalingen en dientengevolge onopzettelijk in overtreding waren van de wettelijke bepalingen.

Daarom heeft de Bank gemeend dat met de implementatie van de nieuwe toezicht wet voor de kredietverenigingen een handleiding moest worden opgesteld, waarin de Bank uiteen zou zetten wat het toezicht op de kredietverenigingen inhoudt en welke richtlijnen en voorschriften daarbij horen.

Middels deze handleiding zal getracht worden om de hoofdlijnen van het toezicht zoals door de Bank uitgeoefend op kredietverenigingen, kenbaar te maken. Hieronder zal op de belangrijkste elementen van het toezicht worden ingegaan en zullen de daarbij behorende richtlijnen en voorschriften de revue passeren. Volledigheidshalve wordt erop gewezen dat de handleiding niet uitputtend is, maar slechts als leidraad dient om kredietverenigingen attent te maken op de hoofdlijnen en elementen van het toezicht zoals door de Bank uitgeoefend.

1.3 Reikwijdte en doelstelling

Deze handleiding is bedoeld voor alle kredietverenigingen die ingevolge de wet onder toezicht staan van de Bank. De handleiding beoogt de hoofdlijnen van het toezicht op kredietverenigingen op een systematische wijze vast te leggen met de daarbij behorende vereisten voor de onder toezicht staande instellingen.

1.4 Klassificatie van kredietverenigingen

Kredietverenigingen kunnen worden onderverdeeld op twee manieren. Ten eerste kunnen kredietverenigingen worden onderverdeeld in:

- a) wijkkredietverenigingen en
- b) bedrijfskredietverenigingen.

Wijkkredietverenigingen ontplooiën activiteiten in een bepaalde wijk of regio. De leden van bedrijfskredietverenigingen hebben daarentegen als gemeenschappelijke basis een bedrijf of een instelling die bedrijfsmatig als een entiteit kan worden gezien (bijvoorbeeld de overheidsector, een onderneming of een bedrijfstak).

Bedrijfskredietverenigingen omvatten tevens die kredietverenigingen die niet direct hun oorsprong vinden in een specifiek bedrijf c.q. een specifieke bedrijfstak, maar wel hun leden vinden in een bepaalde georganiseerde groep die niet gekoppeld is aan een specifieke wijk.

Daarnaast worden kredietverenigingen in de tweede plaats onderverdeeld qua grootte

- a) micro kredietverenigingen;
- b) kleine kredietverenigingen;
- c) middelgrote kredietverenigingen;
- d) grote kredietverenigingen.

Hierbij wordt de grootte van de kredietvereniging bepaald door het balanstotaal van de vereniging. In bijlage I vindt u een schema met de balans criteria voor de indeling van de diverse kredietverenigingen naar omvang.

Het onderscheid qua grootte is van belang daar grote kredietverenigingen aan extra eisen moeten voldoen in de door de Bank aangegeven gebieden.

1.5 Algemene juridische aspecten van een Coöperatieve (Krediet)Vereniging in samenhang met het beleid van de Bank.

De juridische rechtspersoon van een kredietvereniging is de Coöperatieve Vereniging ("CV").

De CV als rechtspersoon wordt geregeld in de Landsverordening tot regeling der Coöperatieve Verenigingen (PB # 9, 1920).

Een CV dient net als een Naamloze Vennootschap en een Stichting bij notariële akte te worden opgericht. Dit wil zeggen dat de akte van oprichting van een CV Notarieel verleden dient te zijn. Tevens behoeft de akte van oprichting de goedkeuring van de Gouverneur, waarna de bestuurders de notarieel verleden akte met de goedkeuring van de Gouverneur moeten inschrijven ter griffie van het Gerecht in Eerste Aanleg op het Eilandgebied van de Nederlandse Antillen waar de vereniging gevestigd is. De griffie houdt de ingeschreven Coöperatieve Verenigingen bij in een register. Dit register is niet hetzelfde als het register die door de Bank op grond van artikel 11 van de wet moet worden aangehouden.

Na de inschrijving bij bovenbedoelde griffie zullen de Akte van Oprichting en de goedkeuring van de Gouverneur in de Curacaosche Courant moeten worden gepubliceerd door het bestuur, waarbij bovendien tevens wordt vermeld dat inschrijving is geschied bij de griffie van het Gerecht in Eerste Aanleg. Zolang het bovenstaande niet is geschied, zijn de bestuurders persoonlijk en hoofdelijk aansprakelijk voor de door of namens hen verrichte rechtshandelingen ten behoeve van de CV.

Dit betekent dat de CV pas als rechtspersoon mag optreden nadat de akte van oprichting notarieel verleden is en goedgekeurd door de Gouverneur, de inschrijving van de CV bij de griffie is geschied en aan die feiten publicatie is gegeven in het blad waarin van Landswege de officiële berichten worden gepubliceerd

IVa

De wettelijke definitie van een CV geeft aan dat een CV een vereniging van personen (“leden”) is, waarbij in- en uittreding van leden is toegestaan, die de bevordering van de stoffelijke belangen van de leden ten doel heeft.

Volgens de Landsverordening op de CV is het mogelijk dat de statuten bepalen dat de werkring van de CV zich ook uitstrekt tot derden. De Bank vindt echter dat dit i.p. niet is toegestaan voor kredietverenigingen. In ieder geval mogen geen transacties worden verricht met zij die niet als lid bij de desbetreffende kredietvereniging staan ingeschreven.

Naar de mening van de Bank dient de “field of membership” afdoende bepaald te zijn en mogen transacties met derden slechts worden verricht indien deze noodzakelijk zijn voor de dagelijkse bedrijfsuitoefening van de vereniging (zoals huur, schoonmaak, bewaking, onderhoud gebouwen en dergelijke). Dit beleid gaat ervan uit dat het kenmerkende van de CV is dat zij is gericht op het behalen van materiële voordelen voor de kring der leden.

Bij de beoordeling van de statuten van Coöperatieve Verenigingen die tevens optreden als kredietverenigingen vallend onder het toezicht van de Bank ingevolge de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994, onderzoekt de Bank minimaal de statuten op de volgende punten:

a. Naam

In de officiële naam van een CV die als kredietvereniging optreedt moet het woord “coöperatief” worden vermeld. In het maatschappelijk verkeer kan ook de benaming “credit union” gebezigd worden als aanduiding van een specifieke soort coöperatieve vereniging.

Alle kredietverenigingen moeten in hun naam door middel van de woorden “krediet” en/of “spaar” aan het publiek duidelijk maken dat het gaat om een kredietvereniging.

b. Doelstelling

De doelstelling van een CV die optreedt als kredietvereniging moet gericht zijn op het behulpzaam zijn bij het sparen door en het verlenen van kredieten aan de Leden van de CV en al hetgeen nodig is om de doelstellingen te bereiken.

Doelstellingen buiten de kring de leden zijn i.p. niet toegestaan voor kredietverenigingen, tenzij deze van ideële c.q. sociale aard zijn en incidenteel aan het bedrijf van de kredietvereniging.

c. Het Bestuur

De statuten moeten een regeling voor het Bestuur bevatten.

De statuten moeten aangeven dat de bestuursleden (tenminste 3 en maximaal 7) gekozen worden door de ledenvergadering uit hun midden. In bepaalde gevallen kunnen de statuten aangeven dat ook niet-leden door de ledenvergadering tot bestuurders kunnen worden benoemt. Deze gevallen moeten zich in de visie van de Bank echter beperkt worden tot de situaties waarin het bestuur tijdelijk ontbreekt, in geval van een calamiteit en bij gebrek aan specifieke expertise binnen het bestuur.

Het gekozen bestuur vertegenwoordigt de vereniging ten allen tijde in en buiten rechte. De statuten kunnen echter wel bepalen dat het dagelijks beheer door het bestuur aan tenminste twee bestuursleden of andere personen wordt opgedragen, onder de verantwoordelijkheid van het bestuur. Voor grote kredietverenigingen bepaalt de Bank dat het Bestuur in ieder geval een directeur moet aanwijzen voor het dagelijkse beheer van de kredietvereniging.

De statuten c.q. het huishoudelijk reglement moeten bepalen dat het voltallige bestuur tenminste 1x per maand vergadert. De voorzitter, secretaris en penningmeester (het dagelijks bestuur) vergaderen tenminste 1x per week.

d. De Raad van Toezicht

De statuten moeten een regeling treffen voor het toezicht op het bestuur door een Raad van Toezicht bestaande uit tenminste drie leden. De Raad moet controle uitoefenen op het beheer van de kredietvereniging en haar financiële positie.

De zittingsperiode voor leden van de Raad dient in ieder geval twee a drie jaren te bestrijken. Minstens 1x per maand moet de Raad bijeenkomen. De statuten c.q. het huishoudelijk reglement bepalen de vergader frequentie van de Raad.

e. In- en uittreding van leden en aansprakelijkheidsstelling leden

De statuten moeten een duidelijke regeling bevatten ten aanzien van de in- en uittreding van leden en de aansprakelijkheidsstelling van de leden voor de verrichtingen van de CV.

De Bank streeft ernaar om de opzegtermijn van het lidmaatschap zodanig statutair geregeld te zien dat opzegging nimmer de kracht van onmiddellijke ingang zal moeten hebben. Tevens is het gewenst de aansprakelijkheidsstelling van de leden niet te beperken tot een bedrag per lid, maar tot een percentage (bijv. 5%) van de in de vereniging aangehouden besparingen.

f. Regeling voor controle van financiële verantwoordingen

In de statuten moet worden aangegeven dat het bestuur verplicht is jaarlijks een controle van de jaarrekening te laten verrichten door een externe accountant of een andere door de Bank geautoriseerde deskundige of persoon (dit laatste alleen voor kleine en micro kredietverenigingen).

DEEL II Richtlijnen voor bestuur en organisatie

2.1 Richtlijnen voor het bestuur

“Het Bestuur bestuurt” is uitgangspunt van het beleid van de Bank inzake het functioneren van het bestuur van de kredietvereniging.

IVa

Het bestuur wordt zowel in de enge als brede zin gedefinieerd. Het bestuur in enge zin is louter de Raad van Bestuur, kortweg (“het Bestuur”). Het bestuur in brede zin omvat tevens de kredietcommissie.

De Bank houdt toezicht op de kredietvereniging door toezicht uit te oefenen op het beleid van het Bestuur in de brede zin van het woord.

De kredietcommissie wordt als een bestuursorgaan voor de doelstellingen van het toezicht beschouwd, omdat zij beslist over het verstrekken van leningen aan de leden. Besluitvorming is een activiteit die in principe alleen toekomt aan degene die een bestuursfunctie vervullen.

De Raad van Bestuur (“het Bestuur”) houdt zich in principe bezig met de beleidsvorming. Een middelgrote en grote kredietvereniging dient een beleidsplan te hebben voor alle belangrijke bedrijfsgebieden. Waar nodig dienen er adequate handleidingen aanwezig te zijn.

Om enkele te noemen, een middelgrote en grote kredietvereniging dient minimaal te hebben:

- een strategisch plan voor de toekomst van de kredietvereniging;
- een investeringsbeleid en beleggingsplan;
- een calamiteiten plan voor geautomatiseerde operaties (reconstructie- en uitwijkingsplan en procedures).
- een handleiding voor de administratie

Communicatie en besluitvormingsproces

Regelmatig dienen er bestuursvergaderingen gehouden te worden en om de kwaliteit van het besluitvormingsproces vast te leggen, dienen de notulen van de bestuursvergaderingen gedetailleerd te zijn. De notulen dienen niet alleen de door het Bestuur genomen beslissingen aan te geven, maar ook de hoofdlijnen van de discussie die eraan voorafgaat. De secretaris dient de notulen zo uitgebreid mogelijk op te stellen, zodanig dat een onafhankelijke beoordeling van het besluitvormingsproces, de overwegingen, aanbevelingen en uiteindelijke genomen beslissingen, mogelijk is.

De communicatie- en informatiestromen tussen het Bestuur en de Raad van Toezicht dienen zo open mogelijk te zijn, zodat de laatste de informatie ontvangt die nodig is om de haar door de leden opgedragen taak zo goed mogelijk te kunnen vervullen.

Adequate procedures dienen geïmplementeerd te worden om de Raad van Toezicht te voorzien van de nodige informatie omtrent alle belangrijke zaken met betrekking tot de kredietvereniging, om zodoende haar taak op adequate wijze te kunnen vervullen.

Het Bestuur dient per kwartaal een verslag aan de Bank te doen toekomen bevattende een uiteenzetting over de belangrijkste gebeurtenissen en beslissingen van de afgelopen periode (“het bestuursverslag”).

Toelaatbare en ontoelaatbare politics van het Bestuur

Een persoon mag niet tegelijkertijd (in dezelfde zittingsperiode) een positie in het Bestuur en in de Raad van Toezicht of de kredietcommissie vervullen. Tussentijdse vakatures in de kredietcommissie kunnen door bestuursleden worden ingevuld in overleg met de Raad van Toezicht voor zover de statuten dat toelaten. Het bestuur zal in een dergelijk geval op korte termijn de leden vergadering bijeen moeten roepen om de nieuwe leden voor de kredietcommissie te kunnen kiezen. Onder geen enkele omstandigheid mag een bestuurslid een positie in de Raad van Toezicht innemen en andersom mag een lid van de Raad van Toezicht geen zitting nemen in het Bestuur.

Beoordeling van bestuursleden door de Bank

Kandidaat bestuursleden dienen alvorens ze worden gekozen tot bestuurslid door het zittende bestuur bij de Bank te worden aangemeld tenminste 30 dagen voor een verkiezing. De aanmeldingsformulieren zijn bij de Bank verkrijgbaar. De Bank maakt aan het Bestuur kenbaar of de betrokken kandidaten als bestuurslid mogen optreden. Een lid waartegen de Bank bezwaar heeft gemaakt om als bestuurslid op te kunnen treden mag niet deelnemen aan een verkiezing. De Bank zal haar beslissing alsdan met redenen omkleeden.

2.2 Richtlijnen voor de organisatie van kredietverenigingen

Toelaatbare en ontoelaatbare activiteiten

Kredietverenigingen mogen in principe alleen gelden aannemen van en kredieten verstrekken aan de leden van de vereniging. Het aannemen van gelden, met uitzondering van kredietinstellingen, en het verstrekken van kredieten aan anderen dan de leden is in principe niet toegestaan.

Echter, activiteiten die aanverwant zijn aan de primaire activiteiten die ontplooid worden door kredietverenigingen zijn toegestaan, mits:

- a) de voorgestelde activiteit ondersteunend is voor de primaire activiteiten cq de materiële belangen van de leden zal dienen;
- b) er aanwijsbare behoefte bestaat onder de leden voor de activiteit;
- c) de organisatie van de kredietvereniging de uitvoering van de activiteit toelaat;
- d) de leden geen onnodige risico's lopen door de activiteit en

- e) de kredietvereniging voldoende expertise en middelen in huis heeft om de activiteit te ontplooiën.

Deze criteria gelden cumulatief, dwz indien niet voldaan is aan alle hierboven genoemde criteria de activiteit niet zal worden toegestaan door de Bank. De Bank beslist per geval of met de activiteiten een aanvang kan worden gemaakt.

Werknemers

Ten behoeve van de administratieve werkzaamheden op kantoor zal een kredietvereniging zoveel mensen in dienst moeten nemen als redelijk is voor de uitoefening van haar dagelijkse werkzaamheden. Dit zal bij kleine kredietverenigingen gewoonlijk niet noodzakelijk zijn, daar er weinig mutaties op dagelijkse basis voorkomen in de administratie.

Het door het Bestuur aangestelde personeel zal aan redelijke eisen m.b.t. opleiding, kennis en specifieke ervaring moeten voldoen. Bij middelgrote en grote kredietverenigingen zullen adequate maatregelen genomen dienen te worden om het personeel op te leiden.

Administratieve systemen en administratieve controle

De administratieve systemen die door een kredietvereniging gebruikt worden, zijn afhankelijk van de grootte van de kredietvereniging en de complexiteit van de administratie.

De nodige functiescheidingen in de organisatie dienen ten alle tijde gewaarborgd te zijn. De minimale functiescheidingen die aangebracht dienen te worden betreffen de beheersfunctie, de bewaarfunctie en de registratiefunctie. Bij het verrichten van transacties geldt in principe het vier ogen beginsel; transacties moeten worden aangegaan door minimaal twee bestuursleden.

Het toetsen van de noodzakelijke functiescheidingen behoort tot een van de taken van de Raad van Toezicht. De administratieve controle dient door de interne controleur uitgevoerd te worden. Indien door de grootte van de kredietvereniging geen interne controle functie bestaat, dient de Raad van Toezicht ook zorg te dragen voor de directe controle van de administratie die gevoerd wordt door de penningmeester.

De interne controleur beoordeelt regelmatig de opzet en werking van de procedures, controleert transacties en meldt zijn bevindingen aan de Raad van Toezicht, die deze vervolgens bespreekt met het Bestuur.

Automatiseringssysteem

Middelgrote en grote kredietverenigingen die gebruik maken van een geautomatiseerd systeem voor hun werkzaamheden dienen ervoor te zorgen dat zulke systemen betrouwbaar zijn en dat blijven. Dit betekent dat er periodiek moet worden nagegaan of het systeem (nog) aan de eisen van accuratesse, volledigheid en tijdigheid voldoet en of de organisatie rondom het systeem voldoende waarborgen biedt voor een adequate, efficiënte en effectieve functie uitoefening.

Bij elke geautomatiseerd systeem hoort adequate documentatie, beveiliging van gegevens en bestanden, fysieke beveiliging van apparatuur en back up-, reconstructie- en uitwijkprocedures.

De administratie

Het bestuur draagt zorg voor een adequate boekhouding. De boekhouding dient juist, volledig, zorgvuldig, en stelselmatig te zijn bijgehouden. In het Bestuur is de penningmeester ervoor verantwoordelijk dat de boekhouding ten alle tijde op een betrouwbare wijze gevoerd wordt.

Zelfs indien er een kantoor bestaat (met of zonder financieel directeur) blijft het Bestuur en in het bijzonder de penningmeester verantwoordelijk voor de betrouwbaarheid van de boekhouding.

Het bovenstaande impliceert tevens dat alle noodzakelijke en relevante boekhoudkundige stukken op veilige wijze bewaard moeten blijven zodat op eenvoudige wijze de financiële verantwoordingen kunnen worden onderbouwd met de bewijsstukken.

Regelmatig dienen er reconciliaties plaats te vinden tussen het grootboek en de diversie subadministraties en tussen de subadministraties met de daar onderliggende transacties en bescheiden. Elke maand dient de penningmeester de balans en de Verlies- en Winstrekening te laten opmaken met de daarbij behorende specificaties per balanspost.

Volgens de wet dient een kredietvereniging alle bescheiden ten minste tien jaren te bewaren en deze bescheiden dienen ten alle tijde ter inzage te zijn van zowel de Raad van Toezicht (*de interne toezichthouder*) als de Bank (*de externe toezichthouder*).

Het krediet proces

Bij het verlenen van kredieten aan leden, dient het kredietbeleid van de kredietvereniging als uitgangspunt te worden gebruikt. Alle uitzonderingen op kredietbeleid moeten adequaat gedocumenteerd worden en door het Bestuur en de kredietcommissie te worden geautoriseerd. Het kredietbeleid krijgt haar uitvoering door de kredietcommissie, welke minimaal uit drie leden bestaat.

Bij kleine kredietverenigingen met een klein aantal leden kan de kredietcommissie tenminste uit twee personen bestaan, voor zover dit statutair is toegelaten en na goedkeuring door de Bank.

Alle kredietaanvragen dienen schriftelijk te geschieden op de daarvoor beschikbare formulieren. Uitbetalingen van aangevraagde kredieten geschieden steeds door andere personen dan die belast zijn met de autorisatie van kredieten.

Beleggingen

Belegging van het vermogen van een kredietvereniging dient plaats te vinden binnen het kader van een door het bestuur vastgestelde beleggingsbeleid. Het Bestuur dient in het be-

leggingsbeleid vast te stellen in welke waarden de kredietvereniging in een bepaalde periode, rekening houdend met de geldmiddelen die zij tot haar beschikking heeft, gaat beleggen. Bij het vastleggen van het beleggingsbeleid dient het bestuur in ieder geval voorzichtigheid te betrachten en onnodige risico's te vermijden. De beleggingen moeten het evenwicht waarborgen tussen rentabiliteit en liquiditeit. Wanneer het totaal der beleggingen een van tevoren bepaald bedrag te boven gaat, moet de penningmeester gemachtigd worden door het gehele Bestuur. Alle beleggingen dienen in ieder geval solide te zijn. Periodiek zal het Bestuur, indien nodig bijgestaan door een deskundige, het beleggingsbeleid moeten evalueren en zonodig herzien. Het beleggingsbeleid moet schriftelijk worden vastgelegd.

IVa

Slapende rekeningen en andere inactieve vorderingen op de kredietvereniging

Slapende en andere inactieve rekeningen en vorderingen op de kredietvereniging dienen goed bewaakt te worden en het Bestuur dient deze rekeningen periodiek te laten bevestigen door de rekeninghouders. Ook dienen deze rekeningen apart geregistreerd te worden en de rechtmatigheid van alle mutaties op deze rekeningen dient meteen nagegaan te worden door een interne controleur dan wel de Raad van Toezicht.

Beveiliging

Alle kredietverenigingen dienen de nodige aandacht te besteden aan de fysieke beveiliging van werknemers, leden, de administratie, de middelen en waarden van de kredietvereniging.

Met name dient aandacht besteed te worden aan de fysieke beveiliging rondom de bewaring van gelden en het kasverkeer bij het tot stand komen van transacties (stortingen en opnames).

Kredietverenigingen die een eigen kantoor hebben en nagenoeg de gehele dag open zijn dienen met het volgende rekening te houden:

1. Het gebruik van deurbewaking met bewakers en/of camera's;
2. Indien camera's worden gebruikt dienen deze aangesloten te zijn op een video recorder;
3. Het gebruik van brandvrije kluisen en kasten om geld en documentatie te bewaren;
4. Het gebruik van alarm installaties en brandblusapparaten en
5. Al hetgeen nodig is voor een adequate fysieke beveiliging van mensen, documentatie en waarden.

DEEL III Interne controls, externe controle en raad van toezicht

3.1 De Interne Controle functie

Hoewel het een onderdeel van de eisen aan de organisatie van kredietverenigingen is, wordt de interne controle functie vanwege haar specifieke belangrijkheid separaat behandeld.

De interne controleur is degene die de naleving van de procedures bewaakt en controle verricht op de door de kredietvereniging afgesloten transacties. De controles worden regelmatig verricht en periodiek dient deze functionaris een inventarisatie van de waarden (kasgeld en effecten) te verrichten.

Om zijn controle handelingen te systematiseren, maakt de interne controleur gebruik van een controle programma en een jaarkalender waarop staat aangegeven welke controlegebieden hij voornemens is te onderzoeken gedurende het jaar. Bij kleine kredietverenigingen worden de interne controle werkzaamheden door de Raad van Toezicht verricht.

De interne controleur dient regelmatig, naar aanleiding van zijn controles, rapporten te maken ten behoeve van de Raad van Toezicht. De Raad van Toezicht dient dan op een adequate wijze te documenteren welke acties zij als gevolg van deze rapporten heeft ondernomen. In het geval dat er geen acties zijn ondernomen, dient de beslissing om geen acties te ondernemen goed gedocumenteerd te worden.

3.2 Kredietverenigingen en de externe controleur

Bij de bepaling van de controleplicht voor kredietverenigingen, wordt het balanstotaal als uitgangspunt gehanteerd. Het volgende tabel geeft aan welke mate van deskundigheid is vereist bij de jaarlijkse controle van de jaarrekening.

Balanstotaal (NAF)	Type	Controledeskundige
a) Boven de 10 miljoen	groot	controle door register-accountant is verplicht
b) Tussen 1-10 miljoen	middelgroot	controle door Accountant Administratie Consulent verplicht
c) Tussen 200.000 en 1 miljoen	klein	controle door Accountant Administratie Consulent verplicht controle door sector controleur is toegestaan
d) Beneden 200.000	micro	controle door sector controleur is verplicht

Zoals hierboven aangegeven is alleen bij een grote kredietvereniging de controle van de jaarrekening door een registeraccountant (of CPA) verplicht. Middelgrote en kleine kredietverenigingen mogen hun jaarrekening laten certificeren door een Accountant Administratie Consulent (AA). Micro kredietverenigingen kunnen gebruik maken van sector controleurs.

De sector controleurs dienen echter ingeschreven te zijn bij de representatieve organisatie en bekend bij de Bank. Sector controleurs zijn personen die voldoende kennis hebben van boekhouden en het reilen en zeilen van kredietverenigingen.

Alle sector controleurs moeten, om in aanmerking te kunnen komen voor goedkeuring door de Bank, zich opgeven bij de representatieve organisatie. Daarbij dienen ze hun curriculum vitae en diploma's to overleggen. De Fekoskan dient dan een verzoek tot de Bank te richten om een kandidaat controleur toe te laten als sector controleur.

3.3 De relatie van de Bank met accountants en controleurs

De Bank besteedt veel aandacht aan de werkzaamheden die door de externe accountants en controleurs worden verricht. De strekking van haar aandacht voor bijvoorbeeld door

externe accountants verrichte werkzaamheden houdt o.a. in dat de jaarrekening, de “management letter” en alle andere door externe accountants voor het Bestuur van de instelling gemaakte rapporten van belang kunnen zijn voor het toezicht.

Ook de aard en mate van de contacten tussen de externe accountants, de interne controle functie en de Raad van Toezicht is van belang voor de Bank. De Bank hecht grote waarde aan een goede samenspel tussen de interne controleur en de Raad van Toezicht enerzijds en tussen de Raad van Toezicht en de externe accountant dan wel controleur anderzijds.

Kredietverenigingen moeten hun controle opdracht schriftelijk laten vastleggen en de accountant machtigen om het accountantsrapport en de Management Letter naar de Bank te sturen en de Bank alle inlichtingen te verschaffen die zij nodig heeft voor de uitoefening van haar taak.

IVa

Tenslotte is een kredietvereniging verplicht de Bank te informeren van iedere voorgenomen wisseling van haar externe accountant.

3.4 Supervisie door de Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht dient minimaal uit drie leden te bestaan. De Raad kan alleen tijdelijk met minder dan het voorgeschreven aantal personen functioneren, maar nooit met minder dan twee personen (vier ogen beginsel).

Ter bevordering van de effectiviteit van de Raad van Toezicht (“de Raad”) en gezien de continuïteit van het toezicht en de noodzakelijke tijd om problemen met succes te adresseren, dient de zittingsperiode voor de leden van de Raad statutair tenminste 2 @ 3 jaren te zijn.

De Raad maakt elk kwartaal een verslag op van haar werkzaamheden en stuurt deze ter informatie naar de Bank. De Bank kan naar aanleiding van het ontvangen verslag vragen stellen aan de voorzitter van de Raad. De Bank ziet de Raad als een verlengstuk van het toezicht door de leden op het beheer van de kredietvereniging.

Bij de installatie van een nieuwe Raad van Toezicht, bezoekt deze binnen 60 dagen na haar verkiezing de Bank voor een onderhoud. Daarbij zullen indien nodig afspraken worden gemaakt over het functioneren van de Raad, de contacten met de Bank en met Fekoskan.

De communicatie tussen de Raad van Toezicht en de externe accountants of controleurs dient op een adequate wijze te geschieden. Naar het oordeel van de Bank is de Raad de interne orgaan die verantwoordelijk is voor het toezicht op het Bestuur.

Die verantwoordelijkheid is aan de Raad door de leden gedelegeerd, met dien verstaande dat de opgelegde taken op een adequate wijze en met alle ter beschikking staande middelen zo goed mogelijk worden uitgevoerd.

De opstelling van de jaarrekening is de verantwoordelijkheid van het Bestuur en de accountant controleert de jaarrekening en geeft ten oordeel over de mate waarin deze jaarrekening een “getrouw” beeld geeft van het vermogen en resultaat per balansdatum.

De Raad van Toezicht dient regelmatig rapportage van de interne controleur te ontvangen. De Raad dient dan de kritieke punten in deze rapporten met de externe accountant of sector controleur te bespreken voor de aanvang van de controle van de jaarrekening en maakt haar wensen aan de accountants en controleurs kenbaar.

Na de afloop van de controle dienen de accountants of controleurs hun bevindingen met de Raad door te spreken en te rapporteren over alle zaken waarvoor de Raad om een onderzoek heeft verzocht. Alle vergaderingen met de accountants dienen door de Raad van Toezicht schriftelijk te worden vastgelegd.

Het Bestuur dient, alvorens de gecontroleerde jaarrekening aan de Algemene Leden Vergadering te presenteren deze aan de Raad aanbieden, zodat de Raad zich daarover kan uitspreken voordat de Algemene Leden Vergadering wordt gehouden.

IVa

Kwalificatie van de (toekomstige) leden van de Raad van Toezicht

Aan het begin van een zittingsperiode dient de Raad haar activiteiten te plannen. Vervolgens wordt zij geacht deze activiteiten uit te voeren op een wijze zoals door de leden beoogd.

De Raad is verantwoordelijk voor het toezicht op het werk van de gekozen bestuursleden (in brede zin) en van de werknemers van de kredietvereniging. Het houden van toezicht impliceert noodzakelijkerwijs controle. Daarom moet de Raad controle werkzaamheden verrichten of deze laten verrichten.

In het kader van de controlefunctie van de Raad kan gedacht worden aan o.m. de volgende werkzaamheden van leden van de Raad:

- Verificatie van de rekeningen van de leden (leningen en besparingen/deposito's) en controle van andere belangrijke rekeningen;
- Verificatie van de beleggingen van de vereniging;
- Consultatie en communicatie met de externe accountants en het beoordelen van bevindingen van accountants en het accountants rapport;
- Voorbereiding van het jaarlijkse interne controle werkplan en de beoordeling van de interne controles zoals uitgevoerd door de interne controleur;
- Beoordeling van de klachten van de leden;
- Gesprekken met het Bestuur;
- Interactie met de controleurs van de Bank.

Sommige van deze werkzaamheden kunnen worden gedelegeerd aan de interne controle functie, maar blijven wel de verantwoordelijkheid van de Raad. In ieder geval van gedelegeerde taak dient de interne controleur direct aan de Raad te rapporteren.

In termen van kwalificaties dienen de leden van de Raad van Toezicht het vertrouwen van de leden van de kredietvereniging te genieten, gebaseerd op hun integriteit en bekwaamheid.

Of dit vertrouwen van de leden gerechtvaardigd wordt door het werk van de Raad, is in grote mate bepalend de kennis, ervaring en, boven alles, de actieve instelling van de leden van de Raad.

Voor een actieve instelling is doorgaans enige kennis van het boekhouden en financieel beheer in het algemeen noodzakelijk. In individuele gevallen is bedoelde kennis niet strikt noodzakelijk, maar voor de Raad als geheel moet die kennis wel in enige mate aanwezig zijn.

Met andere woorden: Ofschoon ervaring in administratieve werkzaamheden en controle geen vereisten zijn voor een effectief lidmaatschap van de Raad, moet de Raad als geheel wel adequate kennis van boekhoudkundige en controle procedures bezitten.

IVa

Na de verkiezing van de leden van de Raad dienen zij met de interne controleur een plan op te stellen voor de zittingsperiode van de Raad. Daarbij dienen de taken die aan de interne controleur worden gedelegeerd vastgesteld te worden. De Raad vergadert dan maandelijks met de interne controleur, om de voortgang van de uitvoering van het plan te bewaken.

Ten minste twee keer per jaar dient de Raad van Toezicht met de externe accountants of controleurs te vergaderen om zaken omtrent de interne controle en de controle van de jaarrekening te bespreken. Na de afloop van de controle dient de Raad de resultaten van de controle, het oordeel en de (eventuele) inhoud van de “management letter” te bespreken met de accountant.

Jaarlijks stelt de Raad een verslag op ten behoeve van de Algemene Leden Vergadering waarin zij de voorgenomen acties ter vervulling van haar taken en verantwoordelijkheden uiteenzet en haar bevindingen voor het jaar rapporteert.

DEEL IV Het toezicht door de bank

4.1 Inlichtingen en onderzoeksbevoegdheid van de Bank

Iedere kredietvereniging is verplicht de Bank alle inlichtingen te verschaffen ten behoeve van haar toezicht. Deze inlichtingen bevoegdheid is gebaseerd op de behoefte aan informatie om het toezicht naar behoren te kunnen uitoefenen. Een belangrijk deel van de inlichtingen die nodig zijn, zijn gestandaardiseerd in de rapportage staten. Op incidentele basis zullen andere gegevens en inlichtingen noodzakelijk zijn.

De Bank heeft tevens de bevoegdheid om de gevraagde gegevens en inlichtingen middels een onderzoek ter plaatse te controleren of te doen controleren. Daarnaast kan de Bank een onderzoek verrichten om te beoordelen of de organisatie en het beheer, de liquiditeit, de solvabiliteit, de rentabiliteit en de kwaliteit van de activa adequaat zijn. De instelling krijgt dan een beoordeling van de Bank. Afhankelijk van de beoordeling op een schaal van I (zeer goed) tot en met 5 (zeer slecht) zal de Bank correctieve maatregelen van het Bestuur verlangen.

4.2 Liquiditeit en solvabiliteit

De Bank oefent toezicht uit op kredietverenigingen onder meer in het belang van de liquiditeit en solvabiliteit van de kredietverenigingen. Liquiditeit is de mate waarin men in staat is om aan de normale opvragingen van spaargelden te voldoen en solvabiliteit is de mate waarin er een eigen vermogen (buffer) bestaat tegen mogelijke verliezen in de activa (voornamelijk leningen).

Liquiditeit is dus het bezitten van liquide middelen tegen opvragingsrisico's en solvabiliteit beschermt de instelling tegen algemene bedrijfsrisico's die een waardedaling van de activa teweeg kunnen brengen.

Ten behoeve van de bewaking van de liquiditeit en solvabiliteit zijn er in de bijlagen van de rapportage staten liquiditeit- en solvabiliteit-toetsingsstaten te vinden. Aan de hand hiervan kan de financiële conditie worden afgemeten.

IVa

4.3 Rapportage vereisten

Alle kredietverenigingen dienen (per kwartaal) het volgende aan de Bank te rapporteren:

1. Een balans en een verlies- en winstrekening;
2. Een liquiditeit- en solvabiliteit-toetsingsstaat;
3. Enkele additionele staten;
4. Verslag van het Bestuur en
5. Verslag van de Raad van Toezicht.

Daarnaast dienen per geval kredietverenigingen rapportage te doen van onregelmatigheden en bijzondere gebeurtenissen die plaatsvinden voor zover zij van invloed zouden kunnen zijn op de liquiditeits- en solvabiliteitspositie, het vertrouwen van de leden in het beheer van de instelling of de reputatie van de lokale financiële sector.

Jaarlijks moet tevens een gecontroleerde jaarrekening en een jaarverslag van het Bestuur bij de Bank te worden ingediend.

4.4 Additionele eisen voor grotere kredietverenigingen

Middelgrote en grote kredietverenigingen moeten uitgezonderd van de maanden maart, juni, september en december tevens *maandlijks* een balans, en een liquiditeit- en solvabiliteitstoetsingsstaat bij de Bank indienen.

4.5 Andere toezicht gebieden

Behalve het toezicht op de liquiditeit, de solvabiliteit en de organisatie van de kredietvereniging houdt de Bank ook toezicht op de naleving van door haar gegeven voorschriften en regels. Tevens moet de Bank in bepaalde gevallen autorisatie verlenen voor een voorgenomen handeling die wettelijk niet zonder goedkeuring van de Bank kan geschieden.

Ten eerste oefent de Bank in dit verband toezicht uit op de naleving van de voorschriften die aan de vergunning zijn verbonden en op de algemene richtlijnen zoals weergegeven in deze handleiding.

De Bank kan ten tweede ook voorschriften geven terzake van normen voor solvabiliteit, liquiditeit, risicovolle activiteiten, de administratieve organisatie, administratie en interne controle. Deze voorschriften vindt u tevens in de handleiding en of de rapportage staten.

Ten derde moet de Bank in een aantal specifieke gevallen vooraf toestemming verlenen. Deze zijn voor een kredietvereniging onder meer:

- a) bij uitkering van reserves (dividend uitkering);
- b) bij het deelnemen in een andere onderneming of instelling;
- c) bij het overnemen van bezittingen en schulden van een andere onderneming of instelling;
- d) bij reorganisatie;
- e) bij het openen van filialen of bijkantoren;
- f) bij het wijzigen van statuten en
- g) bij het benoemen van bestuursleden.

IVa

Tenslotte kan een kredietvereniging alleen onder het toezicht en aanwijzingen van de Bank worden geliquideerd.

4.6 Andere procedures

Indien er zich een ontwikkeling voordoet die voor de kredietvereniging gevaarlijk is of zou kunnen zijn of de kredietvereniging zich niet houdt aan de voorschriften van de Bank, kan de Bank een waarschuwing of aanwijzing geven. In geval van een aanwijzing zal de instelling dan een plan moeten opstellen hoe zij aan de aanwijzing gevolg zal geven. Aanwijzingen moeten in een periode variërend van 0-90 dagen worden opgevolgd.

Indien niet volledig of niet binnen de door de Bank gestelde termijn op redelijke gronden niet aan de aanwijzing kan worden voldaan, dient de instelling dit schriftelijk aan de Bank mede te delen binnen twee weken nadat de aanwijzing is gegeven. De Bank zal dan na een gesprek met het Bestuur de aanwijzing heroverwegen en de instelling schriftelijk mededelen terzake de te volgen gedragslijn.

Voor zover de statuten of het huishoudelijk reglement een bepaalde gewenste procedure niet voorschrijven moet deze alsnog in een van die documenten worden opgenomen. Afwijkingen van interne procedures worden door het bestuur schriftelijk vastgelegd in een daarvoor bestemde dossier.

Indien een richtlijn of voorschrift van de Bank niet duidelijk is of een kredietvereniging de officiële interpretatie van een richtlijn van de Bank wenst te vernemen verzoekt zij de Bank om enige toelichting.

4.7 Representatieve organisaties

Representatieve organisaties zijn organisaties die enkele of alle kredietverenigingen tegenover de Bank vertegenwoordigen.

Voorzover representatieve organisaties zelf geen kredietvereniging zijn, gelden er geen eisen voor representatieve organisaties behalve dat deze, willen ze erkend worden als gesprekspartner tegenover de Bank, minimaal 20% van de leden moeten vertegenwoordigen van alle onder toezicht staande kredietverenigingen.

Met de Representatieve Organisatie komt de Bank minstens een keer per jaar bijeen. Van de vergaderingen wordt verslag gelegd door de representatieve organisatie aan de aangesloten ledenverenigingen.

BIJLAGEN

BIJLAGE I

Omvang criteria voor kredietverenigingen

BALANSTOTAAL = B (NAf)	TYPE
=====	=====
B < 200.000	Micro
200.000 < B < 1 miljoen	Klein
1 < B < 10 miljoen	Middelgroot
B > 10 miljoen	Groot

BIJLAGE 2

Rapportage staten voor kredietvereniging Algemene richtlijnen bij de rapportage formulieren voor kredietverenigingen

Algemene richtlijnen

1. Het rekeningschema is van toepassing op alle kredietverenigingen.
2. Bij de toepassing van het rekeningschema dient rekening gehouden te worden met zowel de wettelijke voorschriften, als de algemeen aanvaardbare normen van financiële verslaggeving. Hierbij valt op te merken dat hoewel de Bank de bovengenoemde algemene regels in acht neemt bij de opstelling van het rekeningschema, de Bank voor toezichtsdoeleinden kan afwijken van de algemeen aanvaardbare normen.
3. Voor het rekeningschema dient het boekjaar gelijk te zijn aan het kalenderjaar. De verlies & winstrekening is cumulatief vanaf 1 januari tot en met de rapportage datum.
4. Alle staten moeten ingeleverd zijn bij de Bank binnen 15 dagen na de rapportage datum. Gelieve alle staten in te dienen; indien op een bepaalde staat geen informatie ingevuld moet worden, vermeld dan op de betreffende staat "GEEN INFORMATIE TE VERSTREKKEN" of "N.V.T."

De staten moeten persoonlijk ingediend worden of per post, geadresseerd aan:

Hoofd Afdeling Statistiek
Bank van de Nederlandse Antillen
Breedestraat 1 (P)

S.v.p. “VERTROUWELIJK” op het enveloppe vermelden.

5. Er mogen geen nieuwe rekeningen aan het rekeningschema toegevoegd worden.
6. Voor de rapportage doeleinden worden twee soorten voorzieningen onderscheiden:

1. *Specifieke voorzieningen*

Dit zijn reserveringen voor potentiële verliezen of de kans op oninbaarheid op specifiek aanwijsbare leningen, beleggingen of andere vorderingen. Het totaal van deze gereserveerde bedragen moet van het bruto bedrag van de betreffende activa worden afgetrokken. Bijgevolg worden de activa netto op de balans gerapporteerd.

Specifieke voorzieningen worden getroffen door creditering van de algemene voorzieningen. Als de algemene voorzieningen ontoereikend zijn voor het benodigde bedrag aan specifieke voorziening, dan moet de algemene voorziening eerst verhoogd worden ten laste van het resultaat via debitering van de verlies & winst rekening # 58.

Wanneer een specifieke voorziening niet meer nodig wordt geacht dan moet een terugboeking geschieden langs dezelfde weg als hierboven.

2. *Algemene voorzieningen*

Dit zijn reserveringen voor potentiële verliezen in een bepaalde categorie activa, b.v. kredieten. In dit geval is er nog niet bepaald welke activa of gedeelte hiervan oninbaar is, maar de ervaring heeft geleerd dat bepaalde categorieën activa tot verliezen kunnen leiden. Het bestuur c.q. directie kan dan besluiten een toepasselijk bedrag opzij te zetten ter dekking van deze eventuele verliezen.

7. Negatieve bedragen moeten tussen haakjes worden gerapporteerd.
8. Documentatie
Elke instelling moet in staat zijn alle bescheiden die gebruikt worden ter invulling van de balans, terstond te kunnen overleggen. De primaire bronnen van informatie zijn de documenten, het grootboek en de proefbalans van de instelling. Bij onderzoeken ter plaatse moet duidelijk aangetoond kunnen worden, door middel van documentatie, hoe men aan de bedragen in de rapportage is gekomen. Goede documentatie geldt derhalve ook voor wat betreft de verlies & winst rekening en de bijlagen.

9. Gecontroleerde jaarrekening

De rapportage per 31 december moet apart gecontroleerd worden door een externe accountant of een ander door de Bank toegestane controleur. De gecontroleerde rapportage dient bij de Bank te worden ingediend binnen 4 maanden na afsluiting van het boekjaar.

Eventuele vragen kunnen gericht worden aan het Hoofd van de Afdeling Toezicht Banken.

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Toelichting op de balans en verlies winst rekening kredietverenigingen

Toelichting op balans

Activa

11 Liquide middelen

Rapporteer hieronder alle activa in de vorm van contant geld of andere middelen die snel contant kunnen worden gemaakt. Liquide middelen omvatten te verzilveren cheques, tegoeden bij de Giro en rekening courant tegoeden bij commerciële banken.

Debit saldi bij banken worden beschouwd als schulden en als zodanig dienen zij gerapporteerd te worden onder rekening nummer 25 “Opgenomen gelden”, item 2501 ‘Banken’. In het geval van meer dan een rekening bij een bepaalde bank, dient gesaldeerd te worden. Een netto debit saldo wordt dan onder rekening 25 gerapporteerd.

13 Beleggingen

Hieronder worden alle beleggingen in de vorm van obligatieleningen en schatkistpapier, aandelen, en termijn deposito's bij banken gerapporteerd tegen nominale waarde.

1301 Obligatieleningen

1301 01 Korte termijn

Obligatieleningen met een resterende looptijd van een jaar of korter.

1301 02 Lange termijn

Alle andere obligatieleningen met resterende looptijden langer dan een jaar.

1309 Voorziening voor beleggingen

Hieronder dienen te worden gerapporteerd de algemene voorzieningen voor potentiële toekomstige verliezen.

14 Kredieten

Deze rekening omvat alle leningen, zowel die ontstaan uit leningsovereenkomsten als die ontstaan door overname van andere kredietverschaffers. Hieronder moet *niet* worden gerapporteerd de nog uit te betalen leningen; deze komen in rekening 72 “Toegekende maar nog niet uitgekeerde leningen”.

1409 Voorziening voor kredieten

Deze rekening omvat de geaccumuleerde voorziening voor mogelijke verliezen in de leningsportfolio. Deze voorziening is voor eventuele, onverwachte verliezen. De instelling dient richtlijnen vast te stellen voor de hoogte van deze voorziening, en ook maatregelen ter bewaking van de adequaatheid hiervan. Wanneer de kans dat een lening niet meer zal worden afgelost erg hoog is, dan moet het saldo van de lening helemaal worden afgeschreven ten laste van de algemene

voorziening, of ten laste van een specifieke voorziening. De leningen worden op de balans gerapporteerd exclusief specifieke voorzieningen.

Een specifieke voorziening is een voorziening die getroffen wordt voor een debiteur en die in mindering gebracht wordt op de lening wanneer is komen vast te staan dat de lening geheel of gedeeltelijk niet zal kunnen worden terugbetaald.

16 Deelnemingen

Deze rekening omvat niet alleen directe investeringen in het aandelen kapitaal van een ander instelling, maar ook alle voorschotten, b.v kredieten of debet saldo's, aan deze instellingen.

17 Vaste activa

Vaste activa dienen gerapporteerd te worden tegen historische kostprijs minus de geaccumuleerde afschrijvingen. De activa die hieronder vallen zijn grond, gebouwen, meubilair, andere inventaris en installaties van de instelling die in dagelijks gebruik zijn. Dit houdt ook in de geactiveerde kosten van restauratie en verbetering aan gehuurd bezit, kluisen en renovatiekosten van de bestaande gebouwen.

19 Overige activa

Bevat vooruitbetaalde kosten, in beslag genomen goederen, nog te ontvangen interest, en transitoria.

Vreemd vermogen

Deposito's

Dit zijn de saldi van gelden opgenomen en gehouden door de instelling in de normale bedrijfsvoering, in de vorm van een spaar- of termijndeposito.

22 Spaardeposito's

Spaardeposito's hebben geen vaste looptijd, maar de instelling mag zich het recht voorbehouden om schriftelijke kennisgeving te vragen voor een opname van de spaargelden. Een spaarboekje of een ander schriftelijke overeenkomst kan als bewijs dienen voor een spaardeposito.

23 Termijndeposito's

In tegenstelling tot spaardeposito's, hebben termijndeposito's een specifieke vervaldatum en andere voorwaarden voor opname.

25 Kredieten banken

Dit zijn bedragen die door de instelling zelf zijn geleend bij banken. Hieronder vallen ook rekeningen "in-het-rood" bij banken.

27 Overige schulden

Op deze rekening worden alle bedragen geboekt die niet onder 22 t/m 25 geclas-
sificeerd kunnen worden. Hieronder vallen transitoria rekeningen, crediteuren, nog te
betalen interest en andere schulden.

2701 Nog te betalen interest

Hieronder wordt het bedrag aan interest op deposito's geboekt, dat per rappor-
tage datum nog niet op de corresponderende deposito's zijn gecrediteerd.

Eigen vermogen

31 (aandelen) kapitaal

Onder deze post wordt het gezamenlijke aandelen kapitaal van de leden gerapporteerd.

32 Reserve ingehouden winsten

Deze post bevat het gedeelte van de winst welke is ingehouden en geaccumuleerd, na
alle dividend uitkeringen, tot en met rapportage datum.

34 Reserves

Dit zijn reserves voor ingehouden winsten van voorgaande jaren en andere kapitaal
reserves.

Baten

Dit zijn de opbrengsten die gerealiseerd zijn in de normale bedrijfsvoering tot en met de
datum van rapportage. Zij houden in interest, commissie, dividenden en andere inkomsten.

43 Opbrengsten uit beleggingen

Hieronder vallen interest en dividend verkregen uit beleggingen in schatkistpapier,
obligaties, termijn deposito's en andere beleggingen in aandelen en andere waarde pa-
pieren.

44 Interest opbrengsten

Dit zijn de interestopbrengsten uit de verstrekte leningen.

49 Andere inkomsten

Dit zijn opbrengsten die niet in voorgaande posten konden worden geclassificeerd.
Onder deze post vallen ook huuropbrengsten uit onroerende goederen.

Lasten

52 Interestkosten spaartegoeden

Rapporteer hieronder de interest die berekend wordt op spaartegoeden van de leden.

53 Interestkosten termijndeposito's

Rapporteer hieronder de interest die berekend wordt op termijndeposito's van de leden.

IVa

55 Intrestkosten banken

Deze kosten hebben betrekking op de leningen en voorschotten verkregen van banken.

56 Personeelskosten

Rapporteer onder deze rekening alle uitkeringen en vergoedingen aan directieleden en werknemers. Wanneer een instelling iemand voor bepaalde diensten contracteert, welke normaal door de instelling zelf worden verricht (b.v. invallers), komen de vergoedingen aan deze persoon ook onder deze post te vallen. Wanneer de contracten ook andere werkzaamheden of diensten inhouden, en de personeelskosten niet duidelijk afgescheiden kunnen worden, dan moeten zij onder nr. 58 'Algemene Kosten' gerapporteerd worden.

Personeelskosten omvatten ook alle bonussen en alle directe vergoedingen, alsmede de sociale lasten voor rekening van de instelling. Verder alle kosten verband houdende met secundaire arbeidsvoorwaarden.

Betalingen voor aangetrokken externe professionele diensten, zoals adviseurs, accountants, beleggingsexperts, worden niet beschouwd als personeelskosten en vallen derhalve onder nr. 58 'Algemene kosten'.

58 Algemene kosten

Hieronder vallen alle kosten die niet onder de voorgaande posten kunnen worden ondergebracht. Dit kunnen kosten zijn voor professionele bijstand, zoals juridisch, organisatie of beleggingsadviseurs, indien deze niet op de loonlijst van de instelling voorkomen.

Deze rekening bevat ook de kosten van het gebruik van eigen en gehuurde gebouwen en inventaris van de instelling. Als zodanig valt te noemen water, elektra, huur, onderhoud, etc.

59 Toevoeging (afboeking) voorzieningen

Rapporteer onder deze post alle netto toevoegingen aan de voorzieningen voor potentiële verliezen op investeringen, leningen en andere activa.

61 Saldo buitengewone baten en lasten

Hieronder vallen de buitengewone posten van het soort dat zich niet herhaald, zoals winsten en verliezen van voorgaande periodes en incidentele kosten en opbrengsten.

Hier valt ook onder de groei en vermindering in de marktwaarde van verhandelbare effecten tot en met de rapportage datum. Ook de netto winst of verlies op de verkoop van vaste activa valt hieronder.

63 Uitgekeerd dividend

Rapporteer hier het verklaarde en uitgekeerde dividend gedurende het boekjaar.

Buiten balans posten

Deze klasse bevat verplichtingen van de instelling welke afhankelijk zijn van het wel of niet voorkomen van een feit. Dus verplichtingen die afhankelijk zijn van toekomstige feiten. Zij kunnen inhouden garanties, of toezeggingen voor leningen, en mogelijke verplichtingen uit lopende rechtszaken.

71 Garanties

Rapporteer het bedrag van alle garanties die t.b.v leden die aan derden zijn verstrekt.

72 Toegekende maar nog niet uitgekeerde leningen

Dit is het totale bedrag aan toegezegde leningen die nog niet zijn opgenomen door de leden.

74 Claims op de vereniging uit lopende rechtszaken

Hier dient gerapporteerd te worden het totaal van door een of meer eisers in een rechtszaak tegen de vereniging geëiste c.q. geclaimde bedragen, dat met een zekere mate van zekerheid door de rechter kan worden toegewezen.

IVa

BANK VAN NEDERLANDSE ANTILLEN

Rapportage formulieren kredietverenigingen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

VERTROUWELIJK

KREDIETVERENIGINGEN

Naam Instelling: _____

Rapportage datum: _____

BALANS

ACTIVA	TOTAAL NAF
11 LIQUIDE MIDDELEN	
1101 Kas	
1102 Giro	
1103 Banken	
1104 Andere liquide middelen	
Totaal liquide middelen	
13 BELEGGINGEN	
1301 Obligatieleningen	
1301 01 Korte termijn	
1301 02 Lange termijn	
1302 Aandelen	
1303 Overige beleggingen	
1309 Voorziening voor beleggingen	
Totaal beleggingen	
14 KREDIETEN	
1401 Consumentenkredieten	
1402 Overige kredieten	
1409 Voorziening voor kredieten	
Totaal kredieten	
16 DEELNEMINGEN	
1601 Deelnemingen in financiële instellingen	
1602 Overige deelnemingen	
Totaal deelnemingen	
17 VASTE ACTIVA	
1701 Grond	
1702 Gebouwen	
1703 Geactiveerde kosten verbetering aan gehuurde panden	
1704 Overige vaste activa	
1709 Geaccumuleerde afschrijvingen	
Totaal vaste activa	
19 OVERIGERE ACTIVA	
1901 Overige debiteuren	
1902 Nog te ontvangen interest	
1903 Nog te ontvangen / (vooruitbetaalde) bedragen	
1909 Voorziening voor overige activa	
Totaal overige activa	
TOTALE ACTIVA (Rekening # 11 t/m 19)	

Datum: _____

Handtekening: _____

IVa

Toezicht – Kredietinstellingen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

VERTROUWELIJK

KREDIETVERENIGINGEN

Naam Instelling: _____
Rapportage datum: _____

BALANS

VREEMD VERMOGEN	TOTAAL NAF
22 SPAARDEPOSITO'S	
23 TERMIJN DEPOSITO'S	
25 KREDIETEN BANKEN	
27 OVERIGE SCHULDEN	
2701 Nog te betalen interest	
2702 Vooruit ontvangen/ (nog te betalen) bedragen	
2703 Crediteuren	
2704 Nog te betalen kosten	
2705 Overige schulden	
Totaal overige schulden	
TOTAAL VREEMD VERMOGEN (Rekening # 22 t/m 27)	
EIGEN VERMOGEN	
31 AANDELENKAPITAAL LEDEN	
32 RESERVE INGEHOUDEN WINSTEN	
33 ANDERE RESERVES	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN (Rekening # 31 t/m 33)	
TOTALE PASSIVA (Vreemd vermogen + eigen vermogen)	

IVa

Datum: _____

Handtekening: _____

Handleiding voor kredietverenigingen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

VERTROUWELIJK

KREDIETVERENIGINGEN

Naam Instelling: _____

Rapportage datum: _____

VERLIES- EN WINSTREKENING

BATEN	TOTAAL NAF
43 OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	
4301 Obligatieleningen	
4302 Aandelen dividend	
4303 Overige beleggingen	
Totaal opbrengsten uit beleggingen	
44 INTEREST OPBRENGSTEN	
4401 Interest uit consumptief krediet	
4402 Interest andere kredieten	
Totaal interest opbrengsten	
49 ANDERE INKOMSTEN	
(A) BRUTO OPBRENGSTEN (Rekening # 43 t/m 49)	
LASTEN	
52 INTERESTKOSTEN SPAARDEPOSITO'S	
53 INTERESTKOSTEN TERMIJNDEPOSITO'S	
55 INTERESTKOSTEN BANKEN	
(B) TOTAAL INTERESTKOSTEN (Rekening # 52 t/m/ 55)	
56 PERSONEELSKOSTEN	
58 ALGEMENE KOSTEN	
59 TOEVOEGING (AFBOEKING) VOORZIENINGEN	
(C) TOTAAL OPERATIONELE KOSTEN (Rek. 56, 58 + 59)	
(D) RESULTAAT VOOR BUITENGEWONE POSTEN (A-B-C)	
61 SALDO BUITENGEWONE BATEN EN LASTEN	
NETTO RESULTAAT (VOOR DIVIDEND) (D-rek. 61)	
-/- UITGEKEERD DIVIDEND	
E INGEHOUDEN WINST (Naar rek. # 32)	

IVa

Datum: _____

Handtekening: _____

Toezicht – Kredietinstellingen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

VERTROUWELIJK

KREDIETVERENIGINGEN

Naam Instelling: _____

Rapportage datum: _____

BUITEN BALANS POSTEN		TOTAAL Naf
71	GARANTIES	
72	TOEGEKENDE MAAR NOG NIET UITGEKEERDE LENINGEN	
73	CLAIMS OP DE VERENIGING UIT LOPENDE RECHTSZAKEN	
74	ANDERE LATENTE VERPLICHTINGEN	
TOTAAL BUITEN BALANS POSTEN		

IVa

Datum: _____

Handtekening: _____

Handleiding voor kredietverenigingen

Uitsluitend voor gebruik door
 BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
 Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen
 KREDIETVERENIGINGEN

VERTROUWELIJK

BIJLAGE 1
 SOLVABILITEITSSTAAT
 PERIODE: KWARTAAL

Naam Instelling: _____

Rapportage datum: _____

Rek. nr.	Beschrijving	Saldo begin kwartaal	Bij / (Af)	Saldo eind kwartaal
13	Beleggingen			
14	Kredieten			
16	Deelnemingen			
19	Overige activa			
Totaal risico activa				
32	Reserve ingehouden winsten			
33	Reserves			
1309	Voorziening voor beleggingen			
1409	Voorziening voor kredieten			
1909	Voorziening overige activa			
Totaal toetsingsvermogen				
Verhouding: toetsingsvermogen / risico activa			%

IVa

De verhouding tussen toetsingsvermogen en de risico activa mag niet lager zijn dan 5%.

Datum: _____

Handtekening: _____

Toezicht – Kredietinstellingen

Uitsluitend voor gebruik door
 BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
 Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen
 KREDIETVERENIGINGEN

VERTROUWELIJK

BIJLAGE 2
 LIQUIDITEITSSTAAT
 PERIODE: KWARTAAL

Naam Instelling: _____

Rapportage datum: _____

IVa

Rek. nr.	Beschrijving	Saldo begin kwartaal	Bij / (Af)	Saldo eind kwartaal
22	Spaardeposito's			
23	Termijndeposito's			
25	Kredieten bij banken			
27	Overige schulden			
Totaal vreemd vermogen				
11	Totaal liquide middelen			
Totaal liquide middelen				
Verhouding: liquide middelen / vreemd vermogen			%

De verhouding tussen de liquide middelen en vreemd vermogen mag niet lager zijn dan 20%.

Berekening ruime liquiditeit (RL)

A. Rek. 11 totaal liquide middelen
 Rek. 1301.01 Korte termijn obligaties
 ----- (=RL)

B. (RL)
 ----- =%
 Totaal vreemd vermogen

Datum: _____

Handtekening: _____

Handleiding voor kredietverenigingen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

KREDIETVERENIGINGEN

VERTROUWELIJK

BIJLAGE 3
ACHTERSTALLIGE LENINGEN
PERIODE: KWARTAAL

Naam Instelling: _____

Rapportage datum: _____

Periode achterstallig	Consumentenkredieten	Andere kredieten	Totaal
Niet achterstallig			
2 tot 4 maanden			
Tussen 4 en 6 maanden			
Meer dan 6 maanden			
Totaal			
		Totaal kredieten	

IVa

Datum: _____

Handtekening: _____

Toezicht – Kredietinstellingen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen
KREDIETVERENIGINGEN

VERTROUWELIJK

BIJLAGE 4
LEDEN INFORMATIE
PERIODE: KWARTAAL

Naam Instelling: _____

Rapportage datum: _____

IVa

LEDEN INFORMATIE			
	Aantal begin kwartaal	Bij/Af	Aantal einde kwartaal
AANTAL ACTIEF			
AANTAL NON-ACTIEF			
TOTAAL AANTAL LEDEN			

Actieve leden : leden die geen achterstand in hun ledenbijdrage vertonen, sparen of kredieten opnemen

Inactieve leden : leden die naar de normen van de instelling een achterstand vertonen in hun bijdrage, niet sparen en geen kredieten hebben opgenomen.

Datum: _____

Handtekening: _____

Handleiding voor het toezicht op spaar- en voorzieningsfondsen

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Betreffende spaar- en voorzieningsfondsen die als kredietinstelling zijn aan te merken c.q. voor een ontheffing van de BNA in aanmerking komen.

1 Inleiding

1.1 Definitie Kredietinstellingen ingevolge de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen (LTBK) 1994 in verband met spaar- en kredietfondsen

Ingevolge de LTBK worden kredietinstellingen gedefinieerd als instellingen die hun bedrijf maken van:

1. het aannemen van gelden, hetzij in de vorm van spaargelden of andere vorm tegen uitgifte van schuldbewijzen, en
2. het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen

Wanneer een instelling zowel aan 1 en 2 voldoet, dient deze zich bij de Bank aan te melden en een aanvraag te doen voor een vergunning.

De spaarfondsen voldoen voor wat betreft hun doelstellingen niet altijd aan beide beschrijvingen, omdat de meesten geen leningen verstrekken. Voor de behandeling in de wet van deze gevallen wordt verwezen naar paragraaf 1.3.

1.2 Doelstelling toezicht op spaar- en voorzieningsfondsen

Het toezicht van de Bank heeft als doelstelling onder meer de bescherming van de spaarders. De Bank tracht dit doel te bereiken door middel van een aantal aan haar ter beschikking staande instrumenten, waarmee het mogelijk is om risico's in te schatten. Periodieke rapportage aan de Bank vormt hierbij een belangrijk onderdeel.

Het typische van spaarfondsen is dat zij meestal verbonden zijn aan een onderneming of een bedrijfstak, waarbij in de meeste gevallen de werkgever een bijdrage voor zijn werknemers in het fonds stort. Eén van de risico's die hiermee bewaakt moet worden is een te grote of onduidelijke relatie met de werkgever, met als gevolg grote of steeds groeiende vorderingen op de werkgever. Daarnaast bestaat er ook het risico dat het fonds onbehoorlijk beheerd wordt met als gevolg dat zij te zijner tijd haar verplichtingen niet kan nakomen.

Middels het toezicht moet de Bank zich verzekeren dat de tegoeden van de spaarders goed beheerd of belegd worden, opdat zij zonder problemen aanspraak kunnen maken op hun tegoeden wanneer deze hun toekomt.

1.3 Classificatie spaar- en voorzieningsfondsen; vergunning of ontheffing

Een spaarfonds is een aan een onderneming of bedrijfstak verbonden fonds, waarin voor en/of door personen, verbonden aan die onderneming of bedrijfstak, gelden worden gespaard met een oog op een uitkering bij wijze van oudedagsverzorging. Wanneer zo'n fonds

alleen gelden aantrekt, dan kan de Bank, al dan niet op verzoek, aan zo'n fonds een ontheffing verlenen (Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen, art 54, lid 2). De Bank kan dan bepaalde voorwaarden aan deze ontheffing verbinden.

Een spaar- en kredietfonds is meestal ook verbonden aan een bedrijf of bedrijfstak, maar in haar doelstellingen is mede begrepen dat zij haar bedrijf maakt van het verlenen van kredieten. Zulke instellingen dienen van de Bank een vergunning te krijgen ingevolge art 2 van de LTBK.

2 Organisatie en beheer structuur

2.1 Statuten, spaarregeling en beleid

Een voorwaarde ter verkrijging van een ontheffing of een vergunning is dat het fonds in de vorm van een stichting moet zijn opgericht. Hiertoe dienen de (concept) statuten aan de Bank te worden overlegd.

In de statuten, de spaarregeling en het beleid dienen minimaal de volgende punten te zijn opgenomen:

- *Bestemming van het fonds*
Een spaarfonds wordt opgericht om de deelnemers behulpzaam te zijn bij het sparen voor een oudedagsvoorziening. Daarnaast kan een spaarfonds ook als doelstelling hebben om kredieten te verlenen aan de deelnemers.
- *Wijze waarop het bestuur gekozen wordt en de samenstelling*
In het bestuur van een spaarfonds kunnen er één of meer vertegenwoordigers van de sponsor c.q. werkgever plaatsnemen, indien de laatste bijdraagt in het fonds voor de deelnemers. De vertegenwoordigers van de werkgever mogen maximaal voor één derde in het bestuur van het fonds participeren. De overige bestuursleden komen uit de kring van de deelnemers.
- *De soorten van deelnemers die in het fonds worden toegelaten*
De deelname aan het fonds moet gelimiteerd blijven aan het bedrijf of bedrijfstak. Een bedrijf is dan de onderneming aan welke het fonds verbonden is, terwijl met bedrijfstak bedoeld wordt een groep deelnemers die in een gelijksoortige tak van de economie werkzaam zijn.
- *De inkomsten van het fonds*
Er moet worden vastgesteld hoe en op welke wijze de spaargelden aan het fonds worden overgedragen. Tevens dient de verdeelsleutel voor de werkgeversbijdrage vast te staan, indien deze bestaat. De bijdrage van de werkgever c.q. sponsor moet schriftelijk geregeld worden.
- *Beheer van het fonds*
De bezittingen van het fonds moeten toereikend zijn ter dekking van de uit de statuten en reglementen voortvloeiende verplichtingen.
- *De belegging van de gelden*
De beleggingen moeten solide zijn. Het spaarfonds kan geen belang verwerven in het bedrijf aan welke het is verbonden, welke groter is dan 10% van de activa van het fonds. Dit gaat op voor zowel beleggingen in aandelen van het bedrijf van de werkgever als vorderingen op de werkgever.

Het fonds moet over een beleggingsbeleid beschikken, waarin het bovenstaande is opgenomen. Tevens dient het beleggingsbeleid aan te geven op welke wijze en waarin belegd zal worden.

- *De aanspraken welke de deelneming in het fonds geeft en het systeem van financiering van deze aanspraken*
- *De liquidatie van het fonds*
Hier moeten aanwijzingen komen voor wat betreft de verplichtingen van de liquidateuren en de bestemming van de bezittingen van het fonds na ontbinding.
- *Gevallen waarvoor de werkgever zich de bevoegdheid tot vermindering of beëindiging van zijn bijdrage heeft voorgehouden*
- *Procedures voor wijziging van de statuten*

2.2 Bestuur en organisatie

Het bestuur wordt door de deelnemersvergadering gekozen. De Bank kan na bestudering van de informatie verstrekt in het aanvraagformulier, bezwaar maken tegen de aanstelling van een deelnemer als bestuurslid. De bestuursleden worden in ieder geval geacht de nodige kennis te hebben om hun taak naar behoren uit te kunnen oefenen. Zij moeten tevens betrouwbaar zijn.

Het bestuur legt verantwoording af aan de deelnemersvergadering of een ander toezicht houdend orgaan (b.v. een commissie van toezicht). Dit houdt in dat aan het toezicht houdend orgaan periodiek en op consistente basis door het bestuur moet worden gerapporteerd.

Om een goed beheer van de “waarden” van het fonds te garanderen moet er sprake zijn van gescheiden registratie en beheer hiervan. De administratieve organisatie moet zodanig zijn ingericht dat de informatie over de bezittingen en de verplichtingen van het fonds juist en volledig wordt verwerkt. De voorwaarden waaraan de administratie minimaal moet voldoen zijn weergegeven in het aanvraagformulier voor een vergunning of ontheffing. Hetzelfde geldt voor de maatregelen van interne controle.

Voor grotere spaarfondsen die tevens het kredietbedrijf uitoefenen is het belangrijk dat er een onafhankelijk persoon wordt aangewezen door de deelnemersvergadering c.q. Commissie van Toezicht, die een controlefunctie heeft voor wat betreft de administratie en beheer van het fonds.

Het bestuur van het fonds is de belangrijkste factor in de beoordeling van de conditie van het fonds. Bij de beoordeling van de vragenlijsten voor bestuursleden wordt nadruk gelegd betrouwbaarheid, integriteit en kennis van de bestuursleden. Ter beoordeling van het functioneren van het fonds worden gesprekken gehouden met het bestuur, alsmede met de externe accountant die de jaarrekening controleert en/of het administratiekantoor dat de boekhouding verzorgt.

In het kader van de interne controle maatregelen moet ook aandacht worden geschonken aan de gegevensverwerking. Indien gebruik wordt gemaakt van een computer voor de verwerking van de gegevens van het spaarfonds, dan moeten er veiligheidsmaatregelen worden

getroffen om de betrouwbaarheid van de gegevens te waarborgen. Toegang tot de (computer)files moet gelimiteerd zijn, en de gegevens moeten op twee verschillende plaatsen opgeslagen worden bij wijze van back-up.

Ook in gevallen waar de boekhouding handmatig geschiedt, moet er voor back-ups gezorgd worden door kopieën te maken van alle essentiële documenten. Verder moeten alle bescheiden, betrekking hebbende op alle transacties van het fonds, zowel op haar naam als die van derden, minstens tien jaar bewaard blijven.

2.3 Liquidatie van het fonds

Ingevolge art 26 van de wet kan een besluit tot liquidatie van een fonds, die als kredietinstelling fungeert, niet zonder melding aan de Bank worden uitgevoerd. Bovendien moet een zodanig besluit onder toezicht en volgens aanwijzingen van de Bank uitgevoerd worden.

3 Toezicht van de bank

3.1 Rapportage en onderzoeken ter plaatse.

Het toezicht van de Bank wordt voornamelijk uitgeoefend door middel van periodiek in te dienen staten door de instellingen en door middel van onderzoeken ter plaatse.

Rapportage aan de Bank geschiedt in een door de Bank vastgestelde vorm en op door de Bank vastgestelde tijdstippen. Speciaal voor de spaar- en voorzieningsfondsen heeft de Bank rapportage staten geïntroduceerd.

Voor wat betreft de periodiciteit van de rapportage wordt volstaan met kwartaal rapportage van de balans en winst & verlies en de bijbehorende bijlagen. Doel van de rapportage is om periodiek inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de spaarfondsen met het oog op de belangen van alle spaarders.

De *onderzoeken ter plaatse* zijn bedoeld om de conditie van de instelling te beoordelen. Bij een dergelijk onderzoek zal met name aandacht gericht worden op de beleggingen, de nakoming van de bijdrage regeling, de verplichtingen en enkele aspecten van de administratieve organisatie.

3.2 Jaarrekening

Hoewel de Bank de bevoegdheid heeft een verklaring van een externe accountant te vragen met betrekking tot de periodieke rapportages, is het vanwege het kostenaspect achterwege gelaten voor de kleine spaar- en voorzieningsfondsen. De gecontroleerde jaarrekening van grote spaarfondsen moet wel, voorzien van een verklaring van een externe accountant, bij de bank ingediend worden binnen vier maanden na jaarafsluiting. Het boekjaar dient gelijk te zijn aan het kalenderjaar.

3.3 Bedrijfseconomisch toezicht

De bedrijfseconomisch toezicht van de Bank is gericht op de afstemming van de aard en de waarde van de bezittingen met de schulden van het fonds. Daartoe dienen de waarden en verplichtingen te worden beoordeeld. In principe moeten de verplichtingen van het fonds

Handleiding voor het toezicht op spaar- en voorzieningsfondsen

gedekt zijn door beleggingen in hier te lande aangehouden waarden die solide zijn. Daarnaast richt het toezicht zich op de organisatie van het fonds. Deze dient adequaat te zijn in vergelijking met de grootte van het fonds.

IVa

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Algemene richtlijnen bij de rapportageformulieren voor spaar- en kredietfondsen

Algemene richtlijnen

1. Het rekeningschema is van toepassing op alle spaarfondsen
2. Bij de toepassing van het rekeningschema dient rekening gehouden te worden met zowel de wettelijke voorschriften, als de algemeen aanvaardbare normen van financiële verslaggeving. Hierbij valt op te merken dat hoewel de Bank de bovengenoemde algemene normen in acht neemt bij de opstelling van het rekeningschema, de Bank voor toezichtsdoeleinden hiervan kan afwijken.
3. Voor het rekeningschema dient het boekjaar gelijk te zijn aan het kalenderjaar. De verlies & winstrekening is cumulatief vanaf 1 januari tot en met de rapportage datum.
4. Alle staten moeten ingeleverd zijn bij de Bank binnen 15 dagen na de rapportage datum. Gelieve alle staten in te dienen; indien op een bepaalde staat geen informatie ingevuld moet worden, vermeld dan op de betreffende staat “GEEN INFORMATIE TE VERSTREKKEN” of “N.V.T.”

De staten moeten persoonlijk ingediend worden of per post, geadresseerd aan:
Hoofd Afdeling Statistiek
Bank van de Nederlandse Antillen
Breedestraat 1 (P)

S.v.p. “VERTROUWELIJK” op de enveloppe vermelden.

5. Er mogen geen nieuwe rekeningen aan het rekeningschema toegevoegd worden
6. Voor de rapportage doeleinden worden twee soorten voorzieningen onderscheiden:
 1. Specifieke voorzieningen
Dit zijn reserveringen voor potentiële verliezen of de kans op oninbaarheid op specifiek aanwijsbare leningen, beleggingen of andere vorderingen. Het totaal van deze gereserveerde bedragen moet van het bruto bedrag van de betreffende activa worden afgetrokken. Bijgevolg worden de betreffende activa netto op de balans gerapporteerd.

Specifieke voorzieningen worden getroffen door creditering van de algemene voorzieningen. Als de algemene voorzieningen ontoereikend zijn voor het benodigde bedrag aan specifieke voorziening, dan moet de algemene voorziening eerst verhoogd worden ten laste van het resultaat via debitering van de verlies & winst rekening #58.

Wanneer een specifieke voorziening niet meer nodig wordt geacht dan moet een terugboeking geschieden langs dezelfde weg als hierboven.

2. Algemene voorzieningen

Dit zijn reserveringen voor potentiële verliezen in een bepaalde categorie activa, b.v. kredieten. In dit geval is er nog niet bepaald welke activa of gedeelte hiervan oninbaar is, maar de ervaring heeft geleerd dat bepaalde categorieën activa tot verliezen kunnen leiden. Het bestuur c.q. directie kan dan besluiten een toepasselijk bedrag opzij te zetten ter dekking van deze eventuele verliezen.

7. Negatieve bedragen moeten tussen haakjes worden gerapporteerd.

8. Documentatie

Elke instelling moet in staat zijn alle bescheiden die gebruikt worden ter invulling van de rapportage formulieren terstond te kunnen overleggen. De primaire bronnen van informatie zijn de originele documenten, het grootboek en de proefbalans van de instelling. Bij onderzoeken ter plaatse moet duidelijk aangetoond kunnen worden, door middel van documentatie, hoe men aan de bedragen in de rapportage is gekomen.

9. Gecontroleerde jaarrekening

De rapportage per 31 december moet apart gecontroleerd worden door een externe accountant of een ander door de Bank toegestane controleur. De gecontroleerde rapportage dient bij de Bank te worden ingediend binnen 4 maanden na afsluiting van het boekjaar.

Eventuele vragen kunnen gericht worden aan het Hoofd van de Afdeling Toezicht Banken.

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Toelichting op de balans en verlies & winst rekening

Toelichting op de balans

Activa

11 Liquide middelen

Rapporteer hieronder alle activa in de vorm van contant geld of andere middelen die snel contant kunnen worden gemaakt. Liquide middelen omvatten te verzilveren cheques, tegoeden bij de Giro en rekening courant tegoeden bij commerciële banken.

Debit saldi bij banken worden beschouwd als schulden en als zodanig dienen zij gerapporteerd te worden onder rekening nummer 25 “Opgenomen gelden”, item 2501 “Banken”. In het geval van meer dan een rekening bij een bepaalde bank, dient gesaldeerd te worden. Een netto debit saldo wordt dan onder rekening 25 gerapporteerd.

13 Beleggingen

Hieronder worden alle beleggingen in de vorm van obligatieleningen en schatkistpapier, aandelen en termijn deposito's bij banken gerapporteerd tegen de nominale waarde.

1309 Voorziening voor beleggingen

Hieronder dienen te worden gerapporteerd de algemene voorzieningen voor potentiële toekomstige verliezen

14 Kredieten

Deze rekening omvat alle leningen, zowel die ontstaan uit leningovereenkomsten als die ontstaan door overname van andere kredietverschaffers. Hieronder moet *niet* worden gerapporteerd de nog uit te betalen leningen; deze komen in rekening 72 “Toegekende maar nog niet uitbetaalde leningen.”

1409 Voorziening voor kredieten

Deze rekening omvat de geaccumuleerde voorziening voor mogelijke verliezen in de leningportfolio. Deze voorziening is voor eventuele, onverwachte verliezen. De instelling dient richtlijnen vast te stellen voor de hoogte van deze voorziening, en ook maatregelen ter bewaking van de adequaatheid hiervan. Wanneer de kans dat een lening niet meer zal worden afgelost erg hoog is, dan moet het saldo van de lening helemaal worden afgeschreven ten last van de algemene voorziening, of ten laste van een specifieke voorziening. De leningen worden op de balans gerapporteerd exclusief specifieke voorzieningen.

Een specifieke voorziening is een voorziening die getroffen wordt voor een debiteur en die in mindering gebracht wordt op de lening wanneer is komen vast te staan dat de lening geheel of gedeeltelijk niet zal kunnen worden terugbetaald.

15 Vordering op de werkgever

Op deze rekening wordt de totale werkgeversbijdrage gerapporteerd die per rapportage datum nog te vorderen is van de werkgever.

16 Deelnemingen

Deze rekening omvat niet alleen directe investeringen in het aandelen kapitaal van een andere instelling, maar ook alle voorschotten, b.v. kredieten of debit saldo's, aan deze instellingen.

19 Overige activa

Deze rekening bevat onder meer vooruitbetaalde kosten, in beslag genomen goederen, nog te ontvangen interest, en transitoria.

Vreemd vermogen

Deposito's

Dit zijn de saldi van gelden opgenomen en gehouden door de instelling in de normale bedrijfsvoering, in de vorm van spaar- of termijndeposito.

22 Spaardeposito's

Spaardeposito's hebben geen vaste looptijd, maar de instelling mag zich het recht voorbehouden om schriftelijke kennisgeving te vragen voor een opname van de spaargelden. Een spaarboekje of een andere schriftelijke overeenkomst kan als bewijs dienen voor een spaardeposito.

25 Kredietbanken

Dit zijn bedragen die door de instelling zelf zijn geleend bij banken. Hieronder vallen ook rekeningen "in-het-rood" bij banken.

27 Overige schulden

Op deze rekening worden alle bedragen geboekt die niet onder 22 t/m 25 geclasificeerd kunnen worden. Hieronder vallen transitoria rekeningen, crediteuren, nog te betalen interest en andere schulden.

Eigen vermogen

33 Reserves en ingehouden winsten

Op deze rekening wordt het bedrag van oprichting gerapporteerd, de tot rapportage datum gemaakte winsten voor het jaar, en het gedeelte van de winst van voorgaande jaren die zijn ingehouden en geaccumuleerd.

Baten

Dit zijn opbrengsten die gemaakt zijn in de normale bedrijfsvoering tot en met de datum van rapportage. Zij houden in interest, commissie, dividenden en andere inkomsten.

43 Opbrengsten uit beleggingen

Hieronder vallen interest verkregen uit beleggingen in schatkistpapier, obligaties, termijn deposito's en andere beleggingen.

44 Interest opbrengsten

Dit zijn opbrengsten die niet in voorgaande posten konden worden geclassificeerd. Het omvat ook huuropbrengsten uit onroerende goederen.

IVa

lasten

55 Interestkosten

Deze kosten hebben betrekking op de leningen en voorschotten.

56 Personeelskosten

Rapporteer in deze rekening de vergoedingen aan personen die de instelling voor bepaalde diensten contracteert, welke normaal door de instelling zelf worden verricht (b.v. invallers). Wanneer de contracten ook andere werkzaamheden of diensten inhouden, en de personeelskosten niet duidelijk afgescheiden kunnen worden, dan moeten zij onder nr. 58 "Algemene Kosten" gerapporteerd worden.

Personeelskosten omvatten ook alle bonussen en alle directe vergoedingen, alsmede de ingehouden sociale lasten. Verder alle kosten verband houdende met secundaire arbeidsvoorwaarden.

Betalingen voor aangetrokken externe professionele diensten, zoals adviseurs, accountants, investeringsexperts, worden niet beschouwd als personeelskosten en vallen derhalve onder nr. 58 "Algemene Kosten".

58 Algemene kosten

Hieronder vallen alle kosten die niet in voorgaande posten kunnen worden ondergebracht. Dit kunnen kosten zijn voor professionele bijstand, zoals juridisch, organisatorisch, of beleggingsadviseurs, indien deze niet op de loonlijst van de instelling voorkomen.

Deze rekening bevat ook de kosten van het gebruik van eigen en gehuurde gebouwen en inventaris van de instelling. Als zodanig valt te noemen water, elektra, huur, onderhoud, ect.

59 Toevoeging (afboeking) voorzieningen

Rapporteer onder deze post alle netto toevoegingen aan de voorzieningen voor potentiële verliezen op investeringen, leningen en andere activa.

61 Saldo buitengewone baten en lasten

Hieronder vallen de buitengewone posten van het soort dat zich niet herhaald, zoals balanscorrecties voor kosten, winsten en verliezen van voorgaande periodes, en incidentele kosten en opbrengsten.

Het bevat ook de groei en vermindering in de marktwaarde van verhandelbare effecten tot en met de rapportage datum. Ook de netto winst of verlies op de verkoop van vaste activa anders dan verhandelbare effecten valt hieronder.

63 Uitgekeerd aan deelnemers

Rapporteer hier de uitkeringen die werden gedaan aan deelnemers tot en met rapportage datum.

IVa

Buiten balans posten

Deze klasse bevat verplichtingen van de instelling welke afhankelijk zijn van het wel of niet voorkomen van een feit. Dus verplichtingen die afhankelijk zijn van toekomstige en onvoorspelbare feiten. Zij kunnen inhouden garanties of toezeggingen voor leningen en lopende rechtszaken.

71 Garanties

Rapporteer het bedrag van alle garanties die t.b.v. deelnemers zijn verstrekt aan derden.

72 Toegekende maar nog niet uitgekeerde leningen

Dit is het totale bedrag aan toegezegde leningen die nog niet zijn opgenomen door de leden aan wie een lening is toegezegd.

74 Claims op het fonds uit lopende rechtszaken

Hier dient gerapporteerd te worden het totaal van door één of meer eisers in een rechtszaak tegen de vereniging geëiste c.q. geclaimde bedragen, dat met een zekere mate van zekerheid door de rechter kan worden toegewezen.

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Rapportageformulieren voor spaar- en kredietfondsen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

VERTROUWELIJK

SPAARFONDSEN

Naam Instelling: _____
Rapportage datum: _____

BALANS

IVa

ACTIVA	TOTAAL NAF
11 LIQUIDE MIDDELEN	
13 BELEGGINGEN	
1301 Beleggingen	
-/- 1309 Voorziening voor beleggingen	
13 Totaal beleggingen	
14 KREDIETEN U/G	
1401 Kredieten U/G	
-/- 1409 Voorzieningen voor kredieten	
14 Totaal kredieten U/G	
15 VORDERINGEN OP WERKGEVER	
16 DEELNEMINGEN	
19 OVERIGE ACTIVA	
TOTALE ACTIVA (Rekening # 11 t/m 19)	
VREEMD VERMOGEN	
22 SPAARDEPOSITO'S	
25 KREDIETEN BANKEN O/G	
27 OVERIGE SCHULDEN	
TOTAAL VREEMD VERMOGEN (Rekening # 22 t/m 27)	
EIGEN VERMOGEN	
33 RESERVES EN INGEHOUDEN WINSTEN	
TOTALE EIGEN VERMOGEN (Rekening # 31 t/m 33)	
TOTALE PASSIVA (VREEMD VERMOGEN + EIGEN VERMOGEN)	

Datum: _____

Handtekening: _____

Handleiding voor het toezicht op spaar- en voorzieningsfondsen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

VERTROUWELIJK

SPAARFONDSEN

Naam Instelling: _____

Rapportage datum: _____

VERLIES & WINST

BATEN		TOTAAL NAF
43	OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	
44	INTEREST OPBRENGSTEN	
49	ANDERE INKOMSTEN	
	A. BRUTO OPBRENGSTEN (Rekening # 43 t/m 49)	
LASTEN		
55	INTEREST KOSTEN	
56	PERSONEELSKOSTEN	
58	ALGEMENE KOSTEN	
59	TOEVOEGING (AFBOEKING) VOORZIENINGEN	
	B. TOTALE LASTEN	
	RESULTAAT VOOR BUITENGEWONE POSTEN (A-B)	
61	SALDO BUITENGEWONE BATEN EN LASTEN	
	NETTO RESULTAAT	
	UITGEKEERD AAN DEELNEMERS	
	INHOUDEN WINST	

IVa

Datum: _____

Handtekening: _____

Toezicht – Kredietinstellingen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

VERTROUWELIJK

Naam Instelling: _____

SPAARFONDSEN

Rapportage datum: _____

BUITEN BALANSPOSTEN

BATEN	TOTAAL Naf
71 TEN BEHOEVE VAN DERDEN VERLEENDE GARANTIES	
72 TOEGEKENDE MAAR NOG NIET UITGEKEERDE LENINGEN	
73 CLAIMS OP HET FONDS UIT LOPENDE RECHTSZAKEN	
74 ANDERE LATENTE VERPLICHTINGEN	
TOTAAL BUITEN BALANS POSTEN	

IVa

Datum: _____

Handtekening: _____

Handleiding voor het toezicht op spaar- en voorzieningsfondsen

Uitsluitend voor gebruik door
BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

VERTROUWELIJK

SPAARFONDSEN

Naam Instelling: _____

Rapportage datum: _____

BIJLAGE 1

I	SPECIFIEKE REK. 11 LIQUIDE MIDDELEN	TOTAAL NAF
	Kas	
	Bank	
	Giro	
	Totaal (moet gelijk zijn aan rek. # 11)	

II	SPECIFIEKE REK. 13 BELEGGINGEN	TOTAAL NAF
	Overheidsobligaties	
	Andere beleggingen: 1	
	2	
	3	
	Totaal (moet gelijk zijn aan rek. # 13 vóór aftrek 1309)	

III	SPECIFIEKE REK. 16 DEELNEMINGEN	BEDRAG
	Naam bedrijf/instelling waarin wordt deelgenomen	
	Totaal moet gelijk zijn aan rek. # 16	

IV	KREDIETEN AAN BESTUURSLEDEN	BEDRAG
	Naam:	

IVa

Datum: _____

Handtekening: _____

Toezicht – Kredietinstellingen

Uitsluitend voor gebruik door
 BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
 Afdeling Toezicht Bank- en Kredietwezen

VERTROUWELIJK

SPAARFONDSEN

Naam Instelling: _____
 Rapportage datum: _____

BIJLAGE 2

IVa

V	VORDERING OP WERKGEVER INGEVOLGE EEN BIJDRAGE REGELING	NAf
	Saldo begin kwartaal	
	-/- Aflossingen gedurende kwartaal	
	+ Nieuwe vorderingen tot rapportage datum	
	Saldo einde kwartaal	
	Inhoud bijdrage regeling volgens statuten/spaarregeling	

VI	AANTAL DEELNEMERS IN HET FONDS PER KWARTAAL EINDE	
	Begin kwartaal	
	-/- Aantal uitgetreden deelnemers	
	+ Aantal nieuwe deelnemers	
	Aantal deelnemers per kwartaal einde	

Datum: _____

Handtekening: _____

Provisions on Disclosure of Pricing Information on Consumer Credit

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
(Central Bank)
(Annual Percentage Rate [APR] – Provisions)

July 2004

Provisions on Disclosure of Pricing Information on Consumer Credit (Annual Percentage Rate [APR] - Provisions)

IVa

1. Nature and legal basis of the provisions

These Provisions on Disclosure of Pricing Information on Consumer Credit (the “provisions”) are aimed at enhancing transparency in the local credit market and providing the public with adequate information on the pricing of consumer credit.

These provisions are issued pursuant to article 2, paragraph 2, respectively article 45, paragraph 2 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (N.G. 1994, no 21).

2. Definitions

For the purposes of these provisions:

“**Annual percentage rate (APR)**” reflects the ‘true’ cost of credit, expressed as a percentage rate per year, taking into consideration the amortizing of loan balances through periodic payments.

“**Consumer credit**” comprises credit extended to individuals for personal or household use (e.g. personal loans and car loans).

“**Nominal interest rate**” reflects the stated rate of interest earned or paid, ignoring compounding of interest or other factors.

“**Party**” means the licensed credit institution or the person with an exemption pursuant to article 45, paragraph 2 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit.

Institutions of 1994 (together hereafter “the parties”), which extends consumer credit to the public.

3. Disclosure of pricing information

Each party must clearly disclose (in the same format) to the public not only the nominal interest rate, or so called “nominale rente”, but also the annual percentage rate (APR), or so-called “effectieve rente”, of its consumer credit, when it offers this type of credit to the public through, for example, advertising.

Both these rates must be mentioned clearly (in the same format) in the loan agreement. The APR must be calculated according to one of the methods explained in the appendix to these provisions.

APPENDIX

Methods to calculate the Annual Percentage Rate (APR)

The interest of consumer credit is usually calculated on the principal amount. In those cases, the annual percentage rate (APR) is higher than the nominal interest rate. The allowed methods for calculating the APR follows. Each party has to ensure that the calculation of the APR is done systematically in accordance with these provisions.

The monthly annuity¹ (of consumer credit) is commonly calculated by using formula (1):

$$(1) \text{ Annuity} = \frac{\text{loan amount} + (\text{loan amount} \times \text{annual nominal interest percentage} \times \text{number of years})}{\text{number of (monthly) payments}}$$

The following examples illustrate calculations using formula (1):

Client	A	B
Loan amount	10,000	10,000
Annual nominal interest rate	10%	12%
Number of years	3	2
Number of (monthly) payments	36	24

Calculation:

$$\text{Annuity A} = \frac{10,000 + (10,000 \times 0.10 \times 3)}{36} = \frac{10,000 + 3,000}{36} = 361.11$$

$$\text{Annuity B} = \frac{10,000 + (10,000 \times 0.12 \times 2)}{24} = \frac{10,000 + 2,400}{24} = 516.67$$

The APR can be calculated using one of the following two methods.

Method A. Using the interest table “tabellenboek”

$$\text{Annuity} = \frac{\text{loan amount}}{a[n]p}$$

¹ The annuity, being the monthly equal payment, typically includes a principal and an interest element.

Provisions on Disclosure of Pricing Information on Consumer Credit

$$a[n]p = \frac{\text{loan amount}}{\text{annuity}}$$

n = number of (monthly) payments
 p = interest percentage on monthly payment term

Using the data provided in examples A and B and given the monthly payment amounts (annuity) determined in these examples, produces the following results:

$$a[36]P(A) = \frac{10,000}{361.11} = 27,6924$$

27,6924 in the interest table corresponds with 1.5% per month for 36 monthly payments.

$$P(A) = 0.015 = 1.5\% \text{ per month}$$

$$P(A) = 1.5\% \times 12 = 18\% \text{ annually}$$

$$a[24]P(B) = \frac{10,000}{516.67} = 19.3547$$

19,3547 in the interest table corresponds with 1.75% per month for 24 monthly payments.

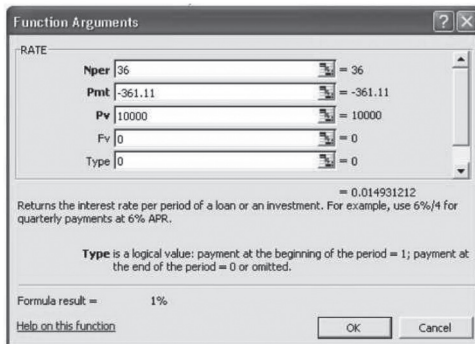
$$P(B) = 0.0175 = 1.75\% \text{ per month}$$

$$P(B) = 1.75\% \times 12 = 21\% \text{ annually}$$

Method B. Using a software program

The use of the MS Excel RATE function is a simple and efficient method for determining the exact pricing of loans. Therefore, we recommend the use of this method. For illustrative purposes we provide the following examples.

Result for method b, example a

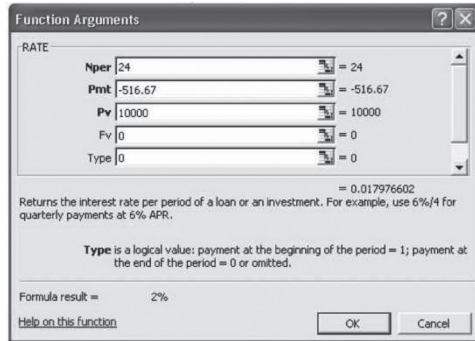


$$\text{Example A.} \quad = \text{RATE} \{36, -361.11, 10000, 0, 0\} = 0,014931212$$

$$\text{APR (annual basis)} = 0,014931212 \times 12 = 0,179174544 = 17,92\%$$

IVa

Result for method b, example b



IVa

Example B. $= \text{RATE} \{24, -516.67, 10000, 0, 0\} = 0,017976602$
 APR (annual basis) = $0,017976602 \times 12 = 0,21571922 = 21,57\%$

Remark:

The calculations are based on the following assumptions.

- The loan will run its full term.
- The interest percentage remains fixed during the term of the loan.
- Loan-related fees are not included. Their inclusion provides more accurate calculations.

Willemstad, July 2004

Provisions and Guidelines on the Detection and Deterrence of Money Laundering and Terrorist Financing for Credit Institutions

CENTRALE BANK VAN CURAÇAO EN SINT MAARTEN
(Central Bank)

November 2013

IVa

Preface

The FATF standards have been revised to strengthen global safeguards and further protect the integrity of the financial system by providing jurisdictions with more effective tools to take action against financial crime. At the same time, these revised standards also address new areas relative to corruption, the financing of proliferation of weapons of mass destruction and tax crimes. Jurisdictions will now have to adhere to the revised FATF standards and all mutual evaluations during the FATF fourth round of evaluations will be conducted based on the aforementioned revised standards.

Whereas the new methodology to be used in the fourth round of evaluations has been adopted, the new International Co-operation Review Group's (ICRG) referral criteria are still being discussed.

Curaçao and Sint Maarten still have to address some issues in the Recommended Action Plan set out in the CFATF Mutual Evaluation Reports as a result of the lastly conducted evaluation of both jurisdictions. The recommended actions are based on the former FATF 40 Recommendations and the FATF 9 Special Recommendations.

In light of the aforementioned the Bank has, in order for both Curaçao and Sint Maarten to be fully compliant with the FATF 40 Recommendations and the FATF 9 Special Recommendations with regard to the Bank's Provisions and Guidelines on AML & CFT, revised these Provisions and Guidelines.

These revised Provisions and Guidelines reflect therefore fully the observance of the recommended action plan made by the CFATF.

In the next revision of the Provisions and Guidelines reference to the renewed FATF Recommendations will be incorporated.

I. Nature and legal basis of the provisions

The Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (hereafter "Central Bank") is committed to the fight against money laundering and terrorist financing. Because of this commit-

ment, and Curaçao and Sint Maarten being a member of both the Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF)¹ and the Caribbean Financial Action Task Force (CFATF),² the Central Bank has introduced a comprehensive framework to prevent and combat money laundering and terrorist financing.

These Provisions and Guidelines on the Detection and Deterrence of Money Laundering and Terrorist Financing for Credit Institutions are issued by the Central Bank pursuant to the following legal provisions:

- The NORUT, article 22h, paragraph 3;
- The NOIS, article 2, paragraph 5, and article 11, paragraph 3; and
- The National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (N.G. 1994, no. 4), article 21, paragraph 2, section e.

IVa

Laws or executive decrees

The main laws or executive decrees relating to money laundering and terrorist financing (where applicable as amended) are:

- (a) The Code of the Criminal Law (Penal Code) (N.G.³ 2011, no. 48);
- (b) The National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (N.G. 1996, no. 21) as lastly amended by N.G. 2009, no 65 (N.G. 2010, no 41) (NORUT);
- (c) The National Decree containing general measures on the execution of articles 22a, paragraph 2, and 22b, paragraph 2, of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions. (National Decree penalties and administrative fines for reporters of unusual transactions (N.G. 2010 no. 70));
- (d) The National Ordinance on Identification of Clients when Rendering Services (N.G. 1996, no. 23) as lastly amended by N.G. 2009, no 66 (N.G. 2010 no. 40) (NOIS);
- (e) The National Decree containing general measures on the execution of articles 9, paragraph 2, and 9a, paragraph 2, of the National Ordinance on Identification of Clients when rendering Services. (National Decree containing general measures on penalties and administrative fines for service providers) (N.G. 2010, no. 71);
- (f) Ministerial Decree with general operation of May 21, 2010, laying down the indicators, as mentioned in article 10 of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (Decree Indicators Unusual Transactions) (N.G. 2010, no. 27);
- (g) Ministerial Decree with general operation of March 15, 2010, for the execution of the NOIS (N.G. 2010, no.11);
- (h) Ministerial Decree with general operation of March 15, 2010 for the execution of the NORUT (N.G. 2010, no.10);
- (i) Sanctions national decree Al-Qaida c.s., the Taliban of Afghanistan c.s. Osama bin Laden c.s., and terrorist to be designated locally (N.G. 2010, no.93);
- (j) National Ordinance on the Obligation to report Cross-border Money Transportation (N.G. 2002, no. 74);
- (k) National Decree providing for general measures, of 8th August 2011, for the implementation of articles 1, first paragraph, subsection b, under 16°, 6, subsection d, un-

¹ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

² See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

³ N.G.: National Gazette, official national publication.

der 12° and 11, second paragraph, of the National Ordinance on the Identification of Customers when Providing Services (National Decree designating services, data and supervisors under the National Ordinance on the Identification of Customers when Providing Services); and

- (l) National Decree providing for general measures, of 8th August 2011, for the implementation of articles 1, first paragraph, subsection a, under 16°, and 22h, second paragraph, of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (National Decree designating services, data and supervisors under National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions).

These laws and decrees are the basis for further actions by the financial sector of Curaçao and Sint Maarten to detect and deter money laundering and terrorist financing.

The Provisions and Guidelines contribute to the adequate implementation by all supervised (financial) institutions and individuals of:

- relevant provisions of all the above-mentioned ordinances and decrees; and
- sound internal policies and procedures to detect and deter money laundering and terrorist financing.

The objective of the above-mentioned policies and procedures is to minimize the possibility that supervised (financial) institutions and individuals become involved in money laundering and terrorist financing activities and thus minimize the risks that their reputation and that of the financial sector will be affected. Some of those policies and procedures are described in chapter II.

I.1 Money laundering

Money laundering is the attempt to conceal or disguise the nature, location, source, ownership, or control of illegally obtained money. In practice money laundering covers all procedures to change the identity of illegally obtained funds (including cash) so that it appears to have originated from a legitimate source. All money laundering has three common factors:

- 1) criminals need to conceal the true ownership and origin of the money;
- 2) they need to control the money; and
- 3) they need to change the form of the money.

A simple transaction may be just one part of a sophisticated web of complex transactions illustrated below. Nevertheless, the earliest key stage for the detection of money laundering operations is where the cash first enters the financial system.

Stages of money laundering

During the three stages of money laundering, numerous transactions may be made by launderers that could alert (financial) institutions to criminal activity.

- 1) *Placement:*

During this first stage of the money laundering process, illegal monies are introduced into the financial system, e.g., through deposits in a bank account. Illegal proceeds are easier to detect at the placement stage, when the physical currency enters the financial system.

2) *Layering:*

Illicit proceeds are separated from their source by creating complex layers of financial transactions designed to disguise the audit trail and provide anonymity.

3) *Integration:*

This stage provides apparent legitimacy to criminally derived wealth or income. If the layering process has succeeded, integration schemes place the laundered proceeds back into the economy in such a way that they re-enter the financial system appearing to be normal business funds.

I.2 Terrorist financing

An institution that carries out a transaction, knowing that the funds or property involved are owned or controlled by terrorists or terrorist organizations, or that the transaction is linked to, or likely to be used in, terrorist activities, is committing a criminal offence. Such an offence may exist regardless of whether the assets involved in the transaction were the proceeds of criminal activities or were derived from lawful activities but intended for use in support of terrorism.

IVa

To help financial institutions identify financing of terrorism, the FATF issued a publication titled: “Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing”⁴ dated April 24, 2002. The publication provides guidance to (financial) institutions to identify financial transactions related to terrorism and also provides the institution with websites containing lists of persons and organizations suspected of terrorism.

The Central Bank instructs the supervised financial institutions to continuously match their clients’ database with the names on the United Nations list.⁵

I.3 Risk-based Approach

Based on the FATF recommendations, particularly those related to (a) customer due diligence (Recommendations 5, 6, 8 and 9), (b) businesses’ internal control systems (Recommendation 15), and (c) approach of oversight/monitoring (Recommendation 24), credit institutions are allowed to apply a Risk-Based Approach (“RBA”). By adopting a RBA, it is possible for the credit institutions to ensure that measures to prevent or mitigate money laundering and terrorist financing are commensurate with the risks identified. This entails that although all clients must be subjected to the minimum due diligence standards outlined in section II.2.A of these Provisions and Guidelines, clients identified by the institution as high risk must be subject to enhanced customer due diligence while low risk clients may be subject to simplified/reduced customer due diligence as outlined in section II.2.A.

Credit institutions applying the RBA must document their policies, procedures and controls relative to their applied RBA. Furthermore, they must, on an on-going, basis monitor the effective operation of the policies, procedures and controls concerning their RBA and, when needed, make the necessary amendments to these policies, procedures and controls.

⁴ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

⁵ The list can be consulted at <http://www.un.org/sc/committees/1267/consolist.shtml>.

I.4 Sanctions

Credit institutions are required to comply with the compulsory requirements set out in the NORUT and/or NOIS legislations and the provisions and guidelines issued under these laws. Breaches of the obligations set out under aforesaid regulations are subject to sanctions by the Central Bank.

During its on-site examinations, the Central Bank will assess the supervised financial institutions' compliance with these Provisions and Guidelines and all other Anti Money Laundering (AML) and Combating Financing of Terrorism (CFT) legal obligations. Breaches of the obligations set out under aforesaid regulations are subject to sanctions by the Central Bank.

II. Provisions and guidelines on the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for credit institutions

This chapter addresses the relevancy of the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for credit institutions, followed by a description of some policies and procedures for credit institutions to detect and deter money laundering and terrorist financing. The chapter concludes with a listing of the information and documentation of the relevant policies and procedures that those institutions must provide to the Central Bank.

II.1 The relevancy of the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for credit institutions

The occurrence of money laundering and terrorist financing and the counter measures to detect and deter these phenomena has over the past years been more obvious in the traditional banking sector than in other (financial) sectors.

However, non-bank financial institutions, such as insurance companies and investment institutions have become increasingly vulnerable to money launderers and terrorists who seek, to launder their funds derived from criminal activities and finance their terrorist activities respectively. Still, credit institutions, which include banks, remain prone to be used by criminals to launder their illicitly obtained funds.

The integrity of the financial sector of Curaçao and Sint Maarten, which includes credit institutions, heavily depends on the perception that it functions within a framework of high legal, professional, and ethical standards. A reputation for integrity is a valuable asset of a credit institution. However, public confidence in credit institutions and, hence their stability can be undermined by adverse publicity as a result of their unwitting use by criminals for money laundering and terrorist financing purposes.

If credit institutions do not establish and adhere to proper policies and procedures, they may unwittingly be used by criminals and become involved in money laundering and terrorist financing activities which will negatively affect their reputation and operations.

It is therefore imperative that all credit institutions continue to be vigilant in detecting and deterring criminals from engaging in any form of money laundering and terrorist financing.

In this context, the Central Bank is issuing these Provisions and Guidelines to further promote and maintain the financial stability, soundness, and reputation of credit institutions and the financial sector of Curaçao and Sint Maarten. These Provisions and Guidelines serve as a tool for further implementation of the NOIS and the NORUT legislations.

All credit institutions must exercise due diligence by ensuring that at least they have in place policies and procedures including a policy statement covering certain aspects relevant to the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing. This topic is discussed further in the next sections.

IVa

II.2 Policy statement

Each credit institution's Board of Supervisory Directors⁶ and senior management⁷ must issue a policy statement that clearly expresses the credit institution's commitment to combat the abuse of its facilities, financial products, and services for money laundering and terrorist financing purposes.

This policy statement is a “Best Practice” statement of a credit institution's Board of Supervisory Directors and Senior Management which outlines the institution's policies and procedures and must be communicated to its employees.

The policy statement must state the institution's intention to comply with current anti-money laundering and terrorist financing legislation as well as provisions and guidelines, in particular the laws and guidelines regarding the identification of clients and the reporting of unusual transactions.

The policy statement must cover also the following items.

- The implementation of a formal system of internal control to identify (prospective) clients and deter, detect, and report unusual transactions, and keep adequate records of clients and transactions;
- The appointment of one or more compliance officer(s) at management level responsible for ensuring day-to-day compliance with these procedures. The officer(s) must have the authority to investigate unusual transactions extensively;
- A system of independent testing of the policies and procedures by the credit institution's internal audit personnel, compliance department, or by a competent external source to ensure their effectiveness; and
- The preparation of an appropriate training plan for and training of personnel to increase employees' awareness and knowledge in the area of money laundering and terrorist financing prevention and detection.

In the design, update, and implementation of their policy statement, the Central Bank instructs credit institutions to (continuously) observe the relevant standards from interna-

⁶ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

⁷ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

tional (standard-setting) bodies and ensure that these standards are included in their policy statements.

II.2.A. Detection and deterrence of money laundering

Credit institutions have the obligation to identify their (prospective) personal or corporate clients⁸ before rendering them financial services. Management must maintain an information program to inform those clients of the objectives of the relevant anti-money laundering legislation and inherent requirements for credit institutions. Also, internal procedures must clearly indicate for which financial services clients or their representatives must be identified and which identification documents are acceptable.

The legally allowed client identification documents and the nature of the transaction are prescribed in the NOIS legislation⁹. The required information must be updated regularly and adequately documented. Credit institutions must have and follow clear standards on what records must be kept on the aforementioned areas, including individual transactions, account files, and business correspondence, and on their retention period for current as well as terminated accounts or business relationships. An important objective for credit institutions is to be able to retrieve this information, without any undue delay. Hence, the Central Bank requires the credit institution to implement a checklist containing identification and/or transaction information and to maintain a centralized record keeping system to retain copies.

IVa

Foreign branches and subsidiaries

Credit institutions are required to ensure that their foreign branches and subsidiaries observe AML/CFT measures consistent with home country requirements and the FATF Recommendations, to the extent that local (i.e., host country) laws and regulations permit. Credit institutions are required to pay particular attention that this principle is observed with respect to their branches and subsidiaries in countries that do not or insufficiently apply the FATF Recommendations. Where the minimum AML/CFT requirements of the home and host countries differ, branches and subsidiaries in host countries are required to apply the higher standard, to the extent that local (i.e., host country) laws and regulations permit.

Credit institutions are required to inform the Central Bank when a foreign branch or subsidiary is unable to observe appropriate AML/CFT measures because this is prohibited by local (i.e., host country) laws, regulations, or other measures.

Customer Due Diligence (CDD)

Credit institutions must develop clear customer acceptance policies and procedures, including a description of the categories of customer likely to pose a higher than average risk to the credit institution. The policy must ensure that transactions will not be conducted, busi-

⁸ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

⁹ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

ness is not commenced and that accounts are not opened with (prospective) customers who fail to provide satisfactory evidence of their identity.

Credit institutions are also required to obtain and document information on the purpose and intended nature of the business relationship with their (prospective) clients prior to offering them their service.

The source of funds declaration form must be used in the opening of accounts and/or the transferring of funds, and when accepting funds from occasional customers and non-correspondent banks.

IVa

Where it is reasonable to believe that a requested transaction is connected with criminal activity or if the client refuses to sign a “source of funds declaration”, and there is no credible explanation to dispel concerns, the credit institution must refuse to execute the requested transaction to ensure that the minimum standards are met, but still report it to the Unusual Transactions Reporting Center (FIU/MOT).

The efforts to “know your customer” must continue even after the client has been identified. Ongoing due diligence must include also the scrutiny of transactions undertaken throughout the course of that relationship to ensure that the transactions being conducted are consistent with the institution’s knowledge of the customer, his or her business and risk profile, and where necessary, the source of funds. If doubts arise relating to the identity of the client after the client has been accepted and accounts have been opened, the relationship with the client must be re-examined to determine whether it must be terminated and whether the incident must be reported to the Financial Intelligence Unit (FIU). The Dutch translation for the Financial Intelligence Unit is Meldpunt Ongebruikelijke Transacties (MOT).

Examples of when this action may be appropriate are when:

(a) a transaction of significance takes place, (b) a material change takes place in the way the account is operated, (c) customer documentation standards change substantially, and (d) the institution becomes aware that it lacks sufficient information about an existing customer.

In the latter instances, updated copies of the identification document must be retained.

Credit institutions are required to ensure that documents, data, or information collected under the CDD process are kept up-to-date and relevant by undertaking reviews of existing records, particularly for higher risk categories of customers or business relationships.

Moreover, credit institutions must apply CDD requirements to existing customers on the basis of materiality and risk and must conduct due diligence on such existing relationships at appropriate times.

For identification purposes, the credit institution must distinguish the following customers and their transactions:

- (a) transactions (including the opening of an account) with (prospective) account holders based on a permanent relationship;
- (b) transactions with non-account holders or occasional customers;
- (c) non-account holders' requests for provision of safekeeping custody services; and
- (d) occasional transactions that are wire transfers in the circumstances covered by the Interpretative Note to SR VII.

(a) Transactions with (prospective) account holders
Before rendering a (financial) service the credit institution has to identify its customers.

Identification of resident and non-resident personal customers

Pursuant to article 3 of the NOIS legislation, the identity of resident and non-resident personal customers must be established through one of the following valid documents:

- a driver's license;
- an identity card;
- a travel-document or passport; or
- any other document designated by the Minister of Finance.

IVa

Resident customers

In addition, the identity of a resident individual customer must be verified when a business relationship is established with the customer. The identity of the customer also must be verified when the credit institution has doubts about the veracity or adequacy of the identification data obtained from existing customers. Examples include:

- checking a local telephone directory;
- seeking confirmation of identity or activities at other institutions;
- verifying occupation and name of employer;
- requesting reference letter(s);
- checking name and address of references; and
- requesting a copy of utility bill.

Non-Resident customers

Verification of the identity of non-resident clients must subsequently be obtained by reference to one or more of the following, as deemed practical and appropriate:

- existing banking relationships of the prospective customer;
- international or home country telephone directory;
- personal reference by a known account holder;
- embassy or consulate in home country of address provided by the prospective client;
- comparison of signature if a personal account check is tendered to open the account; and
- if provided, cross reference of address printed on personal check to permanent address provided by client on standard application form.

Credit institutions must pay special attention to non-resident customers and understand the reasons why the customer has chosen to open an account in Curaçao or Sint Maarten.

Non face-to-face clients/certification

At times a credit institution may establish a business relationship with a non-resident client or conduct transactions on behalf of a non-resident client with which no face-to-face contact has been established. Examples of non-face-to-face operations include business relationships concluded over the internet or by other means, such as through the post; services and transactions over the internet including trading in securities by retail investors over the internet or other interactive computer services; use of ATM machines; telephone banking; transmission of instructions or applications via facsimile or similar means, and making payments and receiving cash withdrawals as part of electronic point-of-sale transactions using prepaid or re-loadable or account-linked value cards.

IVa

For non-resident clients a copy of the identification document is sufficient, under the condition that the relevant document is accompanied by a certified extract of the civil registry of births, marriages and deaths of the place of residence of the party or that the document is certified by a notary public, embassy or consulate. The name, address and telephone number of the notary public, embassy or consulate including the name and contact details of the officer who signed for certification must be clearly indicated. Furthermore, the identification document may be sent via electronic mail under the condition that a certified copy is received within 14 days of the receipt of the electronic version by the credit institution. The submitted copy of the identification document, including the photograph, must be clearly legible.

It should be noted that if face-to-face contact has been established by the credit institution with a (prospective) non-resident client, then the aforementioned certification requirement is not necessary.

Credit institutions are required to have policies and procedures in place to address any specific risks associated with non-face-to-face business relationships or transactions. These policies and procedures must apply when establishing customer relationships and when conducting ongoing due diligence.

Measures for managing the risks must include specific and effective CDD procedures that apply to non-face-to-face customers. Examples of such procedures include the certification of documents presented, the request of additional documents to complement those required for face-to-face customers; independent contact with the customer, third party introduction and requiring the first payment to be carried out through an account in the customer's name with another bank subject to similar customer due diligence standards.

Identification of Politically Exposed Persons

Credit institutions must conduct enhanced due diligence for politically exposed persons (PEPs), their families and associates. The institution's decision to enter into business relationships with a PEP must be taken at its senior management level. The institution must make reasonable efforts to ascertain that the PEP's source of wealth and source of funds/income is not from illegal activities and where appropriate, review the customer's credit and character and the type of transactions the customer would typically conduct. Credit

institutions must not accept or maintain a business relationship if the institution knows or must assume that the funds are derived from corruption or misuse of public assets. Where a customer has been accepted and the customer or beneficial owner is subsequently found to be, or subsequently becomes a PEP, financial institutions must obtain senior management approval to continue the business relationship. Where the financial institution is in a business relationship with a PEP, it must conduct enhanced ongoing monitoring on that relationship. Credit Institutions must implement appropriate risk management systems to determine whether a potential customer, customer or beneficial owner is a politically exposed person (PEP).

Identification of corporate customers

Corporate accounts are one of the more likely vehicles to be used for money laundering purposes. Therefore, it is important to identify the nature of the business, account signatories, and the (ultimate) beneficial owner(s)¹⁰. Credit institutions also must obtain personal information on the managing and/or supervisory directors. Copies of the identification documents of all account signatories, including the directors without signing authority on the corporate client's accounts, must be kept on file. The procedures for the identification of personal customers must be applied for the mentioned account signatories' director(s) and all (ultimate) beneficial owners (UBO) holding a qualifying interest in the company. Credit institutions must ascertain the identity of corporate customers based on reliable identification documents, with preference for originals and official documents attesting to the legal existence, and structure of a company or legal entity. The identity, existence and nature of the corporate customer must be established with the aid of a certified extract from the register of the Chamber of Commerce and Industry, or an equivalent institution, in the country of domiciliation. The extract or the identification document must contain at least the information stipulated by the Minister of Finance.

Management may require additional information from these companies, such as:

- shareholders' register;
- certificate of incorporation;
- articles of association;
- a list to include full names of all directors (including supervisory directors, if applicable), signed by a minimum number of those directors sufficient to form a quorum;
- a list to include names and signatures of other officials authorized to sign on behalf of the company, together with a designation of the capacity in which they sign; and
- business plan/cash flow statements.

Identification in case of representation

Pursuant to article 5 of the NOIS legislation, a credit institution is bound to establish the identity of the individual appearing before it on behalf of a customer or on behalf of a representative of a customer, before it proceeds to render the financial service. If the customer acts for a third party or that third party also acts for another third party, the credit institu-

¹⁰ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

tion must be bound to also establish the identity of each third party. Thus, when customers are represented by a company (trust) service provider and this company (trust) service provider opens an account with a credit institution on behalf of its customer, that customer must be duly identified through one or more of the ways indicated above.

Identification of clients with nominee accounts¹¹

All credit institutions that provide nominee services must know the true identity of the person/persons (resident or non-resident) for whom assets are held or are to be held, including the ultimate beneficial owner(s). The identity of these clients must be established in accordance with the identification procedures mentioned previously.

IVa

Beneficial owner declaration

A credit institution must have each corporate account holder complete and sign for each account a beneficial owner declaration form as presented in Appendix 2 for all accounts.

Anonymous accounts or accounts in fictitious names

Anonymous accounts or accounts in fictitious names are prohibited. Credit institutions are required to maintain numbered accounts in such a way that full compliance can be achieved with the FATF Recommendations. For example, the credit institution must properly identify the customer in accordance with these criteria, and the customer identification records must be available to the AML/CFT compliance officer, other appropriate staff, and competent authorities.

(b) Transactions with non-account holders or occasional customers

Transactions undertaken by a credit institution for non-account holders will be classified as an incidental service. These services involve mainly cash or transfer transactions. Management's responsibility is to make the staff aware of the arrangements or procedures in place. Identification will be necessary for all transactions and for the amounts above the limits established by the Minister of Finance, as referred to in the Ministerial Decree with general operations of March 15, 2010, implementing the National Ordinance on Identification of Clients when Rendering Services (N.G. 2010, no.11).

(c) Non account holders' requests for provision of safekeeping custody services

Particular precaution needs to be taken in relation to requests to hold boxes, parcels, and sealed envelopes in safe custody. Where such facilities are made available to non-account holders, the identification procedures set out under section II.2.A must be followed. Where the credit institution is unable to comply with the customer due diligence (CDD) requirements set out under section II.2.A, it must consider making an unusual transaction report to the FIU/MOT.

Reliance on intermediaries or other third parties to perform some of the elements of the due diligence process.

¹¹ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

Credit institutions may rely on intermediaries or other third parties to introduce business or perform the following elements of the CDD process:

- a. identification and verification of the customer's identity;
- b. identification and verification of the beneficial owner; and
- c. obtaining information on the purpose and intended nature of the business relationship.

The following steps must be taken by credit institutions when relying on intermediaries or other third parties to perform aforementioned elements of the CDD process¹²:

- immediately obtain from the third party the necessary information concerning the elements of the CDD process;
- satisfy themselves that copies of identification data and other relevant documentation relating to CDD requirements will be made available from the third party upon request without delay, however, not longer than within a timeframe of 2 working days; and
- satisfy themselves that the third party is AML/CFT regulated and supervised (in accordance with FATF Recommendation 23, 24 and 29), and has measures in place to comply with the required CDD requirements.

IVa

In addition, in case of reliance on foreign third parties, credit institutions must satisfy themselves that these third parties are based in a jurisdiction that is adequately AML/CFT regulated and supervised. A jurisdiction is adequately regulated and supervised when its Mutual Evaluation Report¹³ discloses less than 10 “Non Compliant or Partially Compliant” ratings regarding the 16 “key and core¹⁴” FATF Recommendations.

If credit institutions rely on intermediaries or other third parties to perform elements of the CDD process, a service level agreement will be required in case the complete CDD process has been outsourced to an intermediary or third party. In case only one or two elements of the due diligence process is/are performed by an intermediary or third party (like for example identifying the client and verifying the copy of a passport) then a service level agreement is not required. If the credit institution relies on intermediaries or other third parties for the complete CDD process (in this case the CDD process has been outsourced) then a written service level agreement is required and must be readily available for the Central Bank when conducting on-site visits.

¹² In practice, this reliance on third parties often occurs through introductions made by another member of the same financial services group, or in some jurisdictions, from another financial institution or third party. It may also occur in business relationships between insurance companies and insurance brokers/agents, or between mortgage providers and brokers.

¹³ Countries could refer to reports, assessments or reviews concerning AML/CFT that are published by the FATF, CFATF or other FATF-style regional bodies (FSRBs), the IMF or World Bank.

¹⁴ The core Recommendations are: Recommendations 1, 5, 10 and 13 Special Recommendations II and IV
The key Recommendations are: Recommendations 3, 4, 23, 26, 35, 36 and 40 *Special Recommendations I, III and V*

It should be noted that even though the credit institution may rely on intermediaries or other third parties for part of the CDD process or that the process may be outsourced, the ultimate responsibility for customer identification and verification remains with the credit institution relying on the third party.

Timing of verification

Credit institutions may complete the verification of the identity of the customer and beneficial owner following the establishment of the business relationship, provided that:

- (a) This occurs as soon as reasonably practicable;
- (b) This is essential not to interrupt the normal conduct of business; and
- (c) The money laundering risks are effectively managed.

IVa

If verification is completed after the establishment of the business relationship the reasons for this must be documented.

Risk-based Approach

Risk classification

The credit institution must develop risk profiles for all its customers to determine which categories of customers expose the institution to higher money laundering and terrorist financing risk. The assessment of the risk exposure and the preparation of the risk classification of a customer, must take place after the CDD information mentioned above has been obtained. The risk profile must comprise minimally the following possible categories: low, medium and high risk. Credit institutions must apply CDD requirements to existing customers and may determine the extent of such measures on a risk sensitive basis depending on the type of customer, business relationship, or transaction.

The credit institutions must at least consider the following risk categories while developing and updating the risk profile of a customer: (i) customer risk, (ii) products/services risk, (iii) country or geographic risk, and (iv) delivery channels risk.

- (i) Customer risk: It is important for a credit institution to assess the type of customer and the nature and scope of the business activities of the customer. The types of customers or business activities that indicate a higher risk include:
 - Politically exposed persons (PEPs) and their families and associates;
 - Cash and cash equivalent intensive businesses, such as money remitters, casinos, (internet) gambling businesses;
 - Customers engaging in business activities regarded as sensitive, such as pornography, arms trading and the provision of military security services;
 - Customers whose structure or nature of the entity or relationship makes it difficult to identify and verify the true owner or controlling interests;
 - Charities and non-profit-organizations which are not subject to monitoring or Supervision
 - Financial institutions and designated non-financial businesses and professions that are not subject to adequate AML/CFT laws and measures and that are not adequately supervised;

- Customers where there is no commercial rationale for a customer making use of the services offered by the credit institution that request undue levels of secrecy, or where it appears that an audit trail has been deliberately broken or unnecessarily layered;
 - Transaction of significance takes place (from time to time);
 - Material change takes place in the way the account is operated;
 - Customer documentation standards change substantially; and
 - Determination of lack of or insufficient information about an existing customer.
- (ii) Products/services risk: An effective risk assessment must also include determining the potential risk presented by products and services offered by the credit institution. A key element is the establishment of the existence of a legitimate business, economic, tax or legal reason for the customer to make use of the products/services offered by the credit institution.
- Determining the risks of products and services must include the consideration of factors such as:
- Private banking activities;
 - Ability to make payments to or receive payments from unassociated or unknown third parties;
 - Services where the receipt and transmission of cash proceeds are possible;
 - Services to conceal improperly beneficial ownership from competent authorities;
 - Transactions or services with no apparent legitimate business, economic, tax, or legal reasons;
 - The offer by customers to pay extraordinary fees for services which would not ordinarily warrant such a premium;
 - Incoming wire transfers that are not accompanied by complete originator information;
 - Back-to-back loans.
- (iii) Country or Geographic Risk: Country risk provides useful information as to potential money laundering and terrorist financing vulnerabilities. The following countries and territories are regarded as high risk countries and territories:
- Countries subject to sanctions and embargoes issued by e.g. the United Nations and the European Union;
 - Countries identified by FATF and FATF-style regional bodies as lacking appropriate AML/CFT laws, regulations and other measures; and
 - Countries identified by credible sources, such as FATF, FATF-style regional bodies, IMF and the World Bank, as providing funding or support for terrorist activities, or a having designated terrorist organizations operating within them.
- (iv) Delivery Channels Risk: This particular risk category deals with the manner in which the credit institution establishes and delivers products and services to its customers. While assessing the vulnerabilities posed by the distribution channels of its products and services, the credit institution must at least consider the following factors:

- The use of third parties introducers and intermediaries to conduct (some of the) elements of the customer due diligence process that do not meet all of the criteria mentioned under section II.2.A above relative to reliance on third parties;
- The establishment of the relationship with the customer remotely (non-face-to-face);
- The control of the relationship or transactions remotely (e.g. straight-through processing of transactions); and
- Pooled relationships with intermediaries, which due to the anonymity provided by the co-mingling of assets or funds belonging to several customers by the intermediary tend to be more vulnerable.

IVa

The weight assigned to these risk categories (individually or in combination) in assessing the overall risk exposure may vary from one credit institution to another. The credit institution must make its own determination as to the assignment of the risk weights. The result of the risk assessment of a particular customer, as evidenced by the risk profile, will determine if additional information needs to be requested, if the obtained information needs to be verified, and the extent to which the resulting relationship will be monitored.

(a) Enhanced CDD for high risk categories of customers

Credit institutions must conduct enhanced due diligence in all of the high risk cases/circumstances mentioned above and in any other cases/circumstances identified by the institution, according to its risk assessment framework. The institution's decision to enter into or to continue business relationships with such customers must be taken at its senior management level. Credit institutions must not accept or maintain a business relationship if they know or must assume that the funds are derived from corruption or misuse of public assets, without prejudice to any obligation the institution has under criminal law or other laws or regulations.

Credit institutions must ensure that the identification documents of its high risk categories of customers are at all times valid.

Since all PEPs may not be identified initially as such and existing customers may subsequently obtain a PEP status, credit institutions must undertake regular reviews of at least the more important customers to detect if an existing customer may have become a PEP. Additionally, credit institutions are encouraged to conduct enhanced due diligence and continuous monitoring of PEPs who hold prominent public functions domestically.

(b) High-risk and non-cooperative jurisdictions.

Jurisdictions are considered as high-risk and non-cooperative when they have detrimental rules and practices in place which constitute weaknesses and impede international cooperation in the fight against money laundering and terrorism financing.

Countries that have 10 or more “Non Compliant (NC) or Partially Compliant (PC)” ratings of the 16 “key and core” FATF Recommendations in Mutual Evaluation Reports can be considered high risk jurisdictions when they have not shown a high level of commitment

to remedy their deficiencies in a reasonable timeframe. The FATF and some FSRBs issue statements on these countries.

Credit institutions are required to give special attention to business relationships and transactions with persons (including legal persons and other financial institutions) from or in countries that do not or insufficiently apply the FATF Recommendations including high-risk and non-cooperative jurisdictions. The same holds for the customers; banks must exercise special care when their customers have business relations in those countries. If these business relationships and transactions have no apparent economic or visible lawful purpose, the background and purpose of such transactions must, as far as possible, be examined, and written findings must be available to assist competent authorities (e.g., supervisors, law enforcement agencies, and the FIU/MOT and auditors). If unusual transactions are detected, then these must be reported to the FIU/MOT.

Furthermore, (financial) institutions must continuously consult the FATF's, CFATF's and/or the Central Bank's website for the most recent version of the FATF and the CFATF Public Statements moreover, the related FATF documents on the High-risk and non-cooperative jurisdictions.

(c) Simplified/reduced CDD

The general rule is that customers must be subject to the full range of CDD measures, including the requirement to identify the beneficial owner. Nevertheless, circumstances may arise where the risk of money laundering or terrorist financing is lower, where information on the identity of the customer and the beneficial owner of a customer is publicly available, or where adequate checks and controls exist elsewhere in national systems. In such circumstances, the credit institution is allowed to apply simplified or reduced CDD measures when establishing the identity and verifying the identity of the customer and the beneficial owner.

Examples of customers (transaction or products) where the risk may be lower include:

- (a) financial institutions subject to requirements to combat money laundering and terrorist financing consistent with the FATF Recommendations and supervised for compliance with those requirements;
- (b) public companies subject to regulatory disclosure requirements, i.e., companies that are listed on a stock exchange or comparable situations; and
- (c) government administrators or enterprises.

Where credit institutions are permitted to apply simplified or reduced CDD measures to customers resident in another country, this should be limited to countries that are compliant with and have effectively implemented the FATF Recommendations. Simplified CDD measures are not acceptable whenever there is suspicion of money laundering or terrorist financing or specific higher risk scenarios apply.

II.2.A.1 Recognition, documentation, and reporting of unusual transactions

Credit institutions are not only required to adhere to the stipulations of the identification regulations, but are also required to detect and report either proposed or completed unusual transactions. Therefore, it is important for every institution to have in place adequate procedures for its personnel.

Mentioned procedures must cover:

- (a) the recognition of unusual transactions;
- (b) the documentation of unusual transactions; and
- (c) the reporting of unusual transactions.

IVa

(a) Recognition of unusual transactions

An unusual transaction will often be a transaction inconsistent with a customer's known legitimate business or personal activities or with the normal business for that type of account. Therefore, the first key to recognizing that a transaction or series of transactions is unusual is to know enough about the customer's business. In this context, employees of credit institutions must not only focus on financial statements of the client, but also on aspects, such as the client's local or foreign relationships and the financial profile of the client, and the client's engagement in other business activities.

Based on the NORUT legislation, objective and subjective indicators have been established by means of which credit institutions must assess if a customer's transaction qualifies as an unusual transaction. Those indicators are listed in Appendix 3. Institutions with an advanced computer information system may develop special programs to select objectively defined unusual transactions.

However, management must provide its staff with specific guidance and training in recognizing and adequately documenting unusual transactions.

In order to implement the FATF recommendation 11, credit institutions must pay special attention to all complex, unusually large transactions, and all unusual patterns of transactions, which have no apparent economic or visible lawful purpose. Credit institutions are required to examine as far as possible the background and purpose of such transactions and to set forth their findings in writing. Furthermore, credit institutions are required to keep such findings available for competent authorities and auditors for at least five years.

Credit institutions are required to aggregate and monitor balances and activities in customer accounts and apply consistent CDD measures on a fully consolidated worldwide basis, regardless of the type of accounts, such as on- or off balance sheet, and assets under management.

Wire transfer

Internationally, wire transfers are increasingly being used to launder funds from illegal sources and for illegal activities or to finance terrorism. Credit institutions must be extremely vigilant before accepting funds from non-account holders and non-correspondent banks for transfer to equally unknown parties. If such funds are accepted, suitable identifi-

cation of the non-account holders and knowledge of the source of funds must be required through a source of funds declaration form as presented in Appendix 4.

Based on FATF Special Recommendation (SR) VII,¹⁵ credit institutions must include accurate and meaningful originator information (at least the name, address, and account number) regarding funds transfers within or from Curaçao and Sint Maarten, and on related messages sent. The information must remain with the transfer or related message through the payment chain.

If the information seems inaccurate or incomplete, additional information must be requested prior to accepting or releasing funds. Credit institutions must observe the latest Interpretative Note to SR VII and apply its relevant parts. The full text of the Note may be consulted on FATF's website at: <http://www.fatf-gafi.org>. Also, further scrutiny is required and reporting to the Unusual Transactions Reporting Center (FIU/MOT) must be considered.

IVa

Correspondent banking

Credit institutions are not permitted to enter into, or continue, correspondent banking relationships with shell banks. Credit institutions are required to satisfy themselves that respondent financial institutions in a foreign country do not permit their accounts to be used by shell banks.

Particular attention must be paid to correspondent services (such as correspondent banking services) provided to a financial institution licensed in a jurisdiction where the credit institution has no physical presence or is unaffiliated with a regulated bank, or where anti-money laundering and anti-terrorist financing measures and practices are known to be absent and/or inadequate.

In addition, the credit institutions' policies and procedures regarding the opening of correspondent accounts must at least require the following actions:

- fully understand and document the nature of the respondent bank's management and business and determine from publicly available information the reputation of the institution and the quality of supervision, including whether it has been subject to a money laundering or terrorist financing investigation or regulatory action;
- ascertain that the respondent bank has effective customer acceptance and know-your-customer (KYC)¹⁶ policies and is effectively supervised; and identify and monitor the use of correspondent accounts that may be used as payable-through accounts credit institutions must obtain approval from senior management before establishing new correspondent relationships; and
- assess the respondent institution's AML/CFT controls, and ascertain whether or not they are adequate and effective.

¹⁵ In October 2001, the FATF agreed on eight Special Recommendations on Terrorist Financing. Special recommendation VII pertains to wire transfers.

¹⁶ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

Credit institutions establishing correspondent relationships must communicate their documented anti-money laundering and anti-terrorist financing responsibilities to have a clear understanding as to which institution will perform the required measures.

Where a correspondent relationship involves the maintenance of “payable-through accounts”, credit institutions must be satisfied that:

- (a) their customer (the respondent financial institution) has performed all the normal CDD obligations on those of its customers that have direct access to the accounts of the correspondent financial institution; and
- (b) the respondent financial institution is able to provide relevant customer identification data upon request to the correspondent financial institution.

IVa

Misuse of technological development

For electronic services, credit institutions could refer to the “Risk Management Principles for Electronic Banking” issued by the Basel Committee in July 2003. Credit institutions are required to have policies in place or take such measures as may be needed to prevent the misuse of technological developments in money laundering or terrorist financing schemes.

- (b) The documentation of unusual transactions

To guard against money laundering and terrorist financing, credit institutions must set forth their findings relative to suspicious/unusual funds or transactions in writing. Such findings must be kept for at least five years and made available for competent authorities and auditors.

- (c) Reporting of unusual transactions

Credit institutions must have clear procedures which are communicated to their personnel for the reporting of unusual transactions.

There may be circumstances where a credit institution declines to open an account for a potential new customer or refuses to deal with a request made by a non-account holder because of serious doubts about the individual’s bona fides and potential criminal activity. Credit institutions must base such decisions on normal commercial criteria and internal policy. According to article 11 of the NORUT, anyone who renders financial services by virtue of his profession in the ordinary course of his business, must be bound to report any unusual (intended) transaction thereby made or proposed to the FIU/MOT without delay.

Internal reporting

The individual transaction or series of transactions which qualify as unusual must be reported internally without undue delay.

All transactions as mentioned in the Ministerial Decree with general operation of May 21, 2010, laying down the indicators, as mentioned in article 10 of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (Decree Indicators Unusual Transactions) (N.G. 2010, no. 27) must be referred to the designated officers in the format(s) approved by management. However, management may choose to require that some categories of unusual

transactions be drawn to their attention. Whenever available, additional documents, such as copies of the identification documents, credit/debit slips, checks, and account ledger records also must be submitted as supplements. The designated officers must keep an adequate filing system of these records.

If internally reported transactions are not reported to the FIU/MOT by the institution, the reasons must be adequately documented and signed off by the compliance officer and/or by management.

External reporting

The designated officers must prepare a report of all unusual transactions for external reporting purposes. The report must be submitted to senior management for its review for compliance with existing regulations. Copies of these reports must be kept by the reporting institution.

If an unusual transaction is not authorized by senior management to be incorporated in the report to the FIU/MOT, all documents relevant to the transaction including the reasons for non-authorization must be adequately documented, signed off by the designated officer and senior management, and kept by the reporting institution.

Taking into account the above-mentioned procedure for external reporting, the compliance officer(s) should be able to act independently.

Management must establish a policy to ensure that:

- the credit institution and its supervisory directors, senior management, and employees do not warn customers when information about them is being reported to the FIU/MOT, or on internal inquiries being made by the institution's compliance staff on customers; and
- the institution and its supervisory directors, senior management, and employees follow the instructions from the FIU/MOT to the extent that they carry out further investigation or review. The same holds for inquiries made by either the justice department or the public prosecutor.

Exempt lists

In some jurisdictions, the use of an exempt list for the reporting of unusual transactions is permitted. However, the established laws and regulations in Curaçao and Sint Maarten do not allow any exemptions concerning the reporting obligation of credit institutions.

II.2.A.2 The appointment of one or more compliance officer(s)

Each credit institution must formally designate one or more senior officer(s) at management level responsible for the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing. The compliance officer(s) must be able to act independently. The AML/CFT compliance officer and other appropriate staff must have timely access to customer identification data and other CDD information, transaction records, and other relevant information.

The compliance officer(s) must be assigned at least the following responsibilities:

- to verify the adherence to the local laws and regulations governing the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing;
- to organize training sessions for the staff on various compliance-related issues;
- to review compliance with the institution's policy and procedures;
- to analyze transactions and verify whether any are subject to reporting according to the indicators mentioned in the Ministerial Decree regarding the Indicators for Unusual Transactions;
- to review all internally reported unusual transactions for their completeness and accuracy with other sources;
- to keep records of internally and externally reported unusual transactions;
- to prepare the external report of unusual transactions;
- to execute closer investigation of unusual or suspicious transactions;
- to remain informed of the local and international developments on money laundering and terrorist financing and to make suggestions to management for improvements; and
- to periodically report information on the institution's efforts to combat money laundering and terrorist financing to the (Board of) managing directors, including at least the local managing directors.

The above-mentioned responsibilities must be included in the job description of each designated officer entrusted with the AML/CFT matters. The job description must be signed off and dated by the officer, indicating her/his acceptance of the entrusted responsibilities.

II.2.A.3 A system of independent testing of the policies and procedures

Independent testing of the adequacy of the functioning of the credit institution's policies and procedures must be conducted at least annually by an adequately resourced internal audit department or by an outside independent party, such as the institution's external auditors.

These tests must include at least:

- an evaluation of the institution's anti money-laundering and counter terrorist financing manual(s);
- customers' file review;
- interviews with employees who handle transactions and with their supervisors;
- a sampling of unusual transactions on and beyond the threshold(s) followed by a review of compliance with the internal and external policies and reporting requirements; and
- an assessment of the adequacy of the record retention system.

The scope of the testing and the testing results must be documented, with any deficiencies reported to senior management and/or to the Board of Supervisory Directors, and to the designated officer(s) with a request to take prompt corrective actions by a certain deadline.

II.2.A.4 Screening of employees / Appropriate training plans and programs for personnel

Credit institutions must ensure that their business is conducted at a high ethical standard and that the laws and regulations pertaining to financial transactions are followed. Each credit institution must establish and adhere to proper policies and procedures in screening its employees for criminal records.

Credit institutions must develop training programs and provide (ongoing) training to all personnel who handle transactions that may be qualified as unusual or suspicious based on the indicators outlined in the Ministerial Decree regarding the Indicators for Unusual Transactions (N.G. 2010, no. 27).

Training includes setting out rules of conduct governing employees' behavior and their on-going education to create awareness of the institution's policies against money laundering and terrorist financing. Training must at least address the following topics:

(a) New employees

A general training of the nature and process of money laundering and terrorist financing, and the need to report any unusual transactions to the appropriate designated officer(s) must be provided to all new employees who will handle customers or their transactions, irrespective of their level of seniority. They must be made aware of the existing internal policies, procedures, and external regulations concerning money laundering, terrorist financing, and the reporting requirements. They must receive an explanation of the vigilance policies and systems, including particular emphasis on customer identification, suspicious activity, and reporting requirements.

(b) Cashiers/foreign exchange operators/advisory staff

Staff members dealing directly with the public are the first point of contact with potential money launderers. Therefore, their efforts are vital to the organization's strategy in the fight against money laundering and terrorist financing. These members must be aware of the organization's reporting system for such transactions. Training must be provided on the KYC principle, on how to detect unusual transactions or proposals, and on the procedures to follow after identifying such transactions.

(c) Personnel involved with account opening/new client

Staff members who are in a position to handle account opening, or to accept new clients, must receive the training set out under (b) above. In addition, the need to verify the identity of the customer must be understood, and training must be provided in the organization's account opening and customer verification procedures. These staff members must be aware that unusual transactions must be reported whether the funds are accepted or not. Staff members must also know what procedures to follow in this respect.

(d) Supervisors and Managers

A higher level of instruction covering all aspects of money laundering and terrorist financing policies, procedures, and regulations must be provided to those with the responsibility to supervise or manage the staff.

(e) Ongoing training

Refreshment training at regular intervals must be arranged to ensure that the staff remembers its responsibility and be kept informed of current and new developments regarding domestic and/or international money laundering and terrorist financing techniques, methods, and trends. The training must include a clear explanation of all aspects of laws or executive decrees relating to money laundering and terrorist financing and requirements concerning customer identification, due diligence, and unusual transactions reporting in Curaçao or Sint Maarten. This might be best achieved through a semi-annual review of the instructions for recognizing and reporting of unusual transactions.

IVa

For a credit institution to demonstrate compliance with the aforementioned guidelines with respect to staff training, it must at all times maintain records that include:

- details of the content of the training programs provided;
- the names of the staff members who have received the training;
- the date on which the training was provided;
- the results of any testing carried out to measure staff understanding of money laundering and terrorist financing requirements; and
- an ongoing training plan.

II.2.B Detection and deterrence of Terrorist Financing

Credit institutions must take necessary measures to prevent the unlawful use of entities identified as vulnerable, such as charitable or nonprofit organizations as conduits for criminal proceeds or terrorist financing.

Credit institutions must take into account the characteristics including types of transactions listed in the annex 1 to the FATF document entitled "Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing".¹⁷ Those characteristics and transactions could be cause for additional scrutiny and could indicate funds involved in terrorist financing. In addition, credit institutions must take into account other available information, including any (updated) lists of suspected terrorists, terrorist groups, and associated individuals and entities as mentioned in:

- the list issued by the United Nations;¹⁸
- Sanctions national decree Al-Qaida c.s., the Taliban of Afghanistan c.s. Osama bin Laden c.s., and terrorist to be designated locally (N.G. 2010, no.93)
- annex 2¹⁹ to the FATF document "Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing"; and

¹⁷ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

¹⁸ The list can be consulted at <http://www.un.org/docs/sc/committees/1267/1267listeng-htm>.

¹⁹ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

- the listing²⁰ of the Office of Foreign Assets Control (OFAC)²¹ or of other national authorities.

Supervised institutions must continuously compare the names in their client database with the names on the above-mentioned lists. If a supervised institution encounters a match, it must freeze the asset of the client, and report the occurrence to the FIU/MOT and the Central Bank immediately.

In addition, if a credit institution suspects or has reasonable grounds to suspect that funds are linked or related to, or are to be used for terrorism, terrorist acts, or by terrorist organizations, it must report promptly its suspicion to the FIU/MOT. Reference is made to the Ministerial Decree N.G 2010, no. 27.

Moreover, credit institutions must be vigilant in the abuse of nonprofit organizations for terrorist financing. They must observe the FATF's Special Recommendation (SR) VIII²² and apply the relevant parts of the FATF document entitled "Combating the abuse of nonprofit organizations, International best practices"²³.

II.3 Record-keeping

Credit institutions must ensure compliance with the record-keeping requirements in the relevant money laundering and terrorist financing legislation. Credit institutions must ensure that investigating authorities be able to identify a satisfactory audit trail for suspected transactions related to money laundering and terrorist financing.

Where appropriate, credit institutions must consider retaining certain records e.g. customer identification, account files, business correspondence, and internal and external reports relative to unusual transactions of clients for longer periods than required under the relevant money laundering and terrorist financing legislation, rules and regulations.

A document retention policy must include the following:

- All necessary records on transactions (both domestic and international) must be maintained for at least five years after the transaction took place. Such records must be sufficient to permit reconstruction of individual transactions (including the amounts, currencies, and type of transaction involved) so as to provide, if necessary, evidence for prosecution of criminal behavior.
- Records on customer identification (e.g. copies or records of official identification documents like passports, identity cards, driving licenses or similar documents), account

²⁰ The list can be consulted at FINCEN's website at <http://www.treas.gov/offices/enforcement/ofac/sanctions/terrorism.html>.

²¹ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

²² Special recommendation VIII refers to measures with respect to vulnerable nonprofit organizations.

²³ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/SR-8NPO/en.pdf>.

files and business correspondence must be kept for at least five years after the business relationship has been discontinued.

- Credit institutions must ensure that all customer and transaction records and information are available on a timely basis to the domestic competent authorities.

In situations where the records relate to on-going investigations or transactions which have been the subject of disclosure to the FIU/MOT, investigating or law enforcement authority, the records must be retained until it is confirmed by these parties that the case has been closed.

IVa

II.4 Examination by the Central Bank

All credit institutions must be prepared to provide information or documentation on their money laundering and terrorist financing policies and detection and deterrence procedures to the examiners of the Central Bank before or during an on-site examination and upon the Central Bank's request during the year. The credit institution must be prepared to make available at least the following items:

- its written and approved policies and procedures on money laundering and terrorist financing prevention;
- the name of each designated officer responsible for the institution's overall money laundering and terrorist financing policies and procedures and her/his designated job description;
- records of reported unusual transactions;
- unusual transactions which required closer investigations;
- completed source of funds declarations;
- schedule of the training provided to the institution's personnel regarding money laundering and terrorist financing;
- assessment reports on the institution's policies and procedures on money laundering and terrorist financing by the internal audit department or the institution's external auditor;
- documents on system tests, such as the customers' transactions data and files, other relevant information such as Swift daily-overview, nostro-account reconciliations, list of clients that make use of deposit boxes, and non-account holders transactions; and
- required copies of identification documents.

During on-site examinations, the Central Bank will assess the supervised financial institution's compliance with these provisions and guidelines and all other Anti Money Laundering (AML) and Combating Financing of Terrorism (CFT) legal obligations. In case of non-compliance, sanctions will be applied.

III Offences and sanctions in the norut and the nois

A credit institution that does not comply with the compulsory AML/CFT requirements is committing an offence, which is an unlawful and punishable act. The way in which an offence is punished depends on the severity of the offence committed. Offences are subdivided in: misdemeanours and felonies.

In accordance with article 22a, paragraph 1 and article 22b, paragraph 1 of the NORUT, the Central Bank has the authority to impose a penalty or an administrative fine on a credit institution that does not or does not timely comply with the obligations imposed by or pursuant to article 11, article 12, paragraph 2, article 13 and article 22h, paragraph 3.

Pursuant to article 9, paragraph 1 and article 9a paragraph 1, of the NOIS the Central Bank has the authority to impose a penalty or an administrative fine on a credit institution that does not or does not timely comply with the obligations imposed by or pursuant to article 2, paragraphs 1, 2, 5, article 3, paragraphs 1 through 6, article 5 paragraph 1 through 4, articles 6, 7, 8 and article 11, paragraph 3.

The penalty amount or fine for the various offences is specified in the National Decree Penalties and Fines Reporters Services Unusual Transactions (ND PFRUT) (NG 2010, no. 71) and the National Decree Penalties and Fines Service Providers (ND PFSP) (NG 2010, no. 70). The Central Bank will report an offence to be criminally investigated or prosecuted by the law enforcement in circumstances where the offender emphatically refuses to comply with the NORUT and/or NOIS.

IVa

III.1 Penalties related to the NORUT and the NOIS

The violation of the obligations imposed by or pursuant to the following articles is subject to a maximum penalty of NAF 500,000.

NORUT

- Article 11²⁴
- Article 12, paragraph 2²⁷
- Article 13²⁹
- Article 22h, paragraph 3³¹

NOIS

- Article 2, paragraph 1, 2²⁵, and 5²⁶
- Article 3²⁸
- Article 5, paragraph 1 through 4³⁰,
- Article 6³²
- Article 7³³
- Article 8³⁴
- Article 11, paragraph 3³⁵

²⁴ Obligation to report unusual transactions

²⁵ Obligation to identify the client before rendering any service

²⁶ Obligation to identify the client before rendering any service

²⁷ Obligation to provide additional information to the Reporting Center

²⁸ Obligation to establish the identification of the client

²⁹ Indication how to report unusual transactions

³⁰ Obligation to identify the representative

³¹ Process of reporting of unusual transaction and additional information

³² Obligation to document the data received

³³ Obligation of record-keeping

³⁴ Prohibition to render services without identification

³⁵ Process of identification of clients, reporting of unusual transaction and additional information

Based on abovementioned article 22h, paragraph 3, juncto article 22a, NORUT and article 11, paragraph 3, juncto article 9, NOIS the compulsory requirements in the Provisions and Guidelines are also subject to a maximum penalty of NAF 500,000. A list of these requirements is included in Appendix I to the Policy Rule on the violations of the NORUT and NOIS legislations and the AML/CFT provisions and guidelines of the Central Bank. It concerns all the provisions that the (financial) institutions or individuals “must” comply with.

The Central Bank will indicate in the Decree³⁶ to impose a penalty the term in which the violator may execute a mandate without a penalty being forfeited.

IVa

The amount due can be collected by way of a writ of execution, increased by the costs of the collection. The writ of execution shall be served on the violator by means of a bailiff’s notification and will produce an entitlement to enforcement³⁷.

III.2 Administrative fines related to the NORUT and the NOIS

The violation of the obligations imposed by or pursuant to the following articles is subject to a maximum administrative fine of NAF 1,000³⁸.

NORUT

- Article 11
- Article 12, paragraph 2
- Article 13
- Article 22h, paragraph 3

NOIS

- Article 2, paragraph 1, 2, and 5
- Article 3
- Article 5, paragraph 1 through 4
- Article 6
- Article 7
- Article 8
- Article 11, paragraph 3

Based on the abovementioned article 22h, paragraph 3, juncto article 22b, NORUT and article 11, paragraph 3, juncto article 9a, NOIS the compulsory requirements in the Provisions and Guidelines are also subject to a maximum administrative fine of NAF 1,000. A list of these requirements is included in Appendix I to this Policy Rule. It concerns all the provisions that the (financial) institutions or individuals “must” comply with.

Before proceeding to imposing a fine, the Central Bank shall inform the (financial) institution or individual in writing of its intention to impose a fine, stating the grounds on which the intention is based, and shall offer him the opportunity to redress the omission within a reasonable term³⁹.

³⁶ Decree: “Beschikking” in Dutch

³⁷ Article 22a, paragraph 3 through 5, NORUT and article 9, paragraph 3 through 5, NOIS

³⁸ See article 3, paragraph 1 of the ND PFRUT and article 3, paragraph 1 of the NP PFSP

³⁹ Article 22b, paragraph 3, ND NORUT and article 9a, paragraph 3, ND PFSP

III.3 Referral for criminal investigation in accordance with the NORUT/NOIS

The Central Bank will refer an offence for criminal investigation or prosecution to the law enforcement in circumstances in which the offender emphatically refuses to comply with the compulsory requirements set out in the NORUT and/or NOIS. In case of violation of or acting contrary to the provisions in the relevant articles mentioned in article 23 NORUT, or violation of regulations set by or pursuant to the relevant articles mentioned in article 10 NOIS, and the compulsory requirements in the Provisions and Guidelines the Central Bank may immediately refer the violation to the Public Prosecutor for further (criminal) investigation and prosecution.

An example of a case where the Central Bank may immediately refer the violation to the Public Prosecutor for further (criminal) investigation and prosecution is that the Central Bank, during an onsite-examination, takes notice of serious or grave violation of the NORUT, NOIS or the Provisions and Guidelines.

Furthermore, if a supervised (financial) institution or an individual does not comply with its or his obligations, even after an increased penalty or administrative fine, the Central Bank can refer the violation for further investigation to the Public Prosecutor, by providing them with the relative documents⁴⁰.

APPENDIX 1

Glossary/Definitions

In this document the following abbreviations and definitions are used.

Bearer securities

Securities instruments issued in bearer form. They comprise bearer bonds and bearer stock certificates. Contrary to registered securities, the ownership of the bearer security is not registered in a register maintained by the issuing entity. The bearer security is owned by the person who possesses it, and the transfer takes place by physically handing over this security.

Board of Supervisory Directors

The governing body of an institution, elected by the shareholders, to oversee and supervise the management of the institution's resources and activities. It is ultimately responsible for the conduct of the institution's affairs, and controls its direction and, hence, its overall policy.

Caribbean Financial Action Task Force (CFATF)

The CFATF is an organization of 29 states of the Caribbean basin, that have agreed to implement common countermeasures to address the problem of criminal money laundering. CFATF was established as a result of meetings convened in Aruba in May 1990 and in Jamaica in November 1992. The CFATF maintains a website at: <http://www.cfatf.org/>. Certify means to declare formally that a certain stated fact is true.

⁴⁰ Article 4, paragraph 3, of the ND PFRUT and ND PFSP, respectively

Client or customer

Pursuant to article 1, sub c of the NOIS, a client/customer is anyone to whom a financial service, as defined in article 1, sub b of the NOIS, is rendered.

Felony refers to a serious offence committed for which the lawbreaker will be tried, judged and sentenced by a court in Curaçao and Sint Maarten.

Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF)

The FATF is an intergovernmental body established in 1989, whose purpose is to develop and promote policies to combat money laundering and terrorist financing. The FATF has 34 member countries and two regional organizations. It works in close cooperation with other international bodies involved in this area, such as the United Nations Office for Drug Control and Crime Prevention and the CFATF. The FATF maintains a website at: <http://www.fatf-gafi.org/>

IVa

High-risk and non-cooperative jurisdictions are jurisdictions that have detrimental rules and practices in place which constitute weaknesses and impede international co-operation in the fight against money laundering and terrorism financing.

Holding a qualifying interest

Holding a qualifying interest is understood to be both a direct and an indirect holding that is: the Ultimate Beneficial owner owning 25% or more of the nominal capital of the institution (financial interest equal to or exceeding 25%), also to exercise directly or indirectly the voting rights in the enterprise or institution equal to or exceeding 25% (controlling interest equal to or exceeding 25%).

Identify means to establish the identity of someone.

Know Your Customer (KYC)

The objective of KYC policies and procedures for credit institutions is for them to know the customer with whom they are dealing. Sound KYC policies and procedures are critical in protecting the safety and soundness of the institutions and the financial system.

Misdemeanour is a minor crime which is punishable.

NOIS

The National Ordinance on the Identification when Rendering Services includes provisions on the identification of clients when rendering services.

Nominee account

An account set up by a person (adviser) for the purpose of holding and or administering assets (funds) on behalf of other persons (his or her clients).

Office of Foreign Assets Control (OFAC)

Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury administers and enforces economic and trade sanctions based on US foreign policy and national security goals against targeted foreign countries, terrorists, international narcotics traffickers, and those engaged in activities related to the proliferation of weapons of mass destruction.

Politically exposed persons (PEPs)

As defined in Customer due diligence for banks (Basel publication 85 - October 2001), politically exposed persons (PEPs) are individuals who are or have been entrusted with promoting public functions, including heads of states or of governments, senior politicians, senior government, judicial or military officials, senior executives of publicly owned corporations, and important political party officials.

Senior management

Comprises the individuals entrusted with the daily management of the operations to achieve the institution's objectives.

Source of funds refers to the activity that generated the funds for a client to be deposited into an account. This may include e.g. earned income, interest and dividend payment.

Third party means an independent separate legal entity or person.

Ultimate beneficial owner

Refers to the natural person(s) who ultimately own(s) or control(s) a customer and/or the person on whose behalf a transaction is being conducted. It also incorporates those persons who exercise ultimate effective control over a legal person or arrangements. Ultimate Beneficial owner owning 25% or more of the nominal capital of the institution (financial interest equal to or exceeding 25%), also to exercise directly or indirectly the voting rights in the enterprise or institution equal to or exceeding 25% (controlling interest equal to or exceeding 25%).

The Unusual Transaction Reporting Center (MOT/FIU)

Pursuant to article 11 of the National Ordinance on the reporting of Unusual Transactions, any (legal) person who provides a financial service is obliged to inform the MOT "Meldpunt Ongebruikelijke Transacties" of an unusual transaction which is contemplated or has taken place.

Verify means to confirm; to establish the truth, accuracy or reality of something.

APPENDIX 2

Ultimate Beneficial Owner Declaration Form

Notice:

This declaration aims at retaining the identity of the beneficial owner by virtue of the present regulations in Curaçao and Sint Maarten

Name of client _____

Client reference number _____

IVa

The undersigned hereby declares
(mark with a cross where applicable)

- as client of the credit institution (1)
(natural person)
- as representative of the client
(legal entity)
- that he/she is the beneficial owner of the assets to be deposited with or held by the bank
- that the following natural person(s) is/are the ultimate beneficial owner(s) of the assets to be deposited with or held by the credit institution (1)

Personal data:

Full name _____

Address _____

Date of birth _____ Place of birth _____

Nationality _____

Attached: copy of personal identity document passport id. Card

The undersigned confirms that all due diligence has been exercised in ascertaining the identity of the abovementioned listed beneficial owner(s) of above company. Additionally, the undersigned declares that he/she will inform the credit institution⁴¹ without delay of any change concerning the identity of these ultimate beneficial owner(s).

Date _____

Name _____

Signature _____

⁴¹ In case of a bank, type the word bank. In case of another type, specify the type of credit institution

APPENDIX 3

Indicators services, as referred to in article 1, section a., under 1°, 2°, 3°, 4°, 7° and 8° of the NORUT (service providers: credit institutions and others (*)

For all the indicators, the following shall apply:

- mandatory reporting of transactions or intended transactions;
- applicable to all said amounts is: NAf or the equivalent thereof in foreign currency.

credit institutions and others

I. Mandatory reporting (objective indicators):

A. Transactions that are reported to the police or the judicial authorities:

Transactions that are reported in connection with money laundering or the financing of terrorism to the police or the judicial authorities must also be reported to the Reporting Office:

B. Cash transactions:

1. Transactions of NAf 250,000.00 and higher;
2. Transactions of NAf 20,000.00 and higher in which case exchange takes place in larger denominations;
3. Transactions of NAf 20,000.00 and higher in which exchange takes place in another currency;
4. Transactions of NAf 20,000.00 and higher regarding purchasing or cashing by client of checks, traveler's checks or similar instruments of payment;
5. Transactions of NAf 20,000.00 and higher in which securities are involved;
6. Transactions of NAf 20,000.00 and higher that comply with two or more of the following indicators:
 - a. uncounted;
 - b. in foreign currency;
 - c. not deposited on own account;
 - d. transfer to foreign account.

C. Giro-based transactions

Transactions by non-accountholders of NAf 20,000.00 and higher intended for foreign countries.

IVa

* Anyone with a license or dispensation, based on the Banking and Credit System Supervision National Ordinance 1994, is included here.

II. Reporting mandatory, if the person who is obliged to report considers that the following situations are applicable (subjective indicators):

A. Probable money laundering transactions:

Transactions in which case there is reason to assume that they could be in connection with money laundering or the financing of terrorism.

B. New accounts:

1. Accounts in which case two or more of the following indicators have been complied with:
 - a. non-residents;
 - b. identification problems;
 - c. unusual condition offer;
 - d. conspicuous number of accounts.

IVa

C. Transactions in which loans are involved:

Transactions of NAF 250,000.00 and higher concerning an issued or intended loan that comply with two or more of the following indicators:

- a. no explicable objective or no visible relation with (business) operations;
- b. securities that are held by the credit institution or by third parties, the origin of which cannot be verified or that do not correspond with (business) operations of the client;
- c. security deposits by third parties that do not have any visible relation with the client;
- d. use does not correspond with the objective of the loan granted;
- e. unexpected and inexplicable redemption of a (problem) loan;
- f. incoming flow consists of many small amounts from unknown third parties or without an indication of the principal.

D. Transactions in which case checks, traveler's checks or similar instruments of payment are involved:

Transactions of NAF 100,000.00 and higher, including the purchase or cashing by client of checks, traveler's checks or similar instruments of payment that comply with two or more of the following indicators:

- a. from or to foreign countries;
- b. no explicable objective or no visible relation with (business) operations;
- c. transaction atypical of client;
- d. incoming flow consists of many small amounts and outgoing flow of large amounts, or vice versa;
- e. endorsed in client's name;
- f. conspicuous number of accounts;
- g. client acts as a straw man;
- h. conspicuous turnover or conspicuous changes in the account balance;
- i. unusual condition offer.

E. Transactions in which securities are involved:

Transactions with securities of NAf 20,000.00 and higher including the physical surrender or delivery of securities that comply with two or more of the following indicators:

- a. from or to foreign countries;
- b. identification problems;
- c. unusual condition offer;
- d. transaction atypical of client;
- e. client acts as a straw man;
- f. client is nervous for no demonstrable reason;
- g. client is accompanied and monitored;
- h. no explainable objective or no visible relation with (business operations);
- i. client has not been to office earlier;
- j. incoming flow consists of many small amounts and outgoing flow of large amounts or vice versa.

F. Cash transactions:

1. Preference of the client for transactions under the marginal amount in which case the reason is to assume that he wants to avoid reporting;
2. Transactions of NAf 20,000.00 and higher that comply with two or more of the following indicators:
 - a. identification problems;
 - b. unusual condition offer;
 - c. transaction atypical of client;
 - d. small denominations;
 - e. unusual packing;
 - f. frequent deposits by non-account holder;
 - g. client is nervous for no demonstrable reason;
 - h. client is accompanied and monitored;
 - i. client acts as a straw man;
 - j. no explainable objective or no visible relation with (business operations);
 - k. conspicuous turnover or conspicuous changes in the account balance;
 - l. incoming flow consists of many small amounts and outgoing flow of large amounts or vice versa.
 - m. client delivers uncounted funds without these being related to the (business) operations;
 - n. amount is not deposited by client on his own account or the account of the employer;
 - o. amount is deposited in favor of an account at a bank abroad.
3. Transactions of NAf 5,000.00 and higher in which case funds are made available at a financial institution in or outside the Netherlands Antilles for a non-accountholder that comply with two or more of the following indicators:
 - a. no explainable objective or no visible relation with (business) operations;
 - b. identification problems;
 - c. transaction atypical of client;
 - d. client is nervous for no demonstrable reason;

- e. client is accompanied and monitored;
- f. client acts as a straw man.

G. *Giro-based transactions*

1. Transactions of NAf 1,000,000.00 and higher that comply with two or more of the following indicators:
 - a. from or to foreign countries;
 - b. identification problems;
 - c. conspicuous number of accounts;
 - d. no explainable objective or no visible relation with (business) operations;
 - e. transaction atypical of client;
 - f. unusual condition offer;
 - g. conspicuous turnover or conspicuous changes in the account balance;
 - h. incoming flow consists of many small amounts and outgoing flow of large amounts or vice versa.
 - i. not on client's own account.
2. Preference of the client for transactions below the marginal amount in which case there is reason to assume that he wants to avoid reporting in doing so.

IVa

Indicators services, as referred to in article 1, section a., under 9°, (credit card transactions) NORUT (service providers: i.a. credit card companies and credit institutions)

I. Reporting mandatory (objective indicators):

- A. *Transactions that are reported to the police or the judicial authorities:*
Transactions that are reported in connection with money laundering or the financing of terrorism must also be reported to the Reporting Office.
- B. *Deposit by client:*
Cash deposit by the client in Curaçao or Sint Maarten in favor of a credit card account of NAf 5,000.00 and higher.
- C. *Use of credit cards:*
Using the credit card in connection with transactions of NAf 20,000.00 and higher in or from Curaçao and Sint Maarten.

II. Mandatory, if the person who is obliged to report considers that the following situations are applicable (subjective indicators):

- A. *Probable money laundering transactions or the financing of terrorism:*
Transactions in which there is reason to assume that they could be related to money laundering or to the financing of terrorism.
- B. *Dodging the marginal amount:*
Preference of the client for transactions under the marginal amount in which case there is reason to assume that he wants to avoid reporting in doing so.

APPENDIX 4
Source of Funds Declaration Form⁴²

To: (Institution's name and address)

_____ Time: _____
_____ Date: _____

- 1) I _____ understand that I am making this declaration for my own protection as well as for the protection of the credit institution.
- 2) I declare that the funds totaling NAF⁴³ _____, to be deposited by the undersigned on account number _____, represents funds obtained by the undersigned from the following source (s):

This deposit includes drafts, wire transfers, exchange of currency, etc.
Sections 3 and 4 need only be completed by nonbank customers.

- 3) Status

- resident of Curaçao or Sint Maarten
- Other (specify) _____

⁴² The source of funds declaration form must be used in the opening of accounts and/or the transferring of funds, and when accepting funds from noncustomers and non correspondent banks. Where it is reasonable to believe that a requested transaction is connected with criminal activity or if the client refuses to sign a "source of funds declaration", and there is no credible explanation to dispel concerns, the credit institution must refuse to execute the requested transaction to insure that the minimum standards are met, but still report it to the Unusual Transactions Reporting Center (FIU/MOT).

⁴³ Or the equivalent in another currency

- 4) Legally accepted customers identification documents (Article 3 of the National Ordinance on the Identification when rendering Services)

Number of a valid driver's license: _____

Number of a valid identity card _____

A valid travel document or passport: _____

Another document to be designated by the Minister: _____

- 5) The undersigned is aware that the information contained in this source of fund declaration form may be disclosed to those institutions which are legally entitled to the information contained here.*

IVa

(Customer's name)

(Customer's address)

(Customer's signature)

Authorized by:

(Name)

(Signature)

* This provision is recommended in a pursuit of transparency towards the customer. However, credit institutions may consider excluding this clause from the source of fund declaration form when deemed necessary.

Guidelines for the Statement of Regulatory Compliance

CENTRALE BANK VAN CURAÇAO EN SINT MAARTEN
(Central Bank)

Willemstad, August 2007

1. Introduction

In view of the importance of compliance, all supervised institutions that conduct foreign operations, either through a branch and or a subsidiary (hereinafter “entity”), should provide the Bank with a “Statement of Regulatory Compliance” (hereinafter “the Statement”) as specified in these guidelines.

2. Purpose

The Statement serves to update the Bank on the ongoing compliance by the supervised institution’s foreign entity with the laws and regulations of the relevant foreign jurisdiction(s) in which each operates (hereinafter “the regulatory regime”).

These guidelines enter into effect as of September 2007, with the exception of the requirements specified under item 3.a, which enter into effect as of January 1, 2008.

3. Guidelines

- a. With respect to the Statement:
 - the supervised institution should inform the Bank in a narrative form on its foreign entity’s compliance with the regulatory regime.
 - the cut-off date for the Statement is December 31 of each year, and the Statement should be submitted to the Bank no later than March 31 of the following year.
 - in case of noncompliance the supervised institution should in the narrative form at least:
 - a. indicate the relevant regulatory regime,
 - b. inform the Bank on the reason(s) for the noncompliance, and
 - c. indicate the steps that have been taken or are in progress and/or will be taken to become compliant with the regulatory regime.
- b. In addition to the requirements of item 3.a, and for its early update, the Bank should immediately be notified and informed by the supervised institution of any event of noncompliance with the regulatory regime that appears to be a potential threat to the continuity and /or reputation of its foreign entity. All notifications should be in writing. The Bank is entitled to periodically verify the content of each Statement with the relevant foreign Supervisory Authorities.

IVa

4. Legal basis

These guidelines are based on the:

- National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions (N.G. 1994, no.4), article 12, paragraph 1;
- National Ordinance on Insurance Supervision (N.G. 1990, no. 77), article 28, paragraph 1;
- National Ordinance on the Special Insurance License Degree (N.G. 1992, no. 50), article 18, paragraph 1;
- Funeral Service Insurers Decree (N.G. 1992, no. 53), article 4, paragraph 2;
- Lloyd's Underwriters National Decree (N.G. 1992, no. 54), article 3, and article 28, paragraph 1 National Ordinance on Insurance Supervision (N.G. 1990, no. 77);
- National Ordinance on Corporate Pension funds (N.G. 1985, no. 44), article 19;
- National Ordinance on the Insurance Brokerage Business (N.G. 2003, no. 113), article 18, paragraph 2, section a;
- National Ordinance on the Supervision of Trust Service Providers (N.G. 2003, no. 114), article 20, paragraph 2, section a;
- National Ordinance on Foreign Exchange Traffic (N.G. 1981, no. 67), article 26, paragraph 2 section a for money remitters; and
- National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, no. 137), article 36, paragraph 2, section a.

Corporate Governance

Summary of best practice guidelines

CENTRALE BANK VAN CURAÇAO EN SINT MAARTEN
(Central Bank)

Willemstad, November 2006

I. Stewardship

1. The Board of Supervisory Directors (hereinafter “the Supervisory Board”) of a supervised (financial) institution should explicitly assume responsibility for the stewardship of the institution and, as part of the overall stewardship responsibility, should assume responsibility for the following matters: (i) adoption of a corporate strategy and organization; (ii) succession planning, including appointing, training and monitoring of senior management; (iii) the integrity of the institution’s internal control and management information system; (iv) the adequacy and effectiveness of the institution’s policies.
2. The Supervisory Board should establish adequate information, documentation and reporting systems to monitor the operations and performance of the institution and to document its decisions.

II. Supervisory Board Responsibilities and Discretion

3. The Supervisory Board should develop position descriptions for members of the Supervisory Board and Senior Management, including the definition of the limits to management’s responsibilities. In addition, the Supervisory Board approves or develops the corporate objectives which the Management is responsible for meeting.
4. The Supervisory Board should have a formal schedule of matters specifically reserved to it for decision to ensure that the direction and control of the company is firmly in its hands.

III. Supervisory Board Independence

5. The Supervisory Board should have appropriate structures and procedures in place to ensure that the Supervisory Board can function independently of management. These structures and procedures may involve the Supervisory Board meeting on a regular basis without management present or with external advisers.

IV. Supervisory Board Membership, Nominations and Assessments

6. The Supervisory Board of the institution should be constituted with a majority of individuals who qualify as unrelated supervisory directors. An unrelated supervisory director is a director who (*apart from his shareholding or representation of shareholders*) is independent from management and free from any interest and any business or other relationship with the institution which could, or could reasonably, be perceived to interfere materially with the supervisory director’s ability to act with a view to the best interests of the institution.

IVa

7. Committees of the Supervisory Board should generally be composed of a majority of unrelated supervisory directors.
8. The Supervisory Board of every institution should appoint a (nomination) committee of supervisory directors, a majority of whom are unrelated supervisory directors, with the responsibility for proposing to the full Supervisory Board new nominees to the Supervisory Board. The Supervisory Board should implement a process to be carried out by the nominating committee or other appropriate committee for assessing the effectiveness of the Supervisory Board as a whole and of committees of the Supervisory Board and for assessing the contribution of each individual supervisory director. As an integral element of the process for appointing new supervisory directors, the Supervisory Board should provide an orientation and education program for new members of the Supervisory Board.
9. Supervisory directors should be selected through a formal process and both this process and their appointment should be a matter for the Supervisory Board as a whole or a nomination committee. Supervisory directors should be appointed for specified terms and reappointments should not be automatic.

V. Supervisory Board Composition and Monitoring

10. The Supervisory Board should include supervisory directors of sufficient caliber and number for their views to carry significant weight in the Supervisory Board's decisions. The Supervisory Board should meet regularly, retain full and effective control over the institution and monitor executive management in an adequate manner.

VI. Outside Advise

11. The Supervisory Board should implement a system that enables an individual supervisory director to engage an outside adviser at the expense of the institution in appropriate circumstances. The engagement of the outside adviser should be subject to the approval of an appropriate committee of the Supervisory Board or based on written policy of the Supervisory Board.

VII. Executive Compensation

12. The Supervisory Board should review the adequacy and form of the compensation of Executive Directors and ensure that compensation realistically reflects the responsibilities and risk involved in being an effective Executive Director. Executive Directors' remuneration should be subject to the recommendations of a remuneration committee made up wholly or mainly of unrelated supervisory directors.

VIII. Audit Committee, Compliance and Governance

13. The Supervisory Board should establish an Audit Committee. The roles and responsibilities of the Audit Committee should be specifically defined so as to provide appropriate guidance to the members of the Audit Committee as to their duties. The Audit Committee should have direct communication channels with the internal and external auditors to discuss and review specific issues as appropriate. The Audit Committee should ensure that an objective and professional relationship is maintained with the internal and external auditors.

14. The Supervisory Board should install a compliance committee or ensure that a high level compliance officer is appointed who reports directly to the Supervisory Board.
15. The Supervisory Board should expressly assume responsibility for, or assign to a committee of supervisory directors the general responsibility for, developing the institution's approach to corporate governance issues. The Supervisory Board as a whole or the committee would, amongst other things, be responsible for the institution's response to the corporate governance guidelines with respect to particularly the following seven distinct areas:
 - a) ensure competent management on an ongoing basis;
 - b) ensure appropriate plans and policies for the institution;
 - c) monitor operations to ensure compliance and adequate control;
 - d) oversee business performance;
 - e) ensure that the institution serves the (credit, insurance or investment) needs of the community well;
 - f) ensure that the individuals involved in the daily management and operation of the institution are of professional, social and moral integrity; and
 - g) ensure that timely and accurate disclosure is made on all material matters regarding the institution.

IVa

IX. Risk Management

16. The Supervisory Board should establish a risk management committee and/or an asset liability committee to ensure adequate risk control techniques and procedures are applied and/or adequate investment policies are implemented.

X. Supervision and Regulation

17. The Supervisory Board should make it a policy to meet regularly with the supervisory authorities or appoint a liaison member of the Supervisory Board for supervision matters to ensure that the Supervisory Board is kept informed of the concerns, if any, of the supervisory authorities. The Supervisory Board should ensure that management takes appropriate follow-up actions on supervisory instructions and recommendations.

XI. Explanation of the Statement of Compliance

18. The management will be invited, once a year, to discuss the submitted management report and its potential implications.



Corporate Governance Guidance Notes for the Supervisory Board of Supervised Financial Institutions

CENTRALE BANK VAN CURAÇAO EN SINT MAARTEN
(Central Bank)

Willemstad, October 2001

IVa

I. Introduction

A supervised financial institution (hereinafter “the institution”), like any other corporate organization has shareholders and a Board of Supervisory Directors (hereinafter “the Supervisory Board”), elected by the shareholders, to oversee and supervise the management of the institution’s resources and activities. The members of the Supervisory Board must exercise reasonable care and sound judgement in governing the affairs of the institution.

The members of the Supervisory Board of financial institutions face special challenges, because these institutions differ from other corporations in that most of the funds they put at risk belong to others. Customers’ deposits of banks and other depository institutions and policyholders’ premiums of insurance companies are loaned out or invested to provide a reasonable return to shareholders and other beneficiaries of these institutions.

This activity, generating return to the shareholders with mainly third party funding, creates limits on the risks that a supervised institution can prudently undertake. Proper managing of risks to serve these competing interests – profitability versus the safe use of third party funding – is one of the most important challenges the Supervisory Board and Management of the institution face.

Through these guidance notes the Bank, as the supervisor for regulated financial institutions in the Netherlands Antilles, will review and comment on some critical areas in the functioning of a Supervisory Board in financial institutions. When assessing the involvement of a Supervisory Board in overseeing the activities and management of an institution the notes made here are considered by the Bank as reference points for its evaluation. In this respect, the Bank recommends all individuals acting as member of the Supervisory Board of supervised institutions to take appropriate notice of the guidance notes that follow.

II. The regulation and supervision of financial institutions

Because of its various public functions, the financial industry is usually regulated in most countries and individual institutions operating in the industry are supervised by an independent supervisory authority.

Supervision is generally aimed at ensuring the safety and soundness of the individual institutions and the financial system as a whole, and at fostering an efficient allocation of funds within the economy.

Banking and insurance undertakings in the Netherlands Antilles are subject to restrictions by means of law, in that these undertakings may not be carried out without a license issued by the Central Bank (“the Bank”). In addition, after being licensed, institutions carrying out these businesses are required to comply with several rules and regulations that apply to their business.

IVa

In general, the Bank requires that these institutions avoid unsafe and unsound practices. The Bank therefore monitors the performance of the institutions in various critical areas to determine compliance with laws, rules and regulations and to encourage safe and sound practices to preserve the financial soundness of the institution in particular and a sound development of the financial sector in general.

III. The importance of the supervisory board

An institution’s Supervisory Board is ultimately responsible for the conduct of the institution’s affairs. The Supervisory Board controls the institution’s direction and, hence, its overall policy. By doing this, the Supervisory Board determines how the institution will conduct its business on the long term. In general, the Supervisory Board establishes or approves and monitors the policies by which Management will operate.

The financial stability and continuity of an institution is very much dependent on the strength and quality of the Supervisory Board, its independence from management and its degree of involvement in the institution’s affairs. In favorable times the Supervisory Board contributes by setting the tone and direction, it oversees and supports Management’s efforts by testing and probing their recommendations before approving them. The Supervisory Board also makes sure that adequate systems and controls are in place to identify and address problems before they become a threat. In adverse times an active and involved Supervisory Board can help an institution survive by taking the necessary corrective actions and, when needed, keep the institution on track until effective management can be reestablished.

The Supervisory Board should periodically evaluate its own effectiveness and take appropriate steps to improve its performance. In this respect orientation programs for new members of the Supervisory Board and ongoing education programs that keep all members of the Supervisory Board abreast of developments in the industry should be considered. Additionally, periodic reviews by third parties (e.g. auditors, supervisory authorities or management advisors) may help the Supervisory Board assess how well it and its committees are meeting their responsibilities.

IV. The responsibilities of the supervisory board and its members

Besides the collective responsibilities of the Supervisory Board, each member has his individual responsibilities.

The responsibilities of the Supervisory Board as a whole can be sub-divided in the following seven distinct areas:

- a) ensure competent management on an ongoing basis;
- b) ensure appropriate plans and policies for the institution;
- c) monitor operations to ensure compliance and adequate control;
- d) oversee business performance;
- e) ensure that the institution serves the (credit, insurance or investment) needs of the community well;
- f) ensure that the individuals involved in the daily management and operation of the institution are of professional, social and moral integrity; and
- g) ensure that timely and accurate disclosure is made on all material matters regarding the institution.

IV.1 Supervisory Board's Responsibilities

a. To ensure competent management on an ongoing basis

Capable management is perhaps the most important element of a well-functioning institution. Capable management entails among others the following skills:

1. industry expertise to assist the Supervisory Board in planning for the institution's future in a changing marketplace;
2. technical expertise to design and administer the systems and controls to carry out policies and comply with applicable laws, rules and regulations;
3. ability to manage the day-to-day operations to achieve the institution's performance objectives.

Capable management is a critical element in the difference between success and failure of the institution. Therefore, another important responsibility of the Supervisory Board is selecting and retaining capable management. Integrity, technical skills and experience should be key considerations in the selection process of Managing Directors or other senior officers. The individuals appointed should share the Supervisory Board's philosophy and vision for the future direction of the institution.

The Supervisory Board should have a formal appraisal process in place to supervise and evaluate management performance. Although the Supervisory Board primarily supervises the Management of a financial institution, the Supervisory Board should require performance appraisals at all levels. Audit reports, management presentations to the Supervisory Board and business performance indicators are some of the systems that provide information which the Supervisory Board can use in the supervision and evaluation of management.

The Supervisory Board should also develop policies to retain competent managers and staff. Such policies should include appropriate compensations and benefit packages, as well as training programs tailored to the institution's operation and business plan. The training programs are to support needed skill levels and keep personnel abreast of the developments in the financial services industry. The Supervisory Board should be able to evaluate on a periodic basis the institution's effectiveness in retaining expertise and the necessary human resources to achieve its goals and objectives.

In the same spirit, the Supervisory Board should develop management succession policies as well as addressing issues such as identifying potential replacements of management and critical positions, either internal or external. Occasionally, the Supervisory Board may find it necessary to dismiss management for valuable reasons. Therefore, the management employment contract should make explicit the Supervisory Board's statutory and/or contractual removal authority in order to ensure that the Supervisory Board's right of dismissal is not unnecessarily questioned.

b. To ensure appropriate plans and policies for the institution

IVa

Planning

Rapid changes in the financial industry call for clear strategies and business planning. By knowing the institution's strength and weaknesses and its future direction, the Supervisory Board can evaluate whether the institution has the financial and human resources, and the technical skills and capabilities necessary to reach its goals and directions.

Long term strategic planning is done at Supervisory Board level and forms the broad policy framework, containing the Supervisory Board's philosophy and vision as to the institution's future. Strategic planning entails major decisions that affect the development of the institution and the allocation and/or commitment of resources to reach the objectives.

Short term business plans, on the other hand, are prepared by management and approved by the Supervisory Board. Deviations from the strategic plans should be reviewed by the Supervisory Board after careful consideration of the available resources, conditions and circumstances requiring such deviations.

The Supervisory Board should also ensure that management has adequate contingency plans to address major operational disasters. Insurance coverage should be addressed and back-up procedures and facilities identified and adequately provided for.

Policies

The Supervisory Board is responsible for defining what levels and types of risks are acceptable, by adopting policies and procedures that direct management on how to make balanced choices between risks and rewards. The Supervisory Board should ensure that management is adequately aware of generally applied risk (management) principles in the main areas of operation.

All major activities must be covered by adequate policies and no such activity should be initiated before appropriate policies and procedures are in place. Policies should be specified in writing and supported by procedures for implementation that also include steps for getting the Supervisory Board's approval in case of exemptions or deviations from policies.

Policies can either be developed by or on behalf of the Supervisory Board. When policies are developed by the Supervisory Board, it sets only the broad policy guidelines while the details are worked out by management.

The Supervisory Board can also delegate the entire responsibility for policy development to the Management or an outside consultant. In whatever way policies are developed, the Supervisory Board must always review and approve them and remains responsible for the policies adopted. In complicated matters, the Supervisory Board should make sure that the persons developing the policies and procedures are knowledgeable, and that they have adequately taken into account the institution's specific circumstances and operational environment.

Policies should be reviewed annually to ensure that they remain adequate, consistent and realistic. Also, policies should be revised when necessary to address the changes in resources in the institution's operating environment. Furthermore, policies should be communicated clearly through all levels, preferably in writing in order to promote consistency of interpretation throughout the organization as a whole.

IVa

c. To monitor operations to ensure compliance and adequate control

While the Supervisory Board may depend on management's expertise to run the day-to-day operations, the Supervisory Board remains responsible for ensuring that those operations are properly controlled and that they comply with Supervisory Board policies and applicable laws and regulations. To assist in meeting this responsibility the Supervisory Board needs to ensure that management has put adequate internal controls in place, that the Supervisory Board's policies have been implemented and that both controls and policies are implemented effectively. There are three sources of information for the Supervisory Board to accomplish this objective.

I. Comprehensive audit programs

These programs provide for on-going focus on control issues and periodic review of all aspects of the institution's operations. The Supervisory Board needs to ensure that selected internal auditors are experienced in the types of activities that comprise the daily operation. Their judgment depends to a large extent on their understanding of these activities. With the Supervisory Board rests the responsibility for selection, retention, evaluation and compensation of those performing the audit/review.

In principle, the internal auditors should be independent from management and should report their findings directly to the Supervisory Board or an Audit Committee appointed by the Supervisory Board. Management, on the other hand, should report on the progress in addressing problems raised by the internal auditors, so that the Supervisory Board can ensure that the necessary corrective actions are taken on a timely basis. Failure to do the latter undermines the value of audits and breaches the responsibility of the Supervisory Board.

II. Compliance activities

From the Bank's point of view it is desirable to establish a compliance function besides the internal audit function. A compliance officer or compliance committee performs: (1) periodic compliance reviews of laws and regulations, (2) develops management information systems to ensure compliance, (3) assesses the impact of (new) laws and

regulations on operations and procedures, and (4) provides guidance on compliance issues as new products or services are developed.

The Supervisory Board should visibly support the compliance officer's or committee's efforts. The compliance officer or committee should have a senior position in the institution to ensure adequate attention and response from all stakeholders of the institution.

III. Other sources

Other sources that could assist in keeping the Supervisory Board abreast of potential problem areas and developments in the industry include: works council, (management) consultants, external auditors and the supervisory authorities. The Supervisory Board should ensure that it is well aware of the issues discussed with management during and after external reviews of any kind or examinations conducted by the Bank and see that any specific follow-up is done. The Supervisory Board can also meet with mentioned parties without the presence of management. The Supervisory Board should, however, not rely solely on consultants and supervisors to identify problem areas in the operations. If it were to do so the Supervisory Board would not be fulfilling its responsibilities in a pro-active manner.

IVa

d. To oversee business performance

The financial performance of an institution is of critical importance to the position of the depositors and other creditors or policy holders, to the return on shareholders' investment and hence the ability of the institution to raise the necessary funds to support its growth. Therefore, sound business performance should be one of the primary objectives of the Supervisory Board.

In general, the quality of earnings should be of equal importance as the level of these earnings. Quality earnings result from sound fundamentals, such as good quality assets, stable funding sources, well controlled expenses, sound funds-management systems and knowledge of the markets in which the institution operates.

The members of the Supervisory Board need to ensure, for instance, that earnings levels are not inflated by such factors as delayed charge-offs or inadequate provision for losses on assets.

The Supervisory Board should be provided with financial analyses designed to provide answers to the issues of importance to the Supervisory Board.

The Supervisory Board should also be able to use this information to evaluate the general performance of the institution and of management, and to make comparisons against peer group performance. This evaluation is made possible by highlighting key ratios, trends and anomalies. The Supervisory Board should furthermore identify what information is needed and request that management provides the information together with the other reports that are required.

e. To ensure that the institution serves the (credit, insurance or investment) needs of the community well

The Supervisory Board's planning and policies should not only address profits and safety and soundness, but it should also reflect efforts to help meet the (banking, insurance or investment) needs of the entire community that the institution serves. In this context the Supervisory Board should consider whether otherwise sound policies and procedures are having unintended effect of discouraging good quality business in some income classes of the community.

The Supervisory Board should therefore encourage management to be innovative and committed to serving the needs of the community in which the institution operates.

f. To ensure that the individuals involved in the daily management and operation of the institution are of professional, social and moral integrity

The Supervisory Board is responsible for the formulation of internal policies and guidelines with regard to the fitness and probity of management and other employees of the institution, in an effort to minimize non-integer behavior amongst the personnel. Furthermore, the Supervisory Board should assess the potential involvement of the personnel in money laundering activities, fraud, counterfeit, dishonesty, malpractice, and insider trading.

g. To ensure that timely and accurate disclosure is made on all material matters regarding the institution

The Supervisory Board should at all times practice transparency while supervising their financial institutions. This is also strongly supported by international financial organizations, such as the Basel Committee and the OECD. Transparency is defined as: *public disclosure of reliable and timely information that enables users of that information to make an accurate assessment of a financial institution's financial condition and performance, business activities, risk profile and risk management practices*. To achieve transparency, a financial institution must provide timely and accurate, relevant and sufficient public disclosures of qualitative and quantitative information that enables users to make proper assessment of the institution's activities and the risks inherent in those activities. Public disclosure and supervisory information should promote safety and soundness in the financial sector.

With regard to the public disclosure of quantitative information, financial institutions in the Netherlands Antilles should at least disclose their audited financial statements, including but not limited to, their balance sheet, profit and loss statement and notes to the financial statements. These financial statements should be prepared, audited, and disclosed in accordance with high quality standards of accounting, financial and non-financial disclosure, and audit. Public disclosure should be promoted and encouraged by the Supervisory Board and should be provided at least on an annual basis.

IV.2 Individual Responsibilities of a Member of the Supervisory Board

Supervisory Board membership serves as an opportunity for the individual member to contribute to the growth and development of the local economy. Furthermore, it provides an invaluable business education to the members of the Supervisory Board. The job brings

with its distinct duties, responsibilities, but also liabilities. Generally, the individual responsibilities of a member of the Supervisory Board are to:

- a) be aware of the institution's operating environment;
- b) be diligent in performing the job;
- c) exercise independent judgment; and
- d) be loyal to the institution's interests.

a) **Be aware of the institution's operating environment**

Each member of the Supervisory Board should be generally informed of both the business environment and the legal and regulatory framework affecting the institution's activities.

b) **Be diligent in performing the duties**

Individual members of the Supervisory Board must devote adequate time and attention necessary to fulfill their duties in a proper manner and should be knowledgeable enough to contribute in a meaningful sense to the activities of the Supervisory Board as a whole.

c) **Exercise independent judgment**

Notwithstanding the fact that members of the Supervisory Board may feel pressure from management or the shareholders, each member must ask the questions and know the facts necessary to satisfy himself that management's or shareholders' recommendations are feasible and in the institution's best interest. If a member of the Supervisory Board disagrees with a Supervisory Board's decision, the member should indicate so and formally register and explain his disagreement. Objective judgment is critical to the Supervisory Board's effectiveness.

d) **Be loyal to the institution's interests**

The members of the Supervisory Board must ensure that their own business and personal relationships do not interfere with Supervisory Board's decisions. The members must also ensure that neither they nor others take advantage of their position to benefit personally from the institution. They should structure their business with and personal ties to the institution in such a manner to avoid even the appearance of a conflict of interest.

To meet these responsibilities each individual member of the Supervisory Board is expected to actively contribute to the work of the Supervisory Board. Before agreeing to serve as a member of the Supervisory Board, prospective members should consider whether they are willing and able to commit the necessary time and efforts in the interest of the institution.

V. The composition of the supervisory board

The Supervisory Board's effectiveness depends largely on how well its members function individually and together. One of the factors affecting the functioning of the Supervisory Board as a whole is its size. National regulations have established requirements for the minimum number (three) of Supervisory Board members for insurance companies and credit institutions. On the other hand, a Supervisory Board consisting of too many members might not be effective at all in exercising its duties.

A second factor that will affect the Supervisory Board's effectiveness is the knowledge and experience of its members. The institution should select individuals who are likely to exercise independent judgment and will participate actively in decision making. Substantial participation of Supervisory Board members is essential to the Supervisory Board's effectiveness as each provide important perspective and objectivity in evaluating management and daily operations.

In principle, candidates for Supervisory Board positions in supervised institutions need expert knowledge of the financial service industry. But, also persons in other endeavors may offer knowledge, skills, and important perspective to a Supervisory Board. However, the Supervisory Board as a whole must possess sufficient knowledge and experience in financial services. All candidates for the Supervisory Board are subject to prior approval by the Bank, in which process the experience level, knowledge of the industry and integrity of the candidates are evaluated by the Bank.

IVa

VI. The organizational structure of the supervisory board

For the purpose of adequate allocation of duties and efficiency, the Supervisory Board should consider working with special committees.

Committees can work on matters that require detailed review or in-depth consideration. The way committees function is of varying degrees of importance to the Supervisory Board's own functioning. These committees help the members of the Supervisory Board to be involved and provide them with important insight. A more direct contact with management will help put the members of the Supervisory Board in a position to better evaluate management's performance. Overlapping committee membership can help integrate Supervisory Board activities, while rotational assignments can expose the members of the Supervisory Board to different areas and activities of the institution.

All assignments or delegations to committees should be done by written statements of mission, responsibilities, authorities and duration. Written committee guidelines are critical to help ensure that important Supervisory Board functions are not neglected because of misunderstandings or incomplete delegations.

The committees should report to the Supervisory Board as a whole, while the Supervisory Board as a whole remains responsible for its decisions. The Supervisory Board therefore should make sure that the committee has done its work responsibly and that its recommendations are reasonable.

The following are some examples of typical committees in the financial industry:

Executive Committee: This committee is generally authorized to act on behalf of the Supervisory Board as a whole and to maintain regular contacts with management.

Audit Committee:	This committee serves to monitor compliance with Supervisory Board's policies, applicable laws and regulations and to review financial and auditing matters. See section VII for detailed guidelines on the functioning and structure of the Audit Committee.
Risk Management Committee:	This committee ensures that the institution maintains acceptable risk limits and that appropriate risk-control techniques are used to monitor and minimize losses to the institution. See section VIII for the role of the Supervisory Board in connection with risk management.
Credit Committee:	The credit committee ensures that an institution's lending policies are adequate and adhered to as well as to applicable laws and regulations regarding credit extension.
Reinsurance Committee:	This committee ensures that the institution's insurance risks are properly reinsured to the extent necessary and that the extent of own retention is acceptable for the institution.
Remuneration Committee:	This committee ensures that the institution maintains appropriate and competitive compensation plans for management and employees of the institution. Matters usually dealt with by the committee include: CEO compensation arrangements, general remuneration policies and practices for the institution, recruitment and termination policies and practices, incentive schemes and remuneration arrangements for Supervisory Board members.
Investment/Asset-Liability Committee:	This committee ensures that the institution's investment-policies and assets/liabilities mix are adequate and that the institution's investments comply with Supervisory Board policies, general principles of asset and liability management, principles of risk management and applicable laws and regulations.
Trust Policy and Trust Audit Committees	<i>A Trust Policy Committee</i> oversees the trust activities of the institution to ensure that Supervisory Board responsibilities are adequately met and that the institution complies with the laws and regulations governing these activities. <i>A Trust Audit Committee</i> oversees the review and (annual) audit of the institution's fiduciary activities.

Nomination Committee: This committee considers the size and composition of the Supervisory Board and Management, devises criteria for membership thereof and, where necessary, pre-selects and proposes candidates for consideration by the Supervisory Board.

VII. Functions and operations of an audit committee

One of the most used and effective working instruments of the Supervisory Board is the Audit Committee. An Audit Committee assists the Supervisory Board to discharge of its responsibilities in respect of its oversight on the preparation of the annual financial statements, on the internal controls and on the independence of the institution's auditors. The Audit Committee functions independent from line management. This independence is of primary benefit to the Supervisory Board. The Audit Committee should not take over any functions of management nor should management in any way exert undue influence over the work of the Audit Committee. The role of the Audit Committee should be clearly defined to ensure this independent position.

IVa

In general, the following duties may be assigned to the Audit Committee:

- to consider the effectiveness of accounting and internal control procedures;
- to consider the information system which is used by the Supervisory Board or other key personnel to make the decisions affecting the institutions activities;
- to review all areas of significant financial risk and the arrangements in place to contain those risks to acceptable levels;
- to review all published financial information, including the annual financial statements, regarding the institution;
- to nominate the external auditors and to review all aspects of the institution's relationship with external auditors, including existing arrangements, scope and quality of the audit;
- to review the activities and effectiveness of internal and external auditors and the compliance officer;
- to review the effectiveness of management information systems and other systems of internal control; and
- to report findings, conclusions and recommendations to the Supervisory Board as to all of the above.

Chairman

It is important that the Chairman of the committee and the CEO or the Supervisory Board of the institution can work well together, in order for the committee to obtain all relevant information in a timely manner.

The Chairman of the Audit Committee is typically a person who has significant experience in the business of the institution and sufficient knowledge of accounting standards and reporting requirements.

Frequency of meetings

The frequency of the meetings depends largely on the extent of duties of the Audit Committee. The Bank suggests a minimum of one meeting per month. However, the committee must have the ability to call a meeting at any time at the request of one of its members, the external auditor or senior management.

During the first meeting held at the beginning of the fiscal year the planning of the activities is done and the areas of particular concern highlighted. After the external auditors' interim visit, a meeting with the auditors will provide opportunity to audit committee members to review the progress of the audit and discuss any matters that have arisen during the interim audit. It is also appropriate for the committee to meet after an examination by the Bank to discuss the findings.

IVa

Prior to the adoption and consideration by the full Supervisory Board of the annual accounts, the Audit Committee should discuss these accounts and the material accounting matters and weaknesses in internal control or systems found by the external auditors.

Finally, it is recommended for the committee to meet prior to the general meeting of shareholders to discuss any matters that could be raised by the shareholders, as well as the effect of any other event that might have occurred since the accounts were issued.

Minutes of meetings

Regular minutes and reports of the meetings ensure that the Supervisory Board is kept informed on the deliberations of the Audit Committee and that a clear and effective trail of review and communication is created on behalf of the Supervisory Board.

The Audit Committee should set high standards for internal control and accuracy of financial reporting and require the standards to be maintained at all times. It should recognize that financial and accounting systems and controls need constant review and that the committee should constantly maintain dialogue with internal and external auditors. Furthermore, an Audit Committee should have explicit authority to investigate any matters within its terms of reference and the committee should be able to obtain external professional advice and invite outsiders with relevant experience to attend meetings of the committee if necessary.

VIII. Risk management and the role of the supervisory board

Taking and especially managing risks are fundamental to the business of a financial institution. Accordingly, the Bank places significant supervisory emphasis on the adequacy of an institution's management of risk, including its system of internal controls, when evaluating the management of supervised institutions.

An institution's failure to establish a management structure that adequately identifies, measures, monitors, and controls the risks involved in its various products and lines of business is considered unsafe and unsound conduct. Principles of sound management should

apply to the entire spectrum of risks facing a financial institution including, but not limited to, credit, market, liquidity, operational, legal, and reputational risk.

- **Credit risk** arises when a borrower or counterparty will potentially fail to perform on an obligation vis-a-vis the institution;
- **Market risk** is the risk to a financial institution's equity position and hence its condition resulting from adverse movements in market rates or prices, such as interest rates, foreign exchange rates, or equity prices;
- **Liquidity risk** is the potential that an institution will be unable to meet its obligations as they come due because of an inability to liquidate assets or obtain adequate funding (referred to as "funding liquidity risk") or that it cannot easily unwind or offset specific exposures without significantly lowering market prices because of inadequate market disruptions ("market liquidity risk");
- **Operational risk** arises from the potential that inadequate information systems, operational problems, breaches in internal controls, fraud, or unforeseen catastrophes will result in unexpected losses;
- **Legal risk** arises from the potential that unenforceable contracts, lawsuits, or adverse judgments can disrupt or otherwise negatively affect the operations or condition of a financial institution;
- **Reputational risk** is the potential that negative publicity regarding an institution's business practices, whether true or not, will cause a decline in the customer base, costly litigation, or revenue reductions.

In practice, an institution's business activities present various combinations and concentrations of these risks depending on the nature and scope of the particular activity. The following provides guidelines for determining the institution's formal or informal systems for identifying, measuring and containing the above mentioned risks.

When evaluating the quality of risk management at financial institutions as part of the evaluation of the overall quality of management, the Bank considers primarily the following elements of a sound risk management system:

- active Supervisory Board and senior management oversight;
- adequate policies, procedures, and limits;
- adequate risk measurement, monitoring, and management information systems; and
- adequate and comprehensive internal controls.

Each of these elements is described further below, along with a list of considerations relevant to assessing the adequacy of each element of the risk management system.

Adequate risk management programs can vary considerably in sophistication, depending on the size and complexity of the institution and the level of risk that it accepts. For smaller institutions engaged solely in traditional activities and whose senior managers and directors are actively involved in the details of day-to-day operations, these systems may consist only of written policies addressing material areas of operations.

However, larger organizations will require far more elaborate and formal risk management systems in order to address their broader and typically more complex range of financial activities and to provide senior managers and directors with the information they need to monitor and direct day-to-day activities.

The risk management processes of larger organizations would typically contain detailed guidelines that set specific prudential limits on the principal types of risks relevant to their consolidated activities.

Furthermore, because of the diversity of their activities and the geographic dispersion of their operations, these larger institutions will require timely and relatively more sophisticated reporting systems in order to manage their risks properly. These reporting systems, in turn, should comprise of an adequate array of reports that provide the levels of detail about risk exposures that are relevant to the duties and responsibilities of individual managers and directors.

IVa

VIII.1. Active Supervisory Board and Senior Management Oversight

Supervisory Boards have ultimate responsibility for the level of risk taken by their institutions. Accordingly, they should approve the overall business strategies and significant policies of their institutions, including those related to the managing and taking of risks, and they should also ensure that senior management is fully capable of managing the activities that their institutions conduct. While all Supervisory Boards are responsible for understanding the nature of the risks significant to their institutions and for ensuring that management is taking the steps necessary to identify, measure, monitor, and control these risks, the level of technical knowledge required of members of the Supervisory Board may vary depending on the particular circumstances at the institution.

The members of the Supervisory Board of large institutions that conduct a broad range of technically complex activities, for example, cannot be expected to understand the full details of their institutions' activities or the precise ways risks are measured and controlled. They should, however, have a clear understanding of the types of risks to which their institutions are exposed and should receive reports that identify the size and significance of the risks in terms that are meaningful to them. In fulfilling this responsibility, the members of the Supervisory Board should take steps to develop an appropriate understanding of the risks their institutions face, possibly briefings from auditors and experts external to the organization.

Using this knowledge and information, members of the Supervisory Board should provide clear guidance regarding the level of exposure acceptable to their institution and have the responsibility to ensure that senior management implements the procedures and controls necessary to comply with adopted policies.

Members of the Supervisory Board of institutions that conduct more traditional and less complicated business activities may require significantly less knowledge of complex financial transactions or capital markets. They may, however, be more involved in the day-to-day

activities and decision-making of their institutions than are their counterparts at larger institutions and should have a level of knowledge commensurate with the nature of their involvement.

Senior management is responsible for implementing strategies in a manner that limits risks associated with each strategy and that ensures compliance with laws and regulations on both a long-term and a day-to-day basis.

Accordingly, management should be fully involved in the activities of their institutions and possess sufficient knowledge of all major business lines to ensure that appropriate policies, controls, and risk monitoring systems are in place and that accountability and lines of authority are clearly delineated. Senior management is also responsible for establishing and communicating a strong awareness of and need for effective internal controls and high ethical standards.

Meeting these responsibilities requires senior managers to have a thorough understanding of financial market activities and detailed knowledge of the activities their institution conducts, including the extent and nature of internal controls necessary to limit the related risks.

In assessing the quality of the oversight by the Supervisory Board and Management, the Bank will consider whether a supervised institution follows policies and practices such as those described below.

- The Supervisory Board and Management have identified and have a clear understanding and working knowledge of the types of risks inherent in the institution's activities and make appropriate efforts to remain informed about these risks as financial markets, risk management practices, and the institution's activities evolve.
- The Supervisory Board has reviewed and approved appropriate policies to limit risks inherent in the institution's lending, insurance, investing, trading, trust, fiduciary and other significant activities or products.
- The Supervisory Board and Management are sufficiently familiar with and are using adequate record keeping and reporting systems to measure and monitor the major sources of risk to the institution.
- The Supervisory Board periodically reviews and approves risk exposure limits to conform with any changes in the institution's strategies, addresses new products, and reacts to changes in market conditions.
- The Supervisory Board and Management ensure that the lines of business are managed and staffed by personnel with knowledge, experience, and expertise consistent with the nature and scope of the institution's activities.
- The Supervisory Board and Management ensure that the depth of staff resources is sufficient to operate and manage soundly the institution's activities and that its employees have the integrity, ethical values, and competence that are consistent with a prudent management philosophy and operating style.
- Management provides adequate supervision of the day-to-day activities of officers or heads of business lines at all levels.

- Management is able to respond to risks that may arise from changes in the competitive environment or from innovations in markets in which the institution is active.
- Management identifies and reviews, before embarking on new activities or introducing products new to the institution, all risks associated with the activity or product and ensures that the infrastructure and internal controls necessary to manage the related risks are in place.

VIII.2. Adequate Policies, Procedures, and Limits

An institution's Supervisory Board and senior management should tailor their risk management policies and procedures to the types of risks that arise from the activities the institution conducts. Once the risks are properly identified, the institution's policies and its more fully articulated procedures provide detailed guidance for the day-to-day implementation of broad business strategies, and generally include limits designed to shield the institution from excessive and imprudent risks. While all financial institutions should have policies and procedures that address their significant activities and risks, the coverage and level of detail embodied in these statements will vary among institutions.

IVa

A smaller, less complex institution that has effective management that is heavily involved in day-to-day operations generally would be expected to have only basic policies addressing the significant areas of operations and setting forth a limited set of requirements and procedures. In a larger institution, where senior managers must rely on widely-dispersed staffs to implement strategies in an extended range of potentially complex businesses, far more detailed policies and related procedures would generally be expected. In either case, however, management is expected to ensure that policies and procedures address the material areas of risk to an institution and that they are modified when necessary to respond to significant changes in the institution's activities or business conditions.

The following guidelines are considered by the Bank in evaluating the adequacy of a supervised institution's policies, procedures, and limits.

- The institution's policies, procedures, and limits provide for adequate identification, measurement, monitoring and control of the risks posed by its lending, insurance investment, trading, trust, fiduciary and other significant activities.
- The policies, procedures, and limits are consistent with management's experience level, the institution's stated goals and objectives, and overall financial strength of the institution.
- Policies clearly delineate accountability and lines of authority across the institution's activities.
- Policies provide for the review of new activities of the financial institution to ensure that the infrastructure necessary to identify, monitor, and control risks associated with an activity are in place before the activity is initiated.

VIII.3. Adequate Risk Measurement, Monitoring and Management Information Systems

Effective risk monitoring requires institutions to identify and measure all material risk exposures. Consequently, risk monitoring activities must be supported by information-

systems that provide senior managers and members of the Supervisory Board with timely reports on the financial condition, operating performance, and risk exposure of the consolidated institution, as well as with regular and sufficiently detailed reports for line managers engaged in the day-to-day management of the institution's activities.

The sophistication of risk monitoring and management information systems should be consistent with the complexity and diversity of the institution's operations. Accordingly, smaller and less complicated institutions may require only a limited set of Management and Supervisory Board reports to support risk monitoring activities. These reports include, for example, daily or weekly balance sheets and income statements, a watch list for potentially troubled assets, a report for past due receivables, a simple interest rate risk or market risk report, and similar items. Larger, more complicated institutions, however, would be expected to have much more comprehensive reporting and monitoring systems that allow, for example, for more frequent reporting, tighter monitoring of complex activities, and the aggregation of risks on a fully consolidated basis across all business lines and activities.

IVa

Financial institutions of all sizes are expected to have risk monitoring and management information systems in place that provide members of the Supervisory Board and senior management with a clear understanding of the organization's positions and risk exposures.

In assessing the adequacy of a supervised institution's measurement and monitoring of risk and its management reports and information systems, the Bank will consider whether these conditions exist:

- the institution's risk monitoring practices and reports address all of its material risks;
- key assumptions, data sources, and procedures used in measuring and monitoring risk are appropriate and adequately documented and tested for reliability on an on-going basis;
- reports and other forms of communication are consistent with the institution's activities, are structured to monitor exposures and compliance with established limits, goals, or objectives, and as appropriate, compare actual versus expected performance; and
- reports to management or to the institution's members of the Supervisory Board are accurate and timely and contain sufficient information for decision-makers to identify any adverse trends and to evaluate adequately the level of risk faced by the institution.

VIII.4. Adequate and Comprehensive Internal Controls

An institution's internal control environment is critical to the safe and sound functioning of the institution and, in particular, to its risk management system. Establishing and maintaining an effective system of controls, including appropriate separation of duties, is one of management's more important responsibilities.

Appropriately segregating duties is a fundamental and essential element of a sound risk management and internal control system. Failure to implement and maintain an adequate separation of duties can constitute an unsafe and unsound practice and possibly lead to serious losses or otherwise compromise the financial integrity of the institution. Serious

lapses or deficiencies in internal controls, including inadequate segregation of duties, may warrant supervisory action.

When properly structured, a system of internal controls promotes effective operations and reliable financial and regulatory reporting. Moreover, the system safeguards assets and helps to ensure compliance with relevant laws, regulations and institutional policies. Ideally, internal controls are tested by an independent internal auditor who reports directly either to the institution's Supervisory Board or its designated committee, which typically is the Audit Committee. However, smaller institutions whose size and complexity do not warrant a full scale internal audit function may rely on regular reviews of essential internal controls conducted by other personnel or external auditors. Other personnel performing these reviews should generally be independent of the function they are assigned to review.

IVa

Given the importance of appropriate internal controls to financial institutions of all sizes and risk profiles, the results of audits or reviews, whether conducted by an auditor or by other personnel, should be adequately documented as should management's responses to them. In addition, communication channels should exist that allow negative or sensitive findings to be reported directly to the Supervisory Board or to the relevant Committee of the Supervisory Board.

In evaluating the adequacy of a supervised institution's internal controls and audit procedures, the Bank will consider whether the following conditions are met:

- The system of internal controls is appropriate to the type and level of risks posed by the nature and extent of the institution's activities.
- The institution's organizational structure establishes clear lines of authority and responsibility for monitoring adherence to policies, procedures, and limits.
- Reporting lines provide sufficient independence of the control areas from the business lines and adequate separation of duties throughout the organization such as those relating to trading, custodial and back-office activities.
- Official organizational structures reflect actual operating practices.
- Financial, operational, and regulatory reports are reliable, accurate, and timely; wherever applicable, exceptions are noted and promptly investigated.
- Adequate procedures exist for ensuring compliance with applicable laws and regulations.
- Internal audit or other review related practice provide for independence and objectivity.
- Internal controls and information systems are adequately tested and reviewed; the coverage, procedures, findings, and responses to audits and review tests are adequately documented; identified material weaknesses are given appropriate and timely attention at Supervisory Board level; and management's actions to address material weaknesses are objectively verified and reviewed.
- The institution's Audit Committee or Supervisory Board reviews the effectiveness of internal audits and other review activities on a regular basis.

IX. The relationship between the supervisory board and management and the provision of information to the supervisory board

It is critical that the Supervisory Board and Management of the institution work together to ensure that the best interest of the institution is pursued at all times.

In principle, Management runs the day-to-day activities using a sound system of internal controls and in compliance with Supervisory Board policies, laws and regulations. In order to fulfill its duties, Management should provide the Supervisory Board with the information it needs to meet its responsibilities. Management also provides the Supervisory Board with new ideas and recommendations. The Supervisory Board should review carefully and discuss Management's recommendations until it is certain that these recommendations are in the institution's best interest.

The Supervisory Board and Management must support each other with each fulfilling their distinct responsibilities in an adequate manner. While the Supervisory Board leaves day-to-day operation to management it must retain overall control on the business. Through its right on information, the duty to control can be fulfilled taking into account timely and reliable information in its possession.

X. The supervisory board and the group

Group companies are composed of a parent or holding company, branches, subsidiaries and other affiliates. While the Supervisory Board of a legally independent institution remains responsible for the institution's safety and soundness, the Supervisory Board of an institution in a Group is also responsible for the actions initiated by a holding company involving the institution. The Supervisory Board should therefore carefully review the policies of the holding company that apply to the institution and satisfy itself that these policies serve the needs and interests of the institution.

No financial institution operates in a vacuum and an affiliate's unsafe and unsound activities could adversely affect the soundness or the public perception of the institution. Therefore, the Supervisory Board should also remain aware of the possibility that certain transactions with an affiliate may adversely affect the institution.

An institution's Supervisory Board's primary duty is to protect the institution which it serves. Therefore, if the holding company is engaging in practices which the members of the Supervisory Board fear may harm the institution and the holding company does not answer to the institution's concerns, or the institution's Supervisory Board is not otherwise satisfied that actions are appropriate, members of the Supervisory Board should dissent on the record and consider appropriate action to protect the institution. In such a situation, a Supervisory Board might initiate a special investigation by an independent (legal) counsel or accountant reporting to the Supervisory Board and/or raise the issue with the supervising authority.

With regard to the subsidiaries and branches of the institution, the Supervisory Board should carefully oversee their operations and maintain appropriate controls on these subsidiaries. Representation in the subsidiaries' Supervisory Board is potentially an effective way of achieving participation in policy making for the subsidiary. The Supervisory Board should also ensure that it has the authority to audit the operations and review the findings of the internal and external auditors and compliance officer of the subsidiaries.

XI. The supervisory board and the external auditors

The external auditor of each supervised institution should be appointed by or with the consent of the Supervisory Board. Usually a more direct working relationship will exist between the auditors and the Audit Committee, but at least once a year the auditors must communicate their audit findings and concerns to the entire Supervisory Board and discuss the management letter with the Supervisory Board. The Supervisory Board should maintain a healthy relationship with the external auditors and, where necessary, consider the engagement of the external auditors to review certain areas of operations or transactions that are of interest or concern to the Supervisory Board.

IVa

XII. Meetings and minutes of meetings of the supervisory board

The Bank expects that the Supervisory Board of an institution which is incorporated in the Netherlands Antilles and under the supervision of the Bank meets at least once every four to six weeks.

Although the Bank usually does not request the agenda's and minutes of these meetings of the Supervisory Board, it retains the right to do so at any time it is necessary. If the Bank wishes to exercise this right it will submit a request to the Supervisory Board of the institution. However, the Bank's examiners' standard examination approach includes the consultation and review of the minutes of the Supervisory Board during an on-site examination.

Provisions for the Disclosure of Consolidated Financial Highlights of Domestic Banking Institutions

CENTRALE BANK VAN CURAÇAO EN SINT MAARTEN
(Central Bank)

January, 2010

IVa

1. Nature and legal basis of the provisions

The provisions for the Disclosure of Consolidated Financial Highlights (hereafter “CFH provisions”) are aimed at disclosing adequate and uniform information to the general public. The information should facilitate an assessment of the financial soundness of domestic banking institutions.

These provisions are issued pursuant to article 2, paragraph 2 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions (N.G. 1994, no. 4).

2. Definitions

For the purposes of these CFH provisions:

“**Bank**” means the Bank van de Nederlandse Antillen.

“**Consolidated**” refers to the combined figures of the banking institution, not being a branch, and incorporated in the Netherlands Antilles, and all of its subsidiaries (the Group) after elimination of intercompany transactions and balances, in accordance with the International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

“**Subsidiaries**” refers to those companies in which the Group, directly or indirectly, has power to govern the financial and operating policies in accordance with the IFRS.

“**Disclose**” means to publish in one (or more) morning newspaper(s) and one (or more) evening newspaper(s) issued and or appearing on each island of the Netherlands Antilles. An institution should in addition publish on its website and/or make available by means of providing copies at all of its offices in the Netherlands Antilles.

“**Banking institution**” means a credit institution licensed pursuant to the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions (N.G. 1994, no. 21) that operates in the domestic market of the Netherlands Antilles as a commercial bank.

“Consolidated Financial Highlights” (“CFH”) means:

- 1 for a banking institution not being a branch:
 - its consolidated balance sheet, and;
 - its consolidated income statement, and;
 - its explanatory notes to the consolidated financial highlights, and;
 - its auditor’s report to the consolidated financial highlights.
- 2 for a banking institution that is a branch of an institution incorporated outside the Netherlands Antilles the audited consolidated financial statements of this institution.

Those financial statements should include at least:

- its consolidated balance sheet, and;
- its consolidated income statement, and;
- its explanatory notes to the consolidated financial highlights, and;
- its auditor’s report to the consolidated financial highlights.

IVa

All the above reports should be drawn up in the format and according to the standards as defined in Appendices 1 through 4.

3. Disclosure

Each banking institution should disclose its CFH¹ within 4 months after each calendar year-end.

The Bank emphasizes that all disclosed information must be consistent, irrespective through which media it is disclosed. Therefore, it is not allowed to publish certain information in the newspaper in a certain format and for example on the internet in another format. The Bank encourages each institution also to attach a Management Report to the disclosed CFH. If this management report is attached, it should be in the format specified in Appendix 5. The formats set forth in Appendices 1 through 5 of these CFH provisions are mandatory for any media used.

Subsequent to its disclosure each banking institution should inform the Bank of the date on which and the name of the newspaper in which its CFH has been published. The Bank should also be informed of the address of the website on which a banking institution discloses its CFH.

Each banking institution must, regardless of the criteria set forth in article 119, paragraph 2 of Book 2 of the Civil Code, and with the exemption of the period mentioned in article 120 paragraph 1, observe the provisions of title 5 section 4 of mentioned Book 2.

A banking institution is not allowed to disclose unaudited financial figures to the public.

¹ With respect to the explanatory notes, at least those outlined in Appendix 3 must be disclosed.

4. Financial Reporting Standards

The financial statements of the banking institutions must be prepared in accordance with the IFRS. Deviation from this standard is allowed only after prior written approval from the Bank. The Bank will provide this approval only if a valid reason exists for preparing the accounts based on another (internationally) accepted accounting standard, such as US GAAP. Under no circumstances is a banking institution allowed to prepare its financial statements using accounting principles not based on internationally acceptable accounting principles.

The format, as specified in appendix 1 through 5, should only be used by banking institutions when disclosing their CFH. Institutions not being banking institutions and thus not supervised by the Bank (such as (bank) holding companies), may not:

- use the CFH format;
- refer to the CFH provisions; nor
- indicate that their disclosed financial statements are in accordance with the Bank's guidelines.

Bank van de Nederlandse Antillen
Willemstad, January 2009
Dr. E.D. Tromp, President

APPENDIX 1
Consolidated balance sheet of <name of banking institution>

IVa

	(20XX current year)	(20XX previous year)
	NAf	NAf
<i>Assets</i>		
Cash and due from banks		
Investment securities		
Investment in unconsolidated affiliates		
Loans and advances to customers		
Customer liabilities under acceptances		
Bank premises and equipment		
Goodwill and other intangible assets		
Deferred tax assets		
Other assets		
Total assets - -
<i>Liabilities and stockholders' equity</i>		
<i>Liabilities</i>		
Financial liabilities held for trading		
Customer deposits		
Due to other banks		
Acceptances outstanding		
Profit tax payable		
Deferred tax liabilities		
Provisions		
Subordinated debentures		
Other liabilities		
Funds borrowed		

<i>Stockholders' equity</i>		
Issued capital		
Share premium		
General reserve		
Other reserves		
Retained earnings		
Minority interest
Total liabilities and stockholders' equity

Provisions

APPENDIX 2
Consolidated income statement of <name of banking institution>

	(20XX current year)	(20XX previous year)
	NAf	NAf
Interest income		
Interest expense		
Net interest income		
Fee and commission income		
Fee and commission expense		
Net fee and commission income		
Dividend income		
Net trading income		
Gains less losses from investment securities		
Other operating income		
Operating income		
Salaries and other employee expenses		
Occupancy expenses		
Net impairment losses on loans and advances		
Other operating expenses		
Operating expenses		
Net result from operations		
Income from associates		
Net result before tax		
Profit tax expense		
Net result after tax		

IVa

APPENDIX 3

Explanatory notes to the consolidated financial highlights of the banking institutions

Following are the minimum mandatory notes to the Consolidated Financial Highlights (hereafter “CFH provisions”) to be disclosed to the public. Each institution is obliged to observe these notes. At any time, more information can be supplied in the notes if the individual institution so desires.

A. Accounting policies

1. Basis of preparation

- a) The notes must specify which accounting standards have been used to prepare the financial statements and the specific accounting policies selected and applied for significant transactions and/or events. Changes in the standards or policies used as compared to the previous year and the reason(s) thereof should be disclosed.
- b) A reference must be made to the valuation principles used in the statutory financial statements and a confirmation that those principles coincide with the valuation principles used in drawing up the CFH.
- c) The accounting policies should describe the specific accounting policies that are necessary for a proper understanding of the CFH.
- d) If presentation or the measurement currency is different from the NAf, the currency used and the reason should be disclosed. The reason for any change in the measurement or presentation currency also should be disclosed.

2. Basis of consolidation

The notes must disclose whether subsidiaries are being consolidated in the financial statements. Consolidation must take place in accordance with IFRS.

3. Investment securities

The notes must disclose the description, accounting principles and impairment principles for the following investment securities: trading, available for sale and held to maturity.

4. Loans and advances to customers

The notes must disclose the accounting and impairment principles for the loan portfolio. The General Provision on Loans and Leases (GPLL), as required by the Bank, must be presented under “Other reserves” in “Stockholder’s equity”.

APPENDIX 3
continued

B. Specification of accounts

Each institution is obliged to at least disclose the following details of their statutory financial statements in the notes of the CFH. They should indicate that this is an extract of the most important accounts derived from the statutory financial statements.

<i>I. Assets</i>	<u>(20XX current year)</u>	<u>(20XX previous year)</u>
	NAf	NAf
Investment securities		
Available for sale		
Held to maturity		
Trading portfolio		
Total investments		
Less allowance for losses		
Net investments		
	<u>(20XX current year)</u>	<u>(20XX previous year)</u>
	NAf	NAf
 Loans and advances to customers		
Retail customers		
Corporate customers		
Public sector		
Other		
Total loans and advances		
Less allowance for loan losses		
Net loans and advances		
	<u>(20XX current year)</u>	<u>(20XX previous year)</u>
	NAf	NAf
 II Liabilities		
Customer deposits		
Retail customers		
Corporate customers Other		
Total customer deposits		

IVa

APPENDIX 3.1

Example of explanatory notes to the Consolidated Financial Highlights

A. Accounting policies

1. General

The principal accounting policies adopted in the preparation of our financial statements are set out below. The notes are an extract of the detailed notes prepared in our statutory financial statements. The notes detailed below coincide in all material respects with those from which they have been derived. Throughout this report, the word Group refers to <Name of banking institution> and its consolidated subsidiaries.

2. Basis of preparation

Our financial statements, from which these Consolidated Financial Highlights have been derived, are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

Furthermore, the statements are prepared on a fair value basis except for assets and liabilities that require presentation at amortized cost or historical cost.

The figures presented in this highlight are stated in NAf 1 million and are rounded to the nearest million.

The accounting policies used have been consistently applied by the Group institutions and are consistent with those used in the previous year.

3. Basis of consolidation

Subsidiaries are those institutions in which the group, directly or indirectly, has the power to govern the financial and operating policies. The financial statements of our subsidiaries are consolidated from the date on which control commences until the date that control ceases. The following subsidiaries have been consolidated: <name of subsidiaries>.

4. Description of significant accounts

Investments available for sale

Those investments not held for trading purposes or held to maturity. These investments are initially recognized at cost and subsequently re-measured at fair value.

Investments held to maturity

Those investments with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Group has the intent to hold to maturity. These include certain Government bonds. These investments are recognized at cost.

Provisions

Trading Portfolio Investments

Those investments that the Group holds principally for the purpose of short-term profit taking. These investments are measured at fair value.

Loans and advances to customers

Loans originated by providing money directly to the borrower are categorized as loans and advances to customers and are carried at amortized cost. An allowance for loan impairment is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original contractual terms of loans.

B. Specification of accounts. Use the same format as in Appendix 3 B

IVa

APPENDIX 4
Auditor's report on Consolidated Financial Highlights of
<name of banking institution>

We have audited the financial statements of <name of banking institution> for the year ended December 31, 20xx, from which these consolidated financial highlights consisting of balance sheet, income statement, and notes were derived, in accordance with International Standards on Auditing (or refer to relevant national standards).

In our auditors' report dated <date> we expressed an <type of auditor's opinion> opinion on the financial statements from which these consolidated financial highlights were derived.

IVa

In our opinion, the disclosed consolidated financial highlights are consistent, in all material respects, with the financial statements from which they have been derived.

For a better understanding of the financial position and the results of <name of banking institution's> operations and the scope of our audit, the financial highlights should be read in conjunction with the financial statements from which they have been derived and our <type of auditor's opinion> auditors' report thereon.

Place, date

Signature < of the auditor>

APPENDIX 5
Management Report

The report must:

- Comment on the economic situation and its effect on the institution.
- Comment on the major developments within the bank in the last year.
- Comment on the most important developments in the financial figures (major changes in assets, loan loss provision, liabilities, and/or Profit & Loss accounts).

Furthermore, management may:

- Comment on other major areas it wants to discuss.

Signature of President Director
<Name of banking institution>

IVa



Provisions and Guidelines on the Detection and Deterrence of Money Laundering and Terrorist Financing for Money Transfer Companies

CENTRALE BANK VAN CURAÇAO EN SINT MAARTEN
(Central Bank)

November 2013

IVa

Preface

The FATF standards have been revised to strengthen global safeguards and further protect the integrity of the financial system by providing jurisdictions with more effective tools to take action against financial crime. At the same time, these revised standards also address new areas relative to corruption, the financing of proliferation of weapons of mass destruction and tax crimes. Jurisdictions will now have to adhere to the revised FATF standards and all mutual evaluations during the FATF fourth round of evaluations will be conducted based on the aforementioned revised standards.

Whereas the new methodology to be used in the fourth round of evaluations has been adopted, the new International Co-operation Review Group's (ICRG) referral criteria are still being discussed.

Curaçao and Sint Maarten still have to address some issues in the Recommended Action Plan set out in the CFATF Mutual Evaluation Reports as a result of the lastly conducted evaluation of both jurisdictions. The recommended actions are based on the former FATF 40 Recommendations and the FATF 9 Special Recommendations.

In light of the aforementioned the Bank has, in order for both Curaçao and Sint Maarten to be fully compliant with the FATF 40 Recommendations and the FATF 9 Special Recommendations with regard to the Bank's Provisions and Guidelines on AML & CFT, revised these Provisions and Guidelines.

These revised Provisions and Guidelines reflect therefore fully the observance of the recommended action plan made by the CFATF.

In the next revision of the Provisions and Guidelines reference to the renewed FATF Recommendations will be incorporated.

I. Nature and legal basis of the provisions

The Central Bank of Curaçao and Sint Maarten (hereafter “Central Bank”) is committed in the fight against money laundering and terrorist financing. Because of this commitment, and Curaçao and Sint Maarten being a member of both the Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF)¹ and the Caribbean Financial Action Task Force (CFATF)², the Central Bank has introduced a comprehensive framework to prevent and combat money laundering and terrorist financing.

These Provisions and Guidelines on the Detection and Deterrence of Money Laundering and Terrorist Financing for Money Transfer Companies are issued by the Central Bank pursuant to the following legal provisions:

- The NORUT, article 22h, paragraph 3;
- The NOIS, article 2, paragraph 5, and article 11, paragraph 3; and
- Regulations for Foreign Exchange Transactions Curaçao and Sint Maarten (N.G. 2010, no. 112), article 21, paragraph 1.

Laws or executive decrees

The laws or executive decrees relating to money laundering and terrorist financing are:

- (a) The Code of the Criminal Law (Penal Code) (N.G.² 2011, no. 48);
- (b) The National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (N.G. 1996, no. 21) as lastly amended by N.G. 2009, no 65 (N.G. 2010, no 41) (NORUT);
- (c) The National Decree containing general measures on the execution of articles 22a, paragraph 2, and 22b, paragraph 2, of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions. (National Decree penalties and administrative fines for reporters of unusual transactions) (N.G. 2010, no.71);
- (d) The National Ordinance on Identification of Clients when rendering Services (N.G. 1996, no. 23) as lastly amended by N.G. 2009, no 66 (N.G. 2010, no 40) (NOIS);
- (e) The National Decree containing general measures on the execution of articles 9, paragraph 2, and 9a, paragraph 2, of the National Ordinance on Identification of Clients when rendering Services. (National Decree containing general measures on penalties and administrative fines for service providers) (N.G. 2010, no.70);
- (f) Ministerial Decree with general operation of May 21, 2010, laying down the indicators, as mentioned in article 10 of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (Decree Indicators Unusual Transactions) (N.G. 2010, no. 27);
- (g) Ministerial Decree with general operations of March 15, 2010, implementing the National Ordinance on Identification of Clients when Rendering Services (N.G. 2010, no.11);
- (h) Ministerial Decree with general operation of March 15, 2010 for the execution of the NORUT (N.G. 2010, no.10)
- (i) Sanctions national decree Al-Qaida c.s., the Taliban of Afghanistan c.s. Osama bin Laden c.s., and terrorist to be designated locally (N.G. 2010, no.93)
- (j) National Ordinance on the Obligation to report Cross-border Money Transportation (N.G. 2002, no. 74);

¹ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

² N.G.: National Gazette, official national publication.

- (k) National Decree providing for general measures, of 8th August 2011, for the implementation of articles 1, first paragraph, subsection b, under 16°, 6, subsection d, under 12° and 11, second paragraph, of the National Ordinance on the Identification of Customers when Providing Services (National Decree designating services, data and supervisors under the National Ordinance on the Identification of Customers when Providing Services); and
- (l) National Decree providing for general measures, of 8th August 2011, for the implementation of articles 1, first paragraph, subsection a, under 16°, and 22h, second paragraph, of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (National Decree designating services, data and supervisors under National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions).

These laws and decrees are the basis for further actions by the financial sector of Curaçao and Sint Maarten to detect and deter money laundering and terrorist financing.

The Provisions and Guidelines contribute to the adequate implementation by all supervised (financial) institutions and individuals of:

- relevant provisions of all the above-mentioned ordinances and decrees; and
- sound internal policies and procedures to detect and deter money laundering and terrorist financing.

The objective of the above-mentioned policies and procedures is to minimize the possibility that supervised (financial) institutions and individuals become involved in money laundering and terrorist financing activities and thus minimize the risks that their reputation and that of the financial sector will be affected. Some of those policies and procedures are described in chapter II.

I.1 Money laundering

Money laundering is the attempt to conceal or disguise the nature, location, source, ownership, or control of illegally obtained money. In practice money laundering covers all procedures to change the identity of illegally obtained funds (including cash) so that it appears to have originated from a legitimate source. All money laundering has three common factors:

1. criminals need to conceal the true ownership and origin of the money;
2. they need to control the money; and
3. they need to change the form of the money.

A simple transaction may be just one part of a sophisticated web of complex transactions which are set out and illustrated below. Nevertheless the basic fact remains that the earliest key stage for the detection of money laundering operations is where the cash first enters the financial system.

Stages of money laundering

During the three stages of money laundering, numerous transactions may be made by launderers that could alert (financial) institutions to criminal activity.

1) *Placement:*

During this first stage of the money laundering process, illegal monies are introduced into the financial system, e.g., through deposits in a bank account. Illegal proceeds are easier to detect at the placement stage, when the physical currency enters the financial system.

2) *Layering:*

Illicit proceeds are separated from their source by creating complex layers of financial transactions designed to disguise the audit trail and provide anonymity.

3) *Integration:*

This stage provides apparent legitimacy to criminally derived wealth or income. If the layering process has succeeded, integration schemes place the laundered proceeds back into the economy in such a way that they re-enter the financial system appearing to be normal business funds.

I.2 Terrorist financing

An institution that carries out a transaction, knowing that the funds or property involved are owned or controlled by terrorists or terrorist organizations, or that the transaction is linked to, or likely to be used in, terrorist activities is committing a criminal offence. Such an offence may exist regardless of whether the assets involved in the transaction were the proceeds of criminal activities or were derived from lawful activities but intended for use in support of terrorism.

To help financial institutions identify financing of terrorism, the FATF issued a publication titled: “Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing”³ dated April 24, 2002. The publication provides guidance to (financial) institutions to identify financial transactions related to terrorism and also provides the institution with websites containing lists of persons and organizations suspected of terrorism.

The Central Bank instructs the supervised financial institutions to continuously match their client’s database with the names on the United Nations list⁴.

I.3 Risk-based Approach

Based on the FATF recommendations, particularly those related to (a) customer due diligence (Recommendations 5, 6, 8 and 9), (b) businesses’ internal control systems (Recommendation 15), and (c) approach of oversight/monitoring (Recommendation 24), money transfer companies are allowed to apply a Risk-based Approach (“RBA”). By adopting a RBA, it is possible for money transfer companies to ensure that measures to prevent or mitigate money laundering and terrorist financing are commensurate with the risks identified. This entails that although all clients must be subjected to the minimum due diligence standards outlined in section II.2.A of these Provisions and Guidelines, clients identified by the institution as high risk must be subjected to enhanced customer due diligence as outlined in section II.2.A.

³ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

⁴ The list can be consulted at <http://www.un.org/docs/sc/committees/1267/1267listeng-htm>.

Money Transfer Companies (MTC) applying the RBA must document their policies, procedures and controls relative to their applied RBA. Furthermore, they must, on an ongoing, basis monitor the effective operation of the policies, procedures and controls concerning their RBA and, when needed, make the necessary amendments to these policies, procedures and controls.

I.4 Sanctions

MTC are required to comply with the compulsory requirements set out in the NORUT and/or NOIS legislations and the provisions and guidelines issued under these laws. During its on-site examination, the Central Bank will assess the supervised financial institutions' compliance with these Provisions and Guidelines and all other Anti Money Laundering (AML) and Combating Financing of Terrorism (CFT) legal obligations. Breaches of the obligations set out under aforesaid regulations are subject to sanctions by the Central Bank.

IVa

II Provisions and guidelines on the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for money transfer companies

This Chapter addresses the relevancy of the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for Money Transfer Companies, followed by a description of some policies and procedures for money transfer companies to detect and deter money laundering and terrorist financing. The chapter concludes with a listing of the information and documentation of the relevant policies and procedures which those institutions must provide to the Central Bank.

II.1 The relevancy of the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for money transfer companies

The occurrence of money laundering and terrorist financing and the counter measures to detect and deter these phenomena has over the past years been more evidenced in the traditional banking sector than in other (financial) sectors.

However, non-bank financial institutions, such as Money Transfer Companies, hereafter "MTC", have become increasingly vulnerable to money launderers and terrorists who seek, to launder their funds derived from criminal activities and finance their terrorist activities.

The integrity of the financial sector of Curaçao and Sint Maarten which among others includes MTC depends heavily on the perception that it functions within a framework of high legal, professional and ethical standards. A reputation for integrity is a valuable asset of a MTC. However, public confidence in MTCs and hence their stability can be undermined by adverse publicity as a result of the unwittingly use of these companies by criminals for money laundering and terrorist financing purposes.

If MTCs do not establish and adhere to proper policies and procedures, they may unwittingly be used by criminals and become a party to money laundering and terrorist financing activities which will negatively affect their reputation and operations.

It is therefore imperative that all MTCs continue to be vigilant in deterring criminals from engaging in any form of money laundering and terrorist financing.

In this context, the Central Bank is issuing these Provisions and Guidelines to further promote and maintain the financial stability, soundness and reputation of MTCs and the financial sector of Curaçao and Sint Maarten.

All MTCs must exercise due diligence by ensuring that at least they have in place policies and procedures including a policy statement covering certain aspects relevant to the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing. This is further discussed in the next sections.

IVa

II.2 Policy statement

Each MTC's, Board of Supervisory Directors⁵ and senior management⁶ must issue a policy statement that expresses the commitment to combat the abuse of its facilities, product and services for money laundering and terrorist financing purposes. The policy statement must state the company's intention to comply with current anti-money laundering and terrorist financing legislation and guidelines, in particular the laws and guidelines regarding the identification of clients and the reporting of unusual transactions.

This policy statement is a statement of "Best Practice" of the Board of Supervisory Directors and Senior Management of a MTC which outlines the institution's policies and procedures and must be communicated to its employees.

The policy statement must state the institution's intention to comply with current anti-money laundering and terrorist financing legislation as well as provisions and guidelines, in particular the laws and guidelines regarding the identification of clients and the reporting of unusual transactions.

The policy statement must cover also the following items:

- The implementation of a formal system of internal control to identify (prospective) clients and deter, detect and report unusual transactions and keep adequate records of the clients and transactions;
- The appointment of one or more compliance officers responsible for ensuring day-to-day compliance with these procedures. The officer(s) must have the authority to investigate unusual transactions extensively;
- A system of independent testing of the policies and procedures by the MTC internal audit personnel, compliance department, or by a competent external source to ensure their effectiveness;
- The preparation of an appropriate training plan for and training of personnel to increase employees' awareness and knowledge in the area of money laundering and terrorist financing, prevention and detection.

⁵ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

⁶ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

In the design, update, and implementation of their policy statement, the Central Bank instructs MTCs to (continuously) observe the relevant standards from international (standard-setting) bodies and ensure that these standards are included in their policy statements.

II.2.A Detection and deterrence of Money Laundering

MTCs may only offer their money transfer services to natural persons and have the obligation to identify those (prospective) personal clients⁷ before rendering them money transfer services.

Management must maintain an information program to inform those clients of the objectives of the relevant anti-money laundering legislation and inherent requirements for financial institutions. Also, internal procedures must clearly indicate that clients or their representatives must identify themselves and which identification documents are acceptable.

The legally allowed client identification documents and the nature of the transaction are prescribed in the NOIS⁸. The required information must be regularly updated and adequately documented. MTC must have and follow clear standards on what records must be kept on the aforementioned areas, including individual transactions, and their retention period. An important objective for a MTC is to be able to retrieve this information, without any undue delay. Hence, the Central Bank requires the MTC to implement a checklist containing identification and/or transaction information and to maintain a centralized record keeping system to retain copies. The MTC must ensure that the identification documents are valid at all times. Reference is in this respect made to also article 3, paragraph 3 of the NOIS.

Foreign branches and subsidiaries

MTCs are required to ensure that their foreign branches and subsidiaries observe AML/CFT measures consistent with home country requirements and the FATF Recommendations, to the extent that local (i.e., host country) laws and regulations permit. MTC are required to pay particular attention that this principle is observed with respect to their branches and subsidiaries in countries that do not or insufficiently apply the FATF Recommendations. Where the minimum AML/CFT requirements of the home and host countries differ, branches and subsidiaries in host countries are required to apply the higher standard, to the extent that local (i.e., host country) laws and regulations permit.

MTCs are required to inform the Central Bank when a foreign branch or subsidiary is unable to observe appropriate AML/CFT measures because this is prohibited by local (i.e., host country) laws, regulations, or other measures.

Moreover, MTCs are required to maintain a current list of its agents and all their branches and subsidiaries (both locally and abroad). Mentioned list must be made available to the Central Bank.

⁷ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

⁸ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

Customer Due Diligence (CDD)

MTC's must develop clear customer policies and procedures with regards to rendering money transfer services, including a description of the types of customers that are likely to pose a higher than average risk to the company. The policies must ensure that transactions will not be conducted, business is not commenced with (prospective) customers who fail to provide satisfactory evidence of their identity. Anonymous transfers and fictitious names must be prohibited.

MTC are also required to obtain and document information on the purpose and intended nature of the business relationship with their (prospective) clients prior to offering them their service.

IVa

The efforts to “know your customer” must continue even after the client has been identified. Ongoing due diligence must include also the scrutiny of transactions undertaken throughout the course of that relationship to ensure that the transactions being conducted are consistent with the institution's knowledge of the customer. If doubts arise relating to the identity of the client after the client has been accepted, the relationship with the client must be re-examined to determine whether it must be terminated and whether the incident must be reported to the Financial Intelligence Unit. The Dutch translation for the Financial Intelligence Unit is Meldpunt Ongebruikelijke Transacties (MOT).

The required information regarding the client and the allowed identification documents with regards to money transfer services is legally prescribed and must be updated regularly and adequately documented. An important objective for a MTC is to be able to retrieve this information, without any undue delay. Hence, the implementation of a checklist containing identification and/or transaction information and a centralized record-keeping system must be in place. The efforts to “know your customer” must continue once the client has been identified and becomes a regular client. For identity reasons each MTC will distinguish the following customers and their transactions:

- Transactions with “prospective” regular personal customers based on a regular relationship;
- Transactions with occasional personal customers;
- Occasional transactions that are wire transfers in the circumstances covered by the FATF's Interpretative Note to SR VII.

A MTC must establish the identity of each customer which contemplated or actually performed a money transfer transaction.

MTCs are required to ensure that documents, data, or information collected under the CDD process are kept up-to-date and relevant by undertaking reviews of existing records, particularly for higher risk categories of customers or business relationships.

A MTC must apply CDD requirements to existing customers⁹ on the basis of materiality and risk and must conduct due diligence on such existing relationships at appropriate times.

A) Transactions with regular customers

Identification of regular resident and non-resident personal customers

Pursuant to article 3 of the NOIS, the identity of a **resident** and **non-resident** personal customer must be established through one of the following valid documents:

- a driver's license;
- an identity card issued;
- a travel-document or passport; or
- other document to be designated by the Minister of Finance.

Resident customers

In addition the identity of a **resident** individual customer can be verified by checking a local telephone directory and/or seeking confirmation of identity or activities at other local financial institutions. Management may require additional information to be submitted, such as:

- checking a local telephone directory;
- verifying occupation and name of employer; and
- requesting a copy of utility bill.

Non-resident customers

A MTC must also pay special attention to non-resident customers and understand the reasons for which the customer uses the company's money transfer services. Verification of the identity of **non-resident** clients must be obtained as soon as reasonably practicable by reference to one or more of the following, as deemed practical and appropriate:

- international or home country telephone directory;
- embassy or consulate in home country of address provided by the prospective client;

Identification in case of representation

Pursuant to article 5 of the NOIS, a MTC is bound to establish the identity of the individual appearing before him on behalf of a customer or on behalf of a representative of a customer, before it proceeds to render the money transfer services. If the customer acts for a third party or that third party also acts for another third party, the MTC must be bound to also establish the identity of each third party.

B) Transactions with occasional customers

Transactions processed by a MTC for occasional customers will be classified as an incidental service. Management's responsibility is to make the staff aware of all the relevant current arrangements or procedures. The procedure for the identification of regular personal customers must also be applied for the identification of occasional personal customers. Identification will be necessary for all transactions and for the amounts above the limits

⁹ Existing customers as of the date that the national requirements are brought into force.

established by the Minister of Finance, as referred to in the Ministerial Decree as published in the N.G. 2010, no.11.

C) Non face-to-face clients

MTCs are not permitted to process payment instructions provided by non-face-to-face customers/business relation.

Where the MTC is unable to comply with the customer due diligence (CDD) requirements set out under section II.2.A, it must consider making an unusual transaction report to the FIU/MOT.

IVa

Risk-based approach

Risk classification

A MTC must develop risk profiles for all its customers to determine which categories of customers expose the institution to higher money laundering and terrorist financing risk. The assessment of the risk exposure and the preparation of the risk classification of a customer, must take place after the CDD information mentioned above has been received.

A MTC must at least consider the following risk categories while developing and updating the risk profile of a customer: (i) customer risk, and (ii) country or geographic risk.

- (i) Customer risk: It is important for a MTC to assess the type of customer. The types of customers that indicate a higher risk include:
 - Politically exposed persons (PEPs) and their families and associates;
 - Transaction of significance takes place (from time to time);
 - Material change takes place in the client's transactional behavior.

- (ii) Country or Geographic Risk: Country risk provides useful information as to potential money laundering and terrorist financing vulnerabilities. The following countries and territories are regarded as high risk countries and territories:
 - Countries subject to sanctions and embargoes issued by e.g. the United Nations and the European Union;
 - Countries identified by FATF and FATF-style regional bodies as lacking appropriate AML/CFT laws, regulations and other measures; and
 - Countries identified by credible sources, such as FATF, FATF-style regional bodies, IMF and the World Bank, as providing funding or support for terrorist activities that have designated terrorist organizations operating within them.

The weight assigned to these risk categories (individually or in combination) in assessing the overall risk exposure may vary from one MTC to another. The MTC must make its own determination as to the assignment of the risk weights. The result of the risk assessment of a particular customer, as evidenced by the risk profile, will determine if additional information needs to be requested, if the obtained information needs to be verified, and the extent to which the resulting relationship will be monitored.

Enhanced CDD for high risk categories of customers

A MTC must conduct enhanced due diligence in all of the high risk cases/circumstances mentioned above and in any other cases/circumstances identified by the institution, according to its risk assessment framework. MTCs should conduct extensive due diligence for high risk customers, including PEPs, their families and associates. The company should make reasonable efforts to ascertain that its customer's source of wealth is not from illegal activities and where appropriate, review its regular customer's character, and of the type of transactions this customer would typically conduct. The institution's decision to provide money transfer services to such customers must be taken at its senior management level. A MTC must not accept or provide money transfer services if the institution knows or must assume that the funds are derived from corruption or misuse of public assets, without prejudice to any obligation the institution has under criminal law or other laws or regulations.

AMTC must ensure that the identification documents of its customers are at all times valid.

Since all PEPs may not be identified initially as such and existing customers may subsequently obtain a PEP status, a MTC must regularly review at least its more important customers to detect if an existing customer may have become PEP. Additionally, MTCs are encouraged to conduct enhanced due diligence and continuous monitoring of PEPs who hold prominent public functions domestically.

Furthermore, MTCs must implement appropriate risk management systems to determine whether a potential customer, customer or beneficial owner is a politically exposed person (PEP).

II.2.A.1. Recognition, documentation, and reporting of unusual transactions

MTCs are not only required to adhere to the stipulations of the identification regulations, but they are also required to detect and report either proposed or completed unusual transactions. Hence, it is therefore important for every a MTC to have adequate procedures for its personnel in place. These procedures must cover:

- a. the recognition of unusual transactions;
- b. the documentation of unusual transactions; and
- c. the reporting of unusual transactions.

Re.: a) Recognition of unusual transactions

An unusual transaction will often be a transaction which is inconsistent with a customer's known legitimate business or personal activities. Therefore, the first key to recognize that a transaction or series of transactions is unusual is to know enough about the customer's source of income. Based on the NORUT, objective and subjective indicators have been established by means of which MTC must assess if a customer's transaction qualifies as an unusual transaction. Those indicators are listed in Appendix 2.

Institutions with an advanced computer information system may develop special programs to select objectively defined unusual transactions. However, management must provide its staff with specific guidance and training in recognizing and the adequately documenting of unusual transactions.

MTCs are required to pay special attention to all complex, unusually large transactions, and all unusual patterns of transactions, which have no apparent economic or visible lawful purpose. MTCs are required to examine as far as possible the background and purpose of such transactions and to set forth their findings in writing. Furthermore, MTCs are required to keep such findings available for competent authorities and auditors for at least five years.

IVa

Wire transfer

Wire transfers are increasingly used for laundering funds from illegal sources. A MTC must be extremely vigilant in accepting funds from its customers for transfer.

Based on FATF's Special Recommendation (SR) VII¹⁰, MTCs must include accurate and meaningful originator information (at least the receivers and senders name and address) on funds transfers within or from Curaçao and Sint Maarten, and possible related messages that are sent, and the information must remain with the transfer or related message through the payment chain.

A beneficiary MTC must be required to adopt effective risk-based procedures for identifying and handling wire transfers that are not accompanied by at least name and address of originator. The lack of this information (at least name and address of originator) may be considered as a factor in assessing whether a wire transfer or related transactions are suspicious and, as appropriate, whether they are thus required to be reported to the financial intelligence unit. In some cases, the beneficiary MTC should consider restricting or even terminating its business relationship with financial institutions that fail to meet SRVII standards.

MTCs must give special attention to transactions involving recipients and senders of funds from high-risk and non-cooperative jurisdictions, being countries that, according to the criteria of FATF, do not apply sufficient anti-money laundering measures and procedures in combating the financing of terrorism. In addition the MTCs' policies and procedures must at least require the company to ascertain that the respondent foreign MTC has effective customer and know-your-customer (KYC)¹¹ policies with respect to rendering money transfer services, and is effectively supervised.

Furthermore, MTCs must continuously consult the FATF's, CFATF's and/or the Central Bank's website for the most recent version of the FATF and the CFATF Public Statements

¹⁰ In October 2001, the FATF agreed on eight Special Recommendations on Terrorist Financing. Special recommendation VII pertains to wire transfers.

¹¹ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

moreover, the related FATF documents on the High-risk and non-cooperative jurisdictions.

Misuse of technological development

For electronic services, MTCs must refer to the “Risk Management Principles for Electronic Banking” issued by the Basel Committee in July 2003. MTCs are required to have policies in place or take such measures as may be needed to prevent the misuse of technological developments in money laundering or terrorist financing schemes.

Re.: b) The documentation of unusual transactions

To guard against money laundering and terrorist financing, MTCs must set forth their findings relative to suspicious/unusual funds or transactions in writing. Such findings must be kept for at least five years and made available for competent authorities and auditors.

IVa

Re.: c) Reporting of unusual transactions

MTCs must have clear procedures which are communicated to their personnel for the reporting of unusual transactions. According to article 11 of the NORUT, anyone who renders financial services by virtue of his profession in the ordinary course of his business, must be bound to report any unusual (intended) transaction thereby made or proposed to the FIU/MOT without delay.

Internal reporting

The individual transaction or series of transactions which qualify as unusual must be reported internally without any undue delay. All transactions as mentioned in the Ministerial Decrees containing general measures regarding the Indicators for unusual transactions must be referred to the designated officers, in the format(s) approved by management. Nevertheless, management must stipulate the categories of unusual transactions which must also be brought to its attention whenever available, additional documents such as copies of the identification documents, checks and account ledgers records must also be submitted as supplements. The designated officers must keep an adequate filing system of these records.

If internally reported transactions are not reported to the FIU/MOT by the compliance officer, the reasons therefore must be adequately documented and signed off by this officer and/or by management.

External reporting

The designated officers must prepare a report of all unusual transactions for external reporting purposes. The report must be submitted to senior management for its review for compliance with existing regulations. Copies of these reports must be kept by the reporting MTC.

If an unusual transaction is not authorized by senior management to be incorporated in the report to the FIU/MOT, all documents relevant to the transaction including the reasons

for non-authorization must be adequately documented, signed off by the designated officer and senior management and kept by the reporting MTC.

Taking into account the above-mentioned procedure for external reporting, the compliance officer(s) should be able to act independently.

Management must establish policies to ensure that:

- a MTC and its Supervisory Directors, senior management and employees do not warn customers when information about them is being reported to the FIU/MOT, or on internal inquiries being made by the institution's compliance staff on them;
- a MTC and its Supervisory Directors, senior management and employees follow the instructions from the FIU/MOT to the extent that it carries out further investigation or review. The same holds for inquiries made by either the justice department or the public prosecutor.

IVa

Exempt lists

In some jurisdiction the use of an exempt list for the reporting of unusual transactions is permitted. However, the established laws and regulations in Curaçao and Sint Maarten do not allow any exemptions on the reporting obligation of financial service providers.

II.2.A.2 The appointment of one or more compliance officer(s)

Each MTC must formally designate one or more officer(s) at management level responsible for the deterrence and detection of money laundering and terrorist financing. The compliance officer(s) must be able to act independently. The AML/CFT compliance officer and other appropriate staff must have timely access to customer identification data and other CDD information, transaction records, and other relevant information.

The compliance officer(s) must be assigned at least the following responsibilities:

- to verify adherence to the local laws and regulations governing the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing;
- to organize training sessions for the staff on various compliance related issues;
- to review compliance with the institution's policies and procedures;
- to analyze transactions and verify whether any are subject to reporting according to the indicators as mentioned in the Ministerial Decree regarding the Indicators for Unusual Transactions;
- to review all internally reported unusual transactions on their completeness and accuracy with other sources;
- to keep records of internally and externally reported unusual transactions;
- to prepare the external report of unusual transactions;
- to execute closer investigation on unusual or suspicious transactions;
- to remain informed of the relevant developments regarding local and international money laundering and terrorist financing and to make suggestions to management for improvements; and

- to periodically report information on the institution's efforts to combat money laundering and terrorist financing to the (Board of) managing directors, including at least the local managing directors.

The above-mentioned responsibilities must be included in the job description of each designated officer. The job description must be signed off and dated by the officer, indicating her/his acceptance of the entrusted responsibilities.

II.2.A.3 A system of independent testing of the policies and procedures

Independent testing of the adequacy of the functioning of a MTC's policies and procedures must be conducted at least annually by an adequately resourced internal audit department or by an outside independent party such as the MTC external auditors. These tests include amongst others:

- evaluation of the MTC anti money-laundering and anti-terrorist financing manuals;
- review of copies of customers' identification documents;
- interviews with employees who handle transactions and with their supervisors;
- sampling of unusual transactions on and beyond the threshold(s) followed by a review of compliance with the internal and external policies and reporting requirements; and
- assessment of the adequacy of the record retention system.

The scope of the testing and of the results must be documented, with any deficiencies being reported to senior management and/or to the Board of Supervisory Directors, and to the designated officers with a request for a response indicating corrective action taken or to be taken and a deadline for doing so.

II.2.A.4 Screening of employees / appropriate training plans and programs for personnel

MTCs must ensure that their business is conducted at a high ethical standard and that the laws and regulations pertaining to financial transactions are adhered to. Each MTC must establish and adhere to proper policies and procedures to screen its employees on criminal records.

MTCs must develop training programs and provide (ongoing) training to all personnel who handle transactions that may be qualified as unusual or suspicious based on the indicators outlined in the Ministerial Decree regarding the Indicators for Unusual Transactions (N.G. 2010, no. 27).

Training includes setting out rules of conduct governing employees' behavior and their ongoing education, to create awareness for the MTC policies against money laundering and terrorist financing. Training must at least address the following topics:

(a) New employees

A general training of the nature and process of money laundering and terrorist financing and the need for reporting of any unusual transactions to the appropriate designated officer(s) must be provided to all new employees who will handle customers or their trans-

actions, irrespective of their level of seniority. They must be made aware of the existing internal policies, procedures and external regulations concerning money laundering, terrorist financing and the reporting requirements. They must receive an explanation of the vigilance policies and systems, including particular emphasis on customer identification, suspicious activity and reporting requirements.

(b) Cashiers/advisory staff

Staff members dealing directly with the public are the first point of contact with potential money launderers and their efforts are therefore vital to the organization's strategy in the fight against money laundering and terrorist financing. These members must be aware of the organization's reporting system for unusual transactions, and that those transactions need to be reported whether the funds are accepted or not. They must also know what procedures to follow in this respect. Training must be provided on the KYC principles, on how to detect unusual transactions or proposals, and on the procedures to follow after identifying these. The need to verify the identity of the customer must be understood, and training must be provided in the organization's customer verification procedures.

(c) Supervisors and Managers

A higher level of instruction covering all aspects of money laundering and terrorist financing policies, procedures and regulations must be provided to those with the responsibility to supervise or manage the staff.

(d) On-going training

It is necessary to arrange for refreshment training at regular intervals to ensure that the staff remembers its responsibility and to be kept informed of current and new developments regarding domestic and/or international money laundering and terrorist financing techniques, methods and trends. The training must include a clear explanation of all aspects of the laws or executive decrees relating to money laundering and terrorist financing and requirements concerning customer identification and due diligence. This might be best achieved through amongst others at least a semi-annual review of the instructions for recognizing and reporting of unusual transactions.

For a MTC to demonstrate compliance with the aforementioned guidelines with respect to staff training, it must at all times maintain records that include:

- details of the content of the training programs provided;
- the names of staff who have received the training;
- the date on which the training was provided;
- the results of any testing carried out to measure staff understanding of the money laundering; and terrorist financing requirements; and
- an ongoing training plan.

II.2.B Detection and deterrence of Terrorist Financing

MTCs must take into account the relevant characteristics including types of transactions listed in the annex 1 to the FATF document: "Guidance for Financial Institutions in De-

tecting Terrorist Financing”¹². Those characteristics and transactions could be cause for additional scrutiny and could indicate funds involved in terrorist financing. In addition, MTCs must take into account other available information including any (updated) lists of suspected terrorists, terrorist groups, and associated individuals and entities as mentioned in:

1. the list issued by the United Nations;¹³
2. the annex to the National decree freezing assets from Taliban cs and Osama bin Laden cs as lastly amended (N.G. 2010, no. 93);
3. annex 2¹⁴ to the FATF document” Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing”; and
4. the listing¹⁵ of the Office of Foreign Assets Control (OFAC)¹⁶ or of other national authorities.

Supervised institutions must continuously match their clients’ database with the names on the above-mentioned lists. If a supervised institution encounters a match, it must freeze the asset of the client and report the occurrence to the FIU/MOT and the Central Bank immediately.

If a MTC suspects or has reasonable grounds to suspect that funds are linked or related to, or are to be used for terrorism, terrorist acts, or by terrorist organizations, it must report promptly its suspicion to the FIU/MOT. Reference is made to the National Decree containing general measures for indicators on terrorist financing N.G 2010, no. 27.

II.3 Record-keeping

MTCs must ensure compliance with the record-keeping requirements contained in the relevant money laundering and terrorist financing legislation. MTCs must ensure that investigating authorities be able to identify a satisfactory audit trail for suspected transactions related to money laundering and terrorist financing.

Where appropriate, MTCs must consider retaining certain records e.g. customer identification, account files, business correspondence, and internal and external reports relative to unusual transactions of clients for longer periods than required under the relevant money laundering and terrorist financing legislation, rules and regulations.

A document retention policy must include the following:

- All necessary records on transactions (both domestic and international) must be maintained for at least five years after the transaction takes place. Such records must be sufficient to permit reconstruction of individual transactions (including the amounts,

¹² The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

¹³ The list can be consulted at <http://www.un.org/docs/sc/committees/1267/1267listeng-htm>.

¹⁴ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

¹⁵ The list can be consulted at FINCEN’s website at <http://www.treas.gov/offices/enforcement/ofac/sanctions/terrorism.html>.

¹⁶ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

currencies, and type of transaction involved) so as to provide, if necessary, evidence for prosecution of criminal behavior.

- Records on customer identification (e.g. copies or records of official identification documents like passports, identity cards, driver's licenses or similar documents), account files and business correspondence must be kept for at least five years after the business relationship has been discontinued. Moreover, records on identification must be kept at least five years following termination of an account or business relationship (or longer if requested by a competent authority in specific cases upon proper authority).
- MTCs must ensure that all customer and transaction records and information are available on a timely basis to the domestic competent authorities.

In situations where the records relate to on-going investigations or transactions which have been the subject of disclosure to the FIU/MOT, investigating or law enforcement authority, they must be retained until it is confirmed by these parties that the case has been closed.

II.4 Examination by the Central Bank

All MTC must be prepared to provide information or documentation on their money laundering and terrorist financing policies and detection and deterrence procedures to the examiners of the Central Bank before or during an on-site examination, and upon the Central Bank's request during the year. The MTC must be prepared to make available:

- its written and approved policies and procedures on money laundering and terrorist financing prevention;
- the name of each designated officer responsible for the MTC's overall money laundering and terrorist financing policies and procedures and her/his designated job-description;
- records of reported unusual transactions;
- unusual transactions which required closer investigations;
- schedule of the training provided to the company's personnel regarding money laundering and terrorist financing;
- assessment report on the company's policies and procedures on money laundering and terrorist financing by the internal audit department or the company's external auditor; and
- documents on system tests such as the customers' transactions data and listings of regular customers and occasional customers.

During the on-site examinations, the Central Bank will assess the institutions' compliance with these Provisions and Guidelines and all other Anti Money Laundering (AML) and Combating Financing of Terrorism (CFT) legal obligations. In case of non-compliance, sanctions will be applied.

III Offences and sanctions in the norut and the nois

A MTC that does not comply with the compulsory AML/CFT requirements is committing an offence, which is an unlawful and punishable act. The way in which an offence is punished depends on the severity of the offence committed. Offences are subdivided in: misdemeanours and felonies.

In accordance with article 22a, paragraph 1 and article 22b paragraph 1 of the NORUT, the Central Bank has the authority to impose a penalty or an administrative fine on the MTC that does not or does not timely comply with the obligations imposed by or pursuant to article 11, article 12 paragraph 2, article 13, and article 22h, paragraph 3.

Pursuant to article 9, paragraph 1 and article 9a paragraph 1, of the NOIS the Central Bank has the authority to impose a penalty or an administrative fine on the MTC that does not or does not timely comply with the obligations imposed by or pursuant to article 2, paragraphs 1, 2, 5, article 3, paragraphs 1 through 6, article 5 paragraph 1 through 4, articles 6, 7, 8 and article 11, paragraph 3.

The penalty amount or fine for the various offences is specified in the National Decree on the non-compliance penalties and administrative penalties for reporters of unusual transactions (ND PFRUT) (NG 2010, no. 71) and the National Decree Penalties and Fines Service Providers (ND PFSP) (NG 2010, no. 70).

The Central Bank will report an offence to be criminally investigated or prosecuted by the law enforcement in circumstances where the offender emphatically refuses to comply with the NORUT and/or NOIS.

III.1 Penalties related to the NORUT and the NOIS

The violation of the obligations imposed by or pursuant to the following articles is subject to a maximum penalty of NAF 500,000.

NORUT

- Article 11¹⁷
- Article 12, paragraph 2²⁰
- Article 13²²
- Article 22h, paragraph 3²⁵

NOIS

- Article 2, paragraph 1, 2¹⁸, and 5¹⁹
- Article 3²¹
- Article 5, paragraph 1 through 4²³, and 6²⁴
- Article 6²⁶
- Article 7²⁷
- Article 8²⁸
- Article 11, paragraph 3²⁹

¹⁷ Obligation to report unusual transactions

¹⁸ Obligation to identify the client before rendering any service

¹⁹ Obligation to identify the client before rendering any service

²⁰ Obligation to provide additional information to the Reporting Center

²¹ Obligation to establish the identification of the client

²² Indication how to report unusual transactions

²³ Obligation to identify the representative

²⁴ Dispensation or exemption of the Minister under certain conditions

²⁵ Process of reporting of unusual transaction and additional information

²⁶ Obligation to document the data received

²⁷ Obligation of record keeping

²⁸ Prohibition to render services without identification

²⁹ Process of the identification of clients reporting of unusual transaction and additional information

Based on above-mentioned article 22h, paragraph 3, NORUT and article 11, paragraph 3, NOIS the compulsory requirements in the Provisions and Guidelines are also subject to a maximum penalty of Naf 500,000. A list of these requirements is included in Appendix I to the Policy Rule on the violation of the NORUT and NOIS legislations and the AML/CFT provisions and guidelines of the Central Bank. It concerns all the provisions that the (financial) institutions or individuals “**must**” comply with.

The Central Bank will indicate in the Decree³⁰ to impose a penalty the term in which the violator may execute a mandate without a penalty being forfeited.

IVa

The amount due may be collected by way of a writ of execution, increased by the costs falling on the collection. The writ of execution shall be served on the violator by means of a bailiff’s notification and will produce an entitlement to enforcement³¹.

III.2 Administrative fines related to the NORUT and the NOIS

The violation of the obligations imposed by or pursuant to the following articles is subject to a maximum administrative fine of Naf 1000³².

NORUT

- Article 11
- Article 12, paragraph 2
- Article 13
- Article 20, paragraph 2
- Article 22h, paragraph 3

NOIS

- Article 2, paragraph 1, 2, and 5
- Article 3
- Article 5, paragraph 1 through 4, and 6
- Article 6
- Article 7
- Article 8
- Article 11, paragraph 3

Based on the above-mentioned article 22h, paragraph 3, NORUT and article 11, paragraph 3, NOIS the compulsory requirements in the Provisions and Guidelines are also subject to a maximum administrative fine of Naf 1,000. A list of these requirements is included in Appendix I to this Policy Rule. It concerns all the provisions that the (financial) institutions or individuals “**must**” comply with.

Before proceeding to imposing a penalty, the Central Bank shall inform the (financial) institution or individual in writing of its intention to impose a penalty, stating the grounds on which the intention is based, and shall offer him the opportunity to redress the omission within a reasonable term³³.

³⁰ Decree: “Beschikking” in Dutch

³¹ Article 22a, paragraph 3 through 5, NORUT and article 9, paragraph 3 through 5, NOIS

³² See article 3, paragraph 1 of the ND PFRUT and article 3, paragraph 1 of the ND PFSP

³³ Article 22b, paragraph 3, of the NORUT and article 9a, paragraph 3, ND PFSP

III.3 Referral for criminal investigation in accordance with the NORUT/NOIS

The Central Bank will refer an offence for criminal investigation or prosecution to the law enforcement in circumstances where the offender emphatically refuses to comply with the compulsory requirements set out in the NORUT and/or NOIS.

In case of violation of or acting contrary to the provisions in the relevant articles mentioned in article 23 NORUT, or violation of regulations set by or pursuant to the relevant articles mentioned in article 10 NOIS, and the compulsory requirements in the Provisions and Guidelines the Central Bank may immediately refer the violation to the Public Prosecutor for further (criminal) investigation and prosecution. An example of a case where the Central Bank may immediately refer the violation to the Public Prosecutor for further (criminal) investigation and prosecution is that the Central Bank, during an on-site examination, takes notice of serious or grave violation of the NORUT, NOIS or the Provisions and Guidelines.

Furthermore, if the supervised (financial) institution or individual does not comply with its obligations, even after an increased penalty or administrative fine, the Central Bank can refer the violation for further investigation to the Public Prosecutor, by providing them with the relative documents³⁴.

IVa

³⁴ Article 4, paragraph 3, of the ND PFRUT and NP PFSP, respectively

APPENDIX 1

Glossary/Definitions

In this document the following abbreviations and definitions are used.

Board of Supervisory Directors

The governing body of an institution, elected by the shareholders, to oversee and supervise the management of the institution's resources and activities. It is ultimately responsible for the conduct of the institution's affairs, and controls its direction and, hence, its overall policy.

Caribbean Financial Action Task Force (CFATF)

The CFATF is an organization of 29 states of the Caribbean basin, which have agreed to implement common countermeasures to address the problem of criminal money laundering. CFATF was established as a result of meetings convened in Aruba in May 1990 and in Jamaica in November 1992. The CFATF maintains a website at: <http://www.cfatf.org/>

Certify means to declare formally that a certain stated fact is true.

Client or customer

Pursuant to article 1, sub c of the NOIS, a client/customer is anyone to whom a service, as defined in article 1 sub b of the NOIS, is rendered.

Felony refers to a serious offence committed for which the lawbreaker will be tried, judged and sentenced by a court in Curaçao and/or Sint Maarten.

Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF)

The FATF is an inter-governmental body established in 1989, and whose purpose is to develop and promote policies to combat money laundering and terrorist financing. It has 34 member countries and two regional organizations. It works in close cooperation with other international bodies involved in this area such as the United Nations Office for Drugs Control and Crime Prevention and the CFATF. The FATF maintains a website at: <http://www.fatf-gafi.org/>

High-risk and non-cooperative jurisdictions are jurisdictions that have detrimental rules and practices in place which constitute weaknesses and impede international co-operation in the fight against money laundering and terrorism financing.

Identify means to establish the identity of someone.

Know Your Customer (KYC)

The objective of KYC policies and procedures of MTC is for them to know the customer with whom they are dealing, especially their regular customers. Sound KYC policies and procedures are critical in protecting the safety and soundness of the MTC and the financial system.

NOIS

The National Ordinance on the Identification when Rendering Services includes provisions on the identification of clients when rendering services.

Misdemeanour is a minor crime which is punishable.

Office of Foreign Assets Control (OFAC)

Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury administers and enforces economic and trade sanctions based on US foreign policy and national security goals against targeted foreign countries, terrorists, international narcotics traffickers, and those engaged in activities related to the proliferation of weapons of mass destruction.

Politically exposed persons (PEPs)

As defined in *Customer due diligence for banks* (Basel publication 85- October 2001), politically exposed persons (PEPs) are individuals who are or have been entrusted with promoting public functions, including heads of state or of governments, senior politicians, senior government, judicial or military officials, senior executives or publicly owned corporations and important political party officials.

Senior Management

Comprises the individuals entrusted with the daily management of the operations to achieve the MTC objectives.

The Unusual Transaction Reporting Center (MOT/FIU)

Pursuant to article 11 of the National Ordinance on the reporting of Unusual Transactions, any (legal) person who provides a financial service is obliged to inform the MOT “Meldpunt Ongebruikelijke Transacties” of an unusual transaction which is contemplated or has taken place.

Verify means to confirm; to establish the truth, accuracy or reality of something.

APPENDIX 2

Indicators services, as referred to in article 1, section a., under 10° NORUT, (service providers: money transfer companies)

I. Reporting mandatory (objective indicators):

- A. *Transactions that are reported to the police or the judicial authorities:*
Transactions that are reported in connection with money laundering or the financing of terrorism must also be reported to the Reporting Office.
- B. *Cash transactions:*
Transactions of NAF 5,000.00 and higher in which case the funds are made available in the form of circulating currency, in checks or by means of a credit or debit card, or are made payable in the form of circulating currency, in checks or by deposit on an account.

IVa

II. Reporting mandatory, if the person who is obliged to report considers that the following situations are applicable (subjective indicators):

- A. *Probable money laundering transactions or the financing of terrorism:*
Transactions in which there is reason to assume that they could be related to money laundering or to the financing of terrorism.
- B. *Dodging marginal amount:*
Preference of the client for transactions under the marginal amount in which case there is reason to assume that he wants to avoid reporting in doing so.

APPENDIX 3
Source of Funds Declaration Form³⁵

To: (Institution's name and location)

_____ Time: _____
_____ Date: _____

1) I _____ understand that I am making this declaration for my own protection as well as for the protection of the MTC.

2) I declare that the funds totaling NAf ³⁶ _____, represents funds obtained by the undersigned from the following source:

Sections 3 and 4 need only be completed by non-bank customers.

3) Status

Resident of Curaçao or Sint Maarten

Other (specify)

³⁵ The source of funds declaration form must be used in the transferring of funds, and when accepting funds from noncustomers and non correspondent banks. Where it is reasonable to believe that a requested transaction is connected with criminal activity or if the client refuses to sign a "source of funds declaration", and there is no credible explanation to dispel concerns, the MTC must refuse to execute the requested transaction to insure that the minimum standards are met, but still report it to the Unusual Transactions Reporting Center (MOT).

³⁶ Or the equivalent in an other currency

4) Legally accepted customers identification documents (Article 3 of the National Ordinance on the Identification when rendering Services, 1996)

Number of a valid driver's license: _____

Number of a valid identity card: _____

A valid travel document or passport: _____

Another document to be designated by the Minister: _____

5) Undersigned is aware that the information contained in this source of fund declaration form may be disclosed to those institutions which are legally entitled to the information contained here.³⁷

IVa

(Customer's name)

(Customer's address)

(Customer's signature)

Authorized by:

(Name)

(Signature)

³⁷ This provision is recommended in a pursuit of transparency towards the customer. However, MTC may consider excluding this clause from the source of fund declaration form when deemed necessary.