

IVc

Beleggingsinstellingen, administrateurs
en trustwezen

Landsverordening Toezicht op beleggingsinstellingen en administrateurs

A 2002

No. 137

PUBLICATIEBLAD

LANDSVERORDENING van de 18^{de} december 2002 regelende het toezicht op beleggingsinstellingen en administrateurs.¹

IN NAAM DER KONINGIN!

DE GOUVERNEUR van de Nederlandse Antillen,

In overweging genomen hebbende:

dat het wenselijk is regels te stellen omtrent beleggingsinstellingen en administrateurs en deze onder toezicht van de Bank van de Nederlandse Antillen te stellen;

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

HOOFDSTUK I Begripsbepalingen Artikel 1

In deze landsverordening en de daarop berustende bepalingen wordt verstaan onder:

- a. beleggingsmaatschappij: een rechtspersoon die gelden of andere goederen ter collectieve belegging vraagt of heeft verkregen teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen;
- b. beleggingsfonds: een niet in een rechtspersoon ondergebracht vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen;
- c. beleggingsinstelling: beleggingsmaatschappij of beleggingsfonds;
- d. deelnemer: de aandeelhouder in een beleggingsmaatschappij dan wel de deelgerechtigde in een beleggingsfonds;
- e. beheerder: de beleggingsmaatschappij respectievelijk degene die geheel of ten dele belast is met het beheer van het beleggingsfonds;
- f. bewaarder: degene die belast is met de bewaring van de activa van de beleggingsinstelling;
- g. administratieve diensten: het al dan niet tegen vergoeding verlenen van diensten ten behoeve van beleggingsinstellingen, waaronder in ieder geval wordt begrepen:

¹ Zie voor schriftelijke gedachtenwisseling met Staten stukken Zitting 2002-2003-2710

1. het voeren van het bestuur van beleggingsinstellingen, waaronder in ieder geval, het beschikbaar stellen van natuurlijke personen of rechtspersonen als directeur, vertegenwoordiger of andere leidinggevende functionaris van een beleggingsinstelling die onder meer belast zijn met het nemen van beslissingen;
 2. het administreren, waaronder in ieder geval, het voeren van boekhouding alsmede het verkrijgen, vastleggen, verwerken en verstrekken van informatie ten behoeve van het besturen of doen functioneren van een beleggingsinstelling;
 3. het verlenen van domicilie en kantoorfaciliteiten ten behoeve van beleggingsinstellingen;
- h. administrateur: een rechtspersoon die het verrichten van administratieve diensten ten doel heeft;
- i. de Bank: de Bank van de Nederlandse Antillen;
- j. het gerecht: het Gerecht in Eerste Aanleg;
- k. de Minister: de Minister van Financiën.

HOOFDSTUK II

Algemene bepaling

Artikel 2

De bepalingen van deze landsverordening en de daarop berustende bepalingen ten aanzien van een beleggingsinstelling die een beleggingsfonds is, zijn gericht tot de beheerder.

HOOFDSTUK III

Het vergunningsstelsel voor beleggingsinstellingen

§1 De vergunning

Artikel 3

1. Het is een ieder verboden in of vanuit de Nederlandse Antillen, gelden of andere goederen ter deelneming in een beleggingsinstelling waaraan geen vergunning is verleend door de Bank, te vragen of te verkrijgen dan wel rechten van deelneming in een dergelijke beleggingsinstelling aan te bieden.
2. Het verbod in het eerste lid is niet van toepassing op de aanbidding van rechten van deelneming door natuurlijke personen anders dan in de uitoefening van hun beroep of bedrijf.

§2 Vergunningsvereisten

Artikel 4

1. De Bank verleent een beleggingsinstelling, op verzoek, een vergunning indien de aanvrager aantoonde dat de beleggingsinstelling en de bewaarder, indien aan de beleggingsinstelling verbonden, voldoen aan de bij voorschriften van de Bank te stellen eisen met betrekking tot:
 - a. deskundigheid en integriteit;
 - b. financiële waarborgen;
 - c. bedrijfsvoering; en
 - d. aan de deelnemers in de beleggingsinstelling en aan het publiek te verstrekken informatie.

- Deze voorschriften houden tevens in dat het dagelijks beleid van de beleggingsinstelling door niet minder dan twee natuurlijke personen wordt bepaald en dat, indien aanwezig, de Raad van Commissarissen uit ten minste drie leden bestaat.
2. Indien een vergunning voor een beleggingsfonds wordt gevraagd, dient de aanvrager bovendien aan te tonen dat:
 - a. de beheerder een rechtspersoon met volledige rechtsbevoegdheid is;
 - b. de activa van het beleggingsfonds in bewaring worden gegeven bij een van de beheerder onafhankelijke bewaarder; en
 - c. de activa van het beleggingsfonds worden afgescheiden van het vermogen van de beheerder, van de bewaarder alsmede van elke natuurlijke persoon of andere rechtspersoon.
 3. De Bank neemt een beslissing omtrent het verzoek tot vergunning binnen 60 dagen na ontvangst van de volledige aanvraag en deelt deze bij aangetekende brief mede.
 4. De Bank kan aan een aanvrager een vergunning verlenen indien de aanvrager aantoont dat redelijkerwijs niet volledig kan worden voldaan aan eisen gesteld bij of krachtens het eerste en tweede lid, en hij tevens aantoont dat de doeleinden die deze landsverordening beoogt te bereiken anderszins voldoende bereikt zijn.
 5. De Bank draagt zorg voor openbaarmaking van de voorschriften bedoeld in het eerste lid.

Artikel 5

Aan een vergunning kunnen te allen tijde beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate werking van de financiële markten en de positie van de beleggers op die markten, indien feiten en omstandigheden die betrekking hebben op degene voor wie de vergunning geldt dit vereisen.

Artikel 6

Als bewaarder mag slechts optreden een rechtspersoon die in belangrijke mate zijn bedrijf maakt van het bewaren en administreren van beleggingsobjecten ten behoeve van derden.

Artikel 7

Indien de Bank van oordeel is dat van de in de Nederlandse Antillen gevoerde of te voeren naam van de beleggingsinstelling gevaar voor verwarring is te duchten, verlangt zij van de beleggingsinstelling een verklarende vermelding aan de naam toe te voegen.

§3 Rapportage aan de Bank/Voorschriften voor beleggingsinstellingen

Artikel 8

1. Iedere beleggingsinstelling is verplicht jaarlijks binnen een door de Bank vast te stellen termijn een jaarrekening ten minste bevattend een balans en een verlies- en winstrekening met bijbehorende toelichting over het afgelopen boekjaar in een door de Bank vast te stellen vorm bij de Bank in te dienen. Hierbij dient ook een verklaring van de accountant en de directiebrieven te zijn gevoegd.
2. Iedere beleggingsinstelling is verplicht bij de Bank periodiek binnen de daartoe vastgestelde termijnen rapportagestaten opens haar bedrijf in te dienen.

3. De vorm waarin de in het tweede lid bedoelde staten moeten worden opgemaakt, de achtereenvolgende tijdstippen waarop zij betrekking hebben, en de termijnen binnen welke zij moeten worden ingediend, worden door de Bank bepaald na overleg met de representatieve organisaties, zo deze zijn aangewezen conform artikel 31.
4. Indien de Bank zulks in het belang van een doelmatig toezicht nodig acht, kan zij een beleggingsinstelling opdragen:
 - a. staten als bedoeld in het tweede lid, bij haar in te dienen die betrekking hebben op tijdstippen met een 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 tweede lid bedoelde staten.
5. Het is de beleggingsinstelling waaraan een vergunning is verleend, verboden haar statuten of reglementen te wijzigen zonder voorafgaande toestemming van de Bank.
6. Een wijziging van de statuten of reglementen, in strijd met het verbod bedoeld in het vijfde lid, is nietig. Op verzoek van de Bank benoemt het gerecht een bewindvoerder met de macht om de gevolgen van de nietige handeling ongedaan te maken.
7. Bij het ongedaan maken van de nietige handeling dient de bewindvoerder mede te handelen in het belang van de deelnemers in de beleggingsinstelling.

Artikel 9

1. Een beleggingsinstelling waaraan een vergunning is verleend en de bewaarder, indien aan de instelling verbonden, zijn verplicht zich te houden aan de door de Bank te stellen voorschriften met betrekking tot deskundigheid, integriteit, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en informatievoorziening.
2. Het is de beleggingsinstelling verboden zonder voorafgaande toestemming van de Bank personen die het dagelijks beleid van de beleggingsinstelling bepalen en, indien aanwezig, de leden van de Raad van Commissarissen te benoemen.
3. De Bank kan op verzoek van de beleggingsinstelling bepalen, dat zij of de bewaarder, indien aan de instelling verbonden, niet behoeft te voldoen aan alle in het eerste lid bedoelde regels indien zij aantoonbaar dat daaraan redelijkerwijs niet volledig kan worden voldaan en dat de doeleinden die deze landsverordening beoogt te bereiken anderszins voldoende bereikt zijn. De Bank kan een beschikking als hiervoor bedoeld wijzigen of intrekken indien naar zijn oordeel de omstandigheden waaronder de beschikking is gegeven zodanig zijn gewijzigd dat de doeleinden die deze wet beoogt te bereiken niet langer worden bereikt.
4. De accountant, die op grond van de regels, bedoeld in het eerste lid, de jaarrekening van een beleggingsinstelling van een verklaring moet voorzien, meldt de Bank zo spoedig mogelijk elke omstandigheid waarvan hij bij de uitvoering van zijn desbetreffende werkzaamheden kennis heeft gekregen en die:
 - a. in strijd is met de eisen die voor het verkrijgen van de vergunning zijn gesteld;
 - b. in strijd is met de bij of krachtens deze landsverordening opgelegde verplichtingen;
 - c. het voortbestaan van de beleggingsinstelling bedreigt; of
 - d. de afgifte van een goedkeurende verklaring omtrent de getrouwheid in gevaar zou kunnen brengen.

5. De accountant bedoeld in het vierde lid zendt onverwijld aan de Bank een afschrift van het accountantsrapport, van de directiebrieven en van de correspondentie die rechtstreeks betrekking heeft op de accountantsverklaring bij de jaarrekening respectievelijk van enige periodiek bij de Bank in te dienen staten, indien en voor zover de Bank bij deze staten een accountantsverklaring nodig acht. Indien de Bank zulks noodzakelijk acht geeft de accountant de Bank een mondelinge toelichting op de jaarrekening en deze stukken.
6. Op de accountant, bedoeld in het vierde lid, die naast zijn werkzaamheden voor de beleggingsinstelling ook werkzaamheden uitvoert voor een andere onderneming of instelling, is de meldingsplicht, bedoeld in het vierde lid, van overeenkomstige toepassing indien de beleggingsinstelling dochtermaatschappij is van die andere onderneming of instelling, dan wel indien die andere onderneming of instelling dochtermaatschappij is van de beleggingsinstelling.
7. De accountant die op grond van het vierde of zesde lid tot een melding aan de Bank is overgegaan, is niet aansprakelijk voor schade die een derde dientengevolge lijdt, tenzij aannemelijk wordt gemaakt dat, gelet op alle feiten en omstandigheden, in redelijkheid niet tot melding had mogen worden overgegaan.

§4 Vrijstelling

Artikel 10

1. De Bank kan vrijstelling verlenen van het in artikel 3 vervatte verbod.
2. Aan een vrijstelling als bedoeld in het eerste lid kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate werking van de financiële markten en de positie van de beleggers op die markten. De beperkingen kunnen uitsluitend worden gesteld ten aanzien van de reikwijdte van de vrijstelling.

§5 De intrekking van de vergunning

Artikel 11

1. De Bank kan een vergunning slechts intrekken:
 - a. op verzoek van de houder;
 - b. indien de gegevens of bescheiden die zijn verstrekt ter verkrijging van de vergunning zodanig onjuist of onvolledig blijken dat op het verzoek een andere beslissing zou zijn genomen als bij de beoordeling van het verzoek de juiste omstandigheden volledig bekend waren geweest;
 - c. indien zich omstandigheden voordoen of feiten bekend worden op grond waarvan zo zij voor het tijdstip waarop de vergunning werd verleend zich hadden voorgedaan, of bekend waren geweest, de vergunning zou zijn geweigerd;
 - d. indien de vergunninghouder of de aan de beleggingsinstelling verbonden bewaarder kennelijk de in artikel 3 bedoelde werkzaamheden niet meer uitvoert;
 - e. indien de beleggingsinstelling of de daaraan verbonden bewaarder niet meer doet aan de bij of krachtens deze landsverordening gestelde eisen, regels, beperkingen of gegeven voorschriften of andere wettelijke verplichtingen;
 - f. indien de beleggingsinstelling of de daaraan verbonden bewaarder niet of niet genoegzaam uitvoering heeft gegeven aan een aanwijzing of een aanzegging van de Bank als bedoeld in artikel 33 respectievelijk artikel 34 of

- g. indien de beleggingsinstelling niet binnen een door de Bank vast te stellen termijn met haar bedrijf daadwerkelijk een aanvang heeft gemaakt.
2. De intrekking wordt door de Bank bij deurwaardersexploot aan de betrokkene betekend.

Artikel 12

1. Een beleggingsmaatschappij waarvan de vergunning is ingetrokken wordt op verzoek van de Bank door het gerecht ontbonden. Het gerecht wijst één of meer vereffenaars aan.
2. Het vermogen van een beleggingsfonds waarvan de vergunning is ingetrokken moet worden vereffend binnen een door de Bank te bepalen termijn. Het gerecht wijst op verzoek van de Bank een of meer vereffenaars aan.
3. De Bank kan ten aanzien van het beleggingsfonds waaraan op grond van artikel 4 een vergunning is verleend ontheffing verlenen van het bepaalde in het tweede lid, indien de werkzaamheden van het fonds worden voortgezet in een besloten kring. Aan een ontheffing kunnen in het belang van de deelnemers beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden.
4. De Bank brengt onverwijld verslag uit aan de Minister omtrent een beleggingsinstelling van welke de vergunning is ingetrokken.

Artikel 13

Indien een beleggingsinstelling de inkoop van haar rechten van deelneming opschort, stelt zij de Bank onverwijld daarvan op de hoogte.

HOOFDSTUK IV

Het vergunningsstelsel voor administrateur

§1 De vergunning

Artikel 14

Het is een ieder verboden in of vanuit de Nederlandse Antillen het bedrijf van administrateur uit te oefenen zonder voorafgaande vergunning van de Bank.

§2 Vergunningsvereisten

Artikel 15

1. De Bank verleent een administrateur, op verzoek, een vergunning indien de aanvrager aantoonbaar voldoet aan de bij voorschriften van de Bank te stellen eisen met betrekking tot:
 - a. deskundigheid en integriteit; en
 - b. bedrijfsvoering.Deze voorschriften houden tevens in dat het dagelijks beleid van de administrateur door niet minder dan twee personen wordt bepaald en dat, indien aanwezig, de Raad van Commissarissen uit ten minste drie leden bestaat.
2. De Bank verleent vergunning bij aangetekende brief binnen 60 dagen na ontvangst van een volledige aanvraag.
3. De Bank kan een aanvrager een vergunning verlenen indien de aanvrager aantoonbaar redelijkerwijs niet volledig kan worden voldaan aan eisen gesteld bij of krachtens het

eerste lid, en hij tevens aantoont dat de doeleinden die deze landsverordening beoogt te bereiken anderszins voldoende bereikt zijn.

Artikel 16

Aan de vergunning kunnen te allen tijde beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate werking van de financiële markten en de positie van de beleggers op die markten, indien feiten en omstandigheden die betrekking hebben op degene voor wie de vergunning geldt dit vereist.

§3 Rapportage aan de Bank/Voorschriften voor administrateurs

Artikel 17

1. Iedere administrateur is verplicht jaarlijks binnen een door de Bank vast te stellen termijn een jaarrekening ten minste bevattende een balans en een verlies- en winstrekening met bijbehorende toelichting over het afgelopen boekjaar in een door de Bank vast te stellen vorm bij de Bank in te dienen. Hierbij dient ook een verklaring van de accountant en de directiebrieven te zijn gevoegd.
2. Iedere administrateur is verplicht bij de Bank periodiek binnen de daartoe vastgestelde termijnen een schriftelijk compliance rapport nopens haar bedrijf in te dienen.
3. De vorm waarin de in het tweede lid bedoelde rapport moet worden opgemaakt, de achtereenvolgende tijdstippen waarop zij betrekking hebben, en de termijnen binnen welke zij moeten worden ingediend, worden door de Bank bepaald na overleg met de representatieve organisaties.
4. Indien de Bank zulks in het belang van een doelmatig toezicht nodig acht, kan zij een administrateur opdragen het schriftelijke rapport als bedoeld in het tweede lid, bij haar in te dienen op tijdstippen met een kortere tussenpoos of op kortere termijnen dan ingevolge het tweede lid is bepaald.
5. Het is een administrateur waaraan een vergunning is verleend, verboden zijn statuten of reglementen te wijzigen zonder voorafgaande toestemming van de Bank.
6. Een wijziging van de statuten of reglementen, als bedoeld in het vijfde lid, is nietig. Op verzoek van de Bank benoemt het gerecht een bewindvoerder met de macht om de gevolgen van de nietige handeling ongedaan te maken.
7. Bij het ongedaan maken van de nietige handeling dient de bewindvoerder mede te handelen in het belang van de belanghebbenden.

Artikel 18

1. Een administrateur waaraan een vergunning is verleend, is verplicht zich te blijven houden aan de door de Bank te stellen voorschriften met betrekking tot deskundigheid, integriteit en bedrijfsvoering.
2. Het is de administrateur verboden zonder voorafgaande toestemming van de Bank personen die het dagelijks beleid van de administrateur bepalen en indien aanwezig de leden van de Raad van Commissarissen te benoemen.
3. De Bank kan op verzoek van de administrateur bepalen, dat de administrateur niet behoeft te voldoen aan alle in het eerste lid bedoelde regels indien hij aantoont dat daaraan redelijkerwijs niet volledig kan worden voldaan en dat de doeleinden die deze landsverordening beoogt te bereiken anderszins voldoende bereikt zijn. De Bank kan

een beschikking als hiervoor bedoeld wijzigen of intrekken indien naar zijn oordeel de omstandigheden waaronder de beschikking is gegeven zodanig zijn gewijzigd dat de doeleinden die deze wet beoogt te bereiken niet langer worden bereikt.

4. De accountant, die op grond van de regels, bedoeld in het eerste lid, de jaarrekening van een administrateur van een verklaring moet voorzien, meldt de Bank zo spoedig mogelijk elke omstandigheid waarvan hij bij de uitvoering van zijn desbetreffende werkzaamheden kennis heeft gekregen en die:
 - a. in strijd is met de eisen die voor het verkrijgen van de vergunning zijn gesteld;
 - b. in strijd is met de bij of krachtens deze landsverordening opgelegde verplichtingen;
 - c. het voortbestaan van de administrateur bedreigt; of
 - d. de afgifte van een goedkeurende verklaring omtrent de getrouwheid in gevaar zou kunnen brengen.
5. De accountant bedoeld in het vierde lid zendt onverwijld aan de Bank een afschrift van het accountantsrapport, van de directiebrieven en van de correspondentie die rechtstreeks betrekking heeft op de accountantsverklaring bij de jaarrekening respectievelijk van enige periodiek bij de Bank in te dienen staten, indien en voor zover de Bank bij deze staten een accountantsverklaring nodig acht. Indien de Bank zulks noodzakelijk acht geeft de accountant de Bank een mondelinge toelichting op de jaarrekening en deze stukken.
6. Op de accountant, bedoeld in het vierde lid, die naast zijn werkzaamheden voor de administrateur ook werkzaamheden uitvoert voor een andere onderneming of instelling, is de meldingsplicht, bedoeld in het vierde lid, van overeenkomstige toepassing indien de administrateur dochtermaatschappij is van de andere onderneming of instelling, dan wel indien de andere onderneming of instelling dochtermaatschappij is van de administrateur.
7. De accountant die op grond van het vierde of zesde tot een melding aan de Bank is overgegaan, is niet aansprakelijk voor schade die een derde dientengevolge lijdt, tenzij aannemelijk wordt gemaakt dat, gelet op alle feiten en omstandigheden, in redelijkheid niet tot melding had mogen worden overgegaan.

Artikel 19

Een administrateur dient te allen tijde te bewaken dat binnen de beleggingsinstellingen waarvoor hij administratieve diensten verricht voldoende deskundigheid aanwezig is en dat de bestuurders die de beleggingsinstellingen vertegenwoordigen of het beleid van de beleggingsinstellingen bepalen, alsmede anderen die het beleid mede bepalen, integer zijn conform de voorschriften van de Bank. De administrateur dient tevens er voor zorg te dragen dat in redelijkheid de beleggingsinstellingen waarvoor zij administratieve diensten verrichten niet in overtreding zijn van de op hen rustende wettelijke verplichtingen.

Artikel 20

Een administrateur stelt de Bank onmiddellijk op de hoogte indien zij van oordeel is of reden heeft om aan te nemen dat een beleggingsinstelling waarvoor hij administratieve diensten verricht:

- a. niet in staat is of zal zijn aan haar verplichtingen te voldoen;

- b. voorschriften krachtens deze landsverordening of andere wet- en regelgevingen die van toepassing zijn op de beleggingsinstellingen niet naleeft; of
- c. haar bedrijf uitoefent op een manier dat schade toebrengt of kan toebrengen aan de belangen van haar deelnemers of andere deelgerechtigden.

§4 Vrijstelling

Artikel 21

- 1. De Bank kan vrijstelling verlenen van het in artikel 14 vervatte verbod.
- 2. Aan een vrijstelling als bedoeld in het eerste lid kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate werking van de financiële markten en de positie van de beleggers op die markten. De beperkingen kunnen uitsluitend worden gesteld ten aanzien van de reikwijdte van de vrijstelling.

§5 De intrekking van de vergunning

Artikel 22

- 1. De Bank kan een vergunning slechts intrekken:
 - a. op verzoek van de houder;
 - b. indien de gegevens of bescheiden die zijn verstrekt ter verkrijging van de vergunning zodanig onjuist of onvolledig blijken dat op het verzoek een andere beslissing zou zijn genomen als bij de beoordeling van het verzoek de juiste omstandigheden volledig bekend waren geweest;
 - c. indien zich omstandigheden voordoen of feiten bekend worden op grond waarvan zo zij voor het tijdstip waarop de vergunning werd verleend zich hadden voorgedaan, of bekend waren geweest, de vergunning zou zijn geweigerd;
 - d. indien de administrateur kennelijk niet meer voldoet aan de in artikel 1 onder h gegeven definitie;
 - e. indien de administrateur niet meer voldoet aan de bij of krachtens deze landsverordening gestelde eisen, regels, beperkingen of gegeven voorschriften of andere wettelijke verplichtingen;
 - f. indien de administrateur niet of niet genoegzaam uitvoering heeft gegeven aan een aanwijzing of een aanzegging van de Bank als bedoeld in artikel 33 respectievelijk artikel 34; of
 - g. indien de administrateur niet binnen een door de Bank vast te stellen termijn met zijn bedrijf daadwerkelijk een aanvang heeft gemaakt.
- 2. De intrekking wordt door de Bank bij deurwaardersexploot aan de betrokkene betekend.

Artikel 23

- 1. Een administrateur waarvan de vergunning is ingetrokken wordt op verzoek van de Bank door het gerecht ontbonden. Het gerecht wijst één of meer vereffenaars aan.
- 2. De Bank brengt desgevraagd verslag uit aan de Minister omtrent een administrateur van welke de vergunning is ingetrokken.

HOOFDSTUK V

Het register voor beleggingsinstellingen en administrateurs

Artikel 24

1. De Bank houdt een register voor beleggingsinstellingen en administrateurs, waarvan de inrichting in twee hoofdafdelingen als volgt is vastgesteld:
 - Afdeling I – Beleggingsinstellingen
 - Afdeling II – AdministrateursDe Bank kan de hoofdafdelingen onderverdelen in onderafdelingen voor de door de Bank te onderscheiden categorieën beleggingsinstellingen en administrateurs. Een beleggingsinstelling of administrateur waarvan krachtens artikel 3, respectievelijk artikel 14 een vergunning is verleend, wordt door de Bank per gelijke datum als waarop de vergunning is verleend, door de Bank ingeschreven in het register. Inschrijving in meer dan in hoofdafdeling onderscheidenlijk onderafdeling vindt niet plaats.
2. De inschrijving van een beleggingsinstelling of administrateur waarvan de vergunning is ingetrokken wordt doorgehaald.
3. De inschrijving van een beleggingsinstelling of administrateur alsmede de doorhaling worden binnen twee weken na de dag, waarop zij heeft plaatsgehad, medegedeeld in de Curaçaosche courant.
4. De Bank kan bepalen dat de in het derde lid bedoelde mededeling van een doorhaling tot een nader door haar te bepalen tijdstip wordt aangehouden indien openbaarmaking ernstige schade aan de belangen van de deelnemers of belanghebbenden zou kunnen toebrengen.
5. In de maand januari van elk jaar wordt een lijst van de ingeschreven beleggingsinstellingen en administrateurs naar de stand per 31 december van het voorafgaande jaar in de Curaçaosche courant geplaatst.
6. De Bank houdt een afschrift van het register voor een ieder kosteloos ter inzage.

HOOFDSTUK VI

Geheimhoudingsplicht en uitwisseling van gegevens of inlichtingen betreffende beleggingsinstellingen en administrateurs

Artikel 25

1. Het is aan een ieder die uit hoofde van de toepassing van deze landsverordening of 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 28, 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.
2. In afwijking van het bepaalde in het eerste lid is de Bank bevoegd ter handhaving van een gezonde financiële sector 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 geroepen 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.

Artikel 26

Met het oog op een adequate werking van de financiële markten en de positie van de beleggers op die markten, kan de Bank, voor zover nodig in afwijking van artikel 25, ter openbare kennis brengen:

- a. zijn weigering om een aangevraagde vergunning te verlenen wanneer deze weigering niet meer in beroep kan worden getroffen; of
- b. het feit dat een beleggingsinstelling of administrateur die naar haar oordeel onder het verbod van artikel 3, respectievelijk artikel 14 valt, niet over een vergunning beschikt.

Artikel 27

De Bank kan, in afwijking van artikel 25, periodiek met gebruikmaking van gegevens of inlichtingen verkregen bij de vervulling van de haar ingevolge deze landsverordening opgedragen taak mededeling doen van de voornaamste gegevens, mits deze niet worden herleid tot afzonderlijke beleggingsinstellingen of afzonderlijke administrateurs. Met schriftelijke toestemming van de beleggingsinstelling of de administrateur die het aangaat, worden gegevens met betrekking tot afzonderlijke beleggingsinstellingen of administrateurs wel gepubliceerd.

Artikel 28

De Bank is, in afwijking van artikel 25, bevoegd om gegevens of inlichtingen verkregen bij de vervulling van de haar ingevolge deze landsverordening opgedragen taak, te verstrekken aan Nederlands-Antilliaanse of buitenlandse overheidsinstanties dan wel aan Nederlands-Antilliaanse of buitenlandse van overheidswege aangewezen instanties die belast zijn met het toezicht op financiële markten of op natuurlijke personen en rechtspersonen die op die markten werkzaam zijn, tenzij:

- a. het doel waarvoor de gegevens of inlichtingen zullen worden gebruikt onvoldoende bepaald is;
- b. het beoogde gebruik van de gegevens of inlichtingen niet past in het kader van het toezicht op financiële markten of op natuurlijke personen en rechtspersonen die op die markten werkzaam zijn;
- c. de verstrekking van de gegevens of inlichtingen zich niet zou verdragen met de Nederlands-Antilliaanse wetten of de openbare orde onderscheidenlijk betrekking hebben op individuele beleggers;
- d. de geheimhouding van de gegevens of inlichtingen niet in voldoende mate is gewaarborgd;
- e. de verstrekking van de gegevens of inlichtingen redelijkerwijs in strijd is of zou kunnen komen met de belangen die deze wet beoogt te beschermen; of
- f. onvoldoende is gewaarborgd dat de gegevens of inlichtingen niet zullen worden gebruikt voor een ander doel dan waarvoor deze worden verstrekt.

Artikel 29

De Bank is bevoegd, in het kader van toezicht uitoefening onderzoeken van buitenlandse instanties die met het toezicht op beleggingsinstellingen of administrateurs zijn belast, toe te laten bij hier te lande gevestigde beleggingsinstellingen of administrateurs die ander geconsolideerd toezicht staan van genoemde toezichthouders. De Bank zal in voorko-

mend geval tevoren voorwaarden stellen aan onderscheidenlijk aanwijzingen geven voor de uitvoering van deze toezichtwerkzaamheden. De functionarissen van de buitenlandse instanties die met het toezicht op beleggingsinstellingen of administrateurs zijn belast, zijn gehouden de aanwijzingen van de Bank stipt te volgen.

HOOFDSTUK VII

Bepalingen van bijzondere aard betreffende beleggingsinstellingen en administrateurs

Artikel 30

De Bank kan bepalen dat een vergunning op grond van deze landsverordening wordt geweigerd of ingetrokken, of dat aan de vergunning beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden, dan wel dat de eerder gestelde beperkingen en gegeven voorschriften worden gewijzigd, indien:

- a. de beleggingsinstelling of haar beheerder of de administrateur zijn zetel heeft in een Staat, waar Nederlands-Antilliaanse financiële instellingen niet worden toegelaten of aan onredelijke beperkingen worden onderworpen; of
- b. een natuurlijke persoon of rechtspersoon met de nationaliteit van een onder a bedoelde Staat rechtstreeks of middellijk overwegende zeggenschap kan uitoefenen in de beleggingsinstelling of de administrateur.

Artikel 31

1. Bij landsbesluit kan een organisatie van beleggingsinstellingen en bewaarders onderscheidenlijk administrateurs worden aangewezen als representatieve organisatie.
2. Terzake het beleid inzake het toezicht op beleggingsinstellingen en administrateurs pleegt de Bank overleg met de representatieve organisaties zo vaak als zij dit nodig acht doch tenminste één maal per jaar.

Artikel 32

De kosten verbonden aan de uitvoering van het bij of krachtens deze landsverordening bepaalde worden doorberekend aan de beleggingsinstellingen en administrateurs. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, worden nadere regels gesteld omtrent de kostendoorberekening.

HOOFDSTUK VIII

Uitvoering, Toezicht en Opsporing

Artikel 33

Indien de beleggingsinstelling waaraan een vergunning is verleend of de bewaarder, indien aan de beleggingsinstelling verbonden, respectievelijk de administrateur niet blijkt te voldoen aan de bij en krachtens deze landsverordening gestelde eisen, regels, beperkingen of gegeven voorschriften, kan de Bank aan de beleggingsinstelling instelling of de bewaarder respectievelijk de administrateur een aanwijzing geven om binnen een door haar te stellen termijn daaraan alsnog te voldoen.

Artikel 34

1. Indien bijzondere gebeurtenissen een adequate functionering van de beleggingsinstelling of de bewaarder respectievelijk de administrateur in gevaar brengen en naar het

oordeel van de Bank versterking van de organen van de beleggingsinstelling of de bewaarder respectievelijk de administrateur wenselijk maken, kan de Bank schriftelijk aanzeggen dat vanaf een bepaald tijdstip alle of bepaalde organen van de beleggingsinstelling of van de bewaarder respectievelijk de administrateur hun bevoegdheden slechts mogen uitoefenen na goedkeuring door één of meer door de Bank aangewezen personen en met inachtneming van de opdrachten van deze personen.

2. Indien de Bank meent dat de bijzondere gebeurtenissen onverwijld ingrijpen noodzakelijk maakt kan zij in afwijking van het bepaalde in het eerste lid onmiddellijk aan de beleggingsinstelling of de bewaarder respectievelijk de administrateur een met redenen omklede aanzegging doen die terstond van kracht wordt.
3. Met betrekking tot de in het eerste en tweede lid bedoelde aanzegging is het volgende van toepassing:
 - a. de organen zijn verplicht de door de Bank aangewezen personen alle medewerking te verlenen;
 - b. de Bank kan de organen toestaan bepaalde handelingen zonder toestemming te verrichten;
 - c. de Bank kan de aangewezen personen te allen tijde door andere vervangen;
 - d. voor schade ten gevolge van handelingen welke zijn verricht in strijd met een aanzegging als bedoeld in het eerste lid zijn degenen, die deze handelingen als orgaan van de beleggingsinstelling of van de bewaarder respectievelijk de administrateur verrichten, persoonlijk aansprakelijk tegenover de beleggingsinstelling of de bewaarder respectievelijk de administrateur. De beleggingsinstelling of de bewaarder respectievelijk de administrateur kan de ongeldigheid van deze handelingen inroepen, indien de wederpartij wist, dat de vereiste goedkeuring ontbrak of daarvan niet onkundig kon zijn; en
 - e. de aanzegging blijft van kracht totdat de in het eerste lid bedoelde omstandigheden niet langer aanwezig zijn, doch voor ten hoogste twee jaar.

Artikel 35

1. De Bank kan de beleggingsinstelling of administrateur die niet of niet tijdig voldoet aan zijn uit deze landsverordening voortvloeiende verplichtingen, een geldboete opleggen voor elke dag die hij nalatig is geweest.
2. De hoogte van de boete voor de verscheidene overtredingen wordt bepaald bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen.
3. Alvorens over te gaan tot de oplegging van een boete, stelt de Bank de betreffende beleggingsinstelling of administrateur schriftelijk op de hoogte van het voornemen een boete op te leggen en stelt hem in de gelegenheid de nalatigheid binnen een redelijke termijn te herstellen.

Artikel 36

1. Met het toezicht op de naleving van het bij of krachtens deze landsverordening bepaalde zijn belast de daartoe door de President van de Bank aan te wijzen functionarissen van de Bank, belast met toezicht.
2. De krachtens het eerste lid aangewezen personen zijn, uitsluitend voor zover dat voor de vervulling van hun taak redelijkerwijze noodzakelijk is, bevoegd:

- a. alle inlichtingen te vragen;
 - b. inzage te verlangen van alle boeken, bescheiden en andere informatiedragers en daarvan afschrift te nemen of deze daartoe tijdelijk mee te nemen.
3. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, kunnen regels worden gesteld met betrekking tot de wijze van taakuitoefening van de krachtens het eerste lid aangewezen personen.
 4. Een ieder is verplicht aan de krachtens het eerste lid aangewezen personen alle medewerking te verlenen die op grond van het tweede lid wordt gevorderd.

Artikel 37

1. Met de opsporing van de bij deze landsverordening strafbaar gestelde feiten zijn, naast de in artikel 184 van het Wetboek van Strafvordering bedoelde ambtenaren, belast de daartoe bij landsbesluit aangewezen functionarissen van de Bank. Een zodanige aanwijzing wordt bekend gemaakt in de Curaçaosche Courant.
2. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, kunnen regels worden gesteld omtrent de vereisten waaraan de krachtens het eerste lid aangewezen personen dienen te voldoen.

HOOFDSTUK IX

Strafbepalingen

Artikel 38

Handelen in strijd met artikel 3, eerste lid; artikel 6; artikel 8, eerste lid; artikel 8, tweede lid; artikel 8, vijfde lid; artikel 9, eerste lid; artikel 9, tweede lid; artikel 9, vijfde lid; artikel 14; artikel 17, eerste lid; artikel 17, tweede lid; artikel 17, vijfde lid; artikel 18, eerste lid; artikel 18, tweede lid; artikel 18, vijfde lid; artikel 20; artikel 25, eerste lid; of artikel 36, vierde lid wordt gestraft met een hechtenis van ten hoogste een jaar en een geldboete van ten hoogste tweehonderdvijftigduizend gulden, dan wel met één van deze straffen.

1. Opzettelijk handelen in strijd met de voorschriften bedoeld in het eerste lid, 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.
2. De in het eerste lid strafbaar gestelde feiten zijn overtredingen. De in het tweede lid strafbaar gestelde feiten zijn misdrijven.

HOOFDSTUK X

Wijziging van andere landsverordening

Artikel 39

Aan artikel 11 van het Centrale Bank-Statuut 1985 (P.B. 1985 no. 183) wordt een nieuw lid toegevoegd, luidende als volgt:

5. De Bank oefent toezicht uit op beleggingsinstellingen en administrateurs op de voet van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs.

HOOFSTUK XI

Slot- en overgangsbepalingen

Artikel 40

1. De verboden in artikel 3 en artikel 14 blijven buiten toepassing tot drie maanden na het tijdstip van inwerkingtreding van deze landsverordening.
2. Ten aanzien van de beleggingsinstelling of administrateur die binnen drie maanden na het tijdstip van inwerkingtreding van deze landsverordening een aanvraag voor een vergunning bij de Bank heeft ingediend, blijft het verbod in artikel 3 en artikel 14 buiten toepassing tot de tweede dag nadat de Bank haar beslissing op de aanvraag heeft verzonden.

Artikel 41

Deze landsverordening treedt in werking op 1 januari 2003.

Artikel 42

Deze landsverordening kan worden aangehaald als: Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs.

Gegeven te Willemstad, 18 december 2002
F.M. DE LOS SANTOS GOEDGEDRAG

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

De Minister van Justitie,
N.V. RIBEIRO

Uitgegeven de 20ste december 2002
De Minister van Algemene Zaken en
Buitenlandse Betrekkingen,
E.N. YS

Landsverordening regelende het toezicht op beleggingsinstellingen en administrateurs

STATEN VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Zitting 2002

MEMORIE VAN TOELICHTING
NO. 3

ALGEMENE BESCHOUWINGEN

1. Doel en noodzaak

De onderhavige Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs (hierna verder als Ltba aan te duiden) heeft primair als doel een toezichtregime voor beleggingsinstellingen en administrateurs te introduceren met het oog op een adequate werking van de financiële markten en de positie van de beleggers op die markten.

Beleggingsinstellingen vervullen een functie als intermediair tussen beleggers en beleggingsobjecten. De door de deelnemers ingebrachte waarden worden door de instelling belegd met als doel de opbrengsten van de beleggingsportefeuille aan hen door te sluisen. Door gebruik te maken van de diensten van een beleggingsinstelling behoeft de belegger niet zelf de vele beslissingen te nemen verbonden aan het zoeken naar en aanhouden van beleggingsobjecten. Het is immers de instelling die deze beslissing neemt. Tevens kan de belegger door gebruik te maken van een beleggingsinstelling veelal een betere risicospreiding bereiken dan waartoe hij individueel in staat is.

Gelet op het feit dat er in de Antillen een groot aantal beleggingsinstellingen geadmineistreerd worden acht ondergetekende het noodzakelijk om ook de administrateurs aan een toezichtregime te onderwerpen.

In het licht van bovenstaande heeft de Ltba genoemde doelstelling van een adequate werking van de financiële markten en de bescherming van de (potentiële) beleggers op die markten. Aan deze doelstelling liggen de volgende overwegingen ten grondslag:

- het publiek dient te kunnen vertrouwen op de deskundigheid, integriteit (een onderdeel is de betrouwbaarheidstoetsing) en soliditeit van de beleggingsinstellingen en administrateurs die op de financiële markten hun diensten aanbieden en
- de soliditeit en doorzichtigheid van de financiële sector dient zo goed mogelijk te zijn gewaarborgd opdat de via de kapitaalmarkt aangeboden middelen optimaal hun weg vinden naar financiering van bedrijven en overheid.

Dit ontwerp heeft secundair, aansluitend op het primaire doel, als doelstelling de instandhouding van de reputatie van de Antillen als een respectabel internationaal financieel centrum en de verdere ontwikkeling van dit centrum.

Er zijn thans namelijk een aantal Antilliaanse instellingen die in het buitenland effecten aanbieden. Evenwel ondervinden zij de laatste tijd dat zij niet tot bepaalde markten worden toegelaten onderscheidenlijk worden geweerd van bepaalde markten waar zij reeds werkzaam zijn wegens het ontbreken van een wettelijk toezichtkader binnen de Nederlandse Antillen. Een internationaal financieel centrum kan zich deze situatie niet permitteren.

De bescherming van beleggers in beleggingsinstellingen middels de introductie van een toezichtregime voor beleggingsinstellingen en administrateurs past, naar de mening van ondergetekende, geheel in het bredere overheidsbeleid om het vertrouwen van beleggers en spaarders, zowel in binnen- als buitenland, in de financiële sector te bevorderen.

In dit verband wordt ook gewezen op de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994, de Landsverordening toezicht verzekeringsbedrijf, de Landsverordening ondernemingspensioenfondsen en de Landsverordening toezicht effectenbeurzen die voorzien in bedrijfseconomisch toezicht op respectievelijk kredietinstellingen, verzekeringsbedrijven, ondernemingspensioenfondsen en effectenbeurzen door de Bank van de Nederlandse Antillen.

Met deze nieuwe toezichtwetgeving komt de verantwoordelijkheid van de overheid voor een verdergaande goede werking van de financiële sector tot uiting.

Door een regeling te treffen voor beleggingsinstellingen en administrateurs beoogt de Ltba een verdere bijdrage te leveren aan de handhaving van dit vertrouwen, hetgeen voor beleggingsinstellingen en administrateurs essentieel is.

Beleggingsinstellingen

Onrechtmatigheden en ongunstige publiciteit kunnen onder omstandigheden ertoe leiden dat de waarde van de deelnemingsrechten in de betrokken instelling drastisch zal afnemen: elke deelnemer zal zo spoedig mogelijk willen uitreden om zijn verlies zoveel mogelijk te beperken. Deze onrust zal de waarde van deelnemingsrechten van de overblijvende deelnemers sterk beïnvloeden. Als het gaat om een déconfiture van een beleggingsinstelling met een redelijke omvang, worden grote sommen toevertrouwde gelden aan het publiek onttrokken. Daarbij is het gevaar niet denkbeeldig dat het geschonden vertrouwen zal uitstralen naar andere beleggingsinstellingen en overige delen van de financiële sector.

Ondergetekende beoogt niet met dit voorstel te streven naar bescherming van de belegger onder alle omstandigheden tegen verliezen en déconfitures. Zelfs met een zeer gedetailleerde regelgeving – die zeker niet wordt voorgestaan – zou dit een onmogelijkheid zijn. Maar het is ook onwenselijk: elke vorm van beleggen gaat nu eenmaal steeds met een element van risico gepaard. Dat risico wordt door de belegger bewust gezocht en genomen. Het is niet de taak van de overheid om, bijvoorbeeld door middel van bedrijfseconomisch toezicht op beleggingsinstellingen, marges te stellen aan de mate waarin een belegger die risico's wenst te nemen. Kenmerkend voor de markt voor risicodragend kapitaal is dat partijen daarop bewust risico's aanvaarden, ook wanneer zij in beleggingsinstellingen deelnemen. Toezicht moet dan ook voldoende ruimte laten voor marktpartijen om initiatieven te ontplooiën en keuzes te maken. Zonder deze vrijheid zou de efficiënte allocatie van financieringsmid-

delen in gevaar komen met alle gevolgen van dien voor het algemeen economische welzijn. Wel is het aan de overheid om randvoorwaarden te scheppen zodat het publiek zich een beeld kan vormen over het aanbod (inclusief de doelstelling van de instelling en haar beleggingen) en de daarmee verbonden risico's.

2. Reikwijdte van de regeling

Ter verwezenlijking van bovengenoemde doelstellingen beoogt het wetsvoorstel een toezichtkader te scheppen door eisen te stellen aan beleggingsinstellingen en administrateurs. Deze eisen, die voor de administrateurs in twee categorieën en voor de beleggingsinstellingen in vier categorieën zijn onderverdeeld, zullen in op de Ltba gebaseerde voorschriften worden uitgewerkt. Het systeem waarbij het wetsvoorstel het kader aangeeft voor de bij voorschriften van de Bank en de bij landsbesluit houdende algemene maatregel te geven nadere regels, is er op gericht eventuele aanpassingen flexibel in de regelgeving te kunnen invoeren. Deze flexibiliteit is onmisbaar in het licht van de snelheid waarmee nieuwe ontwikkelingen zich binnen de financiële markten voordoen. Effectief en geloofwaardig toezicht vereist dat de regelgeving zo nodig daarop snel kan inspelen.

Beleggingsinstellingen

De volgende, deels elkaar overlappende, indelingen van beleggingsinstellingen kunnen de reikwijdte van de Ltba verduidelijken:

a. beleggingsmaatschappij en beleggingsfonds:

Beleggingsinstellingen kunnen in twee rechtsvormen worden onderverdeeld: beleggingsmaatschappijen en beleggingsfondsen. De beleggingsmaatschappij is een beleggingsinstelling met rechtspersoonlijkheid. Veelal zal deze de rechtsvorm van een naamloze vennootschap of een besloten vennootschap hebben, waarbij de aandelen in de N.V. of B.V. de rechten van deelneming zijn. Het beleggingsfonds bezit geen rechtspersoonlijkheid: het is een vermogen dat ten behoeve van de deelnemers wordt beheerd en bewaard door derden. Beide vormen vallen onder de voorgestelde regeling.

b. open-end en closed-end beleggingsinstellingen:

Een beleggingsinstelling is van het 'open-end' type indien zij op aanvraag van het publiek rechten van deelneming afgeeft of inkoopt. Indien er bij een instelling geen doorlopende afgifte of terugneming van deelnemingsrechten is, dan is de instelling van het 'closed-end' type. Ook tussenvormen zijn mogelijk. Indien een beleggingsinstelling niet steeds de plicht heeft op verzoek van de deelnemer tot terugneming van de deelnemingsrechten over te gaan, doch in de praktijk als 'open-end' instelling optreedt, wordt zij niettemin voor het onderhavige voorstel als 'open-end' beschouwd.

c. onderscheid naar beleggingsactiviteiten:

Er zijn vele soorten beleggingsobjecten. Effecten en onroerend goed zijn daarbij de meest gangbare, doch ook andere zaken, zoals goud en grondstoffen, komen als beleggingsobject voor. Bij de beantwoording van de vraag of een beleggingsinstelling onder de voorgestelde regeling valt, spelen de soorten objecten waarin belegd wordt geen rol.

3. Hoofdpijnen van de regeling

Gekozen is voor een vergunningstelsel voor beleggingsinstellingen en administrateurs. Een dergelijk stelsel bewerkstelligt dat op het moment van de vergunningaanvraag nagegaan

kan worden of de beleggingsinstelling of administrateur voldoende waarborgen biedt voor het aantrekken van gelden buiten een besloten kring, respectievelijk voor het verrichten van administratieve diensten.

Beleggingsinstellingen

Voor vergunningverlening wordt in de Ltba onderscheid gemaakt tussen beleggingsinstellingen die:

- a. hun zetel in de Nederlandse Antillen hebben en
- b. hun zetel buiten de Nederlandse Antillen hebben.

De beleggingsinstellingen genoemd onder a en b moeten een vergunning aanvragen. Zonder vergunning zal het hun verboden zijn om gelden ter collectieve belegging te verkrijgen.

Voor de verkrijging van een vergunning is vereist dat de aanvrager aantoont dat de beleggingsinstelling en de bewaarder indien daaraan verbonden aan een aantal eisen voldoet. Onder omstandigheden zal het mogelijk zijn om een beleggingsinstelling een vergunning te verlenen indien zij redelijkerwijs niet aan één of meer van de gestelde eisen kan voldoen. Voorwaarde daarbij zal zijn dat die beleggingsinstelling, vanuit de doelstellingen van de Ltba, anderszins voldoende waarborgen biedt.

Onderhavig voorstel voorziet voorts in de bevoegdheid om beleggingsinstellingen vrijstelling van de verbodsbepaling (artikel 3 Ltba) te verlenen (zie artikel 10 Ltba). Van deze bevoegdheid zal gebruik worden gemaakt om beleggingsinstellingen van de Ltba vrij te stellen die zich uitsluitend tot professionele partijen wenden. Men kan hierbij aan instellingen denken die hun diensten exclusief aan pensioenfondsen, verzekeringsmaatschappijen en dergelijke verlenen. In tegenstelling tot de meeste individuele beleggers, ligt het voor de hand dat de tegenpartijen, handelend in beroep of bedrijf, van deze gespecialiseerde beleggingsinstellingen over voldoende deskundigheid en informatie beschikken om een redelijk oordeel over het aanbod van de beleggingsinstelling alsmede over de beleggingsinstelling zelf te kunnen vormen. Voor hen bestaat dan ook minder behoefte aan de beleggersbescherming die de Ltba biedt. Mocht echter op enig moment blijken dat zich regelmatig misstanden in deze professionele sfeer voordoen, dan biedt dit voorstel de mogelijkheid om de vrijstelling in te trekken, een instrument om op korte termijn maatregelen te treffen. Ook beleggingsinstellingen die zich niet tot het publiek wenden maar binnen besloten kring gelden vragen of verkrijgen komen in aanmerking voor vrijstelling.

In het wetsvoorstel wordt verder een onderscheid gemaakt tussen eisen die gelden om voor een vergunning in aanmerking te komen en regels waaraan de beleggingsinstelling zich gedurende de duur van de vergunning dient te houden. Hierdoor wordt bewerkstelligd dat toezicht niet alleen kan worden uitgeoefend bij de toelating tot de markt doch ook blijvend mogelijk is. Immers, slechts de voorgenomen wijze van optreden van beleggingsinstellingen kan getoetst worden op het moment van de vergunningaanvraag. Vooral als het gaat om nieuw opgerichte beleggingsinstellingen is het optreden daarna nog een open vraag. Bovendien worden bepaalde normen pas relevant na vergunningverlening. Hierbij kan worden gedacht aan eisen ten aanzien van verslagen, die niet zonder een voorgeschiedenis opgesteld kunnen worden.

Administrateurs

Voor vergunningverlening wordt in de Ltba onderscheid gemaakt tussen administrateurs die:

- a. hun zetel in de Nederlandse Antillen hebben en
- b. hun zetel buiten de Nederlandse Antillen hebben.

De administrateurs genoemd onder a en b moeten een vergunning aanvragen. Zonder vergunning zal het hun verboden zijn om administratieve diensten te verrichten.

Voor de verkrijging van een vergunning is vereist dat de aanvrager aantoont dat de administrateur aan een aantal eisen voldoet. Onder omstandigheden zal het mogelijk zijn om een administrateur een vergunning te verlenen indien zij redelijkerwijs niet aan één of meer van de gestelde eisen kan voldoen. Voorwaarde daarbij zal zijn dat die administrateur, vanuit de doelstellingen van de Ltba, anderszins voldoende waarborgen biedt.

Onderhavig voorstel voorziet voorts in de bevoegdheid om administrateurs vrijstelling van de verbodsbepaling (artikel 14 Ltba) te verlenen (zie artikel 21 Ltba). Voor het verkrijgen van vrijstelling kunnen bijvoorbeeld in aanmerking komen de buitenlandse administrateurs die elders onder adequaat toezicht staan.

In het wetsvoorstel wordt verder een onderscheid gemaakt tussen eisen die gelden om voor een vergunning in aanmerking te komen en regels waaraan de administrateur zich gedurende de duur van de vergunning dient te houden. Hierdoor wordt bewerkstelligd dat toezicht niet alleen kan worden uitgeoefend bij de toelating tot de markt doch ook blijvend mogelijk is.

4. Inhoud van de regeling

De inhoud van de Ltba heeft als uitgangspunt dat bepaalde minimumeisen aan beleggingsinstellingen en administrateurs moeten worden gesteld met het oog op een adequate werking van de financiële markten en de positie van de belegger daarbij.

In verband met de verschillen in aard van de activiteiten van de beleggingsinstellingen, respectievelijk de administrateurs is voor de duidelijkheid in onderhavig ontwerp gekozen voor aparte hoofdstukken die het vergunningsstelsel behelzen.

Beleggingsinstellingen

Voor toelating tot de markt door middel van een vergunning zullen de beleggingsinstellingen en de eventueel aan de instelling verbonden bewaarder moeten voldoen aan eisen die in vier categorieën zijn onderverdeeld. De eerste categorie betreft de deskundigheid en integriteit (een onderdeel is de betrouwbaarheidstoetsing) die binnen de beleggingsinstelling en de eventuele bewaarder aanwezig dienen te zijn. Deze eisen zijn er met name op gericht te vermijden dat de deelnemers door ondeskundig of malafide optreden getroffen zullen worden. De tweede categorie behelst bepalingen omtrent financiële waarborgen zoals een minimum eigen vermogen. De derde categorie heeft betrekking op de bedrijfsvoering. Het gaat hierbij om eisen aan de organisatorische en juridische opzet zoals deze in de statuten

van de beleggingsmaatschappij of de reglementen van het fonds alsmede in overige stukken inzake de voorwaarden van beheer en bewaring van het vermogen tot uitdrukking komen. De vierde categorie bevat eisen aan de informatie zodat de belegger zich een redelijk oordeel over de inhoud van het aanbod kan vormen. Verder dient informatie inzake, onder andere, de statuten, reglementen en overige voorwaarden van beheer en bewaring beschikbaar te zijn. Bovenstaande eisen zullen in voorschriften uitgegeven door de Bank, worden uitgewerkt.

Het wetsvoorstel stelt als eis dat de beheerder van een beleggingsfonds rechtspersoonlijkheid dient te hebben. Reden hiervoor is dat de vermogens van de dagelijkse leiding van het fonds en van het fonds zelf gescheiden moeten zijn en dat ook moeten blijven. Bij een rechtspersoon is deze scheiding duidelijk. Daarnaast bezit een rechtspersoon in de regel één of meer organen die toezicht op de dagelijkse leiding uitoefenen of haar financiën controleren. Tenslotte is de continuïteit met een rechtspersoon beter gegarandeerd dan met een natuurlijk persoon.

Voorts dienen de activa van het beleggingsfonds bij een onafhankelijke bewaarder in bewaring te worden gegeven. Ook dit is op vermogensscheiding gericht. Bij beleggingsfondsen speelt de bewaarder een belangrijke rol. Het is zijn verantwoordelijkheid om ten behoeve van de deelnemers erop toe te zien dat de beheerder zijn handelingen in overeenstemming met de statuten of de reglementen verricht. Daar het vermogen onder de bewaarder berust, heeft de beheerder de medewerking van de bewaarder nodig om daarover te beschikken. Het is dan ook van groot belang dat de bewaarder onafhankelijk van de beheerder is, dat wil zeggen dat er geen personele of financiële banden tussen hen zijn waardoor een juiste uitoefening van de bewaarfunctie in gevaar kan worden gebracht. Ook de bewaarder dient een rechtspersoon te zijn. Opgemerkt zij dat beleggingsmaatschappijen meestal geen onafhankelijke bewaarder hebben, doch hun activa zelf kunnen bewaren. Dit kan omdat de beleggingsmaatschappij aan het vennootschapsrecht onderworpen is, dat voldoende scheiding van vermogens mogelijk maakt. Hierdoor, en doordat het vennootschapsrecht in inspraak door aandeelhouders voorziet, is er bij beleggingsmaatschappijen, anders dan bij fondsen, geen noodzaak voor het voorschrijven van een verdere bewaking van hun handelingen door een bewaarder.

De regels die een beleggingsinstelling en haar eventuele bewaarder in acht moeten nemen nadat een vergunning is verleend, zijn in dezelfde vier categorieën onderverdeeld en bevorderen dat de deskundigheid en integriteit, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en informatieverstrekking niet onder het niveau komen te liggen dat op het moment van vergunningverlening aanwezig was. Zo zal aangetoond moeten worden dat, bijvoorbeeld, nieuwe leidinggevende functionarissen aan dezelfde deskundigheids- en integriteitseisen voldoen. Voor wat betreft de financiële waarborgen zal, bijvoorbeeld, zowel de beheerder als de bewaarder een minimum bedrag aan eigen vermogen hebben. Op het vlak van de bedrijfsvoering zullen wijzigingen in de statuten, fondsreglementen of voorwaarden van beheer en bewaring aan goedkeuring door de Bank onderworpen zijn. Wat de informatieverstrekking betreft blijven de prospectuseisen gesteld bij de vergunningverlening onverminderd van toepassing op nieuwe of gewijzigde prospectussen. Voorts zullen de beleggingsinstellingen jaarrekeningen en halfjaarcijfers moeten uitbrengen die aan een aantal eisen voldoen. Ook

dient de beleggingsinstelling steeds actuele informatie beschikbaar te hebben aan de hand waarvan de deelnemers inzicht krijgen in de waarde van hun deelnemingsrechten, kosten, beleggingsbeleid en dergelijke.

Ondergetekende is van oordeel dat door het samenstel van eisen voor vergunningverlening en regels die nadien gelden, de Ltba een goede basis vormt voor een voldoende vertrouwen van het beleggende publiek in de kwaliteit van zowel de inrichting van beleggingsinstellingen als hun informatievoorziening.

Voor alle duidelijkheid wordt er op gewezen dat het door de Bank uit te oefenen toezicht op beleggingsinstellingen zal verschillen van het door de Bank uitgeoefende toezicht op kredietinstellingen. Beide vormen van toezicht hebben gemeenschappelijke kenmerken zoals het toelatingssysteem en het beoordelen van de organisatie van de betrokken beleggingsinstellingen en de daarbij betrokken leidinggevende functionarissen. Een wezenlijk verschil tussen deze toezichtvormen is gelegen in het feit dat onder de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994 het toezicht op de (kwaliteit van de) uitzettingen van de banken een grote rol speelt, terwijl onder de Ltba het toezicht geen betrekking heeft op het beleggingsbeleid. Dit verschil in benadering is ook te verklaren als gelet wordt op de uitgangspunten welke een geldgever ertoe bewegen gelden toe te vertrouwen aan een kredietinstelling respectievelijk ter beschikking te stellen aan een beleggingsinstelling. In het eerste geval gaat het om het toevertrouwen van gelden, waarover de geldgever direct dan wel op termijn weer geheel (nominaal) wil kunnen beschikken. De geldgever wenst zijn gelden in de risicomijdende sfeer aan te houden. Het toezicht zal er in dit verband op gericht moeten zijn zoveel mogelijk de risico's te beperken. In het tweede geval gaat het om het beleggen van gelden in de risicodragende sfeer. De geldgever neemt bewust het risico dat hij zijn gelden niet of slechts gedeeltelijk terugontvangt. Beleggingen kunnen immers onderhevig zijn aan waardeschommelingen. Derhalve kan het als normaal worden beschouwd dat zich hierbij verliezen kunnen voordoen. De keerzijde hiervan is dat zich ook winsten kunnen voordoen. Hier zal het toezicht er dan ook niet op gericht moeten zijn de geldgever zoveel mogelijk te beschermen tegen het door hemzelf gezochte risico. Het toezicht zal er op gericht moeten zijn er voor te zorgen dat de geldgever op basis van juiste en voldoende informatie een goede inschatting kan (blijven) maken van het door hem te lopen risico. Daarnaast zal de toezichthouder door het toetsen aan de Ltba-criteria van de beleggingsinstelling alsmede van belangrijke functionarissen, zoveel mogelijk veilig stellen dat een adequate bedrijfsinrichting aanwezig is.

Administrateurs

Voor toelating tot de markt door middel van een vergunning zullen de administrateurs moeten voldoen aan eisen die in twee categorieën zijn onderverdeeld. De eerste categorie betreft de deskundigheid en integriteit (een onderdeel is de betrouwbaarheidstoetsing) die binnen de administrateur aanwezig dienen te zijn. Deze eisen zijn er met name op gericht te vermijden dat de belanghebbenden door ondeskundig of malafide optreden getroffen zullen worden. De tweede categorie heeft betrekking op de bedrijfsvoering. Het gaat hierbij om eisen aan de organisatorische en juridische opzet zoals deze in de statuten van de ad-

ministrateur tot uitdrukking komen. Bovenstaande eisen zullen in voorschriften uitgegeven door de Bank, worden uitgewerkt.

Het wetsvoorstel stelt als eis dat de administrateur rechtspersoonlijkheid dient te hebben.

De regels die een administrateur in acht moeten nemen nadat een vergunning is verleend, zijn in dezelfde twee categorieën onderverdeeld en bevorderen dat de deskundigheid, integriteit en bedrijfsvoering niet onder het niveau komen te liggen dat op het moment van vergunningverlening aanwezig was. Zo zal aangetoond moeten worden dat, bijvoorbeeld, nieuwe leidinggevende functionarissen aan dezelfde deskundigheids- en integriteitseisen voldoen. Op het vlak van de bedrijfsvoering zullen wijzigingen in de statuten aan goedkeuring door de Bank onderworpen zijn.

Ondergetekende is van oordeel dat door het samenstel van eisen voor vergunningverlening en regels die nadien gelden, de Ltba een goede basis vormt voor een voldoende vertrouwen van de belanghebbenden in de kwaliteit van zowel de inrichting van de administrateurs alsmede de kwaliteit van de leidinggevende functionarissen van deze administrateurs.

5. Uitvoering van toezicht

De Bank oefent de toezichthoudende taken van de Ltba uit. Zij beschikt over een deskundig apparaat dat op de financiële markten gezag geniet. Er zijn derhalve voldoende waarborgen voor een goede uitvoering van de Ltba. Een nieuw orgaan zou als bezwaar hebben dat de financiële markten met een nieuwe toezichthouder te maken zouden krijgen, naast de Bank. Dit zou de doorzichtigheid van de markten niet ten goede komen. In dit verband wordt gewezen op de steeds verdergaande vervaging van de scheidslijnen tussen financiële instellingen. Deze vervaging en ook de internationale trend zoals aangegeven door het IMF onderstreept de wenselijkheid het toezicht op financiële instellingen zoveel mogelijk te concentreren en coördineren. Een andere overweging om de Bank met het toezicht te belasten is gelegen in het feit dat vele beleggingsinstellingen nauw gelieerd zijn aan banken (de 'huisfondsen'). De toezicht uitoefening op de banken en hun huisfondsen door één toezichthouder betekent een beperking van de overlast die een meervoudig toezicht met zich zou brengen.

Ten gevolge van het toezicht op de beleggingsinstellingen en administrateurs zullen vermoedelijk circa tien formatieplaatsen bij de Bank gecreëerd worden.

Ondergetekenden achten het van belang hier op te merken dat het feit dat op beleggingsinstellingen en administrateurs toezicht wordt uitgeoefend geen enkele garantie inhoudt dat zich bij een beleggingsinstelling of administrateur geen waardeverminderingen kunnen voordoen of dat zich bij een beleggingsinstelling of administrateur geen ontwikkelingen zouden kunnen voordoen als gevolg waarvan de instelling failliet verklaard moet worden. Dit geldt reeds met betrekking tot het toezicht op kredietinstellingen, namelijk dat de overheid noch de toezichthouder verantwoordelijk kan worden gehouden voor het door de onder toezicht staande instellingen te voeren beleid. Bovengenoemde zou in nog sterkere mate bij het toezicht op beleggingsinstellingen en administrateurs moeten gelden.

6. Beroep

Wellicht ten overvloede wordt op deze plaats vermeld dat tegen de beschikkingen door de Bank op grond van deze landsverordening genomen, beroep openstaat uit hoofde van de Landsverordening administratieve rechtspraak (P.B. 2001, no. 78). Zie onder meer de artikelen 3 en 7 van deze landsverordening.

7. Financiële gevolgen

Tot slot wordt erop gewezen dat de kosten van uitvoering op grond van de Ltba aan de bedrijfstak kunnen worden doorberekend. Doel hiervan is structureel kostendekkend toezicht. Nieuw is dit niet: een dergelijk stelsel geldt op grond van de Landsverordening toezicht verzekeringsbedrijf en de Landsverordening toezicht effectenbeurzen. Gelet op het belang van een goede regelgeving en een toezichtkader voor beleggingsinstellingen en administrateurs is het verantwoord om de kosten van uitvoering door hen te laten dragen. Bij de doorberekening aan beleggingsinstellingen en administrateurs zal een verantwoord en eenvoudig te hanteren stelsel worden ontworpen. Er wordt in dit verband gedacht aan een stelsel waarbij per vergunningaanvraag een gelijk bedrag en aan elke vergunninghouder gedurende de looptijd van de vergunning een bepaalde jaarlijkse vergoeding in rekening worden gebracht. Daarbij kan mede rekening worden gehouden met balanstotalen en aantal geadmistrateerde beleggingsinstellingen voor respectievelijk beleggingsinstellingen en administrateurs. Parallel aan het uitgangspunt dat geen zware vorm van toezicht uitgeoefend zal worden, zullen de kosten op een minimaal verantwoord niveau worden vastgesteld. Jaarlijks zal een begroting worden opgemaakt volgens bepalingen bij landsbesluit houdende algemene regel vastgesteld.

De Raad van Advies

De Raad van Advies heeft bij zijn advies van 23 oktober 2002 kenmerk: RvA no. RA/032-02, geadviseerd over de onderhavige landsverordening. De Raad heeft met instemming kennis genomen van de landsverordening en in overweging gegeven om de landverordening en de Memorie van Toelichting aan de Staten aan de bieden nadat met de opmerkingen van de Raad rekening is gehouden.

De Raad merkt in zijn algemeenheid op dat het aanbeveling verdient in de Memorie van Toelichting aan te geven waar wordt afgeweken van de Nederlandse Wet toezicht beleggingsinstellingen (Stb. 1990, 380) waarvan de landsverordening is afgeleid.

Artikelsgewijs merkt de Raad het volgende op.

Artikel 1, onder d: Gelet op de onder b gegeven definitie van een beleggingsfonds, kunnen onder d de woorden “ter collectieve belegging bijeengebracht vermogen” worden vervangen door “beleggingsfonds”.

Artikel 3: In het eerste lid zijn – vergeleken met de Nederlandse wet – de woorden “buiten besloten kring” kennelijk abusievelijk weggevalen aangezien in de Memorie van Toelichting daar wel melding over gedaan is.

Artikel 4 (algemeen): De Raad gaat ervan uit dat in verband met de uit te oefenen rechtsmacht, een beleggingsmaatschappij statutair de zetel in de Nederlandse Antillen dient te hebben. Dit dient dan ook expliciet in de tekst opgenomen te worden.

Eerste lid: In verband met het ontbreken van een vereiste aan alle beleggingsmaatschappijen om een Raad van Commissarissen te hebben, acht de Raad dat in de eerste volzin na het onder d gestelde, het slot van die zin “en indien aanwezig de raad van Commissarissen uit ten minste 3 leden bestaat” als overbodig kan komen te vervallen. Daarentegen stelt de Raad voor om het woord “natuurlijke” vóór “personen” in te voegen, zoals ook de Memorie van Toelichting daartoe aanleiding geeft.

Tweede lid, onder c: Naar aanleiding van hetgeen in de Memorie van Toelichting hierover wordt opgemerkt, acht de Raad het van belang om te verwijzen naar artikel 6 vijfde lid, van de Nederlandse wet alwaar de formulering met betrekking tot de onafhankelijkheid van de bewaarder zulks duidelijker onderstreept. Teneinde mogelijke interpretatieproblemen te voorkomen, beveelt de Raad aan om de Nederlandse tekst te volgen.

Derde lid: De Raad adviseert een andere redactie, te weten “De Bank neemt een beslissing omtrent het verzoek tot vergunning binnen 60 dagen na ontvangst van de volledige aanvraag en deelt deze bij aangetekende brief mede.”

Vijfde lid: De Raad stelt voor een vijfde lid toe te voegen, luidende: “De Bank neemt een beslissing omtrent het verzoek tot vergunning binnen 60 dagen na ontvangst van de volledige aanvraag en deelt deze bij aangetekende brief mede.”

Artikel 5: De raad vraagt zich af of een volzin die in de Nederlandse wet voorkomt, luidende “De beperkingen kunnen uitsluitend worden gesteld ten aanzien van de reikwijdte en de tijdsduur van de vergunning” abusievelijk dan wel opzettelijk in de tekst van de landsverordening is weggelaten. Indien deze bewust is weggelaten, verdient het aanbeveling zulks in de Memorie van Toelichting aan te geven.

Artikel 8, eerste lid: Hoewel regelgeving met betrekking tot de beroepsgroep der accountants ontbreekt, acht de raad het aanbevelingswaardig om de in de Memorie van Toelichting aan te geven welke kwalificaties de accountant als hier bedoeld dient te hebben.

Derde lid: Het hier bedoelde overleg kan slechts plaatsvinden voor zover er een representatieve organisatie is. Ingevolge de tekst van artikel 31 is het aanwijzen van een representatieve organisatie niet verplichtend. Dit brengt mee dat de tekst van het derde lid daaraan aangepast dient te worden en wel in dier voege dat in plaats van “organisaties” gevolgd door een punt, er dient te staan “organisatie(s), zo deze zijn aangewezen conform artikel 31.”

Zesde lid: In verband met het verbod van het vijfde lid, zal hier dienen te staan “in strijd met” in plaats van “als bedoeld in”.

Artikel 12, vierde lid: In plaats van het woord “desgevraagd” dient hier te staan “onverwijld”. Het hier bedoelde verslag zal niet door de Minister hoeven worden opgevraagd bij de Bank. De Bank zal zulke beslissingen die toch als vrij zwaar worden ervaren, automatisch moeten melden aan de Minister, die immers politieke verantwoordelijkheid voor dergelijke beslissingen draagt.

Tenslotte plaatst de Raad enige opmerkingen ten aanzien van de Memorie van Toelichting. Een aantal daarvan zijn van taalkundige en redactionele aard of zijn analoog aan de bovenvermelde opmerkingen naar aanleiding van de tekst van de landsverordening.

In het bijzonder merkt de Raad op dat de redengeving voor het vereiste van de rechtspersoonlijkheid van de beheerder respectievelijk bewaarder van een beleggingsfonds, gewijzigd dient te worden in die zin dat de continuïteit bij een rechtspersoon beter is gegarandeerd dan bij een natuurlijk persoon.

Verder merkt de Raad in het bijzonder op dat de Memorie van Toelichting bij artikel 19 eigenlijk ook betrekking heeft op artikel 20 en dus gesplitst zou moeten worden in een eerste deel betrekking hebbend op artikel 19 en een tweede deel betrekking hebbend op artikel 20. Bovendien dient de zinsnede in het eerste deel “en indien aanwezig t/m investment manager/adviser” te vervallen, aangezien de tekst van artikel 19 spreekt over “de bestuurders die de beleggingsinstellingen vertegenwoordigen of het beleid van de beleggingsinstellingen bepalen”. In het algemeen behoren de leden van de Raad van Commissarissen, aandeelhouders en investment managers/advisers niet tot de daar bedoelde categorieën.

Aangaande de algemene opmerking van de Raad, merken ondergetekenden in de eerste plaats op dat de uit het Statuut voor het Koninkrijk der Nederlanden voortvloeiende autonomie zich in het algemeen tegen de suggestie van de Raad verzet. De Nederlandse Antillen hebben, net als de twee andere landen van het Koninkrijk, een zelfstandige wetgevende bevoegdheid. De Memorie van Toelichting zal een landsverordening zelfstandig moeten kunnen dragen. Bovendien hebben meerdere inspiratiebronnen dan alleen de Nederlandse wet als zodanig gefungeerd. Een praktisch argument is verder dat de Memorie van Toelichting bij nadere duiding van elke afwijking van de Nederlandse wet in omvang onaanvaardbaar zou uitdijen. Uiteraard kunnen concrete afwijkingen in gevallen waarin zulks onduidelijkheid zou scheppen, wel nader toegelicht worden.

De artikelsgewijze opmerkingen van de Raad bij artikel 1, onder d; artikel 4, derde en vijfde lid; artikel 8, derde en zesde lid en artikel 12, vierde lid zijn juist. De gedane suggesties voor tekstwijziging zijn overgenomen – hier en daar niet geheel letterlijk maar zonder af te doen aan de betekenis.

Naar aanleiding van de opmerking van de Raad bij artikel 3 merken ondergetekenden op dat de woorden “buiten besloten kring” opzettelijk niet in het artikel zijn opgenomen. De reden daarvoor is dat genoemd begrip in de (Nederlandse) praktijk tot vele interpretatiekwesties aanleiding geeft. Via de vrijstellingsregeling van artikel 10 zullen bepaalde soorten beleggingsinstellingen waarvoor een vergunningsplicht onwenselijk is, zoals werknemersfondsen of fondsen van een kleinschalig verenigingsverband, vrijgesteld kunnen worden. Het door de Raad aangeduide deel van de Memorie van Toelichting waarin sprake is van “buiten besloten kring” heeft dan ook betrekking op die vrijstellingsregeling. Voor het overige wordt verwezen naar de toelichting bij artikel 10.

Naar aanleiding van de algemene opmerking bij artikel 4 dat de beleggingsinstelling de statutaire zetel in de Nederlandse Antillen dient te hebben, merken de ondergetekenden op dat zulks juist niet de bedoeling is. Zoals hierboven onder 3. *Hoofddlijnen van de regeling* reeds is uiteengezet, zijn zowel beleggingsinstellingen die hun zetel in de Nederlandse Antillen hebben als beleggingsinstellingen die hun zetel buiten de Nederlandse Antillen hebben, vergunningplichtig. Uit artikel 3 blijkt verder dat het – kort gezegd – gaat om het markten van een beleggingsinstelling in de Nederlandse Antillen, los van de omstandigheid of die beleggingsinstelling zelf nu Nederlands-Antilliaans is of niet.

De opmerking van de Raad naar aanleiding van artikel 4, eerste lid, wordt door de ondergetekenden niet gedeeld. Juist omdat niet is voorgeschreven dat elke beleggingsinstelling een Raad van Commissarissen heeft, is dusdanig geformuleerd dat alleen indien er een Raad van Commissarissen aanwezig is, die uit ten minste drie leden dient te bestaan. Het voorstel

om “natuurlijke” op te nemen voor “personen”, wordt gevolgd. Ondergetekenden hechten er echter aan op te merken dat het wel de bedoeling om rechtspersonen als bestuurders toe te staan. Het artikel en de betreffende passage uit de Memorie van Toelichting spreken van de personen die het dagelijks beleid bepalen. In voorkomende gevallen heeft dat dus betrekking op rechtspersonen. De Memorie van Toelichting is ter aangeduider plaatse verduidelijkt. De opmerking van de Raad bij artikel 4, tweede lid, onder c berust op kennelijke verkeerde lezing van de tekst van de landsverordening. Genoemde bepaling gaat niet over de onafhankelijkheid van de bewaarder maar over afscheiding van de activa van de beleggingsinstelling. Artikel 4, tweede lid, onder b gaat over de onafhankelijkheid van de bewaarder en daar wordt juist dezelfde formulering gebruikt als in de artikel 6, vijfde lid, van de Nederlandse Wet toezicht beleggingsinstellingen, waar de Raad naar verwijst.

Naar aanleiding van ’s Raads opmerking bij artikel 5 merken de ondergetekenden op dat de bedoelde volzin opzettelijk is weggelaten. De reden hiervoor is dat het niet wenselijk is dat de Bank hierop is vastgelegd om in voorkomende gevallen adequaat te kunnen optreden. In de meeste gevallen zal het in de praktijk overigens wel neerkomen op beperkingen ten aanzien van de tijdsduur dan wel de reikwijdte van de vergunning. Ten aanzien van de opmerking dat de bewuste afwijking van de Nederlandse wet in de Memorie van Toelichting vermeld zou moeten worden, verwijzen de ondergetekenden naar het hierboven gestelde naar aanleiding van de algemene opmerking van de Raad.

De taalkundige en redactionele kanttekeningen van de Raad aangaande de Memorie van Toelichting zijn overgenomen.

Ten aanzien van de opmerking van de Raad met betrekking tot het rechtspersoonlijkheidsvereiste van beheerders en bewaarders van beleggingsfondsen wordt van mening verschillend. De in de Memorie van Toelichting gestelde motivering voor dat vereiste is de hoofdmotivering ervan en is ook valide genoeg om het vereiste te kunnen dragen. Het continuïteitsargument opgeworpen door de Raad is echter wel een aanvullend argument en is als zodanig in de Memorie van Toelichting opgenomen.

Tenslotte is de Raad bij zijn opmerking aangaande de toelichting op artikel 19 kennelijk op het verkeerde been gezet door een redactionele fout. De toelichting op artikel 19 heeft namelijk in zijn geheel betrekking op artikel 20. Artikel 19 spreekt voor zich is wordt daarom niet toegelicht. De nummering is aangepast.

Artikelsgewijze toelichting

Artikel 1

a) tot en met c) De definities van beleggingsmaatschappijen en beleggingsfondsen hebben tot gevolg dat (met inachtneming van de verdere afbakening in het voorstel) de Ltba op alle beleggingsinstellingen van toepassing is, ongeacht hun rechtsvorm. Beleggingsinstellingen komen immers in vele verschijningsvormen voor, mede doordat ook buitenlandse instellingen op de Nederlands-Antilliaanse markt actief zijn. In het algemene gedeelte is reeds op het onderscheid beleggingsmaatschappij/fonds ingegaan. Ter aanvulling daarop wordt erop gewezen dat in de definitie van beleggingsfonds niet als element is opgenomen dat het een juridisch afgescheiden vermogen is. Dit is niet in de definitie opgenomen om te voorkomen dat door middel van een kunstgreep de wet omzeild kan worden; men zou immers een niet-afgescheiden fonds kunnen vormen en stellen dat de Ltba per definitie niet daarop van toepassing kan zijn. Voorts kan nog worden opgemerkt dat ook buitenlandse (off-shore)

beleggingsinstellingen die in de Nederlandse Antillen gevestigd zijn, afhankelijk van hun rechtsvorm, als beleggingsmaatschappij of fonds aangemerkt zullen worden. Het wordt dus niet mogelijk om sui generis beleggingsinstituten te scheppen die om die reden niet onder de voorgestelde regeling zouden vallen. De uitdrukking 'gelden of andere goederen' in de definities dient in de ruimste zin te worden opgevat: alle zaken en vermogensrechten die een beleggingsinstelling van haar beleggers ontvangt en die op financiële grootheden zijn terug te voeren, vallen daaronder. Ten aanzien van het woord 'opbrengst' geldt dat het daarbij niet slechts gaat om de directe opbrengst, doch ook om de groei van de intrinsieke waarde van een deelnemingsrecht.

Ondernemingen zoals houdstermaatschappijen vallen niet onder de werking van de Ltba: hun werkzaamheid pleegt niet als beleggen te worden aangeduid, doch als het verschaffen van kapitaal aan en het beheer over hun werkmaatschappijen en deelnemingen. Het aantrekken van gelden door onder toezicht staande kredietinstellingen en verzekeringsmaatschappijen valt evenmin onder de Ltba; de door hen aangetrokken gelden zijn immers niet voor collectieve beleggingen bestemd. Effectenbemiddelaars vallen evenmin onder de werking van de Ltba. Onder effectenbemiddelaar valt:

1. degene die als tussenpersoon beroeps- of bedrijfsmatig werkzaam is bij de totstandkoming van transacties in effecten;
2. degene die beroeps- of bedrijfsmatig de mogelijkheid aanbiedt, door het openen van een rekening, vorderingen te verkrijgen luidende in effecten, waarbij door middel van deze rekening transacties in effecten kunnen worden bewerkstelligd; en
3. degene die als effectenhandelaar voor eigen rekening effectentransacties verricht ten einde een markt in effecten te onderhouden of een voordeel te behalen uit een verschil tussen vraag- en aanbodprijzen van effecten.

Zelfstandige beleggingsdochters van dergelijke ondernemingen en bijvoorbeeld de huisfondsen van banken vallen wel onder de Ltba voor zover zij buiten een besloten kring gelden of goederen ter collectieve belegging vragen of verkrijgen.

- d. In de regel zal een 'deelnemer' een aandeelhouder van een beleggingsmaatschappij of een participant in een beleggingsfonds zijn. Evenwel is deze definitie open geformuleerd omdat ook andere vormen van deelgenootschap mogelijk zijn, zoals lidmaatschap in een vereniging.
- e. Opgemerkt zij dat een beleggingsfonds meer dan één beheerder kan hebben. Ook is het zo dat een beleggingsmaatschappij (onderdelen van) het feitelijke beheer van het vermogen uit handen kan geven. In een dergelijk geval blijft de beleggingsmaatschappij, als vergunninghouder, zelf ten volle verantwoordelijk voor de naleving van de regeling in de Ltba.
- g) en h) Gezien het feit dat de werkzaamheden van de administrateurs niet alleen maar beperkt zijn tot het administreren van beleggingsinstellingen, is er gekozen voor een bredere definitie van administratieve diensten. Hierdoor wordt bewerkstelligd dat alle diensten en activiteiten van een administrateur ten aanzien van de administratie, bedrijfsvoering, vertegenwoordiging of vestiging van beleggingsinstellingen onderworpen worden aan het toezicht van de Bank. Trustmaatschappijen die administratieve diensten verrichten ten behoeve van beleggingsinstellingen vallen dus ook onder de Ltba.

Opgemerkt zij dat de controle werkzaamheden die een externe accountant ten behoeve van beleggingsinstellingen verricht, niet onder de definitie van administratieve diensten vallen.

Artikel 2

Een beleggingsfonds is geen rechtspersoon en kan dus niet zelfstandig rechten of plichten dragen. Vandaar dat dit artikel de beheerder van het fonds aanwijst als geadresseerde van de uit de regeling voortvloeiende verplichtingen. Daar waar een bepaling tot de bewaarder is gericht, wordt dit steeds uitdrukkelijk aangegeven.

Artikel 3

Ter aanvulling op paragrafen 2 en 3 van het algemene gedeelte van de Memorie van Toelichting waar op de vergunningsplicht is ingegaan, dient nog dat met de term ‘in of vanuit de Nederlandse Antillen’ beleggingsinstellingen onder de reikwijdte van de landsverordening komen te vallen die in de Nederlandse Antillen (statutair) zijn gevestigd, ongeacht het land van verhandeling van deelnemingsrechten, of die buiten de Nederlandse Antillen zijn gevestigd doch op de Nederlands-Antilliaanse markt actief zijn. De verbodsbepaling is zo geredigeerd dat geen deelnemingsrechten aangeboden kunnen worden zonder dat de uitgevende beleggingsinstelling een vergunning bezit. Derhalve is het verbod van toepassing op beleggingsinstellingen, alsmede op ieder ander die deelnemingsrechten aanbiedt. Dit zal er in beginsel toe leiden dat op de Nederlands-Antilliaanse markt slechts de participaties van vergunninghoudende beleggingsinstellingen uitgegeven en verhandeld kunnen worden. Het tweede lid zondert de incidentele aanbieding van participaties door particulieren uit van het verbod.

De bij voorschriften van de Bank in te vullen eisen zullen voor alle onder de landsverordening vallende beleggingsinstellingen gelden:

a. deskundigheid en integriteit:

Voor vergunningverlening dient er, naar het oordeel van de toezichthouder, binnen de beleggingsinstellingen of de bewaarder voldoende deskundigheid aanwezig te zijn. Verder zal gelden dat de persoonlijke integriteit van degenen die het dagelijks beleid bepalen niet aan twijfel onderhevig mag zijn. Het gaat dus om “degenen die het dagelijks beleid bepalen”. Ten aanzien van bestuurders betekent dit dat genoemde toets wordt toegepast op de natuurlijke personen die bestuurder zijn en waarvoor dat criterium geldt. Verder betekent het, dat in het geval van rechtspersonen die als bestuurders optreden – hetgeen is toegestaan – het gaat om de namens die rechtspersonen optredende natuurlijke personen die het dagelijks beleid van de beleggingsinstelling bepalen. Vandaar dat de Bank zal toetsen naar de antecedenten van de personen die het dagelijks beleid bepalen of mede bepalen, inclusief (mede) beleidsbepalers zoals de leden van de Raad van Commissarissen, indien aanwezig, en de ‘investment manager/adviser’ van de onder toezicht staande beleggingsinstellingen. Indien de Bank het noodzakelijk acht, kan de Bank de antecedenten van de aandeelhouders toetsen. Voorts zal indien aanleiding voor twijfel bestaat, de concrete wijze van aanbieding van deelnemingsrechten bij de beoordeling van en controle op de deskundigheid en integriteit worden betrokken. Hierbij valt vooral te denken aan gevallen waarbij op een agressieve of misleidende wijze gecolporteed wordt. Onoorbaar gedrag zal tot gevolg hebben dat

geweigerd wordt een vergunning te verlenen, c.q. dat een aanwijzing wordt gegeven of zelfs tot intrekking van de vergunning wordt overgegaan. Ook zal de Bank in dit geval het aftreden van betrokkenen kunnen eisen. (zie artikel 37 tweede lid)

b. financiële waarborgen:

Zowel de beheerder als de bewaarder zal een minimum bedrag aan eigen vermogen moeten hebben. Voorts zullen bewaarders verzekerd dienen te zijn tegen de gevaren van brand, vervoer, fraude en beroving.

c. bedrijfsvoering:

Hierbij gaat het vooral om eisen aan de inhoud van de statuten, reglementen en overige voorwaarden van beheer en bewaring van de beleggingsinstelling. Deze stukken zullen, onder meer, regels voor de in- en verkoop van eigen participaties, de waardering van de activa, de vervanging van personen en de wijze van uitkering van opbrengsten moeten bevatten. Tevens moeten de statuten aangeven dat het dagelijks beleid van de beleggingsinstelling niet door minder dan twee personen wordt bepaald en dat indien aanwezig de Raad van Commissarissen uit ten minste drie leden moet bestaan.

d. informatieverstrekking:

De beleggingsinstelling zal worden verplicht een prospectus uit te brengen dat voldoet aan de eisen die in het landsbesluit houdende algemene maatregel gesteld zullen worden en aan de minimum informatieverstrekkingseisen van de Bank. Voornaamste eis daarbij zal zijn dat het prospectus de gegevens bevat die voor de beleggers noodzakelijk zijn om zich een verantwoord beeld over het aanbod te kunnen vormen. Voorts zal de beleggingsinstelling steeds voldoende informatie beschikbaar dienen te hebben aan de hand waarvan een ieder inzicht kan verkrijgen in de gehanteerde voorwaarden en in de beleggingsactiviteiten.

IVc

Tweede lid

Voor de eisen die aan de beheerder en bewaarder van een beleggingsfonds worden gesteld, zij verwezen naar paragraaf 4 van het algemene gedeelte van de Memorie van Toelichting. Opgemerkt zij dat het begrip 'onafhankelijke bewaarder' onder meer uitsluit dat de bestuurders van de beleggingsinstelling respectievelijk van de bewaarinstelling over en weer bij elkaar in dienstbetrekking zijn. Ook is uitgesloten dat de beheerder en de bewaarder rechtstreeks of middellijk deelnemingen kunnen verwerven in het kapitaal van de ander. Hiermede worden functievermenging en financiële dwarsverbanden tussen de beheerder en de bewaarder tegengegaan.

De Ltba sluit niet uit dat de beheerder en de bewaarder dochters van één instelling kunnen zijn mits de onderlinge onafhankelijkheid gewaarborgd is. Bij de huisfondsen van kredietinstellingen is op deze wijze een effectieve en aanvaardbare functiescheiding bereikt. Onderdeel c legt de verplichting op dat een beleggingsfonds daadwerkelijk een afgescheiden vermogen is (zie voorts de toelichting hierboven ter zake van artikel 1, onder a tot en met c).

Vierde lid

Dit lid geeft de bevoegdheid om een vergunning te verlenen aan een beleggingsinstelling, al kan zij niet aan alle gestelde eisen voldoen. Hierdoor kan worden voorkomen dat een instelling waarvan, onder andere, de informatievoorziening en beheerstructuur alleszins

aanvaardbaar zijn vanuit de doelstellingen van de wet, door het verbod in artikel 3 wordt getroffen. Dit lid behelst dus in feite een ontheffingsmogelijkheid en is een waarborg dat het toezicht flexibel kan optreden om onbillijkheden bij de toepassing van de regeling te vermijden.

Artikel 5

Bij een individuele vergunningaanvraag kan blijken dat voor dat concrete geval het slechts dan verantwoord zal zijn een vergunning te verlenen indien naleving wordt verlangd van nadere beperkingen of voorschriften. Hierbij kan bij voorbeeld worden gedacht aan het geval van een nieuw fonds waarvan leiding en personeel, zoals hierboven bij artikel 4 omschreven, uitsluitend ervaring met het beleggen in effecten hebben. Het ligt in dat geval voor de hand dat de reikwijdte van een vergunning voortsnog wordt beperkt tot het beleggen in effecten; de vereiste deskundigheid voor belegging in onroerend goed is immers een geheel andere dan de deskundigheid die voor de belegging in effecten noodzakelijk is. Uiteraard kan de vergunningaanvraag volledig worden toegewezen indien in het bovengenoemde voorbeeld het beleggingsfonds personeel, zoals hierboven omschreven in de toelichting op artikel 4, aantrekt met ervaring en deskundigheid in onroerend goed. Voorschriften hebben met name betrekking op de wijze waarop de beleggingsinstelling haar activiteiten bedrijft. Te denken valt aan voorschriften die, bijvoorbeeld, betrekking hebben op de manier waarop het publiek benaderd wordt of op het door de instelling te hanteren administratief systeem.

Het is ook soms noodzakelijk dat de Bank door veranderde omstandigheden alsnog na het verlenen van een vergunning nadere voorwaarden aan deze verbindt. Deze bepaling maakt dit mogelijk.

Artikel 6

Ondernemingen zullen in principe als bewaarder werkzaam kunnen zijn mits zij rechtspersoonlijkheid bezitten, in belangrijke mate hun bedrijf van het bewaren en administreren van beleggingsobjecten maken en overigens aan de bij en krachtens artikel 4 gestelde eisen voldoen. Hierbij kan vooral worden gedacht aan bepaalde trustmaatschappijen en (dochters van) kredietinstellingen.

Artikel 7

Met de bevoegdheid om een verduidelijking te verlangen van de door de beleggingsinstelling te voeren naam, kan worden voorkomen dat bij het beleggende publiek verkeerde indrukken kunnen ontstaan ten aanzien van, bijvoorbeeld, de rechtsvorm van de beleggingsinstelling of de verbondenheid met andere instellingen.

Artikel 8, eerste lid

De in deze bepaling genoemde 'accountant' is iemand die naar het inzicht van de Bank voldoende opleiding, kennis en ervaring heeft en die op grond van degelijke grondslagen – de zogenaamde 'Generally Accepted Auditing Principles' – werkt.

Artikel 8, tweede en derde lid

De beleggingsinstelling is verplicht periodiek binnen door de Bank vast te stellen termijnen rapportagestaten in te dienen. De Bank zal overleg plegen met de representatieve organisaties, indien en voor zover aanwezig, omtrent de vorm en de frequentie van de in te dienen staten.

Vijfde lid

Als een vergunning eenmaal is verleend, moet erop kunnen worden toegezien dat de vergunninghouder blijvend in overeenstemming met de doelstellingen van de Ltba handelt. Wijzigingen in de statuten moeten dan ook worden voorgelegd aan de Bank voor goedkeuring.

Artikel 9, vierde lid

In dit artikel wordt aan de accountant van de beleggingsinstelling de verplichting opgelegd aan de Bank melding te doen van alle omstandigheden die de soliditeit van de instelling kunnen aantasten en die hij tijdens het verrichten van zijn werkzaamheden heeft waargenomen.

Artikel 10

Voor het verkrijgen van vrijstelling komen in aanmerking de zogenaamde besloten instellingen. Bij een besloten instelling is sprake van oprichting door een beperkt aantal (rechts) personen, waarbij het doel niet is om uit het beleggende publiek nieuwe deelnemers aan te trekken. Voorbeelden van dergelijke besloten beleggingsinstellingen zijn door erfgenamen opgerichte fondsen en sommige beleggingsdochters van kredietinstellingen en verzekeringsmaatschappijen. Hoewel aspecten van het individuele geval een rol spelen, zijn bij de beantwoording van de vraag of men zich tot een besloten kring wendt, de volgende overwegingen van belang:

- de groep personen tot wie men zich wendt is beperkt van omvang alsmede nauwkeurig omschreven;
- deze personen staan in een zekere relatie tot degene die het aanbod doet, respectievelijk de deelneming openstelt; dit impliceert dat er naast de financiële relatie tussen de betrokken partijen nog andere relaties aanwezig moeten zijn;
- bij de presentatie is duidelijk kenbaar gemaakt dat het ingaan op het aanbod of het deelnemen uitsluitend aan de groep personen is voorbehouden waarop de eerste en tweede overweging van toepassing is.

Het besloten kring criterium blijkt in de praktijk goed hanteerbaar te zijn, en heeft bij de bedrijfstak niet tot problemen geleid. Een voorbeeld van een besloten kring is een fonds dat door een groep personen in kleinschalig verenigingsverband wordt gevormd en waarbij de toetreding tot het fonds tot de verenigingsleden beperkt is. Indien de toetreding tot de vereniging zelf niet of nauwelijks aan beperking onderhevig is dan zou geconstateerd kunnen worden dat dan buiten een besloten kring opgetreden wordt: het deelnemen in het fonds is daardoor immers gemakkelijk te bewerkstelligen. Een ander voorbeeld waarbij er sprake van een besloten kring is, betreft de aanbieding van eigen aandelen door een vennootschap aan de eigen werknemers. Hierbij speelt vooral een rol dat degenen tot wie het aanbod gericht is, nauwkeurig is beschreven terwijl er door de arbeidsrechtelijke verhouding duidelijk

een andere dan uitsluitend financiële relatie aanwezig is. Voorts is in dit kader van belang dat het ingaan op het aanbod niet voor een ieder openstaat: men moet immers werknemer zijn. Echter, een apart door de werkgever beheerd fonds dat tot doel heeft ten behoeve van de werknemers te beleggen, zou in principe wel onder de Ltba vallen en niet worden vrijgesteld. Doorslaggevend daarbij is dat de aanbieding door het fonds zelf wordt gedaan zodat de werknemers/-gevers relatie in wezen doorbroken is. Opgemerkt zij dat met deze voorbeelden slechts een zeer globale indicatie wordt gegeven van de wijze waarop de criteria gehanteerd kunnen worden, daar elk geval op zijn eigen merites en specifieke kenmerken beoordeeld moet worden.

Gesteld moet worden dat in het kader van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994 bij de uitleg van het begrip publiek ervan wordt uitgegaan dat alle personen en instellingen onder dit begrip vallen met uitzondering van de geregistreerde instellingen. De Bank heeft, gelet op de doelstellingen die deze verordening beoogt te bereiken, in de praktijk nadere invulling hieraan gegeven.

Artikelen 11 en 12

Indien één van de in artikel 11 genoemde omstandigheden zich voordoet, zal de Bank een vergunning kunnen intrekken. Hierin is een zekere beleidsvrijheid ingebouwd omdat een onmiddellijke intrekking niet altijd gewenst of noodzakelijk zal zijn, bijvoorbeeld omdat vaststaat dat de vergunninghouder binnen afzienbare tijd de bestaande situatie zal corrigeren. Voorts is deze beleidsvrijheid noodzakelijk uit een oogpunt van de bescherming van de belangen van de deelnemers, welke belangen steeds bij de intrekkingsbeschikking in het oog zullen worden gehouden. Immers, niet uitgesloten kan worden dat een intrekking in sommige gevallen ernstige verliezen voor de deelnemers met zich zal brengen. De intrekking zal tot gevolg hebben dat de beleggingsinstelling haar activiteiten zal moeten staken en alle lopende zaken zal dienen af te wikkelen. Artikel 12 voorziet hierin. In bepaalde gevallen zou het onnodig belastend zijn om de liquidatie van de ex-vergunninghouder te eisen.

Dit kan zich onder meer voordoen wanneer een open beleggingsinstelling zich op een zorgvuldige wijze in een besloten beleggingsinstelling zou willen omzetten. Om deze reden is voor beleggingsfondsen het derde lid van artikel 12 opgenomen. Voor een beleggingsmaatschappij kan dit worden bereikt door geen verzoek tot ontbinding, zoals hiervoor bedoeld, in te dienen.

Artikel 13

Dit artikel, strekt ertoe dat de Bank op de hoogte wordt gesteld van een opschorting van de inkoop of terugbetaling van deelnemingsrechten door de beleggingsinstelling.

Artikel 14

Ter aanvulling op paragrafen 2 en 3 van het algemene gedeelte van de Memorie van Toelichting waarop de vergunningsplicht is ingegaan, dient nog dat met de term 'in of vanuit de Nederlandse Antillen' administrateurs onder de reikwijdte van de landsverordening komen te vallen die in de Nederlandse Antillen (statutair) zijn gevestigd, ongeacht het land van verhandeling van deelnemingsrechten, of die buiten de Nederlandse Antillen zijn gevestigd doch op de Nederlands-Antilliaanse markt actief zijn. Het verbod is van toepassing op

administrateurs, alsmede op ieder ander die administratieve diensten verlenen aan beleggingsinstellingen.

Artikel 15, eerste lid

De bij voorschriften van de Bank in te vullen eisen zullen voor alle onder de landsverordening vallende administrateurs gelden:

a. deskundigheid en integriteit:

Voor vergunningverlening dient er, naar het oordeel van de toezichthouder, binnen de administrateur voldoende deskundigheid aanwezig te zijn. Verder zal gelden dat hun persoonlijke integriteit niet aan twijfel onderhevig mag zijn. Vandaar dat de Bank zal toetsen naar de antecedenten van de personen die het dagelijks beleid bepalen en indien aanwezig van de leden van de Raad van Commissarissen van de onder toezicht staande administrateurs. Indien de Bank het noodzakelijk acht, kan de Bank de antecedenten van de aandeelhouders toetsen. Onoorbaar gedrag zal tot gevolg hebben dat geweigerd wordt een vergunning te verlenen, c.q. dat een aanwijzing wordt gegeven of zelfs tot intrekking van de vergunning wordt overgegaan.

b. bedrijfsvoering:

Hierbij gaat het vooral om eisen aan de inhoud van de statuten, reglementen en overige voorwaarden omtrent de activiteiten van de administrateur. Deze stukken zullen, onder meer, de volgende regels moeten bevatten: de aanwerving van de te administreren beleggingsinstellingen; de vervaardiging van administratieve, bestuurlijke en beheerovereenkomsten; de uitbesteding van administratieve en bestuurlijke diensten aan derden; en de voorziene administratieve organisatie met inbegrip van een adequate financiële administratie en controle. Voorts dienen de statuten aan te geven dat het dagelijks beleid door niet minder dan twee personen bepaald wordt en dat indien aanwezig de Raad van Commissarissen uit ten minste drie leden moet bestaan.

Derde lid

Dit lid geeft de bevoegdheid om een vergunning te verlenen aan een administrateur, al kan zij niet aan alle gestelde eisen voldoen. Hierdoor kan worden voorkomen dat een administrateur die, onder andere, niet volledig voldoet aan de voorschriften ten aanzien van bedrijfsvoering, door het verbod in artikel 14 wordt getroffen. Dit lid behelst dus in feite een ontheffingsmogelijkheid en is een waarborg dat het toezicht flexibel kan optreden om onbillijkheden bij de toepassing van de regeling te vermijden.

Artikel 16

Bij een individuele vergunningaanvraag kan blijken dat voor dat concrete geval het slechts dan verantwoord zal zijn een vergunning te verlenen indien naleving wordt verlangd van nadere beperkingen of voorschriften. Voorschriften hebben met name betrekking op de wijze waarop de administrateur haar activiteiten bedrijft. Te denken valt aan voorschriften die, bijvoorbeeld, betrekking hebben op de manier waarop belanghebbenden benaderd worden of op het door de administrateur te hanteren administratief systeem.

Het is ook soms noodzakelijk dat de Bank door veranderde omstandigheden alsnog na het verlenen van een vergunning nadere voorwaarden aan deze verbindt. Deze bepaling maakt dit mogelijk.

Artikel 17, tweede en derde lid

De administrateur is verplicht periodiek binnen door de Bank vast te stellen termijnen een compliance rapport in te dienen. De vorm en de frequentie zullen in overleg met de representatieve organisaties, indien en voor zover aanwezig, bepaald worden.

Vijfde lid

Als een vergunning eenmaal is verleend, moet erop kunnen worden toegezien dat de vergunninghouder blijvend in overeenstemming met de doelstellingen van de Ltba handelt. Wijzigingen in de statuten moeten dan ook worden voorgelegd aan de Bank voor goedkeuring.

Artikel 18, vierde lid

In dit artikel wordt aan de accountant van de administrateur de verplichting opgelegd aan de Bank melding te doen van alle omstandigheden die de soliditeit van de instelling kunnen aantasten en die hij tijdens het verrichten van zijn werkzaamheden heeft waargenomen.

Artikel 20

In dit artikel is vastgesteld dat de administrateur verplicht is de Bank meteen op de hoogte te stellen van alle ontwikkelingen ten aanzien van onder meer de naleving van wet- en regelgeving door en de bedrijfsvoering van de beleggingsinstellingen die zij administreren en die nadelige gevolgen hebben of kunnen hebben voor de beleggingsinstellingen en hun deelnemers. Indien de Bank het nodig acht, is de administrateur tevens verplicht de Bank op de hoogte te stellen van de integriteit en deskundigheid van de personen die het dagelijks beleid bepalen en indien aanwezig van de leden van de Raad van Commissarissen, de aandeelhouders en 'de investment manager/adviser' van de beleggingsinstellingen waarvoor administratieve diensten worden verricht.

Artikel 21

Zoals aangeven in het algemene gedeelte van de Memorie van Toelichting kunnen voor een vrijstelling bijvoorbeeld de buitenlandse administrateurs die elders onder adequaat toezicht staan in aanmerking komen.

Artikelen 22 en 23

Indien één van de in artikel 22 genoemde omstandigheden zich voordoet, zal de Bank een vergunning kunnen intrekken. Hierin is een zekere beleidsvrijheid ingebouwd omdat een onmiddellijke intrekking niet altijd gewenst of noodzakelijk zal zijn, bijvoorbeeld omdat vaststaat dat de vergunninghouder binnen afzienbare tijd de bestaande situatie zal corrigeren. De intrekking zal tot gevolg hebben dat de administrateur haar activiteiten zal moeten staken en alle lopende zaken zal dienen af te wikkelen. Artikel 23 voorziet hierin. In bepaalde gevallen zou het onnodig belastend zijn om de liquidatie van de ex-vergunninghouder te eisen. Dit kan worden bereikt door geen verzoek tot ontbinding in te dienen.

Artikel 24

Beleggingsinstellingen, beleggers en andere geïnteresseerden zullen aan de hand van het register op eenvoudige wijze kunnen nagaan of een bepaalde beleggingsinstelling of administrateur een vergunning heeft.

Artikel 25

Deze geheimhoudingsbepaling komt bijna geheel overeen met die in artikel 40 van de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994.

Ook hier is aan de Bank een verschoningsrecht toegekend met betrekking tot burgerlijke zaken. Uiteraard is de Bank wel altijd bevoegd om als getuige of deskundige op te treden in bijvoorbeeld de behandeling van een faillissementsverzoek.

Artikel 26

Met dit artikel kan worden bereikt dat (potentiële) beleggers door de toezichthouder gewaarschuwd kunnen worden voor deelneming in een beleggingsinstelling die buiten een besloten kring gelden ter deelneming aantrekt zonder daarbij te voldoen aan de wettelijke vergunningseis. Ook (potentiële) beleggingsinstellingen kunnen gewaarschuwd worden over het toevertrouwen van hun administratie aan een administrateur die niet voldoet aan de wettelijke vergunningseis. Voorts wijst ondergetekende met nadruk erop dat het hier gaat om een discretionaire bevoegdheid, en dus geen verplichting, van de toezichthouder. Een verplichting van de toezichthouder zou immers niet passen bij de aard van het voorziene toezicht. Het gaat hier om een sector waarin risico's bewust door beleggers en beleggingsinstellingen worden aanvaard, waaruit volgt dat, zoals reeds het toezicht op deze sector beperkter van aard is dan in andere sectoren. Daarom mag het publiek er niet zonder meer van uitgaan dat een openbare waarschuwing zal worden gegeven. Het spreekt vanzelf dat eventueel gebruik van deze bevoegdheid met de grootst mogelijke zorgvuldigheid zal plaatshebben. Voor de goede orde wordt opgemerkt dat door derden geen rechten kunnen worden ontleend aan het feit dat in een voorkomend geval de toezichthouder geen openbare kennisgeving heeft gedaan.

Artikel 27

Met dit artikel kan worden bereikt dat gegevens openbaar worden gemaakt, die voortvloeien uit de periodieke informatieverzameling, zoals halfjaarcijfers en jaarrekeningen, waartoe beleggingsinstellingen en administrateurs zullen worden verplicht. De gegevens zullen geaggregeerd worden gepresenteerd.

Artikel 28

Dit artikel verruimt de mogelijkheid tot sectorale en intersectorale uitwisseling en legt in de onderdelen a tot en met f vast wat de gronden zijn waarop in ieder geval de uitwisseling van informatie dient te worden geweigerd.

Artikel 29

In dit artikel wordt de mogelijkheid geïntroduceerd dat (functionarissen van) buitenlandse instanties die als "home supervisory authority" optreden en dus geconsolideerd toezicht

uitoefenen op een Antilliaanse beleggingsinstelling of een Antilliaanse administrateur, deelnemen aan de uitvoering van een onderzoek ter plaatse in de Nederlandse Antillen.

Artikel 30

Dit artikel is opgesteld met het oog op de bevordering van een gelijke behandeling van financiële instellingen. Onder bepaalde omstandigheden kan het immers van belang zijn om een bevoegdheid te hebben teneinde te kunnen optreden jegens een land dat onredelijke beperkingen aan Nederlands-Antilliaanse financiële instellingen stelt.

Artikel 31

Dit artikel geeft de mogelijkheid om een representatieve organisatie van beleggingsinstellingen of bewaarders onderscheidenlijk administrateurs aan te wijzen, die als gesprekspartner over Ltba-aangelegenheden zou kunnen optreden. Op dit moment bestaan er geen organisaties die voor een dergelijke aanwijzing in aanmerking zouden komen.

Artikel 32

Alle toezichtkosten voortvloeiende uit de uitvoering van deze landsverordening worden door de Bank opgelegd aan de onder toezicht staande beleggingsinstellingen en administrateurs. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, worden regels gesteld ter zake van de kostendoorberekening door de Bank.

Artikel 33

De aanwijzingsbevoegdheid is in de Ltba opgenomen omdat het wenselijk is om over een middel te beschikken dat aangewend kan worden om de naleving van de uit de landsverordening voortvloeiende voorschriften te bevorderen zonder dat intrekking van de vergunning aanstonds overwogen moet worden.

Artikel 34

Dit artikel voorziet in de mogelijkheid van 'stille curatele' voor het geval bijzondere gebeurtenissen de versterking van het bestuur wenselijk maken aangezien de infrastructuur gevaar loopt. Hierbij wordt gedacht aan de tijdelijke vervulling van bestuursplaatsen bij verdenking van een bestuurder van onwettige handelingen, niet geregelde opvolging bij overlijden of ziekte van een bestuurder en dergelijke.

Artikel 35

Dit artikel beoogt de Bank de bevoegdheid te geven boetes op te leggen aan beleggingsinstellingen en administrateurs die niet of niet tijdig voldoen aan de verplichtingen uit deze landsverordening.

Artikel 36

Dit artikel behelst een aantal bepalingen opdat degenen die feitelijk zijn belast met het uitoefenen van toezicht, in staat zullen zijn de noodzakelijke controle op de naleving van de wettelijke regeling uit te oefenen. In dit verband wordt ervan uitgegaan dat de onder toezicht staande instellingen hun externe accountant a-priori zullen machtigen om de fei-

telijke toezichthouders alle inlichtingen te verstrekken die nodig zijn voor de vervulling van hun taken.

De bepaling is gemodelleerd naar de standaardtoezicht bepaling zoals geïntroduceerd bij de Invoeringslandsverordening wetboek van strafrecht (P.B. 1997, no. 237). Het enige verschil met die standaardbepaling is dat de aanwijzing van de controlerende personen niet bij een in de Curaçaosche Courant te publiceren landsbesluit geschied maar door een aanwijzing door de President van de Bank. In verband met personeelwisselingen blijkt aanwijzing bij landsbesluit in de praktijk van het toezicht te rigide.

Wellicht ten overvloede zij opgemerkt dat deze controlebevoegdheden administratiefrechtelijk van aard zijn en slechts gehanteerd kunnen worden voor de uitvoering van de Ltba.

Artikel 37

Deze bepaling biedt de mogelijkheid om specialisten van de Bank bijzondere opsporingsbevoegdheid te geven voor wat betreft de in de landsverordening strafbaar gestelde feiten. De bepaling is, evenals artikel 36, gemodelleerd naar het voorbeeld zoals geïntroduceerd bij de Invoeringslandsverordening wetboek van strafvordering.

Artikel 38

Dit artikel vormt de basis voor een strafrechtelijke ondersteuning van het toezicht op grond van de Ltba.

Voor de misdrijfvariant is gekozen voor een maximum van vier jaar gevangenisstraf en een geldboete van ten hoogste vijfhonderdduizend gulden, dan wel één van deze straffen. Dit doet ten eerste recht aan de ernst van de feiten en maakt voorts toepassing van voorlopige hechtenis mogelijk.

Bij de strafbaarstellingen is ook opgenomen overtreding van artikel 36, vierde lid (het weigeren mee te werken aan een vordering van een met het feitelijk toezicht belaste persoon). Dit is reeds strafbaar op grond van artikel 190 van het Wetboek van Strafrecht, doch slechts met een gevangenisstraf van drie maanden. Vanwege ernst van dit specifieke niet opvolgen van een krachtens wettelijk voorschrift gedane vordering en vanwege de (reeds genoemde) mogelijkheid van het toepassen van voorlopige hechtenis, is ook hier gekozen voor opname bij de strafbepalingen.

Artikel 40

Teneinde bestaande beleggingsinstellingen en administrateurs in staat te stellen aan de voorschriften van het voorstel te kunnen voldoen, blijft het verbod in artikel 3, respectievelijk artikel 14 buiten toepassing gedurende een periode van drie maanden na inwerking-treding van de Ltba.

De Minister van Financiën

De Minister van Justitie

Landsbesluit kosten toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs

A 2003

No. 83

PUBLICATIEBLAD

LANDSBESLUIT HOUDENDE ALGEMENE MAATREGELEN, van de 30^{de} juni 2003 ter uitvoering van artikel 32 van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs. (Landsbesluit kosten toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs)

IN NAAM DER KONINGIN!

DE GOUVERNEUR van de Nederlandse Antillen,

In overweging genomen hebbende:

dat ter uitvoering van artikel 32 van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs regels gesteld dienen te worden inzake het door de Bank van de Nederlandse Antillen aan de beleggingsinstellingen en administrateurs in rekening te brengen kosten voor de uitvoering van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs;

Heeft de Raad van Advies gehoord, besloten:

Artikel 1

In dit landsbesluit wordt verstaan onder:

- landsverordening : de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs;
- kosten : de kosten die de Bank maakt voor de uitvoering van zijn toezichthoudende taken en bevoegdheden op grond van de landsverordening;
- balanstotaal : het balanstotaal van de beleggingsinstellingen zoals dat blijkt uit de in het eerste kalenderkwartaal van het lopende ramingsjaar bij de Bank in te dienen gegevens, of indien die gegevens niet beschikbaar zijn, het meest recente bij de Bank bekende balanstotaal van de beleggingsinstelling.

Artikel 2

Met inachtneming van de hiernavolgende bepalingen, brengt de Bank aan de beleggingsinstellingen en administrateurs de kosten in rekening op een zodanige wijze dat die kosten structureel worden gedekt uit de in rekening gebrachte bedragen.

IVc

Artikel 3

1. De Bank stelt jaarlijks vóór 1 december een raming op van de in het daaropvolgende jaar te verwachten kosten.
2. De Bank bepaalt de wijze waarop de raming wordt onderverdeeld.

Artikel 4

1. De Bank brengt iedere beleggingsinstelling die ingevolge artikel 4 van de landsverordening en iedere administrateur die ingevolge artikel 15 van de landsverordening een aanvraag voor een vergunning indient, op het moment van de aanvraag éénmalig een vast bedrag in rekening. De Bank neemt een aanvraag niet in behandeling voordat bedoeld bedrag door de Bank is ontvangen.
2. Het in het eerste lid bedoelde bedrag wordt jaarlijks, op basis van de raming, na overleg met de Minister door de Bank vastgesteld.

Artikel 5

1. Aan de beleggingsinstellingen en administrateurs die per 31 december van het aan het ramingsjaar voorafgaande jaar in het register als bedoeld in artikel 30 van de landsverordening zijn ingeschreven, wordt, met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 6 en 7, vóór 1 juli van het lopende ramingsjaar jaarlijks een bedrag in rekening gebracht.
2. Het in het eerste lid bedoelde bedrag wordt jaarlijks, op basis van de raming, na overleg met de Minister door de Bank vastgesteld.

Artikel 6

1. Het in artikel 5 bedoelde bedrag voor een beleggingsinstelling bestaat uit:
 - a. een vast bedrag dat voor alle beleggingsinstellingen gelijk is;
 - b. een bedrag in NAF's per NAF 1 miljoen balanstotaal van de beleggingsinstelling, waarbij het balanstotaal voor de toepassing van deze bepaling buiten beschouwing wordt gelaten voor zover het balanstotaal van de beleggingsinstelling meer dan NAF 2 miljard bedraagt.
2. In afwijking van het eerste lid wordt aan vergunninghoudende beleggingsinstellingen waarvan de zetel of, indien het een beleggingsfonds betreft, die van de beheerder, buiten de Nederlandse Antillen gelegen is en die aldaar onder een door de Bank adequaat geacht toezicht staan, een vast bedrag in rekening gebracht dat voor al deze beleggingsinstellingen gelijk is en ten minste het in het eerste lid, onderdeel a, bedoelde bedrag bedraagt.

Artikel 7

Het in artikel 5 bedoelde bedrag voor een administrateur bestaat uit:

- a. een vast bedrag dat voor de administrateurs gelijk is;
- b. een bedrag voor elke 25 beleggingsinstellingen waarvoor administratieve diensten verricht worden, waarbij het bedrag voor de toepassing van deze bepaling buiten beschouwing wordt gelaten voor zover het aantal geadmistrateerde beleggingsinstellingen meer dan 200 bedraagt.

Artikel 8

De Bank deelt het door de beleggingsinstelling en administrateur te betalen bedrag als bedoeld in artikel 5 schriftelijk aan de beleggingsinstelling en administrateur mee, onder vermelding van het in aanmerking genomen balanstotaal en van het bedrag, bedoeld in artikel 6, eerste lid, onderdeel b, respectievelijk het in aanmerking genomen aantal geadmistriceerde beleggingsinstellingen en van het bedrag, bedoeld in artikel 7, onderdeel b, alsmede de wijze waarop en de het tijdstip waarvoor de betaling moet geschieden.

Artikel 9

Aan de beleggingsinstelling of administrateur waaraan na 1 januari van het lopende ramingsjaar een vergunning is verleend, wordt het in het eerste lid, onderdeel a, van artikel 6 respectievelijk het in het eerste lid, onderdeel a, van artikel 7 bedoelde vaste bedrag naar evenredigheid van het aantal maanden van het jaar dat de beleggingsinstelling of administrateur een vergunning heeft, in rekening gebracht.

Artikel 10

Aan een beleggingsinstelling of administrateur waarvan de inschrijving ingevolge artikel 11 van de landsverordening respectievelijk artikel 22 van de landsverordening, wordt ingetrokken, wordt het bedrag, bedoeld in artikel 5, terugbetaald naar evenredigheid van het aantal maanden van het ramingsjaar dat de beleggingsinstelling of administrateur niet meer staat ingeschreven.

Artikel 11

De vaste bedragen als bedoeld in de artikelen 4 en 6, eerste lid, onderdeel a, en artikel 7, eerste lid, onderdeel a, alsmede de bedragen als bedoeld in artikel 6, eerste lid, onderdeel b, en artikel 7, eerste lid, onderdeel b, worden vóór 1 januari van het jaar waarop de raming betrekking heeft, door de Bank bekend gemaakt.

Artikel 12

Ten aanzien van het jaar 2003 wordt in afwijking van artikel 3, eerste lid, zo spoedig mogelijk na inwerkingtreding van dit landsbesluit door de Bank een raming opgesteld van de voor het aantal resterende kalendermaanden te verwachten kosten. In afwijking van artikel 5 wordt door de Bank zo spoedig mogelijk een bedrag in rekening gebracht aan de beleggingsinstellingen en administrateurs die in het register als bedoeld in artikel 30 van de landsverordening zijn ingeschreven, vastgesteld op basis van de in de eerste volzin bedoelde raming plus de reeds gemaakte kosten in 2003.

Artikel 13

1. Dit landsbesluit treedt in werking met ingang van de dag na die der uitgifte van het Publicatieblad, waarin het geplaatst is.
2. Dit besluit kan worden aangehaald als: Landsbesluit kosten toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs.

Gegeven te Willemstad, 30 juni 2013
F.M. DE LOS SANTOS GOEDGEDRAG

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY
Uitgegeven de 18de juli 2003

De Minister van Algemene Zaken en
Buitenlandse Betrekkingen
E.N. YS

NOTA VAN TOELICHTING

Dit landsbesluit dient ter uitvoering van artikel 32 van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs. Het is de bedoeling dat de door de Bank gemaakte kosten voor het uitoefenen van toezicht op de beleggingsinstellingen en de administrateurs door deze instellingen zelf worden bekostigd.

Bij de aanvraag om een vergunning zullen de betrokkenen een vast bedrag aan de Bank moeten betalen voor de behandeling van hun verzoek (artikel 4). Het moge duidelijk zijn dat dit bedrag niet zal worden gerestitueerd indien een verzoek om vergunning wordt afgewezen. Immers dit bedrag dient ter dekking van de kosten gemaakt voor de behandeling van het verzoek.

Eenmaal toegelaten om als beleggingsinstelling of administrateur werkzaam te zijn zullen deze naast een vast bedrag ook een variabel bedrag, afhankelijk van hun grootte onderscheidenlijk het aantal geadmistreerde beleggingsinstellingen moeten betalen. (artikelen 6 en 7) De Bank stelt elk jaar voor 1 december een raming vast van de te verwachten kosten. Op grond hiervan worden genoemde bedragen aan de betrokkenen opgelegd.

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

IVc

Landsbesluit administratieve boete beleggingsinstellingen en administrateurs

A 2004

No. 12

PUBLICATIEBLAD

LANDSBESLUIT HOUDENDE ALGEMENE MAATREGELEN, van de 18^{de} december 2003 ter uitvoering van artikel 35, tweede lid, van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs. (Landsbesluit administratieve boete beleggingsinstellingen en administrateurs)

IN NAAM DER KONINGIN!

DE GOUVERNEUR van de Nederlandse Antillen,

In overweging genomen hebbende:

dat ter uitvoering van artikel 35, tweede lid, van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs de hoogte van de door de Bank van de Nederlandse Antillen op te leggen boetes vastgesteld dient te worden;

Heeft de Raad van Advies gehoord, besloten:

Artikel 1

1. De boete, bedoeld in artikel 35 van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs wordt opgelegd voor het niet of niet tijdig voldoen aan de verplichtingen bedoeld in, dan wel voortvloeiende uit artikel 5, 7, 8, eerste, tweede, vierde en vijfde lid, 9, eerste en tweede lid, 10, tweede lid, 13, 15, eerste lid, 16, 17 eerste, tweede, vierde en vijfde lid, 18 eerste en tweede lid, 19, 20, 21 tweede lid, 32 of 33 van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs.
2. Voor een beleggingsinstelling of administrateur met een eigen vermogen minder dan NAF 1 miljoen bedraagt het boetebedrag NAF 1.000,-.
Voor een beleggingsinstelling of administrateur met een eigen vermogen van meer dan NAF 1 miljoen maar minder dan NAF 10 miljoen bedraagt het boetebedrag NAF 2.000,-.
Voor een beleggingsinstelling of administrateur met een eigen vermogen van meer dan NAF 10 miljoen maar minder dan NAF 50 miljoen bedraagt het boetebedrag NAF 12.000,-.
Voor een beleggingsinstelling of administrateur met een eigen vermogen van meer dan NAF 50 miljoen maar minder dan NAF 100 miljoen bedraagt het boetebedrag NAF 24.000,-.

IVc

Voor een beleggingsinstelling of administrateur met een eigen vermogen van meer dan NAf 100 miljoen maar minder dan NAf 500 miljoen bedraagt het boetebedrag NAf 48.000,-.

Voor een beleggingsinstelling of administrateur met een eigen vermogen van meer dan NAf 500 miljoen maar minder dan NAf 1 miljard bedraagt het boetebedrag NAf 120.000,-.

Voor een beleggingsinstelling of administrateur met een eigen vermogen van meer dan NAf 1 miljard bedraagt het boetebedrag NAf 192.000,-.

3. De boete wordt telkens opgelegd voor elke overtreding en voor elke dag dat men in overtreding is.
4. De Bank kan het boetebedrag matigen.

Artikel 2

1. Dit landsbesluit treedt in werking met ingang van de dag na die der uitgifte van het Publicatieblad waarin het geplaatst is.
2. Dit landsbesluit kan worden aangehaald als: Landsbesluit administratieve boete beleggingsinstellingen en administrateurs.

Gegeven te Willemstad 18 december 2003
F.M. d.l.s. GOEDGEDRAG

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

De Minister van Justitie,
B.M.J. KOMPROE

Uitgegeven de 6^{de} februari 2004
De Minister van Algemene Zaken en
Buitenlandse Betrekkingen,
M.A. LOUISA-GODETT

NOTA VAN TOELICHTING

In dit landsbesluit wordt de hoogte van de administratieve boetes voor de verschillende overtredingen van de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs geregeld. Gekozen is voor een zeer eenvoudig systeem waarbij de grootte van het eigen vermogen een rol speelt. Hoe groter het eigen vermogen hoe hoger de te betalen boete.

Wellicht ten overvloede wordt op deze plaats vermeld dat boeteoplegging door de Bank op grond van de landsverordening en het onderhavige landsbesluit een beschikking oplevert, waartegen beroep openstaat uit hoofde van de Landsverordening administratieve rechtspraak (P.B. 2001, no. 78). Zie onder meer de artikelen 3 en 7 van deze landsverordening.

Het advies van de Raad van Advies

Bij advies dd 14 maart 2003 (RvA no. RA/05-03) heeft de Raad van Advies geadviseerd omtrent het onderhavige landsbesluit. Voor zover de opmerkingen van de Raad niet tot wijziging van de tekst van het landsbesluit hebben geleid, wordt daarop hieronder ingegaan.

De Raad vraagt zich ten aanzien van artikel 1, tweede lid, af of de grootte van het eigen vermogen het juiste aanknopingspunt is voor het bepalen van de boete. De ondergetekenden merken hieromtrent op dat de omvang van het eigen vermogen huns inziens een goed aanknopingspunt is daar het draagkrachtbeginsel daarbij tot zijn recht komt en het voorts een goed bepaalbaar criterium is. Het door de Raad gevreesde gevaar van het opzettelijk niet reserveren van winst achten de ondergetekenden niet reëel omdat vermogensaanwas juist het doel van beleggingsinstellingen is. Verder hebben bij de keuze voor dit systeem ook overwegingen van eenvoud en praktische werkbaarheid voor degenen die met de uitvoering zijn belast, een rol gespeeld. Wel zijn twee wijzigingen doorgevoerd om de door de Raad waargenomen hardheid en disproportionaliteit te verzachten. In de eerste plaats zijn er twee extra categorieën tussen die bestaande boetecategorieën gevoegd. In de tweede plaats is een vierde lid aan artikel 1 toegevoegd, waarin de Bank de bevoegdheid tot matiging van de boete wordt gegeven. Van deze mogelijkheid zal de Bank in individuele gevallen gebruik kunnen maken.

Verder valt het de Raad op dat in artikel 38 van de Landverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs het handelen in strijd bepaalde artikelen van de landsverordening als strafbare feiten worden aangemerkt terwijl dezelfde feiten in artikel 1 van het onderhavige landsbesluit met een administratieve boete worden bedreigd, waarbij de Raad ervan uit gaat dat dit abusievelijk is geschied. De ondergetekenden merken op dat de één en ander niet abusievelijk is geschied. Er bestaan gedragingen die zowel strafwaardig in de zin van het strafrecht zijn alsook in aanmerking komen voor de bestuursrechtelijke sanctie van de administratieve boete. Voor een slagvaardig toezicht dient de Bank in die gevallen over beide mogelijkheden te beschikken. Op deze plaats wordt echter wel duidelijk aangetekend dat bij de Toepassing “ne bis in idem” geldt. Met andere woorden: De Bank moet een keuze maken tussen of een administratieve boete opleggen of aangifte doen van een strafbaar feit. Zonder deze anticumulatie in de toepassing zou deze in strijd komen met één van de basisbeginselen van het sanctierecht.

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

De Minister van Justitie,
B.M.J. KOMPROE

Policy Guidelines on Exemption Regulation for Administrators

BANK OF THE NETHERLANDS ANTILLES
(Central Bank)

WILLEMSTAD, May 2004

Introduction

the primary objective of the *National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, no. 137)*, hereafter referred to as “the NOSIIA”, is to establish a supervisory regime for investment institutions and administrators that will promote adequate functioning of the financial markets and the position of the investors in those markets.

The Explanatory Notes state furthermore that the secondary objective of the NOSIIA is to preserve the reputation of the Netherlands Antilles as a respectable international financial jurisdiction and to promote its further development.

With respect to administrators, the Explanatory Notes state that since a large number of investment institutions are administered in the Netherlands Antilles, it is necessary also to submit administrators to a supervisory regime.

By virtue of article 21 of the NOSIIA, the Bank may, however, exempt an administrator from the prohibition contained in article 14 of the NOSIIA.

These policy guidelines state the conditions under which the Bank may grant an exemption to an administrator. These policy guidelines contain three possible scenarios, which are further described on the following pages.

A schedule outlining the scope of the exemption regulation contained in these policy guidelines is presented in the annex to these policy guidelines.

Scenario 1

The foreign administrator providing administrative services in the Netherlands Antilles is domiciled in a country where, in the Bank’s judgment, adequate supervision on administrators is exercised. In this outlined scenario, the administrator is eligible for an exemption as stated in article 21 of the NOSIIA.

Motive

In determining whether a foreign administrator may be exempted from the prohibition contained in article 14 of the NOSIIA, the Bank will assess the foreign administrator, and not the investment institutions for which it provides administrative services. If the foreign administrator is domiciled in a country where, in the Bank’s judgment, the administrator is

subject to adequate supervision, the administrator is eligible for an exemption. This exemption basis for administrators is also discussed in the Explanatory Notes to the NOSIIA.

Subsequent to a review of the relevant rules and regulations in the country in question and after a possible visit to that country, the Bank will judge whether the supervision exerted on administrators by the home-country supervisory authority is in line with the supervision exerted in the Netherlands Antilles pursuant to the NOSIIA. Subsequently, agreements are entered into with the home-country supervisory authority, which may provide for the exchange of (relevant) information between the Bank and the home-country supervisory authority regarding the supervision exerted on the respective administrators.

As indicated in the *Policy Guidelines for Foreign Investment Institutions*, the Bank has classified the Netherlands, the United States of America¹, Jersey, Guernsey, and Luxemburg as countries where adequate supervision on investment institutions is exerted. However, the Bank has not yet determined the existence nor the adequacy of the supervision exerted on administrators in these countries. Therefore, administrators domiciled in these jurisdictions are regarded by the Bank as not being subject to adequate supervision and, consequently, these administrators are not eligible for an exemption as referred to in these guidelines.

IVc

Unlike foreign administrators, foreign investment institutions offering participating interests in the Netherlands Antilles are not subject to a similar exemption regime. This distinction results from the primary and secondary objectives of the NOSIIA. Both objectives are being pursued through the supervision of investment institutions as well as administrators. Nonetheless, the supervision of investment institutions offers the best possibility to achieve the primary objective (in particular investors' protection). This justifies the distinction whereby investment institutions, subject to adequate supervision elsewhere (home country supervision), cannot be exempted from the obligation imposed in the NOSIIA, whereas administrators, on the other hand, can be fully exempted. For a further explanation of the policy with respect to investment institutions and administrators domiciled outside the Netherlands Antilles, reference is made to the corresponding policy guidelines issued by the Bank.

Scenario 2

The foreign administrator provides administrative services in the Netherlands Antilles exclusively to exempted Netherlands Antillean investment institutions. In this outlined scenario, the administrator is eligible for an exemption as stated in article 21 of the NOSIIA. Along with its request for exemption, the foreign administrator needs to declare in writing that it complies with this scenario.

¹ Provided the investment institution is registered with the Securities and Exchange Commission.

Motive

In this scenario, the investment institutions to which administrative services are provided are all known to the Bank. The Bank has considered that the administered investment institutions should be exempted from the prohibition contained in article 3, paragraph 1 of the NOSIIA. In those instances, the protection offered by the NOSIIA was deemed unnecessary or undesirable. In light hereof, the Bank has also deemed it prudent not to subject the foreign administrator that provides administrative services exclusively to one or more of these exempted investment institutions, to its supervision.

The aforementioned means that no exemption will be granted to administrators domiciled in other jurisdictions (with the exception of jurisdictions where, in the Bank's judgment, adequate supervision is exercised on administrators), that provide administrative services to one or more Netherlands Antillean investment institutions supervised by the Bank.

Scenario 3

Administrative services are provided from the Netherlands Antilles exclusively to investment institutions subject to the provisions of the NOSIIA and, therefore, required to have a license pursuant to article 3, paragraph 1 of the NOSIIA and/or to investment institutions subject to the provisions of the NOSIIA and, therefore, required to have a license pursuant to article 3, paragraph 1 of the NOSIIA but which have been exempted by the Bank, based on article 10 of the NOSIIA, from the prohibition contained in article 3, paragraph 1 of the NOSIIA.

In the scenario described, an administrator domiciled in the Netherlands Antilles is eligible for an exemption, as referred to in article 21 of the NOSIIA. Along with its request for an exemption, the Netherlands Antillean administrator needs to declare in writing that it complies with this scenario.

Motive

In this scenario, the investment institutions to which administrative services are provided are all known to the Bank. In many cases, these investment institutions are also supervised by the Bank. With regard to the remaining investment institutions, the Bank has considered that they should be exempted from the prohibition contained in article 3, paragraph 1 of the NOSIIA. In those instances, the protection offered by the NOSIIA was deemed unnecessary or undesirable. Furthermore, since the administrator in this scenario is domiciled in the Netherlands Antilles, the administrator is considered to be easily approachable, if this appears to be necessary in light of the supervision exercised on the investment institutions for which it provides administrative services. Therefore, the Bank is of the opinion that in this scenario, it is possible to meet the objectives of the NOSIIA in an appropriate manner without subjecting the administrator to the Bank's supervision.

The aforementioned means that no exemption will be granted to administrators if they provide administrative services from the Netherlands Antilles to one or more investment institutions that do not fall under the scope of the NOSIIA because they do not raise or

obtain pecuniary means or other goods or offer their participating interests in or from the Netherlands Antilles.

Procedure

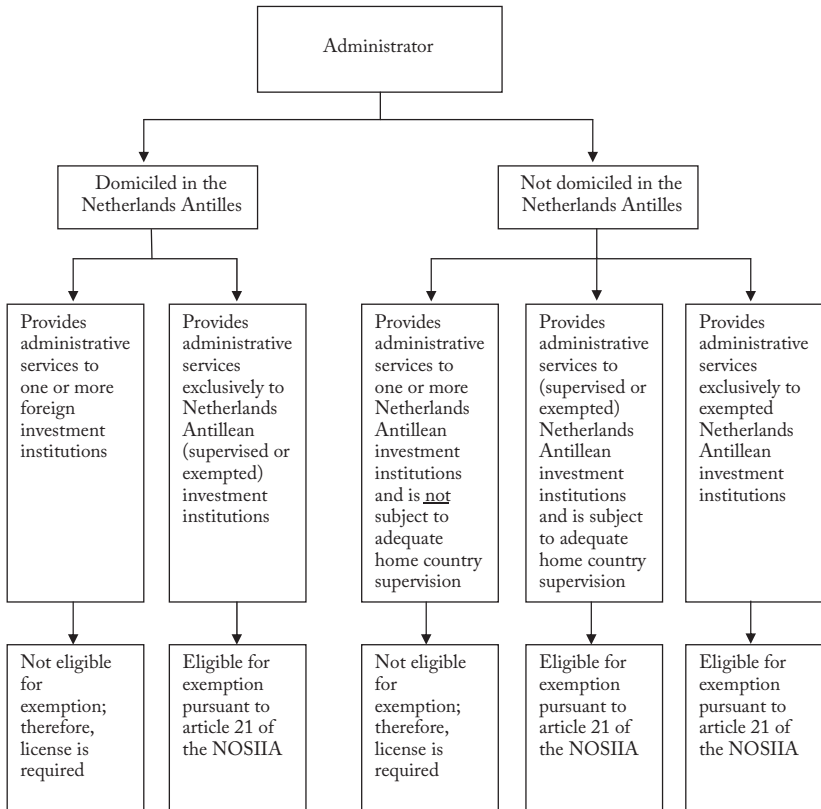
If a foreign administrator considers itself eligible for an exemption as described in scenario 1 of these guidelines, it should submit, along with its request for exemption, a copy of the following documents to the *Investment Institutions Supervision Department* of the Bank at *Simon Bolívar Plein 1, Willemstad, Curaçao, Netherlands Antilles*:

- Home-country license or registration;
- Declaration of the home-country supervisory authority stating that the administrator is currently under its supervision;
- Extract of Chamber of Commerce;
- Articles of Association;
- Most recent (semi-) annual reports.

If an administrator considers itself eligible for an exemption as described in scenario 2 or 3 of these guidelines, it should submit, along with its request for exemption, the relevant information to support the request (contained in, for example, the most recent (semi-) annual reports, the Articles of Association, or the Extracts of the Chamber of Commerce).

The Bank reserves the right to not grant or revoke an exemption if desirable for the adequate supervision exerted by virtue of the NOSIA or if desirable to safe-guard the integrity and adequate functioning of the financial markets.

Annex: Schedule scope of the Policy Guidelines on exemption Regulation for Administrators



IVc

Policy Guidelines for Foreign Investment Institutions

BANK OF THE NETHERLANDS ANTILLES
(Central Bank)

WILLEMSTAD, July 2003

Introduction

In processing the request for a license by a foreign investment institution, the Bank can, in accordance with article 4, paragraph 4, and article 9, paragraph 3 of the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, No. 137), hereafter referred to as “the NOSIIA”, grant dispensation from several requirements. A ground for dispensation is the adequacy of the supervision exercised by the supervisory authority in the country where the investment institution requesting the license is domiciled. Furthermore, the Bank can by virtue of article 5 of the NOSIIA also impose restrictions or conditions on licenses issued.

This guideline addresses the Bank’s policy with respect to two categories of foreign investment institutions, namely:

- foreign investment institutions subject to adequate supervision by their home-country supervisory authority that apply for a license in the Netherlands Antilles,
- foreign investment institutions not subject to adequate home-country supervision that apply for a license in the Netherlands Antilles.

Foreign investment institutions subject to adequate home-country supervision

In accordance with article 4 of the NOSIIA, an investment institution shall be granted a license if it and its depositary, if employed by the investment institution, comply with the requirements stipulated in the Bank’s directives. However, based on article 4, paragraph 4 and article 9, paragraph 3 of the NOSIIA, the Bank can grant dispensation from certain requirements in the NOSIIA. A ground for granting a dispensation is that the investment institution be subject to adequate home-country supervision.

Determination of the adequacy of home-country supervision

Subsequent to a review of the relevant rules and regulations of the country in question and after a possible visit to that country, the Bank will judge whether the supervision exerted by the home-country supervisory authority is in line with the supervision exerted in the Netherlands Antilles pursuant to the NOSIIA. Subsequently, agreements are entered into with the home-country supervisory authority, which may provide for the exchange of (relevant) information between the two supervisory authorities. In such cases, the Bank, to a certain extent, relies on the supervision exercised by the supervisory authority in the country where the investment institution is domiciled. The institution is then, in accordance with article 9, paragraph 1, and subparagraph i of the *Directives on the Supervision of Investment Institutions and Administrators*, hereafter referred to as the “DSIIA”, required

to submit a declaration of its home-country supervisor that a license under the applicable law(s) has been granted.

The Bank has decided to initially adopt the list of countries that have been designated by the Dutch supervisory authority, Authority for the Financial Markets (AFM), as countries where adequate supervision on investment institutions is exerted. Consequently, investment institutions domiciled in the Netherlands, and the following jurisdictions regarded by the AFM as having adequate supervision, the United States of America¹, Jersey, Guernsey, and Luxemburg, will be eligible to obtain dispensation from certain requirements.

Dispensations

A) Dispensations from licensing requirements

When applying for a license, foreign investment institutions subject to adequate home-country supervision can receive dispensation from the provisions in article 9, paragraph 1, subparagraphs b, d, g and h of the DSIIA. In addition, dispensation can be received from the obligation to submit the Constituting Documents Questionnaire (annex A of the DSIIA) and the Prospectus Questionnaire (annex B of the DSIIA). However, in order to receive dispensation from this obligation, the Bank requires foreign investment institutions to provide their (prospective) investors in the Netherlands Antilles with some additional information. This additional information can be included in a foreign investment institution's prospectus or on a supplementary sheet in the prospectus and should contain:

- the provision stated in sections 2.9 and 2.11 of Annex A of the DSIIA.
The approval referred to in section 2.9 of Annex A of the DSIIA, should be granted by the foreign investment institution's home-country supervisory authority;
- the provision stated in sections 3.18 and 3.23 of Annex B of the DSIIA; and
- a special clause formulated as follows: '*(name of the investment institution)*' is domiciled in '*(country where the investment institution is domiciled)*' and has obtained a license there from '*(the supervisory authority in the country where the investment institution is domiciled)*'. '*(Name of the investment institution)*' is subject to the supervision exercised by '*(the supervisory authority in the country where the investment institution is domiciled)*'. The Bank van de Nederlandse Antillen, in line with its Policy Guidelines for Foreign Investment Institutions, has granted '*(name of the investment institution)*' a license pursuant to the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, No. 137). Along with the license '*(name of the investment institution)*' received dispensation from the Bank van de Nederlandse Antillen from several requirements. Further information concerning these requirements may be obtained at '*(name of the investment institution)*'.

B) Dispensations from requirements related to on-going supervision

With respect to on-going supervision, dispensation can be obtained from the requirements in article 8, paragraph 1, 2, and 5, article 9, paragraph 2 of the NOSIIA and subsequently also from the requirements in article 2, paragraph 3, article 5, paragraph 1, article 8, pa-

¹ Provided the investment institution is registered with the Securities and Exchange Commission.

paragraph 2 (as far as reference is made to annex B of the DSIIA), article 10, article 11 and article 12 of the DSIIA.

The dispensations will be granted under the following conditions:

- The assessment of the competence and integrity of persons referred to in article 2, paragraph 1 and 2 of the DSIIA, should be conducted by the supervisory authority of the country where the investment institution is domiciled. The Bank should receive written notification of the approved persons within one month of the date that the approval was granted.
- Amendments to the constituting documents (e.g. articles of association of an investment company or the rules of an investment fund) are subject to the prior approval of the home supervisor of the investment institution. Written notification of the home supervisor's approval should be submitted to the Bank within one month after granting such an approval.
- The (semi-) annual reports, including the (semi-) annual accounts, must comply with the rules and regulations applicable in the home country. Copies of these reports must be submitted to the Bank within one month after the publication of these reports. Furthermore, the place where the participants can obtain copies of these reports free of charge must be made public in at least one national newspaper in the Netherlands Antilles or otherwise communicated to each of the participants in writing.
- An external auditors' report must be submitted together with the annual accounts.
- If the semi-annual account is certified by an external auditor, the auditors' report must also be submitted.
- The Bank should receive a copy of every management letter issued by the external auditor within one month after this was sent to the investment institution by the external auditor.

Foreign investment institutions not subject to adequate home-country supervision

Foreign investment institutions domiciled in jurisdictions whose supervision has not been judged by the Bank or whose supervision has not been classified as adequate, are regarded by the Bank as not being subject to adequate supervision. These investment institutions are not eligible for dispensations and must comply with all the requirements applicable to investment institutions by virtue of the NOSIIA.

Furthermore, pursuant to article 5 of the NOSIIA, the Bank requires these foreign investment institutions to comply with the following additional requirements:

- The Board of Directors and the Supervisory Board, if applicable, must be available and approachable in the Netherlands Antilles upon the Bank's request.
- The external auditor must be available and approachable in the Netherlands Antilles upon the Bank's request.
- The administration of the investment institution must be such that accounting records are kept in the Netherlands Antilles, which enables retrieval of the information referred to in article 10 to 12 of the DSIIA. In practice, this implies the presence of the complete accounting records of an investment institution in the Netherlands Antilles, which forms the basis for the audit to be conducted by an external auditor. Presence in the Netherlands Antilles can also mean the availability of the accounting records

through an on-line connection. Furthermore, the following records must also be present in the Netherlands Antilles:

1. documentation and files evidencing compliance with the provisions of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (N.G. 1996, no. 21) and the National Ordinance on the Identification when Rendering Financial Services (N.G. 1996, no. 23);
2. minutes of the meetings of the Board of Directors, the Supervisory Board, if applicable, and of joint meetings of these bodies;
3. copies of relevant contracts with third parties.

The Bank reserves the right to formulate additional regulations if desirable for the adequate supervision exerted by virtue of the NOSIA or if desirable to safe-guard the integrity and adequate functioning of the financial markets.

Conclusion

If a foreign investment institution considers itself eligible for a dispensation of the requirements as indicated in this policy guideline, it should, along with its request for a license, submit a copy of the following documents to the *Investment Institutions Supervision Department* of the Bank at *Simon Bolívar Plein 1, Willemstad, Curaçao, Netherlands Antilles*:

- Home-country license or registration;
- Declaration of the home-country supervisory authority stating that the investment institution is currently under its supervision;
- Current Prospectus;
- Extract of Chamber of Commerce;
- Constituting documents (Articles of Association or Rules);
- Agreement as referred to in article 5, paragraph 2 of the DSIIA;
- Most recent (semi-) annual reports, including (semi-) annual accounts.

Subsequent to the review of these documents, the Bank will inform the investment institution of its decision with respect to the requested dispensation.

The Bank reserves the right to impose additional requirements or to deny a request for certain dispensations in light of a proper supervision or to safe-guard the integrity and adequate functioning of the financial markets.

Policy Guidelines for Foreign Administrators

BANK OF THE NETHERLANDS ANTILLES
(Central Bank)

WILLEMSTAD, July 2003

Introduction

Pursuant to article 16 of the *National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators* (N.G. 2002, no. 137), hereafter referred to as “the NOSIA”, the Bank may, in the interest of an adequate functioning of the financial markets and the position of the investors in those markets, impose restrictions and conditions on a license granted to an administrator.

This guideline addresses the Bank’s policy regarding foreign administrators not subject to adequate home-country supervision. A foreign administrator is an administrator that is not domiciled in the Netherlands Antilles and that provides administrative services to Netherlands Antillean investment institutions.

With regard to foreign administrators subject to adequate supervision by their home-country supervisory authority, reference is made to the *Policy Guidelines on Exemption Regulation for Administrators*.

Foreign administrators not subject to adequate home-country supervision

Foreign administrators domiciled in jurisdictions whose supervision has not been judged by the Bank or whose supervision has not been classified as adequate, are regarded by the Bank as not being subject to adequate supervision. These administrators must comply with all the requirements applicable to administrators by virtue of the NOSIA.

Furthermore, pursuant to article 16 of the NOSIA, the Bank requires these foreign administrators to comply with the following additional requirements:

- The Board of Directors and the Supervisory Board, if applicable, must be available and approachable in the Netherlands Antilles upon the Bank’s request.
- The external auditor must be available and approachable in the Netherlands Antilles upon the Bank’s request.
- The administration of the administrator must be such that accounting records are kept in the Netherlands Antilles, which enables retrieval of the information referred to in article 18 of the *Directives on the Supervision of Investment Institutions and Administrators*. In practice, this implies the presence of the complete accounting records of an administrator in the Netherlands Antilles, which forms the basis for the audit to be conducted by an external auditor. Presence in the Netherlands Antilles can also mean the availability of the accounting records through an on-line connection. Furthermore, the following records must also be present in the Netherlands Antilles:

1. documentation and files evidencing compliance with the provisions of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (N.G. 1996, no. 21) and the National Ordinance on the Identification when Rendering Financial Services (N.G. 1996, no. 23);
2. minutes of the meetings of the Board of Directors, the Supervisory Board, if applicable, and of joint meetings of these bodies;
3. copies of relevant contracts with third parties.

The Bank reserves the right to formulate additional regulations if desirable for the adequate supervision exerted by virtue of the NOSIA or if desirable to safe-guard the integrity and adequate functioning of the financial markets.

It should however be noted that foreign administrators not subject to adequate home-country supervision and that provide administrative services to exclusively exempted Netherlands Antillean investment institutions, are, as stipulated in the *Policy Guidelines on Exemption Regulation for Administrators*, eligible for an exemption.

Policy Guidelines on the Exemption Regulation for Investment Institutions

BANK OF THE NETHERLANDS ANTILLES
(Central Bank)

WILLEMSTAD, September 2003

Introduction

The *National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators* (N.G. 2002, no. 137), hereafter referred to as “the NOSIIA”, creates the necessary conditions for the public to form a well-considered opinion about the offers made by investment institutions and about the inherent risks associated with these offers.

Article 3, paragraph 1 of the NOSIIA prohibits raising or obtaining pecuniary means or other property for purposes of participating in an investment institution that has not been granted a license by the Bank or offering participating interests in such an investment institution in or from the Netherlands Antilles.

However, pursuant to article 10, paragraph 1 of the NOSIIA, the Bank may grant an institution an exemption from the above-mentioned prohibition if certain criteria are met. Particular attention has been devoted in the Explanatory Notes to the NOSIIA to the criteria regarding the offering of participating interests within a ‘restricted circle’ and to ‘professional parties’. These policy guidelines elaborate further on these criteria and in addition discuss other criteria, which if met can qualify an investment institution for an exemption as stipulated in article 10, paragraph 1 of the NOSIIA. The five categories addressed in these policy guidelines are:

- *Restricted circle*: money or other pecuniary means raised and obtained in a restricted circle;
- *Investment (research) clubs*: small investment institutions that in practice do not meet the restricted circle criterion;
- *Investment as secondary activity*: institutions that have investments as a secondary activity;
- *Professional parties*: participating interests solicited or obtained from exclusively professional or comparable parties; and
- *Venture Capital companies*.

Restricted circle

Investment institutions operating within a restricted circle are assumed to have sufficient information available for participants to form a balanced opinion about the activities of the investment institutions. Hence, under the NOSIIA no protections are deemed necessary for these participants.

The Explanatory Notes state that investment institutions that do not seek funding from the public but raise or obtain money in a restricted circle are eligible for exemption. A number of criteria are mentioned in the Explanatory Notes that can be used to assess whether an investment institution is operating within a restricted circle. If the following criteria are met, an investment institution is exempted from the prohibition contained in article 3 of the NOSIA:

- the group of persons to whom participating interests are offered is limited in size and described in detail;
- these persons have a certain relationship with the offeror, which implies that besides the financial relationship, other relationship(s) exist between the parties involved;
- when participating interests are offered, it is clearly explained that accepting the offer or participation is the exclusive privilege of the group of persons to which the first and second considerations apply.

The “limited size” element

In principle, the size of the group to which the offer is made is the overriding criterion for the Bank, not the number of persons actually acquiring participating interests. For example, a placed advertisement will in principle be regarded as an offer to an unlimited number of participants, even if there are only five actual buyers.

The Bank believes that the “limited size” element cannot be quantified. In other words, no numerical limit can be imposed for the group to which the participating interests are offered. However, as the group of persons becomes larger, the Bank attaches extra weight to the relationship required to exist between the participants and the offeror. If legal entities are among the participants, the Bank will assess which natural persons participate in the investment institution indirectly to determine to how many persons the participating interests are actually offered.

The “described in detail” element

Combined with the first criterion, the Bank interprets this as follows: the persons who will (can) join the group must be clearly defined. In addition, the fact that only those persons are eligible to acquire participating interests should be presented in writing in advance.

The “certain relationship” element

According to the Bank, a “certain relationship” between the offeror and the participants exists when this relationship is such that it alone would make participants familiar with the investment institution’s particularities and the offered moneys or goods. This relationship must demonstrably exist before an offer is made to acquire participating interests of the investment institution. The rationale for this requirement of an already existing relationship is that it has a certain protective effect. The relationship should be such that those to whom the offer is made should reasonably have sufficient knowledge about the facts and circumstances important to decide whether to accept the offer. In this case, the facts and circumstances at least include the information supply and familiarity with the person who controls the value of the investment institution. Investment institutions for which the

aforementioned relationship may be evident are, for example, funds offered exclusively to family members or employees of a firm.

The Bank considers offers made to employees of the offering investment institution and to employees of group companies and subsidiaries as offers made within a restricted circle. *Acquaintance, friend, neighbour or colleague relationships do not meet the “certain relationship” criterion. A business relationship, such as “being a customer of a certain office” or “participant in another investment institution of the offeror”, is regarded by the Bank as exclusively a financial relationship and not as a “certain relationship”.*

Another example where a restricted circle is evident is in a fund established by a group of persons in a small-scale association where access is limited to the members of that association. The legislation thus indicates the possibility for certain already existing associations, which establish an investment fund in addition to their core working activities, to be regarded as operating within a restricted circle.

A statutory relationship between an association and its members does not sufficiently constitute a “certain relationship”. Therefore, the first requirement the Bank attaches to this type of investment institution is that the founding or initiating association performs for its members both a statutory (or under its rules) function and a *de facto* other function, not related to investment objectives. An association which, in the Bank’s judgement, has been established as an investment institution or *de facto* functions as such will not be regarded as operating within a ‘restricted circle’. Second, the association must set qualitative entry requirements for its members. Freely or easily accessible associations are, in principle, considered by the Bank as operating in contravention to the ‘certain relationship’ element. In individual cases, the Bank may attach less importance to the strictness of the entry requirements if the investment institution’s main objective is to achieve the primary objective of the association. A good example of this may be an association with a low-entry threshold for membership such as a sport association that establishes an investment institution to acquire properties such as a clubhouse.

The prospectus of an investment institution exempted based on the criterion addressed in this section, should contain a special clause formulated as follows:

In accordance with the Policy Guidelines on Exemption Regulation for Investment Institutions issued by the Bank van de Nederlandse Antillen, *(name of the investment institution)* is exempted from the prohibition contained in article 3, paragraph 1 of the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, no. 137). Consequently, *(name of the investment institution)* is not subject to the supervision exercised by the Bank van de Nederlandse Antillen. Further information concerning this exemption may be obtained at *(name of the investment institution)*.

Investment (research) clubs

a few small investment institutions in practice do not meet the restricted circle criterion and are therefore, required to obtain a licence. A case in point is small private initiatives that do not meet the above-mentioned “certain relationship” criterion, but where the number

of participants and the amounts to be invested are limited, which enables the (potential) participants to be fairly able to assess the offer being made and the inherent risk associated with the offer. Among these small schemes are investment (research) clubs.

The Bank believes that supervision of small investment institutions is not necessary because the limited size of these investment institutions guarantees that the participants have insight into (the execution of) investment policies, can monitor the functioning of the managers, and also have sufficient information available. Supervision in such cases is not deemed practical, as these investment institutions would not be viable if they had to comply with the requirements of the NOSIIA. The investment institutions concerned would not be able to meet a number of licensing requirements, such as the minimum capital requirement or a number of reporting requirements, such as quarterly and annual reporting.

Investment institutions are therefore exempted by the Bank from the prohibition contained in article 3 of the NOSIIA if the following conditions are met:

- a. a maximum of 25 natural persons can participate in the investment institution;
- b. a maximum of NAF 20,000.00 is invested per participant;
- c. the moneys and/or other goods are not solicited or obtained, or the participating interests are not offered, by natural persons who or legal entities which, in the course of their occupation or business, deal or invest in securities; and
- d. the investment institution does not enter into obligations that may result in additional payment obligations on the part of participants.

The stipulated number of 25 participants stated under subsection *a* is considered the maximum number of persons with whom it is feasible to adequately conduct mutual consultations about the investment policy to be executed and to monitor the managers.

The maximum amount of NAF 20,000.00 invested per participant, stated in subsection *b* is considered by the Bank to be relatively limited, which in the Bank's opinion justifies the lack of supervision; the smooth operation of the financial markets is consequently not at issue. The net amount referred to above is the total amount individual participants are allowed to invest in the investment institution. This means that any repayment by the investment institution to the participants as a result of capital growth can be offset against the investment.

The criterion referred to under subsection *c* excludes the offering of participating interests by professional market parties. As a result, investment clubs offered by professional market parties, such as banks, securities brokers, and institutional investors are not eligible for exemption. More than one offer by the same offeror also could be an indication of commercial activities by a professional market party.

Subsection *d* provides that the investment institution may not enter into obligations that may cause additional payment obligations for the participants. This restriction prevents the risk per participant from becoming larger than the invested amount. This limiting condition must be stated when the offer is made.

The prospectus of an investment institution exempted based on the criterion addressed in this section, should contain a special clause formulated as follows:

In accordance with the Policy Guidelines on Exemption Regulation for Investment Institutions issued by the Bank van de Nederlandse Antillen, '*(name of the investment institution)*' is exempted from the prohibition contained in article 3, paragraph 1 of the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, no. 137). Consequently, '*(name of the investment institution)*' is not subject to the supervision exercised by the Bank van de Nederlandse Antillen. Further information concerning this exemption may be obtained at '*(name of the investment institution)*'.

Investment as secondary activity

Institutions are exempted from the prohibition contained in article 3 of the NOSIIA if the following conditions are met:

- moneys or other goods are solicited or obtained in exchange for participating interests of an investment institution whose balance sheet total consists of less than 50% investments, or if the participating interests of such an investment institution are so offered, and
- less than 50% of total realised income is generated from investment.

Both conditions are applied cumulatively. The exemption also applies to the offering of participating interests of such institutions. The reason for this exemption is that in addition to investment, other business activities also may be carried out within a single institution. The NOSIIA does not explicitly stipulate the measure in which an institution has to engage in investments to be recognised as an investment institution within the meaning of the NOSIIA. Any demarcation problems that may arise as a result hereof will be removed by the stipulation that institutions which, strictly speaking, could fall under the definition of investment institution, are exempted from the obligation to obtain a license under the NOSIIA if investment does not constitute their principal activity.

Investment is deemed an institution's principal activity if 50% or more of its balance sheet total consists of investments and/or 50% or more of its realized income is generated from investments. The investment objects should be determined irrespective of their presentation in the annual accounts, i.e. irrespective of how they are named, and shall, in principle, be determined as of the balance-sheet date at the close of the financial year.

Investments that arise from an institution's business process are not included in the determination of the limit of the balance sheet total. Under certain circumstances, for instance, an industrial enterprise may have high liquidity, which subsequently is invested.

The aforementioned demarcation problems occur mainly in the real estate sector. This sector includes institutions that, in addition to investment, also engage in construction and project development. To help determine which part of the balance sheet of these institutions to include under investments, a clear distinction should be made between investment and business activities in the real estate sector.

The prospectus of an investment institution exempted based on the criterion addressed in this section, should contain a special clause formulated as follows:

In accordance with the Policy Guidelines on Exemption Regulation for Investment Institutions issued by the Bank van de Nederlandse Antillen, '*(name of the investment institution)*' is exempted from the prohibition contained in article 3, paragraph 1 of the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, no. 137). Consequently, '*(name of the investment institution)*' is not subject to the supervision exercised by the Bank van de Nederlandse Antillen. Further information concerning this exemption may be obtained at '*(name of the investment institution)*'.

Professional parties

Investment institutions can be exempted from the prohibition contained in article 3 of the NOSIIA if the moneys or goods in exchange for units of an investment institution are solicited or obtained solely from natural persons who or legal entities which, in pursuit of their occupation or business, deal or invest in investment objects or if the participating interests of an investment institution as referred to above are offered solely to this category of natural persons and legal entities.

The reason for the exemption is that professional market operators are sufficiently capable and competent to form their own balanced opinion about an offer being made and are, therefore, in less need of legal investors' protection. The skills and competency of professional market operators have to do with internal expertise on the subject, easy accessibility to market information, and capability to interpret this information.

Investment institutions that engage in (investment) transactions with professional operators that deal or invest in investment objects other than securities, such as real estate investment institutions that solicit funds solely from real estate brokers, also are eligible for an exemption from the prohibition contained in article 3 of the NOSIIA.

Furthermore, investment institutions that offer their participating interests only or also to natural persons and/or legal entities considered by the Bank to have comparable skills and competency as the professional (market) operators to form their own balanced opinion about the offer being made, also may in individual cases be exempted from the prohibition contained in article 3, paragraph 1 of the NOSIIA. In determining whether an institution qualifies for this exemption, the Bank particularly considers the target group to whom the institution's participating interests are offered. It should be noted that investment institutions with a minimum initial subscription amount of less than USD 50.000 (or its equivalent in another currency) per investor, are under no circumstance considered eligible for this exemption possibility.

Contrary to the investment institutions that meet the exemption criteria addressed in the previous sections, the investment institutions described in this section need to explicitly apply for an exemption. Considering the nature of the activities of the latter category of investment institutions and the growing concern among international supervisory authorities

that the general public can (ultimately) participate in such investment institutions through the secondary market, the Bank deems it necessary to evaluate each individual request for the exemption addressed in this section.

If malpractice or abuse occurs in the specialized investment institutions described in this section, the Bank has the authority to revoke the exemption.

The prospectus of an investment institution exempted based on the criterion addressed in this section, should contain a special clause formulated as follows:

The Bank van de Nederlandse Antillen, in line with its Policy Guidelines on Exemption Regulation for Investment Institutions, has granted *(name of the investment institution)* an exemption from the prohibition contained in article 3, paragraph 1 of the National

Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, no. 137). Consequently, *(name of the investment institution)* is not subject to the supervision exercised by the Bank van de Nederlandse Antillen. Further information concerning this exemption may be obtained at *(name of the investment institution)*.

Venture capital companies

Enterprises and institutions regarded as venture capital companies do not fall under the definition of investment institutions, as formulated in article 1 of the NOSIIA, and are consequently not subject to the provisions of the NOSIIA.

Because the distinction between a venture capital company and an investment institution is not always clear, the Bank deems it necessary to clearly describe in these policy guidelines the circumstances under which an enterprise or institution would be classified as a venture capital company (not required to comply with the licensing requirements of the NOSIIA) versus an investment institution (required to comply with the licensing requirements of the NOSIIA).

Both venture capital companies and investment institutions are engaged in providing capital and offering their shareholders the opportunity to share in the returns. However, a distinction exists between venture capital companies and investment institutions, since venture capital companies tend to emphasize the former activity while investment companies emphasize the latter activity.

The following criteria have to be met in order for an institution to qualify as a venture capital company:

1. The shares of the enterprises in which the company holds an equity interest can be issued to the public only with difficulty, or not at all;
2. Termination of the participation may occur only in consultation with the enterprise concerned;
3. The venture capital company exercises influence on the management of the enterprise in which it holds an equity interest, and is actively involved in this enterprise (in parti-

cular through the appointment of one or more (co-) policymakers or internal supervisors); and

4. Criteria 2 and 3 are set down in a venture capital agreement.

It should be noted that although the investment horizon does not constitute an independent criterion, the proposed term of investment may well serve as an indicator that the institution is a venture capital company. A characteristic of venture capital companies is that they, in general, participate for a relatively longer term (e.g. five to ten years) in the equity interests of enterprises.

The Bank will, upon request, assess on an individual basis, whether an enterprise or institution qualifies as a venture capital company and is consequently not subject to the provisions of the NOSIA.

The regulation related to venture capital companies described above, can strictly speaking not be regarded as an exemption regulation. Nonetheless, the Bank, in its continued effort to promote adequate provision of information, has deemed it prudent to include this regulation in these policy guidelines on exemption regulation for investment institutions.

Conclusion

If an investment institution meets one or more of the first three criteria addressed in this exemption regulation, it is exempted from the prohibition contained in article 3, paragraph 1 of the NOSIA. However, if an investment institution considers itself eligible for an exemption based on the “Professional parties”-criterion, it should submit its request, along with the necessary supporting information (for example: a Prospectus, the Extract of the Chamber of Commerce and the Articles of Association), to the *Investment Institutions Supervision Department* of the Bank at the following address:

*Simon Bolívar Plein 1
Willemstad
Curaçao, Netherlands Antilles*

The Bank reserves the right to revoke an exemption in individual cases, if such a revocation serves the objective of ensuring the adequate supervision exerted by the Bank by virtue of the NOSIA or of guaranteeing the integrity and adequate functioning of the financial markets.

Furthermore, the Bank may at any time conduct quick-scan reviews at investment institutions to monitor compliance with the general exemption provision addressed in the first three criteria.

Directives for the implementation of the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

(Central Bank)

(N.G. 2002, No. 137)

Also referred to as “Directives on the Supervision of Investment Institutions
and Administrators” (“DSIIA”)

January 2003

§1 Introductory Provisions

Article 1

The following terms referred to in these directives are defined as follows:

- a) the National Ordinance: the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, No. 137)
- b) the Bank: the Bank van de Nederlandse Antillen
- c) constituting documents of the investment institution: the articles of association of the investment company, the stipulated rules of the investment fund, the agreement between the investment institution and the depositary with regard to administration and safe-keeping as well as all other terms and conditions of administration and safe-keeping.
- d) large investor: a (natural or legal) person who holds, directly or indirectly, at least 25 percent of the non-repurchased outstanding participating interests or of the voting rights in an investment institution, its management company or its subsidiaries or a (natural or legal) person who is able, directly or indirectly, to exercise a comparable degree of control in an investment institution, its management company or its subsidiaries. A (natural or legal) person whose participating interests, voting rights or comparable control, whether directly or indirectly, add up to less than 25 percent but who is able, together with one or more persons to reach that percentage if they pursue a common policy in the exercise of their voting rights or comparable control.

§2 Directives for the implementation of article 4 of the National Ordinance I.

I. Licensing requirements for investment institutions

A Competence and integrity

Article 2

1. A director and a member of the Supervisory Board, if there is a Supervisory Board, of the investment institution or the depositary shall, in the Bank's opinion, have sufficient expertise with respect to the management of the investment institution or the depositary, respectively. A director shall be understood to be anyone who, by virtue of the law,

the articles of association or the stipulated rules, represents the investment institution or the depositary, or who within the investment institution or depositary, determines or helps determine the policy.

2. Based on the intentions or antecedents of the persons referred to in paragraph 1 and of other persons who are directly or indirectly authorized to appoint or dismiss the directors of the investment institution or the depositary as referred to in paragraph 1, it must, in the Bank's opinion, not be likely that serious risks exist that the interests of the participants will be endangered or that business is conducted in contravention of the provisions laid down by or under the National Ordinance.
3. A proposed appointment of persons as referred to in paragraph 1 shall be reported to the Bank. Such an appointment cannot be legally valid unless the Bank's approval has been granted.

B Financial securities

Article 3

1. The investment institution shall have an equity capital of at least NAF 500,000 or an equivalent amount in another currency. The investment institution shall immediately inform the Bank if its equity capital is less than this amount.
2. The depositary shall have an equity capital of at least NAF 250,000 or an equivalent amount in another currency. The investment institution or the depositary shall immediately inform the Bank if the equity capital of the depositary is less than this amount.
3. The depositary shall provide sufficient guarantee in view of its liability for losses which may result from fire, transportation of money and valuable documents, fraud and robbery. The investment institution or the depositary shall immediately inform the Bank in the event that changes in the guarantee cause the guarantee to be no longer sufficient.

C Conduct of business

Article 4

The day-to-day policy within the investment institution and within the depositary shall be determined by at least two persons and, if existent, the Supervisory Board must comprise of at least 3 members. The investment institution shall immediately inform the Bank, in case this stipulation cannot be complied with and shall take the necessary measures to ensure that this stipulation is complied with.

Article 5

1. The constituting documents of the investment institutions shall at least contain the provisions stated in Annex A of these directives.
2. If there is a depositary employed by the investment institution, an agreement regarding administration and safe-keeping must be concluded between the investment institution and the depositary in which both parties undertake to observe the constituting documents as referred to in paragraph 1, to the extent that these constituting documents concern the relationship between the investment institution and the depositary.

3. The Bank has the authority to impose additional requirements with respect to the constituting documents of the investment institution if the investment institution entrusts a third party by agreement with tasks pertaining to the administration, repurchase, sale or safe-keeping of the participating interests issued by it.

Article 6

The administrative organization of the investment institution and of the depository, as far as the assets entrusted for safe-keeping are concerned, shall provide such safeguards that the size and composition of and the changes in the equity of the investment institution are truly and completely accounted for.

Article 7

The investment institution that freely purchase and sell its participating interests at the request of the participants, shall calculate its net asset value at least as often as the repurchase and sale of the participating interests is permitted, however at least once a month.

D Provision of information

Article 8

1. The investment institution shall have a prospectus available concerning the investment institution's offer.
2. The prospectus shall contain the information that is necessary for the investors to form an informed opinion of the investment institution's offer and shall at least contain the information referred to in Annex B of these directives.
3. When making an offer of its participating interests outside a restricted circle or when making a written announcement that an offer will be made outside a restricted circle, the investment institution shall make a prospectus free of charge available to the public, no later than the day preceding the day of issue, or the day of subscription of the participating interests or the day of the written announcement of the subscription. Each announcement in which participating interests are offered shall state the locations where the prospectus can be obtained by the public.
4. The investment institution shall update the essential information in the prospectus as soon as there is reason to do so.
5. With respect to the information to be furnished pursuant to paragraph 4 of this article, article 2 shall apply correspondingly.
6. The prospectus and the updated information shall only be made available to the public after being sent to the Bank.
7. With regard to the prospectus as referred to in paragraph 1 or 2, the Bank has the authority to demand, based on the proposed distribution of the prospectus, that the prospectus be published in one or more languages to be determined by the Bank, if the Bank deems it necessary for an adequate provision of information to the public.

II. Licensing request by investment institutions

Article 9

1. When applying for a license, the investment institution shall submit:
 - a) the extracts from the Chamber of Commerce;
 - b) the names of the persons as referred to in article 2, as well as documents and information enabling the Bank to assess whether these persons comply with the requirements as referred to in article 2;
 - c) an external auditor's statement or the annual accounts of the last book year certified by an external auditor, evidencing that the requirements of article 3, paragraph 1 and 2 have been satisfied;
 - d) information and documents evidencing that the requirement contained in article 3, paragraph 3 has been satisfied;
 - e) the constituting documents of the investment institutions as referred to in article 5, paragraph 1 and, if applicable, the agreement as referred to in article 5, paragraph 2;
 - f) the prospectus as referred to in article 8, paragraph 1, and in occurring cases, information showing the applicability of article 8, paragraph 3 or 4;
 - g) to the extent that they have been published, the annual accounts of the last three book years with their respective certification and the most recent semi-annual figures;
 - h) information showing that the requirements as referred to in article 4, paragraph 2 and article 6 of the National Ordinance, as far as these stipulations are applicable, are satisfied;
 - i) other information and documents which the Bank deems reasonably necessary for the assessment of the application;
 - j) a proof of payment of the non-refundable application fee.
2. To meet the requirements of paragraph 1, sub c, the information and documents referred to in this sub-paragraph may be submitted directly by the depositary to the Bank.

§3 Directives for the implementation of article 8 of the National Ordinance

Article 10

1. The investment institution shall submit to the Bank on a quarterly basis the reporting forms pertaining to its business, containing the following information:
 - a) the balance sheet and the profit and loss account of the investment institution;
 - b) statements of changes in the equity capital of the investment company or in the net worth of the investment fund as well as changes in the investments;
 - c) the equity capital or net worth of the investment institution, the number of outstanding shares and the net asset value per share.
2. The Bank may instruct an investment institution to submit an external auditor's certification of the information referred to in paragraph 1.
3. The form in which the information referred to in paragraph 1 shall be submitted, the period of time to which it shall relate and the term within which it shall be submitted, are determined in the reporting guidelines issued by the Bank.

4. An investment institution shall, on an annual basis, prepare the annual accounts and report of its operations. Annually within four months of the end of the book year, the investment institution shall make its annual accounts certified by an external auditor available to the participants. This certification shall state that the annual accounts give a true and fair view of the financial position of the investment institution and of the results for the relevant book year.
5. Simultaneously with the publication of the annual accounts as referred to in paragraph 4, the investment institution shall made known the location where the annual accounts as well as the annual report can be obtained at the address of each participant, or if the address information is unknown, on the website of the investment institution, or if the investment institutions does not have a website, through an advertisement in the official pricing publication of the securities exchange where the participating interests of the investment institution are listed.
Simultaneously with the publication, the investment institution shall send a copy of the annual accounts, annual report and management letter to the Bank.
6. Annually, within two months of the end of the first half of the book year, the investment institution shall publish its semi-annual figures and make these free of charge available. Simultaneously with the publication, the investment institution shall send within the same aforementioned period a copy of the semi-annual figures to the Bank.

Article 11

1. The explanatory note to the balance sheet and the profit and loss account of the investment institution shall contain at least the following information:
 - a) a balanced overview of the change of the investments during the book year, with the investments broken down by type;
 - b) the composition of the investments at the end of the book year, broken down on the basis of criteria which best match the investment policy of the investment institution;
 - c) a comparative overview, covering the last three years, of the net worth of the investment institution, the number of outstanding shares and the net asset value per share, additional information as of the end of the book year;
 - d) a statement as to the extent to which investments, except investments in securities listed on a securities exchange, have been appraised by a sworn appraiser, the method by which the appraisal was made, as well as the frequency by which these appraisals are made;
 - e) the amount of liabilities, broken down by type, as of the end of the book year, arising from hedging transactions related to price and exchange rate risks in connection with the investments, to the extent that such commitments are not included in the balance sheet and the profit and loss account;
 - f) a specified statement of those investments of the investment institution for which the investment institution has a 20% or more participation in the equity of the individual investment.

2. the investment institution shall state as part of the other information of its annual accounts:
 - a) the total personal interest which the members of the Managing Board and, if existing, of the Supervisory Board of the investment institution have or have had at any time during the book year, in an investment institution;
 - b) the total number of large investors that have invested in the investment institution or its subsidiaries;
 - c) the total number of transactions of the investment institution or its subsidiaries with the large investors, as well as the total amount involved in these transactions.
3. The obligation referred to in paragraph 2, sub c, shall not apply to transactions related to the sale and redemption of participating interests in the investment institution or its subsidiaries, nor shall it apply to transactions related to the sale and purchase of securities listed on a generally recognized securities exchange. The statement shall distinguish between transactions related to the investment institution's investment portfolio and other transactions.
4. If the investment institution is unable to comply with one of the disclosure requirements referred to in paragraph 2, sub b and c, the investment institution should indicate this under the other information of its annual accounts.
5. The disclosure requirements referred to in paragraph 2, under b and c, with respect to subsidiaries shall not be applicable if the investment institution is the sole large investor in its subsidiary.

Article 12

1. The semi-annual figures of the investment institution as indicated in article 10, paragraph 6, shall contain at least the following information:
 - a) the balance sheet and the profit and loss account, as well as an overview of the changes in the equity capital of the investment company or the net worth of the investment fund;
 - b) an overview of the composition of the investment portfolio as referred to in article 11, paragraph 1, sub b;
 - c) a statement of the equity capital or net worth of the investment institution, the number of outstanding shares and the net asset value per share;
 - d) the information referred to in article 11, paragraph 2, sub b and c, whereby article 11, paragraph 4 of corresponding application is;
 - e) where applicable, the statement referred to in article 11, paragraph 3. Any additional information as per the end of the first half of the book year.
2. If the investment institution has paid an interim dividend or plans to do so, it shall state this in the semi-annual figures.
3. If the semi-annual figures have been audited by an external auditor, his certification shall be added to the documents referred to in paragraph 1.

§4 Directives for the implementation of article 15 of the National Ordinance

I. Licensing requirements for administrators

A *Competence and integrity*

Article 13

1. A director and a member of the Supervisory Board, if there is a Supervisory Board, of the administrator shall, in the Bank's opinion, have sufficient expertise with respect to the management of the administrator. A director shall be understood to be anyone who, by virtue of the law, the articles of association or the stipulated rules, represents the administrator or who within the administrator determines or helps determine the policy.
2. Based on the intentions or antecedents of the persons referred to in paragraph 1 and of other persons who are directly or indirectly authorized to appoint or dismiss the directors of the administrator as referred to in paragraph 1, it must, in the Bank's opinion, not be likely that serious risks exist that the interests of the stakeholders will be endangered or that business is conducted in contravention of the provisions laid down by or under the National Ordinance.
3. A proposed appointment of persons as referred to in paragraph 1 shall be reported to the Bank. Such an appointment cannot be legally valid unless the Bank's approval has been granted.

B *Conduct of business*

Article 14

The day-to-day policy within the administrator shall be determined by at least two persons and, if existent, the Supervisory Board must comprise of at least 3 members. The administrator shall immediately inform the Bank in case this stipulation cannot be complied with and shall take the necessary measures to ensure that this stipulation is complied with.

Article 15

1. The administrator shall enter into agreements with all the investment institutions for which it provides administrative services, whereby the parties undertake to adhere to the stipulations in the agreements.
2. If the administrator delegates all or part of the administrative services that it provides to a third party, the administrator shall enter into an agreement with the third party.

Article 16

The administrative organization and internal control of the administrator shall incorporate such safeguards that no risk exists that the interests of the stakeholders are endangered.

II. Licensing request by administrators

Article 17

When applying for a license, the administrator shall submit:

- a) the extracts from the Chamber of Commerce;
- b) the names of the persons as referred to in article 13, as well as documents and information enabling the Bank to assess whether these persons comply with the requirements as referred to in article 13;
- c) the articles of association of the administrator;
- d) an external auditor's statement with respect to the capital at the time of application or the audited annual accounts of the last three years, and if applicable, the audited annual accounts of the parent institution of the last three years;
- e) information regarding the group structure of the administrator, insofar it is applicable;
- f) a business plan, applicable only to newly established administrators;
- g) a description of the framework of the administrative organization including an appropriate financial administration and internal control;
- h) sample of administration and management agreements as well as, if applicable, sample of administration delegation agreements with third parties;
- i) other information and documents that the Bank deems necessary for the assessment of the application;
- j) a proof of payment of the non-refundable application fee.

§5 Directives for the implementation of article 17 of the National Ordinance

Article 18

1. The administrator shall submit to the Bank on a quarterly basis a compliance report.
2. The Bank may instruct an administrator to submit an external auditor's certification of the compliance report referred to in paragraph 1.
3. The form in which the compliance report referred to in paragraph 1 shall be submitted, the period of time to which it shall relate and the term within which it shall be submitted, are determined in the reporting guidelines issued by the Bank.
4. An administrator shall, on an annual basis, prepare the annual accounts of its operations. Annually, within four months of the end of the book year, the administrator shall submit its annual accounts certified by an external auditor as well as the management letter to the Bank. The certification shall state that the annual accounts give a true and fair view of the financial position of the administrator and of the results for the relevant book year.

§6 Final Provision

Article 19

These directives came into force as of January 1, 2003.

ANNEXES

The Annexes A and B form part of the directives for the implementation of the supervision on investment institutions and administrators.

Annex a

Annex A contains minimum requirements relative to the articles of association, rules and other terms and conditions of administration and safe-keeping. It is not always sufficient to literally include the content of Annex A in the constituting documents, since these constituting documents serve mainly as a framework within which the objectives of the National Ordinance should be complied with. Sections I and II contain provisions that are applicable to all investment institutions. These provisions provide clarity on, amongst others, the value of the participating interests, the manner in which the assets are valued, the investment activities, the compensations and the consequences of amendments to the constituting documents. Section III contains the directives that are applicable to investment institutions that have concluded an agreement with a depository. The main objective of these directives is to describe the tasks and responsibilities of the depository. It should be noted that the term “safe-keeping” does not necessarily need to be interpreted in a physical sense. The task of safe-keeping may be entrusted to a third party under the responsibility of the depository. To prevent any misunderstandings, it should be noted that the provisions mentioned in Annex A should not necessarily be included in the articles of association or the rules of the institutions; reference in this respect is made to the explanatory note to article 1, sub c.

Annex b

Annex B contains a list of the information that must be included in the prospectus to be published by the investment institutions. The requirements related to the prospectus do not imply that all the required information should be contained in one document. The information may also be presented in different documents, such as the most recently published annual report. An explanation of some of the individual captions is presented below.

- 2.4 The statement of the external auditor ascertains that the prospectus contains the information stipulated in the directives for the execution of the supervision on investment institutions and administrators.
- 3.2 If no literal reproduction of the text required by this provision is given, a summary may be sufficient. This summary must, however, be sound, which means that no important information must be omitted and that the information must be clear. The summary can of course be accompanied by an offprint of the main provisions of the documents referred to here, related to the objective and legal form of the institution, the rights of the participants and the appointment of directors.
- 3.5 The investment institution must indicate whether its participating interests are embodied in original documents, certificates or subscriptions in a participants' register; or whether the participating interests are registered or are denominated in bearer form with a declaration of the participating interests' size; the rights that are attached to the participating interests and whether there are any restrictions with respect to their transferability and marketability, and if so, what these restrictions entail.

- 3.6 The investment institution should indicate whether it is open-ended or closed-ended; whether the participating interests are issued continuously or periodically; the period open for subscriptions; the issue price and the payment thereof and any charges; whether any intermediaries are used for the issue and whether the issue can be postponed, and if so, under what circumstances.
- 3.7 The term by which redemption must be effected at the latest, the manner of surrendering the participating interests, the way they will be redeemed and the costs that will be off-set against them and whether redemption can be postponed, and if so, under what circumstances. Closed-ended investment institutions are not subject to this obligation.
- 3.10 The declaration of the fees and expenses shall contain a specification of the different factors that make up the fees and expenses, such as managerial, administrative and printing expenses. These amounts may be totaled and balanced for each category.
- 3.18 The description should indicate the manner in which the net profit and the profit distribution are determined; whether the profit can be allocated for reinvestment; whether the profit distribution is made in cash payments or in participating interests.
- 3.21 The information should give insight into the fiscal position of the investment institution within the framework of the applicable tax system and the related status of the investment institution's profit. If changes in the applicable tax system are certain to take effect, for example following an officially announced but not yet valid law, treaty or amendment to an existing treaty, this information must also be provided. In case the investment institution has participants all over the world, practical problems may impede the institution's efforts to meet this obligation. In such cases, the investment institution can suffice with a concise description in the prospectus of the investment institution's fiscal position in the Netherlands Antilles and the ensuing consequences for the participants and the position in the country, if other than the Netherlands Antilles, where the institution is domicile. These investment institutions must however state in their prospectus that further concise information about the tax deductions on the payments to participants, not covered by the description in the prospectus, can be obtained, on request, from the investment institution.

ANNEX A

- I. The constituting documents of the investment institutions should contain the following:**
- 1.1 The rules for the calculation of the issue, selling, purchasing, or redemption price of the participating interests.
- 1.2 The rules applicable when purchasing and selling, as well as redemption of the participating interests by the investment institution. In occurring cases, the rules applicable when the investment institution by agreement entrusts a third party with the task of purchasing, selling, administration, or safe-keeping of participating interests issued by the investment institution.
- 1.3 For investment institutions that are obliged to purchase and redeem participating interests: the cases when in the interest of the participants the purchase of the par-

ticipating interests or redemption of the value of the participating interests can be delayed or suspended.

- 1.4 If applicable, the securities exchanges and other regulated, regularly operating recognized open markets where securities are traded and wherein the investment institution invests.
- 1.5 The rules for asset valuation.
- 1.6 A) The allowances and expenses which the management company of the institution can charge the institution as well as the calculation of these allowances.
B) Nature of the costs charged to the investment company.
- 1.7 The way to determine whether the profits of the investment institution will be reinvested or paid out as dividends.
- 1.8 The circumstances under which participants' meetings could or should be held, the rules for the calling of these meetings, and the voting right policy of the institution.
- 1.9 The way in which changes could be made to the constituting documents of the investment institution and to what extent the participants' meeting will be involved in such decisions.
- 1.10 The rules and conditions applicable when replacing the management company of the investment institution.
- 1.11 The rules and conditions applicable when replacing the depositary of the investment institution.

II. In the constituting documents of the investment institution should be indicated that:

- 2.1 Each participating interest of the same kind gives right to the same proportional share of equity in the investment institution as far as the participants are entitled to these.
- 2.2 For investment institutions of which the participating interests, on request of the participants, are freely bought and sold, there should be sufficient guarantee to comply with this obligation. This should, however, not be in violation of any legal stipulation or in conflict with the cases mentioned above under I 1.3.
- 2.3 Except in cases of free issuance, participating interests will only be emitted if the net issuance price is deposited in the investment institution's equity within the stipulated period.
- 2.4 If certificates of participating interests are issued, these certificates should be duly signed.
- 2.5 Payment of dividends to participants, the composition of these dividends, and the way the payment will be effectuated should be made known at the address of each participant. If the address is unknown to the institution, this information should be put on the institution's website. Should the institution not have a website, then this information should be announced through an advertisement in the official pricing publication of the securities exchange on which the participating interests of the institution are listed.
- 2.6 Notification of participants' meetings should be sent to the address of each participant at least fourteen days prior to the meeting. If the address of the participant is unknown to the institution, use can be made of the means mentioned under 2.5.

- 2.7 Propositions to change or modify the constituting documents of the investment institution should be made known to the address of each participant. For other ways to make this information known to the participant if the participant's address is unknown to the institution, refer to 2.5.
- 2.8 Changes to the constituting documents can be made only with (fore) knowledge of the participants' meeting.
- 2.9 Changes to the constituting documents that lessen the rights and securities of the participants or the imposing of certain expenses, will be in effect only three months after the Bank's approval of the proposed modifications. During this 3-month period, the participants should be allowed to cancel their participating interests under the usual terms and conditions.
- 2.10 A proposal to discontinue the investment institution should be announced during the participants' meeting.
- 2.11 The participants must be informed if the institution requests the Bank to withdraw its license. This information should be made known to the address of the participants. If the participants' addresses are unknown to the institution, use can be made of the means mentioned under 2.5.
- 2.12 In carrying out its duties, the management company of the investment institution acts solely in the interests of the participants.
- 2.13 Whenever a management company announces its intention to resign, a participants' meeting should be held within 4 weeks of this announcement to appoint a new management company.
- 2.14 By settlement of the equity referred to in article 12, paragraph 2 of the National Ordinance, the management company of the investment institution, prior to making any payments, gives account to the participants.

III. In the event that an investment institution has a depositary, the agreement between these two parties should at least indicate the following:

- 3.1 In carrying out its duties, the depositary should act solely in the interest of the participants.
- 3.2 The valuables given to the depositary for safe-keeping on behalf of the investment institution can be disposed of only by the depositary and the investment institution jointly.
- 3.3 The valuable under safe-keeping can be released only by the depositary after receipt of a declaration of the investment institution indicating that the release of such is necessary in connection with the practicing of its regular safe-keeping responsibilities.
- 3.4 The depositary is, in accordance with the laws in the state of incorporation of the investment institution, liable to the investment institution and its participants for any damages they suffered so far as these damages are the result of culpable noncompliance or poor fulfillment of his safe-keeping duties; this also will be the case if the depositary partially or completely entrusts the assets given to it for safekeeping to a third party.
- 3.5 Where certificates of participating interests (as referred to under 2.4) are issued, these also should be signed by the depositary.

- 3.6 Any proposal of the management company to change or modify the constituting documents of the investment fund should be made together with the depositary.
- 3.7 If the depositary announces its intention to resign, a participants' meeting should be held within 4 weeks after this announcement to appoint a new depositary.

ANNEX B

I. Information concerning the persons responsible for the prospectus:

- 1.1 The name and function of the natural person or name and domicile of the legal person(s) responsible for the prospectus or section(s) thereof; in the latter case, the section(s) should be specified. In case a legal person is responsible for the prospectus or a section thereof, the names of the natural persons who determine the policy of this legal person, should be provided.
- 1.2 A statement by the responsible persons listed in 1.1 that, as far as reasonably known to them, information in the prospectus or sections thereof for which they are responsible are in accordance with reality, and that no information was omitted, which, in the event that they were mentioned in the prospectus, would have changed the purpose of the prospectus.

II. Information concerning the external auditor who provided an opinion on the information included in the prospectus as well as the nature of the provided information:

- 2.1 The name and address of the external auditor who audited the annual accounts of the investment institution over the last book year.
- 2.2 The auditor's report related to the annual accounts should be included in its entirety in the prospectus. If the report contains reservations or a disclaimer of opinion, the reasons should be stated in the report and included in their entirety in the prospectus.
- 2.3 Any other information audited by the external auditor should be reported in the prospectus. Provide the name and office address of that auditor.
- 2.4 A statement by the external auditor that the prospectus contains information that is in accordance with the stipulation in this annex. The name and office address of the external auditor should be provided.

III. General information on the investment institution

- 3.1 The name and legal form of the investment institution, the statutory domicile and address of the head office of the investment company, as well as the date of incorporation of the investment company or the date of formation of the investment fund, and the intended period of time for which the investment company or the investment fund was respectively established or formed, if it was not established or formed for an indefinite period of time.
- 3.2 A literal reproduction or thorough summary of the applicable text of the constituting document of the investment institution as well as mention of the places where these documents and the annual accounts of the investment institution (if these documents are not attached to the prospectus) are available to the public.

- 3.3 The total equity of the investment institution's management company.
- 3.4 The names of managing, and if existing, supervisory directors of the investment company or of the investment fund's management company and the names of the natural persons who ultimately determine the investment company's or the management company's policy as well as mention the main activities exercised by the aforementioned persons outside the investment institution's activities as far as these activities are associated with the activities of the investment institution.
- 3.5 The nature and primary characteristics of the participating interests of the investment institution as well as the form in which and limitations under which they can be traded.
- 3.6 The way in and conditions under which the issuance of participating interests takes place.
- 3.7 The investment institutions that on demand of the participants are obliged to repurchase participating interests: the way in and conditions under which the purchase and the repayment of the value of participating interests takes place, as well as the circumstances under which, respectively, the purchase and repayment can be suspended.
- 3.8 If applicable, the determination of selling, purchase, and redemption price as well as the sales charge when repaying the value of the participating interests, specifically:
- the method and frequency of price calculation;
 - the manner, location, and frequency of price publication;
 - the expenses in connection with sale, emission, purchase, or redemption of the participating interests.
- 3.9 A description of the asset valuation of the investment institution and frequency of these valuations as well as mention of the currency in which the net asset value of the investment institution is calculated. The valuation of assets and liabilities must be conducted according to standards which are considered generally acceptable.
- 3.10 A specification of the total amount of all fees chargeable to the investment institution or the participants, respectively, by the management company of the investment fund or by the directors of the investment company. This relates to the managing, executive and/or supervisory bodies of the company as well as expenses payable or paid to the depositary or third parties. If these expenses or compensations are expressed in percentages, a specification and calculation basis hereof is required.
- 3.11 A description of the investment objectives including financial objectives, such as capital gain, investment portfolio, and investment policy.
- 3.12 If limits are set to the investment activities, the manner in which these limits can be altered, as well as specification of the authority to borrow money as debtor should be stated.
- 3.13 In occurring case, the specification of the exchanges or markets where the participating interests are traded or allowed to be listed.
- 3.14 The reporting date of the annual accounts and semi-annual figures in light of the investment institution's constituting documents or the NOSIIA; specification of the date and locations where these accounts and reports are available to the public.
- 3.15 A description of the directives for the profit determination and destination, as well as the method and frequency of profit distribution

- 3.16 If possible, the comparison of the equity as well as profit and loss position of the investment institution over the last three years.
- 3.17 A description of the manner in which the results will be determined and compared to preceding years, as well as the frequency with which these results will be made available to participants and the public.
- 3.18 A short description of the applicable taxation scheme; whether income or capital gain taxes must be retained before distribution of dividends to participants, as well as other fiscal information important to participants.
- 3.19 The circumstances under which participants' meetings could or should be held, rules for the calling of these meetings, and the voting rights policy of the investment institution.
- 3.20 A description of procedures and conditions for the discontinuance and termination of the investment institution, particularly to protect the rights of the participants.
- 3.21 The names of third parties to whom the investment institution has delegated management activities, as well as the names of advisers and advisory companies whose services the investment institution uses for its investments.
- 3.22 The manner in which the investment institution periodically provides information.
- 3.23 The number of large investors and the total volume of the participations of the large investors in the investment institution or its subsidiaries, as well as a reference to the semi-annual figures and other data for additional and more actual information relating to large investors; this does not apply to the total volume of participations of the large investors. If the investment institution cannot comply with one of the above-mentioned information requirements, it should be stated in the prospectus.

IV. Information on the management company of the investment institution

- 4.1 The name, legal form, statutory domicile, and address of the head office of the management company, if the latter differs from the address of the statutory domicile.
- 4.2 The date of association and the intended period of time for which the legal person fulfilling the function of management company was established if it was not established for an indefinite period of time.
- 4.3 If the management company is established under Netherlands Antillean law structure (NANV or NABV), provide the business registration number.
- 4.4 The statutory reporting date of the annual accounts of the management company.
- 4.5 A literal reproduction or thorough summary of the applicable text of the articles of association of the management company as well as mention of the places where these documents and annual accounts of the management company, as far as they are not attached to the prospectus, are available to the public.
- 4.6 Remaining investment institutions for which the management company provides management services.

V. Information on the depositary

- 5.1 The name, legal form, statutory domicile, and address of the head office of the depositary, if the latter differs from the address of the statutory domicile.

- 5.2 The date of association and the intended period of time for which the legal person fulfilling the function of depositary was established if it was not established for an indefinite period of time.
- 5.3 If the depositary is established under Netherlands Antillean law structure (NANV or NABV), provide the business registration number and the place of establishment.
- 5.4 The name of the managing and, if existing, supervisory directors of the depositary, and the name of the natural persons who ultimately determine the policy of the depositary.
- 5.5 The main activities of the persons mentioned under 5.4 outside the function they fulfil at the depositary as far as these activities are related to the activities of the depositary or the investment institution with whom the depositary is associated.
- 5.6 The statutory reporting date of the annual accounts of the depositary.
- 5.7 A literal reproduction or thorough summary of the applicable text of the articles of association of the depositary as well as mention of the places where these documents and the annual accounts of the depositary, as far as they are not attached to the prospectus, are available to the public.

EXPLANATORY

Introduction

The National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, No. 137), hereafter referred to as “The National Ordinance”, creates a licensing system for all investment institutions that receive pecuniary means or other property outside a restricted circle to be used for collective investment, as well as a licensing system for administrators of investment institutions. The NOSIIA is applicable to both investment institutions and administrators (see the definitions in article 1 of the NOSIIA).

The Bank’s Directives on the Supervision of Investment Institutions and Administrators, hereafter to as “DSIIA”, contain provisions for the implementation of articles 4 and 15 of the National Ordinance, in which reference is made to requirements and rules to be stipulated in the Bank’s directives as well as provisions for the implementation of articles 8 and 17 of the National Ordinance. In view of the fact that these directives contain new rules for investment institutions and administrators, linked to the rapid national and international developments within the financial markets, will the content and consequences of these directives be further reviewed after they have been in force for some time.

Structure of the DSIIA

Investment institutions are prohibited from offering their participating interests without a license from the Bank. To obtain a license, an investment institution shall demonstrate that the investment institution and its depositary, if associated with the investment institution, satisfy a number of requirements as laid down in the National Ordinance. The requirements that all investment institutions must comply with pursuant to article 4 of the National

Ordinance relate to:

- competence and integrity;
- financial securities;
- conduct of business;
- the provision of information to the public.

Administrators are prohibited to provide administrative services without a license from the Bank. To obtain a license, the administrator shall demonstrate that it satisfies a number of requirements as laid down in the National Ordinance. The requirements that all administrators must comply with pursuant to article 15 of the National Ordinance relate to:

- competence and integrity; and
- conduct of business.

Pursuant to article 4, paragraph 2 of the National Ordinance, all investment funds must have an independent depositary, as described in article 6 of the National Ordinance.

However, if an investment company, that is not obliged to have a depositary, chooses to appoint a depositary, then the provisions in the National Ordinance and these directives, to the extent that they (partly) relate to the depositaries, likewise apply to the depositary associated with the investment company. This means, amongst other, that the Bank will assess the competence and integrity of these depositaries and that the investment company and the depositary must conclude an agreement on administration and safe-keeping that comply with the requirements laid down in these directives. The ratio of the applicability of the NOSIIA and the DSIIA on the depositaries that are not legally required is twofold. First, it is important that investors in an investment company which has a depositary are offered the same level of protection as participants in investment funds. Secondly, the same competitive terms should as much as possible apply among investment institutions that have depositaries.

The DSIIA are arranged as follows:

Section I	Introductory Provisions
Section II	Directives for the implementation of article 4 of the NOSIIA
Section III	Directives for the implementation of article 8 of the NOSIIA
Section IV	Directives for the implementation of article 15 of the NOSIIA
Section V	Directives for the implementation of article 17 of the NOSIIA
Section VI	Concluding Provision
Annex A	This annex contains the provisions which pursuant to article 5 of the DSIIA must be incorporated in the constituting documents of the investment institution.
Annex B	This annex stipulates the information that must be contained in the prospectus pursuant to article 6 of the DSIIA.

Pursuant to article 2 of the NOSIIA, the provisions of the NOSIIA and the DSIIA, insofar as they relate to investment funds, are directed towards the management company. In essence, this means that whenever provisions are stated with respect to investment funds,

the management company must ensure the implementation of and compliance with these provisions.

It should be noted that the management company of an investment fund or an investment company is permitted to delegate parts of the administration to a third party. If that is the case, the management company of the investment fund or the investment company remains as the holder of the license, fully responsible for the executed administration. If for example, the third party is not considered integral, this can have consequences for the assessment of the license holder's own expertise and integrity.

For the sake of completeness it should also be noted that not all investment institutions and administrators will be continually able to comply with all the requirements and rules laid down in these directives. If an applicant for a license demonstrates that it cannot be reasonably expected to fully satisfy certain requirements laid down by or pursuant to the National Ordinance, and if the objectives intended by the National Ordinance are sufficiently realized, the applicant may still be granted a license.

Supervision

On a periodic basis and at random, for example if a suspicion of non-compliance is evident, will be assessed whether the provisions of the National Ordinance and the DSIIA are complied with. The findings of an external auditor may be used for the purpose of the assessment.

If an examination reveals that the investment institution or administrator is acting contrary to the provision of the National Ordinance and DSIIA, the Bank may issue an instruction to the institution (article 33 NOSIIA) and/or revoke the license (article 11 or 22 NOSIIA). If special circumstances threaten the adequate functioning of the investment institution or the depositary or respectively the administrator, the Bank can or may send a written notification of the fact that from a certain point in time all or certain bodies of the investment institution or of the depositary or respectively the administrator shall only be allowed to exercise their powers after the approval of one or several persons appointed by the Bank and duly observing the instructions by such persons (article 34 NOSIIA). Furthermore, the violation may be reported to the Public Prosecutor.

Explanation of the individual articles of the directives

§1

Article 1

In sub (c) are the articles of association of the investment company, the stipulated rules of the investment fund, the agreement between the investment institution and its depositary, if existent, and all other terms and conditions of administration and safe-keeping, defined as the constituting documents of the investment institution. The background to this description is that these directives stipulate requirements as to the content of the investment institution's own policies. Unless a provision explicitly states that an investment institution must include a required provision in the articles of association or the stipulated rules, it is

at the investment institution's discretion to include it in the articles of association or the stipulated rules, or in the other terms and conditions of administration and safe-keeping set by the investment institution.

§2

Article 2

Paragraph 1 provides the basis for the assessment of the expertise of persons who, according to the information provided by the applicant, hold important positions within the business of the investment institution or of the depositary. This refers to persons, who by virtue of the National Ordinance, the articles of association or the stipulated rules represent the investment institution or the depositary as well as persons who determine or help determine the policy (including the daily policy) of the investment institution or depositary. Persons that in this respect may also be regarded as directors are the investment managers and/or investment advisers of the investment institution, insofar as these persons, in the Bank's opinion, determine or help determine the (daily) policy of the investment institution. Investment managers and/or investment advisers that independently execute the investment policy of the investment institution, shall in the Bank's judgement be regarded as persons who determine or help determine the (daily) policy of the investment institution.

The integrity assessment, as laid down in paragraph 2, refers to both the above-mentioned persons and the persons who are directly or indirectly authorized to appoint or dismiss the directors. The Bank may refuse to grant a license if, in its judgement, there are serious risks evident that the interests of the participants will be endangered or that business will be conducted in contravention of the provisions laid down by or under the National Ordinance. The terms "directly" or "indirectly" subject everyone who, in material sense and otherwise, through the exercise of his or her authority to dismiss or appoint directors exert influence on the management of the institution, to the integrity assessment. This entails amongst other that, in principle, also the participants of an investment institution can be assessed for their integrity, since they often times have the authority to dismiss and appoint directors.

The supervision of investment institutions, pursuant to the National Ordinance, is self-evidently not immediately performed on the participants of an investment institution. Nonetheless, the Bank has the right to, in some cases, subject the participants to an assessment of their integrity, in case it is deemed necessary for the adequate supervision on the basis of the National Ordinance or to assure the integrity and adequate functioning of the financial markets.

Furthermore, the integrity of other persons with the authority to appoint and dismiss (such as the shareholders of management companies and depositaries) may also be assessed.

Article 3

At the time of application and thereafter, the investment company or the management company of an investment fund must have an equity capital of at least NAF 500,000. The interpretation of the term "equity capital" will be determined by generally recognized commercial and accounting rules.

The depositary must have an equity capital of at least NAF 250,000. Furthermore, the depositary must provide sufficient guarantee in view of possible liability for losses. Such a guarantee may primarily be provided through an agreement with an insurance company. However, it may be possible that the depositary offers sufficient (additional) guarantee, if necessary in combination with a policy, through its internal provisions, such as reserves.

Article 4

This article provides for the “four-eyes principle”, which entails that for the continuity and adequate functioning of an investment institution, it is not prudent for the day-to-day policy to be determined by only one person.

Article 5

If administrative tasks are delegated to a third party, the underlying agreement must meet the requirements of Annex A. As stated previously, the investment institution remains at all times responsible for the activities performed by third parties on its behalf.

Paragraph 3 relates particularly to cases whereby the management company of an investment fund or an investment company makes use of an entity, which is legally separate from the holder of a license, to conduct transactions on behalf of the participants.

Article 6

This article obliges both the investment institution and the depositary to maintain a sound administrative organization. This is essential for three reasons. First, the administrative organization determines to a great extent the manner in which the investment institution operates. Second, a sound administrative organization is indispensable for a proper registration of the interests of the participants and consequently reduces the risk for lack of clarity in dealings between the investment institution and its participants, for example in the context of a civil proceeding. Third, an adequate administrative organization is necessary for the proper exercise of supervision.

Article 7

This provision is addressed to both open-end and semi-open-end investment institutions that in practice fully operate as open-ended. A distinctive characteristic of an open-end investment institution is that the participants must be able to join or withdraw at the moment that the purchase or sale of the participating interests is allowed. This right would become illusive, if at that moment, the net asset value of these participating interests is not up-to-date. For these reasons, the article stipulates that open-end investment institutions shall calculate their net asset value at least as often as the repurchase and sale of the participating interests is permitted, however at least once a month. Investment institutions that (partly) invest in real estate, may, given the illiquid nature of these investments, make use of an extrapolation of the most recent valuation of the real estate while calculating their net asset value.

Article 8

The prospectus that the investment institution intends to publish must be submitted to the Bank when applying for a license. Pursuant to paragraph 2, the prospectus must contain the information included in Annex B to these directives. The submission of the prospectus serves to enable the Bank to establish the existence of a prospectus and to check whether it contains the required information.

Pursuant to paragraph 3 a prospectus shall be made available not later than the day preceding the day that the investment institution solicits money outside a restricted circle or, if the investment institution utilizes an advanced written announcement, not later than the day that the investment institution announces that it is to solicit money outside a restricted circle. With regard to the prospectus, paragraph 4 refers to both closed-end and open-end investment institutions. The update referred to in this paragraph can, for example, be done by means of an insert in the existing prospectus. With respect to the requirement that pursuant to paragraph 6 the prospectus and updated information must be sent to the Bank in advance, it must be noted that the Bank does not perform an advance assessment of the content of the prospectus or the updated information in the prospectus. Consequently, the Bank may not be held responsible for the content of the prospectus or the updated information.

Furthermore, on the basis of paragraph 7, the Bank may give instruction as to the language to be used. This provision enables the Bank to prevent the investment institution from on the one hand making an offer (whether or not with a supplementary publication other than a prospectus) in a language familiar to investors, while on the other hand issuing the prospectus, which due to the requirements set in these directives provides enough information for an informed opinion, in a language that the investors do not understand. Under certain circumstances this can lead to an offer that is not transparent. For the remaining details it is referred to the explanatory notes on annex B of these directives.

Article 9

The investment institution will have to submit the information and documents mentioned in this article along with its application for a license. The Bank has the authority to request the submission of other documents if it finds that the submitted documents do not satisfactorily support the application. This could, for example, involve the request of documents regarding the requirements on competence and integrity contained in article 2; in some cases there may be a need for further information along with the usual references. For the sake of completeness, it should be noted that if an investment institution has a depositary, it is in principle responsible for submitting, along with its application for a license, documents relating to the depositary's compliance with the requirements. Paragraph 2 of this article is an exception to this rule, created because given the depositary's relations with clients other than the applicant, it may be preferable for it to submit information with respect to its internal arrangements directly to the Bank.

§3

Article 10

In order to satisfactorily perform its tasks and competencies, it is essential that the Bank receive information from the supervised investment institutions on a regular basis. This is particularly important for the assessment of the information that is to be provided to the public. The Bank has by virtue of this article, amongst others, the authority to determine the frequency and the form of the information to be furnished to the Bank, after consultation with the representative organization. With respect to the testing of the reliability of this information, paragraph 2 provides the Bank with the possibility to require that one or more of the reports be certified by an external auditor.

The stipulations of paragraph 4 seeks to accomplish that all the necessary information will be provided to its participants and the Bank in order for them to form an opinion about the developments and outcomes of the investment institution. Paragraph 4 also states that the annual accounts must be accompanied by a certification of an external auditor indicating their fairness and truthfulness. The period of four months was chosen after proper consideration of, on the one hand, the interest of the investors and the Bank to dispose as soon as possible of the information contained in the annual accounts, and, on the other hand, the importance of the practical implementation.

In paragraph 6 of this article is stipulated a period of two months after the end of the first half of the book year, within which the investment institutions shall make their semiannual figures available to the participants and the Bank. The period is also chosen after considering the aforementioned interests.

Article 11

Article 11 contains requirements with regard to the content of the explanatory notes to the annual accounts, specifically tailored to investment institutions. Paragraph 1(a) requires a balanced overview of the change of the investments during the book year, with the investments broken down by type. A balanced overview must contain at least the sum of the purchases, the sales, the revaluation and the price differences. The term “type” refers to the different types of securities, such as: shares, bonds, options, futures, forwards, and other types of investment, such as real estate.

The information related to the composition of the investment portfolio referred to in article 11, paragraph 1(b), may be presented in a condensed manner. There is no need for an exhaustive account of each separate investment. The investments may, for example, be broken down into volume and/or types.

Paragraph 1(d) prescribes that insight be given into the manner in which the investments are appraised, since the various appraisal methods used in practice can produce different results.

Paragraph 1(e) provides that insight be given into certain “off-balance sheet” obligations. Paragraph 1(f) requires a specified statement of the investments of the investment institution in which it exerts, or can exert, a significant degree of influence on the commercial and financial policy. This provision aims to disclose this form of conflict of interests in the reports of the investment institution, since the investor does not expect the investment

institution to operate as an entrepreneur, but rather expects the investment institution to assess the investments from a certain distance. Therefore, if an investment institution exerts, or can exert, a significant degree of influence on an investment, the aforementioned information must be disclosed to the (potential) investors.

Paragraph 2 of this article is formulated in view of the reporting of cases where there is a potential conflict of interests because a member of the Management or of the Supervisory Board is not solely involved in a transaction in that capacity. It should be noted that this involvement may be evident through both a financial and a controlling interest. The situations referred to here are not subject to restrictions; the aim is simply to promote openness, in an effort to keep the (potential) investor informed of the situation.

Article 11, paragraph 2, sub b and c and paragraph 3

Based on this stipulation, the investment institution must state as part of the other information, the total number of large investors, the number of transactions with them and the amount involved in these transactions (including additional costs). Transactions related to the investment portfolio and other transactions must be listed separately. Transactions involving the sale or redemption of participating interests in the investment institution or its subsidiaries, do not have to be reported. Transactions related to the sale and purchase of securities listed on securities exchanges are also exempted, provided that they are effected on generally recognized securities exchanges. The reason for this exemption is that the investment institution does not know the counterparty since these transactions are effected through mediation.

It should be noted that the investment institution should not disclose the names of the large investors. This article does not seek to identify the large investors, but merely to disclose their existence and the number of transactions.

Finally, it should be mentioned that it often occurs in practice that within a group, a large participation is held by the initiator during the initial phase of the investment institution. Such an example is the participation of a bank in a newly, self-managed fund founded by the bank. The objective of such participation is to give the investment institution sufficient momentum and viability from the outset, which will be to the advantage of the investors who invest in the fund after the formation. Transactions between the investment institution and its initiator, who or which is also a large investor are part of the normal course of business.

The participation generally decreases as other investors join the investment institution. If an investment institution can make it plausible that in such cases the participation is indeed temporary (two years the most) and that the participation does not harm the interests of the other investors, the investment institution will be, in principle, eligible for a dispensation from this requirement, in light of article 9, paragraph 3 of the National Ordinance.

Article 11, paragraph 3 and Article 12 paragraph 1, sub e

Large investors will generally be known to the investment institution and, if existent, its subsidiaries. Certain listed investment institutions could have this information, since the shareholders of listed institutions are obliged to disclose their interests when these reach certain levels, including the 25% limit. The non-listed investment institutions can through

their registers identify their large investors. In the event that the large investors for whatever reason are not known to the investment institution, the investment institution shall state as part of the other information that it is not in a position to meet the disclosure requirements with respect to large investors. When an investment institution does not know its large investors, the danger of conflict of interests is virtually non-existent.

Article 11, paragraph 4

The definition of a large investor entails that the investment institution is itself a large investor in its subsidiary. Consequently, information must be provided about transactions between an investment institution and its subsidiary. However, this is not necessary if there are no other large investors besides the investment institution itself; it is less likely in such cases that investors in the subsidiary would be able to exert their influence to allow any transactions to be conducted through the subsidiary that could harm the interests of the participants in the investment institution. Article 11, paragraph 4 contains an exemption to the disclosure requirement and consequently eases the burden involved in the reporting of intra-concern transactions.

Article 12

This article specifies the information that should be included in the semi-annual figures. The valuation bases and the profit determination should correspond with the relevant bases in the annual accounts. If the term “book year” is being used in connection with the semi-annual figures, it should be obvious that reference is in those cases being made to the preceding reporting period. Given the interim nature of this report, its content is restricted to what is minimally required to give insight into the developments of the investment institution.

The investment institution should provide information on its large investors both in its annual accounts and in its semi-annual figures. This will ensure that transactions conducted with large investors during the first half of the book year are being made public in the semi-annual figures. This helps to keep the information about large investors up to date.

§4

Article 13

Paragraph 1 provides the basis for the assessment of the expertise of the persons who, according to the information provided by the applicant, hold important positions with the administrator. This refers to persons, who by virtue of the National Ordinance, the articles of association or the stipulated rules represent the administrator as well as other persons who determine or help determine the policy of the administrator.

The integrity assessment, as laid down in paragraph 2, refers to both the above-mentioned directors and the persons who are directly or indirectly authorized to appoint or dismiss the directors. The Bank may refuse to grant a license if, in its judgement, there are serious risks evident that the interests of the stakeholders will be endangered or that business will be conducted in contravention of the provisions laid down by or under the National Ordinance. The terms “directly” or “indirectly” subject everyone who, in material sense and

otherwise, through the exercise of his or her authority to dismiss or appoint directors exert influence on the management of the administrator, to the integrity assessment.

Article 14

This article provides for the “four-eyes principle”, which entails that for the continuity and adequate functioning of an administrator, it is not prudent for the day-to-day policy to be determined by only one person.

Article 15

In this article it is stipulated that the administrator should ensure that an agreement is entered into with all investment institutions for which it provides administrative services and all those institutions to which it has entrusted certain services relative to the management, administration or representation, respectively delegation.

Article 16

The administrator shall ensure that there is adequate control regarding compliance with laws and regulations and internal procedures as well as a proper administrative organization that guarantee the integrity and sound management of the administrator.

Article 17

The administrator must submit the information and documents mentioned in this article along with its application for a license. The Bank has the authority to request the submission of other documents if it finds that the submitted documents do not satisfactorily support the application. This could, for example, involve the request of documents regarding the requirements on competence and integrity contained in article 11; in some cases there may be a need for further information along with the usual references.

Article 18

In order to satisfactorily perform its tasks and competencies, it is essential that the Bank receive information from the supervised administrator on a regular basis. This is very important for the assessment of the administrator’s compliance with the directives, laws and regulations. The Bank has by virtue of this article, amongst others, the authority to determine the frequency and the form of the information to be furnished to the Bank, after consultation with the representative organization. With respect to the testing of the reliability of this information, paragraph 2 provides the Bank with the possibility to require that the information contained in the compliance report be certified by an external auditor.

Pursuant to paragraph 4, the administrator must submit annually within four months of the end of the book year, its certified annual accounts to the Bank together with the auditor’s opinion and the eventual management letters issued. The period of 4 months was chosen after proper consideration of, on the one hand, the interest of the stakeholders and the Bank to dispose as soon as possible of the information contained in the annual accounts and, on the other hand, the importance of the practical implementation.

Provisions and Guidelines on the Detection and Deterrence of Money Laundering and Terrorist Financing for Administrators of Investment Institutions and Self-Administered Investment Institutions

CENTRALE BANK VAN CURAÇAO EN SINT MAARTEN

(Central Bank)

November 2013

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 update 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 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 Administrators of Investment Institutions and Self-Administered Investment 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 Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, no.137), article 9, paragraph 1, and article 18 paragraph 1.

Laws or executive decrees

The laws or executive decrees relating to money laundering and terrorist financing and where applicable, as amended, are:

- a) The Code of Criminal Law (Penal Code) of (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. 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);

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.

- 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); and
- 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, 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 serve as 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

There are three stages of money laundering during which there may be numerous transactions 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”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 being involved terrorism.

The Central Bank instructs the supervised institutions to continuously match their clients’ base with the names on the United Nations list⁵.

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), administrators and self-administered investment institutions are allowed to apply a Risk-Based Approach (“RBA”). By adopting a RBA, it is possible for administrators and self-administered investment institutions to ensure that measures to prevent or mitigate money laundering and terrorist financing are commensurate with the risks identified. This entails that

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/docs/sc/committees/1267/1267listeng-htm>.

although all clients should be subject 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.

Administrators and self-administered investment institutions applying the RBA must document their policies, procedures and controls relative to their applied RBA. Furthermore, the administrators and self-administered investment institutions 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.

I.4 Sanctions

Administrators and self-administered investment institutions are required to comply with the compulsory requirements set out in the NORUT and/or NOIS and the Provisions and Guidelines under these laws.

The Central Bank will assess during its on-site examination, the supervised 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 administrators of investment institutions and self-administered investment institutions

This chapter addresses the relevancy of the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for administrators and self-administered investment institutions⁶. The due diligence process applicable to the administrators described in this chapter, comprises both the due diligence process relative to their own clients⁷ and the clients of an investment institution⁸ administered by them. Subsequently, some policies and procedures for administrators and self-administered investment institutions to detect and deter money laundering and terrorist financing are addressed as well as the information and documentation to be collected. The chapter is concluded with a listing of the information and documentation of the respective relevant policies and procedures that the administrators and self-administered investment institutions must provide to the Central Bank.

All administrators and self-administered investment institutions must at all times adhere to the stipulations in these Provisions and Guidelines. In the event that an administrator

⁶ Reference is made to the definition of self-administered investment institutions in the glossary/definition list (Appendix 1)

⁷ Reference is made to the definition of a client of an administrator in the glossary/definition list (Appendix 1)

⁸ Reference is made to the definition of a client of an investment institution in the glossary/definition list (Appendix 1)

is entrusted with all or part of the due diligence process of an investment institution, the due diligence performed by the administrator must be regarded as that of the investment institution. Nonetheless, the investment institution (and not the administrator) remains ultimately responsible to ensure adherence to these Provisions and Guidelines. In other words, while an investment institution may rely on an administrator to carry out its anti-money laundering and terrorist financing matters, this does not transfer the ultimate responsibility of the investment institution with respect to compliance with these Provisions and Guidelines to the administrator.

The Central Bank requires all investment institutions that have outsourced their administrative tasks to an administrator, to clearly indicate in an agreement that the administrator will adhere to the laws and regulations related to money laundering and terrorist financing applicable to the investment institution while carrying out its administrative duties for the investment institution. This contract must be signed by both the investment institution and the administrator.

II.1 The relevancy of the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for investment institutions and administrators

The occurrence of money laundering and terrorist financing has over the past years been more evidenced in the traditional banking sector than in the other financial sectors. However, as banks are aggressively taking measures to detect and deter money laundering and terrorist financing, non-bank financial institutions, such as investment institutions, have become increasingly vulnerable to money launderers and terrorists as they seek to respectively launder their funds derived from criminal activities and finance their terrorist activities.

In view of the fact that cash transactions are generally discouraged in the securities industry across jurisdictions, investment institutions are less conducive to the initial placement of criminally derived funds than other types of financial institutions, such as banks. Nonetheless, investment institutions may particularly be misused for money laundering and terrorist financing purposes at the layering and integration stages.

Unlike credit institutions, investment institutions provide a potential avenue which enables money launderers and terrorists to dramatically alter the form of their funds. Such alteration allows conversion of the funds into an entirely different type of assets, namely securities. Given the liquid nature of the participating interests of most investment institutions, the reversal of this conversion may also occur with potentially great frequency, whereby the proceeds from the investment institutions are being placed back into the economy appearing as legitimate funds.

The aforementioned liquid nature of the participating interests of most investment institutions, accompanied by the ability to combine both licit and illicit proceeds, the ability to conceal the source of the illicit proceeds, the availability of a vast array of possible investment mediums, and the ease with which transfers can be effected between them, offer

money launderers and terrorists attractive ways to respectively integrate criminal proceeds into the economy and finance their illicit operations through investment institutions.

It is therefore imperative that all investment institutions and administrators be constantly vigilant in deterring criminals from engaging in any form of money laundering and terrorist financing. Public confidence in investment institutions and administrators, and hence their stability, can be undermined by adverse publicity as a result of the unwittingly use of these institutions by criminals for money laundering and terrorist financing purposes. If self-administered investment institutions and administrators do not establish proper policies and procedures to adhere to, they may unwittingly be used by criminals for the entering or mediation of transactions from or intended for criminal activities.

In this context, the Central Bank is issuing these Provisions and Guidelines to further promote and maintain the financial stability, soundness and reputation of investment institutions and administrators operating in or from Curaçao and Sint Maarten.

Due to the diversity in the activities of investment institutions and administrators, the nature and scope of their vigilance systems may vary according to the size and complexity of the institutions. Nonetheless, administrators and self-administered investment 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 is further discussed in the next sections.

II.2 Policy statement

The Board of Directors⁹ and senior management¹⁰ of an administrator or of a self-administered investment institution must issue a policy statement, which clearly expresses the commitment of the administrator and self-administered investment institution to combat the abuse of their facilities and services for money laundering and terrorist financing purposes. The policy must state the intention of the administrator and self-administered investment institution 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 an administrator or self-administered investment institution which outlines the institution’s policies and procedures and must be communicated to the employees of the administrator or self-administered investment institutions.

⁹ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

¹⁰ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

The policy statement¹¹ 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 institution's internal audit personnel, compliance department, or by a competent external source to ensure their effectiveness;
- The preparation of an appropriate training program for 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 administrators and self-administered investment institutions 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

Administrators and self-administered investment institutions must 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. They must also 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. Examples of non-face-to-face operations include: business relationships concluded over the internet or by other means such as through the post. Measures for managing the risks must include specific and effective customer due diligence procedures that apply to non-face-to-face customers. These procedures may include: the certification of documents presented; the requisition of additional documents to complement those which are required for face-to-face customers; development of independent contact with the customer; reliance on third party introduction; and the requirement that the first payment be carried out through an account in the customer's name with another bank subject to similar customer due diligence standards.

Foreign branches and subsidiaries

Administrators and self-administered investment institutions are required to ensure that their foreign branches and subsidiaries observe AML/CFT measures consistent with home

¹¹ In the design, update and implementation of their policy statement, the Central Bank encourages administrators to (continuously) observe the relevant standards from international (standard setting) bodies and evaluate the inclusion of these standards in their policy statements. Those standards include amongst others: "The Forty Recommendations" and the "Special Recommendations on Terrorist Financing" of the Financial Action Task Force (FATF). The relevant documents are located at <http://www.fatf-gafi.org>.

country requirements and the FATF Recommendations, to the extent that local (i.e., host country) laws and regulations permit. Administrators and self-administered investment 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.

Administrators and self-administered investment 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”)

Administrators and self-administered investment institutions have the obligation to determine the true identity, including the (ultimate) beneficiaries¹² of their (prospective) clients¹³, where applicable, before offering them services. Administrators and self-administered investment institutions are also required to obtain information on the purpose and intended nature of the business relationship with their (prospective) clients being legal entities prior to offering them services. Internal procedures must also clearly indicate which identification documents are required for the acceptance of prospective clients. Before the provision of services to a prospective client, he or she must be duly identified from documents issued by reliable sources, as prescribed in the NOIS. Furthermore, the directors/representatives of the prospective investment institution to be administered by an administrator, must whenever possible, be interviewed personally. The required information regarding the (prospective) client, the authorized identification documents, and the nature of the administrative/investment service(s) to be provided must be adequately described and documented. An important objective for administrators and self-administered investment institutions is to be able to retrieve this information, when needed, without any undue delay. Hence, the implementation of a checklist containing the identification and/or information of clients and a centralized record-keeping system must be in place.

Administrators and self-administered investment institutions must not accept or maintain a business relationship with a client if they know or must assume that the funds of the client were derived from corruption or misuse of public assets, without prejudice to any obligation they have under criminal law or other laws or regulations.

Furthermore, administrators and self-administered investment institutions are encouraged to perform antecedent screening on persons subject to CDD. This could be done by e.g. searching the internationally accepted authoritative lists on the internet.

¹² See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

¹³ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

CDD to be performed by administrators on their (prospective) clients being administered investment institutions

As indicated in the definition in appendix 1, the term “client” in the context of an administrator of investment institutions, does not only refer to the administered investment institution, hereafter referred to as “investment institution”, but also to the applicant upon whose instructions the business relationship with the administrator is established. The applicant who provides the instructions may or may not be the prospective investment institution.

Therefore, the administrator must look beyond the investment institution for due diligence purposes and, depending upon the circumstances, requests proof of identity of any of the following parties:

- the (managing and supervisory) directors of the investment institution;
- any party who provides or will provide instructions to the administrator on behalf of the investment institution;
- in case any of the parties mentioned above is a legal entity, the directors and the ultimate beneficial owners holding a qualifying interest¹⁴ in the legal entity. Please note that a proof of registration of the legal entity with the Chamber of Commerce and Industry, or an equivalent institution, in the country of domiciliation must also be requested.

Pursuant to article 3 of the NOIS, the identity of the above-mentioned parties must be established through one of the following valid documents:

- a driver’s license;
- an identity card issued;
- a travel document or passport; and
- any other document designated by the Minister of Finance.

Face-to-face identification

When conducting face-to-face identification, an administrator must:

- provide a copy of the original identification document or the original transaction document with the text: “Mr. and or Mrs. appeared to me in person”; and a stamp with the prevailing date; and
- add the signature of the client as well as the name and signature of the employee who performed the CDD or executed the transaction, to the original document.

Non-face-to-face identification

When identification takes place on a non-face-to-face basis, a copy of the identification document is sufficient, under the condition that the identification document is accompanied by a certified extract of the civil registry of births, marriages and deaths of the place of residence of the party concerned or that the document is certified by a notary public or embassy/consulate. The name, address and telephone number of the notary public or em-

¹⁴ A qualifying interest is a direct or indirect holding equal to or exceeding 25% of the nominal capital of the legal entity.

bassy/consulate, as well as the name and contact details of the officer of the notary public or embassy/consulate who actually performed the CDD must be clearly indicated. Furthermore, the submitted copy of the identification document, including the photograph, must be clearly legible.

Verification of identity

The administrator is required to verify the identity of the individuals subjected to its CDD when the relationship is established with the prospective client. The identity of a resident individual that has previously been subjected to the administrator's CDD must also be verified when the administrator has doubts about the veracity or adequacy of the identification data obtained in the past from this individual.

Examples of verification include:

- checking a local telephone directory;
- requesting a copy of a recent bank statement;
- 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;
- requesting a copy of an utility bill.

The administrator should complete the verification of the non-resident individuals subjected to its CDD before or during 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.
- c) The money laundering risks are effectively managed.

Verification of the existence and nature of the administered investment institution's business

In addition to obtaining the identification documents of the above-mentioned parties associated with the administered investment institution, the administrator must verify the existence and nature of the investment institution's business through reliable identification documents, with preference for originals and official documents. The existence and nature of a (prospective) investment institution must be legally identified 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, or with the aid of an identification document to be drawn up by the administrator. The extract or the identification document must contain at least the information stipulated by the Minister of Finance.

Documents regarding the administered investment institution containing at least the following information must be kept on file:

- official name according to its articles of association or similar document¹⁵;
- trade name, if different;
- registered address in full;
- country of incorporation and/or country of seat;
- registration number in the country of incorporation or establishment;
- name of the persons who exercise ultimate effective control in the investment institution; and
- control structure of the investment institution.

The administrator may require additional information to be provided by the investment institutions, such as:

- shareholders' register;
- prospectus or offering memorandum;
- a list to include full names of all directors (including supervisory directors, if applicable) to be 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 investment institution, together with a designation of the capacity in which they sign;
- audited financial statements/cash flow statements; and
- business plan.

In instances that the administrator is unable to comply with the aforementioned CDD requirements, the administrator should not commence a business relationship or perform a transaction for the investment institution. In addition, the administrator should consider filing a report with the Financial Intelligence Unit ("FIU"). The Dutch translation for the Financial Intelligence Unit is Meldpunt Ongebruikelijke Transacties ("MOT").

On-going CDD

The efforts to "know your customer" must continue once the client has been identified, even after the initial identification of the client. The on-going due diligence process must also include scrutiny of transactions undertaken throughout the course of the relationship to ensure that the transactions being conducted are consistent with the administrator's knowledge of the client, its business and risk profile, and where necessary, the source of funds. In the event that doubts relating to the identity of the client arise 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 FIU. Administrators must apply CDD requirements to existing customers¹⁶ and may determine the extent of such measures on a risk-sensitive basis depending on the type of customer, business relationship or transaction.

¹⁵ Documents such as Memorandum & Articles of Association and/or Certificate of Incorporation and/or Certificate of Good Standing.

¹⁶ Existing customers as at the date that the national requirements are brought into force.

Examples of when it may otherwise be an appropriate time to do so is when:

- (a) a transaction of significance takes place;
- (b) there is a material change in the way that the account is operated;
- (c) customer documentation standards change substantially; and
- (d) the administrator becomes aware that it lacks sufficient information about an existing customer.

In the latter instances, updated copies of the identification document must be collected and retained.

Furthermore, the administrator must ensure that documents, data or information collected under the CDD process is kept up-to-date and relevant by undertaking reviews of existing records, particularly for higher risk categories of clients or business relationships.

CDD to be performed by administrators and self-administered investment institutions on the (prospective) investors of the (self-) administered investment institutions.

Investment institutions have the obligation to determine the true identity of their (prospective) investors¹⁷, including where applicable the (ultimate) beneficiaries¹⁸ of their investors that are legal entities. The identification of the investors can be either performed by the administrator to which the administrative services pertaining to the investment institution has been wholly or partially outsourced, or by the self-administered investment institution. Administrators and self-administered investment institutions are required to obtain information on the purpose and intended nature of the business relationship with the (prospective) investors. The internal policies and procedures of the administrator and the self-administered investment institution must clearly describe which identification documents are acceptable for the acceptance of investors in the (self-)administered investment institution. Before the provision of services to a prospective investor, identification of the prospective investor must be made from documents issued by reliable sources, as prescribed in the NOIS.

These policies and procedures must also include a description of the types of investor that are likely to pose a higher than average risk to the investment institution. These policies and procedures must ensure that (prospective) investors will not be accepted in case they fail to provide satisfactory evidence of their identity.

Administrators and self-administered investment institutions must also be able to retrieve the information received from investors, when needed, without any undue delay. Hence, the implementation of a checklist containing the identification and/or transaction information of investors and a centralized record-keeping system must be in place.

Administrators and self-administered investment institutions must not accept or maintain a relationship with an investor if they know or must assume that the funds of the investor

¹⁷ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

¹⁸ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

were derived from corruption or misuse of public assets, without prejudice to any obligation they have under criminal law or other laws or regulations.

Administrators and self-administered investment institutions are required to ensure that documents, data or information collected under the due diligence process relative to the investor is kept up-to-date and relevant by undertaking reviews of existing records, particularly for higher risk categories of investors.

Administrators and self-administered investment institution must take necessary measures in preventing the unlawful use of entities identified as vulnerable, such as charitable or non-profit organizations, to be used as conduits for criminal proceeds or terrorist financing.

Identification and verification of identity for subscription

All (prospective) investors must be duly identified at the time of subscription in the investment institution. For identity purposes, the following categories of investors are distinguished:

- A) investor is a financial institution;
- B) investor is an individual;
- C) investor is a partnership;
- D) investor is a corporate entity;
- E) investor is a corporation which is a private company; and
- F) investor is an institutional investor.

A. Investor is a financial institution

The Minister of Finance grants exemption from the obligation to identify an investor that is a financial institution as referred to in article 2, paragraph 4, subs a and b of the NOIS juncto article 7 of the Ministerial Decree with general operation for the execution of the NOIS, provided that the investor is a(n):

1. an enterprise or institution that possesses a license, as referred to in article 2 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 (N.G. 1994, no. 4) or an insurance company that possesses a license, as referred to in article 9 of the National Ordinance on the Supervision of the Insurance Industry (N.G. 1990, no. 77), or an investment institution or an administrator that possesses a license, as referred to in article 3, respectively 14 of the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, No. 137) or a trust office that possesses a license, as referred to in article 2, second paragraph, of the National Ordinance on the Supervision of Trust Service Providers (N.G. 2003, no. 114) or an insurance broker that is listed in the register, as referred to in article 4 of the National Ordinance on the Insurance Brokers (N.G. 2003, no. 113); or
2. legal person that is affiliated to a stock exchange which is a member of the Fédération Internationale des Bourses de Valeurs and which is not established in a country that does not comply with at least 10 of the core recommendations proposed by the Financial Action Task Force (FATF).

Administrators and self-administered investment institutions must document in their records the reason why no further identification documents were requested from the relevant

investor, by filing, for example, the documents evidencing that the institutions meet the aforementioned criteria.

Financial institutions that do not meet the aforementioned criteria must be identified in accordance with the provisions outlined below.

B. Investor is an individual

Pursuant to article 3 of the NOIS, the identity of an individual must be established through one of the following valid documents:

- a driver’s license;
- an identity card issued;
- a travel document or passport ; or
- any other document designated by the Minister of Finance.

When conducting face-to-face identification of an investor being an individual, an administrator or self-administered investment institution must:

- provide a copy of the original identification document or the original transaction document with the text: “Mr. and or Mrs. appeared to me in person”; and a stamp with the prevailing date; and
- add the signature of the client as well as the name and signature of the employee who performed the CDD or executed the transaction, to the original document.

When identification of an investor being an individual takes place on a non-face-to-face basis, a copy of the identification document is sufficient, under the condition that the identification document is accompanied by a certified extract of the civil registry of births, marriages and deaths of the place of residence of the party concerned or that the document is certified by a notary public or embassy/consulate. The name, address and telephone number of the notary public or embassy/consulate, as well as the name and contact details of the officer of the notary public or embassy/consulate who actually performed the CDD must be clearly indicated. Furthermore, the submitted copy of the identification document, including the photograph, must be clearly legible.

The administrator or self-administered investment institution is required to verify the identity of a prospective investor being a natural person. The identity of an investor that has previously been subjected to CDD, must also be verified when the administrator or self-administered investment institution has doubts about the veracity or adequacy of the identification data obtained in the past from this investor. Examples of verification include:

- checking a local telephone directory;
- requesting a copy of a recent bank statement;
- 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;
- requesting a copy of an utility bill.



C. Investor is a partnership

Where the investor is a partnership, the following information and documentary evidence must be obtained and kept on file:

- a certified extract from the Chamber of Commerce, or similar document being either the original or certified copy of the certificate of establishment or similar document;
- a certified copy of the partnership agreement or Articles of Partnership;
- the identities of all partners having authority to represent the partnership and of all those authorized to issue instructions and represent the investor towards the administrator or self-administered investment institution.

In case the partners are individuals the rules as outlined in these guidelines for investors being individuals must be followed. In case a partner is a corporate entity (partnership, foundation, etc.), the rules as outlined in these Provisions and Guidelines for corporate entities have to be followed.

D. Investor is a corporate entity listed on a stock exchange or a subsidiary of an entity listed on a stock exchange

Where the investor is a corporation which:

- is listed on a stock exchange; or
- is the subsidiary of a company listed on a stock exchange,

the following information is required:

1. a certified extract from the Chamber of Commerce or similar document being either the original or certified copy of the certificate of incorporation or similar document;
2. a list of directors' names, addresses and dates of birth; and
3. identification of all persons representing the investor towards the administrator or self-administered investment institution.

If the investor is listed on a stock exchange which is a member of the Fédération Internationale des Bourses de Valeurs and which is not established in a country that does not comply with at least 10 of the core recommendations proposed by the Financial Action Task Force (FATF), as described in article 7 of the Ministerial Decree with general operation for the execution of the NOIS, then only a certified extract from the Chamber of Commerce or similar document must be required.

Documentary evidence must be kept on file as to the listing of the (parent) company. In case of a subsidiary of a company listed on a stock exchange documentary evidence must be kept on file that the investor is a subsidiary of such a listed entity.

In case the representatives towards the administrator or self-administered investment institution are individuals, copies of identification documents have to be obtained in a format as outlined in these guidelines for individual investors. In case the representatives towards the administrator or self-administered investment institution are a corporate entity (such as partnership or foundation), copies of identification documents as outlined in these guidelines for corporate entities have to be obtained.

E. Investor is a corporation which is a private company¹⁹

Where the investor is a private company the following information must be obtained in addition to the information required for an investor being a company listed on a stock exchange:

- the identity of all directors and all persons authorized to represent the investor towards the administrator or the self-administered investment institution has to be determined in accordance with these guidelines;
- a list of names and addresses of shareholders holding directly or indirectly 25% or more of the issued share capital of the company, and in the case of individual shareholders, their occupations and dates of birth;
- where a significant shareholder (25% or more) is a body corporate and particularly where it appears to be a nominee or “front” company, information must be sought from the company regarding the ultimate beneficial ownership of that particular company. Where the ultimate beneficial owner(s) is(are) individual(s), identification documents as set out in these guidelines pertaining to individual investors must be obtained.

Administrators and self-administered investment institutions are required to verify the existence and nature of the investor being a private corporate entity. One or more of the following information must in that respect be obtained requested:

- registration number in the country of incorporation or establishment;
- control structure of the investment institution;
- shareholders’ register; and
- audited financial statements/cash flow statements.

F. Investor is an institutional investor

Where the investor is an institutional investor e.g. a pension fund, local authority, collective investment scheme or unit trust, endowment fund or charity, the administrator or the self-administered investment institution as the case may be will refer to appropriate sources to check identity depending on the circumstances. Where the investor is a pension fund of a listed company (or its subsidiary), or of a Government agency or local authority, no further steps to verify identity, over and above existing business practice, will normally be required. At all times documentary evidence must be collected and kept on file regarding such institutional investors including documentary evidence of the identity of its representatives, as outlined above for individual investors.

Administrators and self-administered investment institutions which are not able to comply with the aforementioned CDD requirements must not commence a business relationship or perform a transaction for the prospective client. In addition, the administrator and self-administered investment institution must consider filing a report with the FIU.

¹⁹ A private company is a non-exchange listed company.

On-going CDD

The efforts to “know your customer” must continue once the client has been identified, even after the initial identification of the client. The on-going due diligence process must also include scrutiny of transactions undertaken throughout the course of the relationship to ensure that the transactions being conducted are consistent with the administrator’s or self-administered investment institution’s knowledge of the client, its business and risk profile, and where necessary, the source of funds.

In the event that doubts relating to the identity of the client arise 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 (“FIU”). Administrators and self-administered investment institutions must apply CDD requirements to existing customers²⁰ and may determine the extent of such measures on a risk-sensitive basis depending on the type of customer, business relationship or transaction.

Examples of when it may otherwise be an appropriate time to do so is when:

- a) a transaction of significance takes place;
- b) there is a material change in the way that the account is operated;
- c) customer documentation standards change substantially; and
- d) the administrator or self-administered becomes aware that it lacks sufficient information about an existing customer.

In the latter instances, updated copies of the identification document must be collected and retained.

Furthermore, the administrator must ensure that documents, data or information collected under the CDD process is kept up-to-date and relevant by undertaking reviews of existing records, particularly for higher risk categories of clients or business relationships.

CDD on Politically Exposed Persons

Administrators and self-administered investment institutions must have appropriate risk management in place to determine whether its (proposed) clients are considered political exposed persons (“PEP’s) and must conduct enhanced due diligence for PEPs, their families and associates. The institution’s decision to enter into business relationships with PEPs 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. Neither an administrator nor a self-administered investment institution must accept or maintain a business relationship if it knows or must assume that the funds are derived from corruption or misuse of public assets. Where a client has been accepted and the client or beneficial owner is subsequently found

²⁰ Existing customers as at the date that the national requirements are brought into force.

to be, or subsequently becomes a PEP, administrators and self-administered investment institutions must obtain senior management approval to continue the business relationship. Where administrators and self-administered investment institutions are in a business relationship with a PEP, they must conduct enhanced ongoing monitoring on that relationship.

Reliance on other third parties to perform some of the elements of the due diligence process

Administrators and self-administered investment institutions may rely on 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;
- c. obtaining information on the purpose and intended nature of the business relationship.

The following steps must be taken by administrators and self-administered investment institutions when relying on intermediaries or other third parties to perform aforementioned elements of the CDD process²¹:

- 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.

In addition, in case of reliance on foreign third parties, administrators and self-administered investment institutions must satisfy themselves that these third parties are based in a jurisdiction that is adequately AML/CFT supervised. A jurisdiction is adequately supervised when its Mutual Evaluation Reports²² discloses less than 10 “Non Compliant or Partially Compliant” ratings regarding the 16 “key and core²³” FATF Recommendations.

If administrators and self-administered investment 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

²¹ 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, by 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.

²² 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.

²³ 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*

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.

In case the administrators and self-administered investment institutions rely on other third parties for the complete CDD process (in this case the CDD process has been outsourced), than a written contractual arrangement is required and must be readily available for the Central Bank when conducting on-site visits.

It should be noted that even though the administrators and self-administered investment institutions may rely on intermediaries or other third parties for part of the CDD process or the process may be outsourced, the ultimate responsibility for customer identification and verification remains with the administrator and self-administered investment institution relying on the third party.

Furthermore, administrators and self-administered investment institutions are encouraged to perform antecedent screening on persons subject to CDD. This could be done by e.g. searching the internationally accepted authoritative lists on the internet.

Redemptions/Sales

In the case of a redemption or surrender of an investment (wholly or partially), the administrator or self-administered investment institution will be considered to have taken reasonable measures to establish the identity of the investor where payment is made either:

- to the registered owner of the investment by means of a check crossed "Account Payee"; or
- to a bank account held (solely or jointly) in the name of the registered owner of the investment with a financial institution by any electronic means effective to transfer funds.

Bearer shares²⁴

Bearer shares confer rights of ownership in an institution upon the physical holder of the shares. Often times the identity of the investor is not recorded when the share is issued and transferred or cannot be obtained by entities subject to customer due diligence obligations and enforcement authorities. The high level of anonymity they offer makes them particularly attractive to money launderers and terrorists. For supervised investment institutions in Curaçao and Sint Maarten, the Central Bank discourages the issuance of bearer shares, except for the shares which are listed on public securities exchanges. The financial service providers in Curaçao and Sint Maarten must always know the beneficial owners of bearer shares of companies to whom they render services, which are not listed on a public securities exchange. Certificate of bearer shares must be held in custody by the administrator or self-administered investment institution or a party assigned by the administrator or self-administered investment institution.

²⁴ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

Hold mail and c/o Addresses

The investor may at times request the administrator or self-administered investment institution to keep all his mail at the administrator's office for storage or for collection on a later date. Although such a request does not necessarily imply the conduct of money laundering activities, the administrator must closely monitor the activities of such investors.

Source of Funds Declaration Form

As part of the CDD process, administrators and self-administered investment institutions are required to request the (prospective) investors in the investment institutions or their representatives to fill out and sign the Source of Funds Declaration Form²⁵ enclosed in Appendix 2 to these Provisions and Guidelines for initial investments. With respect to subsequent investments, administrators and self-administered investment institutions are required to request the Source of Funds Declaration Form only for investors that are classified as high risk according to the Risk-based Approach addressed in the next section. The Source of Funds Declaration Forms must be kept on file.

Risk-based Approach

(a) Risk classification

The administrator and self-administered investment institution must develop risk profiles for all their clients, being investment institutions and/or investors, to determine which categories of clients expose the administrator and self-administered investment institution to higher money laundering and terrorist financing risk. The assessment of the risk exposure and the preparation of the risk classification of a client, must take place after the CDD information mentioned above has been received. The risk profile must comprise minimally the following possible categories: low, medium and high risk. Administrators and self-administered investment institutions must apply CDD requirements to existing clients and may determine the extent of such measures on a risk-sensitive basis depending on the type of client, business relationship, or transaction.

Administrators and self-administered investment institutions must at least consider the following risk categories while developing and updating the risk profile of a client: (i) client risk, (ii) products/services risk, (iii) country or geographic risk, and (iv) delivery channels risk.

(i) Client risk: It is important for an administrator and self-administered investment institution to assess the type of client and the nature and scope of the business activities of the client.

The types of clients 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;

²⁵ See Appendix 2.

- Clients engaging in business activities regarded as sensitive, such as pornography, arms trading and the provision of military security services;
- Clients where the 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;
- Clients where there is no commercial rationale for a client making use of the services offered by the administrator and self-administered investment institution that request undue levels of secrecy, or where it appears that an audit trail has been deliberately broken or unnecessarily layered;
- Material change takes place in the way the account is operated;
- Client documentation standards change substantially; and
- Determination of lack of or insufficient information about an existing client.

(ii) Products/services risk: An effective risk assessment must also include determining the potential risk presented by services or products offered by the administrator and self-administered investment institution. A key element is the establishment of the existence of a legitimate business, economic, tax or legal reason for the client to make use of the services/products offered by the administrator and self-administered investment institution. Determining the risks of products and services must include the consideration of factors such as:

- 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 beneficial ownership from competent authorities;
- Transactions or services with no apparent legitimate business, economic, tax, or legal reasons; and
- The offer by clients to pay extraordinary fees for services which would not ordinarily warrant such a premium.

(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 as having designated terrorist organizations operating within them.

(iv) **Delivery Channels Risk:** This particular risk category deals with the manner in which the administrator and self-administered investment institution establishes and delivers products and services to its clients. While assessing the vulnerabilities posed by the distribution channels of its products and services, the administrator and self-administered investment 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; and
- Pooled relationships with intermediaries, which due to the anonymity provided by the co-mingling of assets or funds belonging to several clients by the intermediary, tend to be more vulnerable.

The weight assigned to these risk categories (individually or in combination) in assessing the overall risk exposure may vary from one administrator and self-administered investment institution to another. The administrator and self-administered investment institution must make its own determination as to the assignment of the risk weights. The result of the risk assessment of a particular client, 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

Administrators and self-administered investment 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.

Administrators and self-administered investment institutions must not accept or maintain a business relationship if the institution knows or must assume that the funds derive from corruption or misuse of public assets, without prejudice to any obligation the institution has under criminal law or other laws or regulations.

The Administrators and self-administered investment 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, administrators and self-administered investment institutions must undertake regular reviews of at least the more important customers to detect if an existing customer may have become a PEP. Additionally, administrators and self-administered investment 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 core²⁶” FATF Recommendations in their Mutual Evaluation Report (of the FATF, IMF or FSRB²⁷) can be considered high risk jurisdictions when they have not shown a high level of commitment to remedy their deficiencies in a reasonable time-frame. The FATF and some FSRBs issue statements on these countries.

Administrators and self-administered investment 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. 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 for at least five years 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, administrators and (self) administered investment 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 administrators and self-administered investment institutions are 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.

²⁶ The core Recommendations are: Recommendations 1, 5, 10 and 13 and Special Recommendations II and IV

The key Recommendations are: Recommendations 3, 4, 23, 26, 35, 36 and 40 and *Special Recommendations I, III and V*

²⁷ FATF Style Regional Body

Where administrators and (self-) administered investment institutions are permitted to apply simplified or reduced CDD measures to customers resident in another country, this should be limited to countries that are in compliance 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

Administrators and self-administered investment institutions 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 administrator and self-administered investment institution to have adequate procedures for its personnel in place. These procedures must cover:

- a) the recognition of unusual transactions;
- b) the acceptance and 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 (self-) administered investment institution's known legitimate business activities. Based on the NORUT legislation, objective and subjective indicators have been established by means of which investment institutions and administrators must assess if a customer's transaction qualifies as an unusual transaction. The indicators for investment institutions and administrators are listed in Appendix 3 and 4, respectively. Furthermore, a list is prepared containing some examples of suspicious investment related transactions which are relevant for administrators and (self-) administered investment institutions and may serve them as guidance in their effort to assess whether certain transactions conducted must be considered unusual. The list is annexed to this guideline (Appendix 5).

Administrators and (self-) administered investment institutions 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. Administrators and (self-) administered investment institutions are required to examine as far as possible the background and purpose of such transactions and to set forth their findings in writing and keep these findings for at least five years to assist competent authorities (e.g., supervisors, law enforcement agencies, and the FIU/MOT and auditors).

In this context, the employees of the administrator or self-administered investment institution must not only focus on the establishment of a relationship, but also on other aspects such as subsequent transactions, the frequency of the transactions, duration of the investments, the acceptance of unfavorable terms on part of the (prospective) investor or (prospective) investment institution, and where applicable, the relationships of the investment institution serviced and/or the investment institution's engagement in other business activities.

Administrators and self-administered investment institutions with advanced computer information systems are encouraged to develop special programs to select objectively defined unusual transactions. Furthermore, management must provide its staff with specific guidelines and training to recognize and document adequately the unusual transactions.

Wire transfer

Internationally, wire transfers are increasingly becoming a method to launder funds from illegal sources and for illegal activities or to finance terrorism. Administrators and self-administered investment institutions must be extremely vigilant when proceeds are transferred from or to accounts with financial institutions licensed in jurisdictions where anti-money laundering measures and practices are known to be absent and/or inadequate.

Based on FATF Special Recommendation (SR) VII²⁸, administrators and self-administered investment institutions must include accurate and meaningful originator information (at least the name, address and account number) on funds transfers within or from Curaçao and Sint Maarten, and related messages that are 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 funds²⁹. Also, further scrutiny is required and reporting to the Unusual Transactions Reporting Center (FIU/MOT)³⁰ must be considered.

Re. :b) The documentation of unusual transactions

To guard against money laundering and terrorist financing, it is important for administrators and self-administered investment institutions to provide an audit trail for suspicious/unusual funds or transactions. This must be done through documentation of all detected and reported unusual transactions.

Re. :c) Reporting of unusual transactions

Administrators and self-administered investment institutions must have clear procedures which are communicated to their personnel for the reporting of unusual transactions.

There may be circumstances where an administrator or self-administered investment institution declines to establish a business relationship with a potential client or refuses to render additional administrative services to an existing client because of serious doubts about the client's or its representative's "bona fides" and potential criminal background. While all decisions must be based on normal business criteria and the administrator's or self-administered investment institution's internal policy to guard against money launder-

²⁸ In October 2001, the FATF issued eight Special Recommendations on Terrorist Financing. Special recommendation VII refers to measures with respect to wire transfers.

²⁹ Administrators and self-administered investment institutions must observe the Interpretative Note to SR VII and apply its relevant parts.

³⁰ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

ing and terrorist financing, it is important for the administrator or self-administered investment institution to provide an audit trail for suspicious funds and report all the unusual (intended) transactions as soon as possible to the FIU/MOT.

Internal reporting

The obligation to report internally, without any undue delay, lies on anyone who renders (financial) services by virtue of his profession or in the ordinary course of his business. All transactions as mentioned in the list of indicators of the NORUT must be referred to the designated officer(s), in a format which contains at least the data as stipulated by law.

Whenever available, additional documents such as copies of the identification documents, account statements, checks and account ledgers records must also be submitted as supplements. The designated officer(s) must keep an adequate filing system for 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

Administrators and self-administered investment institutions must cooperate fully with the national law enforcement authorities. A report must be prepared of all unusual transactions by the designated officer(s) for external reporting purposes. The report must be submitted to senior management for review of compliance with existing regulations. The administrator and self-administered investment institution must keep copies of all reports submitted to the FIU/MOT on file. 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 administrator or self-administered investment institution and its directors, officials and employees do not warn their clients when information about them is being reported to the FIU/MOT, or on internal inquiries being made by the compliance staff of the administrator or self-administered investment institution on them;
- the administrator or self-administered investment institution and its directors, officials 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 exempt list for the reporting of unusual transactions is permitted. However, the established laws and regulations, 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 administrator and self-administered investment institution must formally designate one or more senior officer(s) to be responsible for the deterrence and detection of money laundering and terrorist financing with 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 policies and procedures of the administrator or self-administered investment institution;
- 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 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 compliance officer(s). The job description must be signed off and dated by the officer, indicating her/his acceptance of the entrusted responsibilities.

The compliance officer(s) must have timely access to customer identification data and other customer due diligence information, transaction records, and other relevant information.

II.2.A.3 A system of independent testing of the policies

Administrators and self-administered investment institutions must maintain an adequately resourced and independent audit function to test compliance (including sample testing) with their policies, procedures and controls. The independent testing must be conducted at least annually by the internal audit department or by an outside independent party such as the external auditor of the administrator or self-administered investment institution. These tests must include:

- evaluation of the anti-money laundering and terrorist financing manual;
- file reviews of the (self-)administered investment institutions;
- 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
- assessment of the adequacy of the record retention system.

The scope of the testing and the testing results must be documented, with any deficiencies being reported to senior management and/or to the Board of Directors, and to the designated officer(s) with a request for corrective actions by a certain deadline.

II.2.A.4 Screening of employees / Appropriate training plans and programs for personnel

Administrators and self-administered investment institutions 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 company must screen its employees on criminal records.

Administrators and self-administered investment 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 must at least include:

- creating awareness by the employee of the money laundering and terrorist financing issue, the need to detect and deter money laundering and terrorist financing, the laws and regulations in this respect and the reporting requirements;
- the detection of unusual transactions or proposals, and the procedures to follow after identifying these;
- making sure that the need to verify the identity of the client is understood;
- the areas of underwriting of new policies or the modification of existing policies; and
- the developments in the area of money laundering and terrorist financing.

As far as new employees are concerned, training must be provided to all new employees dealing with clients, irrespective of their level of seniority. Similarly, training must also be provided to existing staff members (such as account and assistant account managers) who are dealing directly with clients. These persons are the first point of contact with potential money launderers and terrorists and their efforts are therefore vital to the organization's strategy in curtailing money laundering and terrorist financing.

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.

It will also be necessary to make arrangements for refreshment training at regular intervals to ensure that the staff does not forget its responsibilities and that it be updated on current and new developments in the area of 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 by a semi-annual review of the instructions for recognizing and reporting of unusual transactions.

In order for an administrator or self-administered investment institution to be able to demonstrate compliance with the aforementioned guidelines with respect to staff training, it must at all times maintain records which 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 on-going training plan.

II.2.B Detection and deterrence of terrorist financing

Administrators and self-administered investment institutions must take into account the characteristics including types of transactions listed in the annex 1 to the FATF document “Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing”³¹. Those characteristics and transactions could be a reason for additional scrutiny and could indicate funds involved in terrorist financing. In addition, administrators and self-administered investment 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 or referred to in:

- 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 2³² of the FATF document “Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing”;
- the listing³³ of the Office of Foreign Assets Control (OFAC)³⁴ or of other national authorities; and
- the lists issued by the United Nations³⁵.

Supervised institutions must continuously compare the names in 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 to the FIU/MOT and the Central Bank immediately.

In addition, if an administrator and self-administered investment 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.

³¹ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

³² The full document can be consulted located at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

³³ The list is located on FINCEN’s website at <http://www.treas.gov/offices/enforcement/ofac/sanctions/terrorism.html>.

³⁴ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

³⁵ The list can be consulted at <http://www.un.org/docs/sc/committees/1267/1267listeng-htm>.

Moreover, administrators and self-administered investment institutions must be vigilant in the abuse of non-profit organizations for terrorist financing. The institutions must observe the FATF's Special Recommendation (SR) VIII³⁶ and apply the relevant parts of the FATF document entitled "Combating the abuse of non-profit organizations, International best practices"³⁷.

II.3 Record-keeping

Administrators and self-administered investment institutions must ensure compliance with the record-keeping requirements contained in the relevant money laundering and terrorist financing legislation. The investigating authorities need to ensure a satisfactory audit trail for suspected transactions related to money laundering and terrorist financing.

Where appropriate, administrators and self-administered investment institutions must consider retaining certain records e.g. customer identification, account files, and 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 weigh the statutory requirements and the needs of the investigating authorities against normal commercial considerations. However, when practicable, the following document retention terms are suggested:

- 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, 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 files and business correspondence must be kept for at least five years after the business relationship has been discontinued.
- Administrators and self-administered 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 administrators and self-administered investment institutions must be prepared to provide information or documentation on their money laundering and terrorist financing policies and deterrence and detection 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

³⁶ Special recommendation VIII refers to measures with respect to vulnerable nonprofit organizations.

³⁷ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/SR-8NPO/en.pdf>.

administrator or self-administered investment institution must be prepared to make available 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 his/her designated job-description;
- records of reported unusual transactions;
- unusual transactions on which closer investigation was required;
- 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; and
- documents on system tests such as the customers' transactions data and files, overview of the origin and destination of wire-transfers and other transfers to and from the accounts, and other relevant information; and
- required copies of identification documents.

III. Offences and sanctions in the norut and the nois

An administrator or self-administered investment institution that does not comply with the compulsory AML/CTF 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 administrator and self-administered investment 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 the administrator and self-administered investment 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 amount of a penalty 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.

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 11³⁸
- Article 12, paragraph 2⁴¹
- Article 13⁴³
- Article 22h, paragraph 3⁴⁶

NOIS

- Article 2, paragraph 1, 2³⁹, and 5⁴⁰
- Article 3⁴²
- Article 5, paragraph 1 through 4⁴⁴, and 6⁴⁵
- Article 6⁴⁷
- Article 7⁴⁸
- Article 8⁴⁹
- Article 11, paragraph 3⁵⁰

Based on abovementioned 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 this Policy Rule. It concerns all the provisions that the (financial) institutions or individuals “**must**” comply with.

The Central Bank will indicate in the Decree⁵¹ to impose a penalty the term in which the violator can execute a mandate without a penalty being forfeited.

The amount due can 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 enforcement⁵².

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 1,000⁵³.

³⁸ Obligation to report unusual transactions

³⁹ Obligation to identify the client before rendering any service

⁴⁰ Obligation to identify the client before rendering any service

⁴¹ Obligation to provide additional information to the Reporting Center

⁴² Obligation to establish the identification of the client

⁴³ Indication how to report unusual transactions

⁴⁴ Obligation to identify the representative

⁴⁵ Dispensation or exemption of the Minister under certain conditions

⁴⁶ Process of reporting of unusual transaction and additional information

⁴⁷ Obligation to document the data received

⁴⁸ Obligation of record keeping

⁴⁹ Prohibition to render services without identification

⁵⁰ Process of reporting of unusual transaction and additional information

⁵¹ Decree: “Beschikking” in Dutch

⁵² Article 22a, paragraph 3 through 5, NDUT and article 9, paragraph 3 through 5, NDSP

⁵³ See article 3, paragraph 1 of the NDUT and article 3, paragraph 1 of the NDSP

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 abovementioned 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 the 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 term⁵⁴.

III.3 Referral for criminal investigation in accordance with the 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 onsite 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 documents⁵⁵.

⁵⁴ Article 22b, paragraph 3, NORUT and article 9a, paragraph 3, NDSP

⁵⁵ Article 4, paragraph 3, of the NDUT and NDSP, respectively

APPENDIX 1 Glossary /Definitions

In this document the following abbreviations and definitions are used:

Bearer shares

Shares issued in bearer form. Contrary to registered shares, the ownership of the bearer shares is not registered in a register maintained by the issuing entity. A bearer share is owned by the person who possesses it and the transfer takes place by the physical handing over of the security.

(Ultimate) beneficial ownership

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.

Board of Directors

The governing body of an institution, elected to oversee and supervise the operation and activities of the institution. The Board of Directors 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 or investor

In general sense, a client (customer) is defined in article 1, sub c of the NOIS, as anyone to whom a service, as defined in article 1, sub b of the NOIS is rendered.

More specifically, a client or customer of an investment institution or administrator is respectively defined as follows:

Client/investor of an Investment Institution: the participant who or which owns participating interests in the investment institution, as defined in article 1 (d) of the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, no. 137).

Client of an Administrator: the investment institution to which the administrator provides administrative services. The term "client" in the context of an administrator does not only refer to the administered investment institution but also to the applicant upon whose instructions the business relationship with the administrator is established. The administra-

tive services are described in article 1 (g) of the National Ordinance on the Supervision of Investment Institutions and Administrators (N.G. 2002, no. 137).

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/>

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.

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 investment institutions or administrators is for them to know the investor or client 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.

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.

Self-administered investment institution

An investment institution whose administrative services, particularly its transfer agency services and/or investor relation services, have not been outsourced to a third party. These administrative services are performed by the investment institution's own staff.

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. salary bonuses, earned income, interest and dividend payment.

Source of wealth refers to the activity that generates or which have generated an individual's net financial position.

Third party means an independent separate legal entity or person.

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
The Source of Funds Declaration Form

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 investment institution/the administrator.

2) _____ I declare that the funds totaling _____, which are used to purchase shares/ units/ interest in _____ (name of investment institution) represent funds obtained by the undersigned from the following source(s):

3) Consent is hereby given to this investment institution or administrator to disclose this transaction to those institutions which are legally entitled to receive the information contained here in.

Customer's name

Customer's name

Customer's name

IVc

APPENDIX 3

Indicators for Investment 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 to the police or the judicial authorities must also be reported to the Reporting Office.

B. *Cash transactions:*

All cash transactions of NAF 10,000.00 and higher or the equivalent thereof in foreign currency in which case the provider of management services is directly or indirectly involved.

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 there is reason to assume that they could be related to money laundering or to the financing of terrorism.

B. *Transactions in which checks, traveler's checks or similar instruments of payment are involved:*

Transactions by a client of NAF 100,000.00 and higher, including offering or applying for or cashing checks, traveler's checks or similar instruments of payment (hereafter 'checks') which comply with two or more of the following indicators:

- a) transaction atypical of investor;
- b) investor asks for a check in the name of a third party in the event of total or partial sale of his investment in the investment institution;
- c) checks endorsed to the investor for the payment of the purchase of an investment in the investment institution by the investor;
- d) identification problems;
- e) unusual pattern of purchase(s) and sale(s) by the investor of investments in the investment institution;
- f) unusual condition offer.

C. *Giro-based transactions of NAF 5,000,000.00 and higher that comply with two or more of the following indicators:*

- a) identification problems;
- b) unusual pattern of purchase(s) and sale(s) by investor of investments in the investment institution;
- c) transactions atypical of investor;
- d) unusual condition offer;
- e) payment of an investment in the investment institution takes place by means of several successive payments instead of one payment;
- f) payment of the proceeds of complete or partial sale of an investment has to take place in several successive transactions at the request of the investor;
- g) proceeds of the investment in the event of complete or partial sale are not transferred to the investor's own account;

- h) transfer of the proceeds of the complete or partial sale of the investment in the investment institution without stating the beneficiary or under a code name;
 - i) transfer to the investment institution for the payment of the investment without stating the principal, or under a code name.
- D. *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

Indicators for Administrators

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 terrorist activities to the police or the judicial authorities must also be reported to the Reporting Office.

B. *Cash transactions:*

All cash transactions of NAF 10,000.00 and higher or the equivalent thereof in foreign currency in which case the provider of management services is directly or indirectly involved.

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 terrorist activities or other criminal activities.

B. *Dodging the marginal amount:*

Preference of the investment institution or investor for transactions under the marginal amount in which case there is reason to assume that it/he wants to avoid reporting in doing so.

C. *Transactions in which checks, traveler's checks or similar instruments of payment are involved:*

Transactions by the client of NAF 100,000.00 and higher, including offering or applying for or cashing checks, traveler's checks or similar instruments of payment (hereafter 'checks') which comply with two or more of the following indicators:

- a. no explainable legal objective or no visible relation with (business) operations;
- b. transactions atypical of the investment institution;
- c. transactions atypical of the investor;
- d. checks endorsed to the investment institution;
- e. checks endorsed to the investor for the payment of the sale of an investment in the investment institution by the investor;
- f. identification problems;
- g. investor asks for a check in the name of a third party in the event of a complete or partial sale of his investment in the investment institution;
- h. unusual pattern of purchase(s) and sale(s) by the investor of investments in the investment institution;
- i. unusual number of accounts;
- j. unusual condition offer.

D. Giro-based transactions:

1. Transactions of NAF 10,000,000.00 and higher that comply with two or more of the following indicators:
 - a. identification problems;
 - b. unusual pattern of purchase(s) and sale(s) by the investor of investments in the investment institution;
 - c. transaction atypical of investor;
 - d. transaction atypical of investment institution;
 - e. unusual condition offer;
 - f. payment of an investment in the investment institution takes place by means of several successive payments instead of one payment;
 - g. payment of the proceeds of complete or partial sale of an investment has to take place in several successive transactions, whether or not to the same beneficiary, at the request of the investor;
 - h. proceeds of the investment in the event of a complete or partial sale are not transferred to the investor's own account;
 - i. transfer of the proceeds of the complete or partial sale of the investment in the investment institution without stating the beneficiary, or under a code name;
 - j. transfer to the investment institution for the payment of the investment without stating the principal, or under a code name.

APPENDIX 5

Examples of unusual investment related transactions

The examples mentioned below may apply to both administrators and self-administered investment institutions. The administrators and self-administered investment institutions must be extra vigilant for the unusual transactions mentioned below. A client that displays the behavior mentioned below, is not necessarily involved in money laundering or terrorist financing activities. However, the examples must serve as general indicators which must prompt the administrator or self-administered investment institution to closer monitor the client's behavior. Furthermore, the examples must promote awareness and stimulate the deterrence of money laundering and terrorist financing within the administrator or self-administered investment institution.

- a) Large or unusual settlements of transactions in cash or bearer forms, such as traveler's cheques.
- b) Individual or corporate clients located in poorly regulated or uncooperative jurisdictions with undisclosed ownership.
- c) Buying and selling of the shares in an investment institution with no discernible purpose or in circumstances which appear unusual.
- d) A client whose approach to investment risk and return is unusual. The client may be willing to take significantly more risk than the normal investor for the same expected rate of return.
- e) A client who churns its investments or indulges in early surrender of his or her participating interests into the investment institution despite penalties or exit charges.
- f) A number of purchased transactions by the same counterparty in small amounts relating to the same security, which are then sold in one transaction, the proceeds being credited to an account different from the original account.
- g) Any transaction in which the counterparty to the transaction is unknown or where the nature, size or frequency appears unusual.
- h) A client whose source of funds is not clear and who refuses to provide satisfactory identification documents and explanations.
- i) Accounts which are said to be "trust" or fiduciary accounts for which there is no trust deed or supplemental documentation.
- j) The use by a client of a securities brokerage firm as a place to hold funds that are not being used to trade in securities.
- k) A client who deals with a securities broker only in cash or cash equivalents rather than through banking channels.
- l) A client who prefers to use a securities broker's client money account as a bank account and who instructs a broker to perform certain duties on his or her behalf, such as wire transfers and safe deposits in the broker's own name.
- m) The entry of matching buys and sells in particular securities ("wash trading"), creating the illusion of trading. Such wash trading does not result in a bona fide market position, and might provide "cover" for a money launderer or terrorist.
- n) Wash trading through multiple accounts might be used to transfer funds between accounts by generating offsetting losses and profits in different accounts. Transfers of

positions between accounts that do not appear to be commonly controlled also could be a warning sign.

- o) Third party payments in case of subscriptions and or redemptions.

The following activities must require extra care by particularly administrators

In addition to the above-mentioned examples, administrators in particular must be alert for the following activities exhibited by their administered investment institutions that may be related to money laundering and terrorist financing activities.

- a) Frequent and excessive switching of administrators by the investment institution.
- b) The administered investment institution issues bearer shares.
- c) Bearer or unregistered securities/near-cash instruments are offered in settlement of transactions.
- d) The investment institution that is being administered is not regulated by any supervisory authority.

Landsverordening Toezicht Trustwezen

A 2003

No. 114

PUBLICATIEBLAD

LANDSVERORDENING van de 23^{de} december 2003 regelende het toezicht op het trustwezen. (Landsverordening toezicht trustwezen)

IN NAAM DER KONINGIN!

DE GOUVERNEUR van de Nederlandse Antillen,

In overweging genomen hebbende:

dat het wenselijk is regels te stellen omtrent het trustwezen, deze bedrijfstak onder toezicht van de Bank van de Nederlandse Antillen te stellen en de Landsverordening toezicht fiduciair bedrijf in te trekken;

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

HOOFDSTUK 1

Begripsbepalingen

Artikel 1

In deze landsverordening en de daarop berustende bepalingen wordt verstaan onder:

- a. beheersdiensten:
 1. het oprichten of doen oprichten van een buitengaatse onderneming wanneer zulks wordt verricht door een ingezetene van de Nederlandse Antillen;
 2. het optreden als plaatselijk vertegenwoordiger of als binnen de Nederlandse Antillen wonende of gevestigde bestuurder van een buitengaatse onderneming;
 3. het aan een buitengaatse onderneming beschikbaar stellen van binnen de Nederlandse Antillen wonende of gevestigde natuurlijke personen of rechtspersonen als plaatselijk vertegenwoordiger of bestuurder;
 4. het liquideren of doen liquideren van een buitengaatse onderneming wanneer zulks wordt verricht door een ingezetene van de Nederlandse Antillen;
- b. verlener van beheersdiensten: degene die op grond van artikel 2 bevoegd is om beheersdiensten te verlenen;
- c. trustkantoor: een rechtspersoon, een maatschap of een natuurlijk persoon die beroeps- of bedrijfsmatig beheersdiensten verleent;
- d. buitengaatse onderneming: een in de Nederlandse Antillen statutair of feitelijk gevestigde rechtspersoon die een ontheffing heeft van het bepaalde in de artikelen 9 tot en met 15 van de Landsverordening Deviezenverkeer;
- e. de Bank: de Bank van de Nederlandse Antillen;
- f. de Minister: de Minister van Financiën.

IVc

HOOFDSTUK 2

Toegestane verlening van beheersdiensten

Artikel 2

1. Het is een ieder, met uitzondering van degenen vermeld in het tweede lid, verboden in of vanuit de Nederlandse Antillen beheersdiensten te verlenen.
2. Beheersdiensten mogen uitsluitend verleend worden door:
 - a. trustkantoren die in het bezit zijn van een vergunning als bedoeld in artikel 3 en door de natuurlijke personen en rechtspersonen die staan vermeld op de bijlagen van een aan een trustkantoor verleende vergunning;
 - b. personen die daartoe ontheffing hebben verkregen van de Bank.
3. Een ontheffing kan worden verleend aan een natuurlijk persoon of rechtspersoon die van het verlenen van beheersdiensten geen bedrijf maakt, indien er naar het oordeel van de Bank gegronde redenen aanwezig zijn voor de buitengaatse onderneming om de diensten door die persoon te doen verlenen.
4. Een ontheffing geldt slechts voor diensten die worden verleend aan de in de ontheffing genoemde buitengaatse onderneming of aan entiteiten die behoren tot een in de ontheffing genoemd concern.
5. Aan een ontheffing kunnen voorwaarden worden verbonden. De voorwaarden kunnen worden gewijzigd. Een ontheffing kan worden ingetrokken wanneer daarvan misbruik of oneigenlijk gebruik wordt gemaakt, of wanneer aan de voorwaarden niet of niet voldoende wordt voldaan.

HOOFDSTUK 3

De vergunningen voor trustkantoren en de daarbij behorende bijlagen

§ 1. De vergunning

Artikel 3

1. De Bank verleent de vergunning voor het werkzaam zijn als trustkantoor.
2. Voor het verkrijgen van een vergunning is vereist dat de aanvrager kantoor houdt binnen de Nederlandse Antillen en voldoet aan de bij voorschriften van de Bank te stellen eisen met betrekking tot:
 - a. deskundigheid en integriteit;
 - b. financiële waarborgen; en
 - c. bedrijfsvoering.
3. Aan een aanvrager die zulks verzoekt, kan een vergunning worden verleend onder de voorwaarde dat het bedrijf zich zal beperken tot, of zich zal onthouden van, het verlenen van diensten aan buitengaatse ondernemingen met bepaalde kenmerken. De in het tweede lid bedoelde vereisten van deskundigheid en integriteit worden aan de opgelegde beperkingen aangepast.
4. De Bank draagt zorg voor openbaarmaking van de voorschriften, bedoeld in het tweede lid.

Artikel 4

1. Bij de aanvraag voor een vergunning legt de aanvrager aan de Bank over zodanige documentatie als redelijkerwijs nodig is om te kunnen beoordelen of de aanvrager aan de in artikel 3 bedoelde vereisten voldoet.

2. Bij de aanvraag worden voorts overgelegd:
 - a. Indien de aanvrager een natuurlijk persoon is: zijn curriculum vitae en een naar genoegen van de Bank gewaarmerkte kopie van een geldig paspoort, onder vermelding van zijn woonplaats en adres.
 - b. Indien de aanvrager een rechtspersoon is: een uittreksel van de inschrijving van de aanvrager in het handelsregister ter plaatse waar de aanvrager is gevestigd, alsmede de door een notaris gewaarmerkte tekst van de geldende statuten, de namen en de adressen van de aandeelhouders, en de namen en de adressen van de personen die anders dan als bestuurder of middellijke of onmiddellijke aandeelhouder het beleid van de aanvrager bepalen of mede bepalen.
 - c. Indien de aanvrager een maatschap is: het onder a en b bedoelde met betrekking tot ieder der maten, ook de eventuele commanditaire vennoten, alsmede een door een notaris gewaarmerkt afschrift van de maatschapovereenkomst waaruit blijkt het doel van de maatschap en de onderlinge taakverdeling der maten.
3. Indien de Bank na ontvangst van de aanvraag nadere informatie nodig acht, stelt zij de aanvrager in de gelegenheid om deze nadere informatie binnen een door haar te stellen redelijke termijn te verschaffen.
4. De aanvraag wordt afgewezen indien de aanvrager niet of onvoldoende heeft aangetoond dat hij aan de in artikel 3 gestelde vereisten voldoet, wanneer de Bank redenen heeft om aan zijn integriteit te twijfelen of wanneer de Bank het niet aannemelijk acht dat de aanvrager voornemens is hetgeen in artikel 12 is voorgeschreven nauwgezet na te leven.
5. Op de aanvraag wordt door de Bank binnen 60 dagen na volledige ontvangst daarvan, respectievelijk binnen 60 dagen na ontvangst van de nadere informatie, beschikt.

Artikel 5

1. De Bank trekt een vergunning in:
 - a. wanneer de vergunninghouder zulks verzoekt;
 - b. wanneer de vergunninghouder is opgehouden beroeps- of bedrijfsmatig beheersdiensten te verlenen of daarmee niet is aangevangen binnen een door de Bank gestelde termijn na het verlenen van de vergunning;
 - c. indien de gegevens of bescheiden die zijn verstrekt ter verkrijging van de vergunning zodanig onjuist of onvolledig blijken dat op het verzoek een andere beslissing zou zijn genomen als bij de beoordeling van het verzoek de juiste omstandigheden volledig bekend waren geweest;
 - d. indien zich omstandigheden voordoen of feiten bekend worden op grond waarvan zo zij voor het tijdstip waarop de vergunning werd verleend zich hadden voorgedaan, of bekend waren geweest, de vergunning zou zijn geweigerd;
 - e. wanneer de vergunninghouder niet of niet in staat blijkt te zijn om aan de verplichtingen ingevolge deze landsverordening of andere landsverordeningen te voldoen;
 - f. indien de vergunninghouder niet meer voldoet aan de vereisten, bedoeld in artikel 3, tweede lid;
 - g. wanneer van de vergunning misbruik of oneigenlijk gebruik wordt gemaakt;

- h. wanneer de vergunninghouder of een van de beleidsbepalende personen van het betreffende trustkantoor door een binnenlandse of buitenlandse rechter veroordeeld wordt wegens een door de Bank vooraf te publiceren misdrijf.
2. Wanneer de vergunning is ingetrokken, is de vergunninghouder verplicht het verlenen van beheersdiensten onmiddellijk te staken, ongeacht een ingesteld beroep. De onthefing van de buitengaats onderneming, als bedoeld in artikel 1, onder d, blijft niettegenstaande de intrekking van de vergunning van de vergunninghouder van kracht tot 60 dagen na de datum van de intrekking van genoemde vergunning.
3. De intrekking, bedoeld in het eerste lid, wordt door de Bank bij deurwaardersexploitatie aan de betrokkene betekend.

§ 2. Bijlagen bij de vergunning

Artikel 6

1. De Bank voegt aan de vergunning toe een bijlage "A" waarop staan geplaatst de rechtspersonen die voor de toepassing van deze landsverordening onder de verantwoordelijkheid van de vergunninghouder diensten verlenen.
2. Bij het verzoek tot plaatsing van een naam op deze bijlage, verklaart de vergunninghouder de wijze waarop het bedrijf van de rechtspersoon in dat van de vergunninghouder is geconsolideerd of op welke andere wijze de werkzaamheden van de rechtspersoon in het toezicht op de vergunninghouder zullen worden betrokken.
3. Bij het verzoek tot plaatsing worden voorts overgelegd een uittreksel van de inschrijving in het handelsregister ter plaatse waar de rechtspersoon is gevestigd, alsmede de door een notaris gewaarmerkte tekst van de geldende statuten, de namen en de adressen van de aandeelhouders en de namen en de adressen van de personen die anders dan als bestuurder of onmiddellijke aandeelhouder het beleid van de rechtspersoon bepalen of mede bepalen.

Artikel 7

1. De Bank voegt aan de vergunning toe een bijlage "B" waarop staan geplaatst de natuurlijke personen die voor de toepassing van deze landsverordening onder verantwoordelijkheid van de vergunninghouder diensten verlenen.
2. Bij het verzoek tot plaatsing van een naam op deze bijlage, geeft de vergunninghouder op welke functie de persoon vervult binnen de organisatie van de vergunninghouder.
3. Bij het verzoek tot plaatsing worden voorts overgelegd het curriculum vitae van de persoon en een naar genoegen van de Bank gewaarmerkte kopie van een geldig paspoort, onder vermelding van zijn woonplaats en adres.

Artikel 8

1. Indien de Bank na ontvangst van een verzoek tot plaatsing op een der bijlagen nadere informatie nodig acht, stelt zij de verzoeker in de gelegenheid om deze nadere informatie binnen een door haar te stellen redelijke termijn te verschaffen.
2. Plaatsing op de bijlage wordt geweigerd indien de Bank van oordeel is dat de werkzaamheden van de natuurlijke of rechtspersoon niet of onvoldoende betrokken zullen worden in het toezicht op de vergunninghouder of indien niet wordt voldaan aan de door de bank te stellen voorschriften met betrekking tot deskundigheid en integriteit.

3. Op het verzoek wordt door de Bank binnen 60 dagen na ontvangst daarvan, respectievelijk binnen 60 dagen na ontvangst van de nadere informatie, beschikt.

Artikel 9

1. De plaatsing op een bijlage als bedoeld in de artikelen 6 of 7 wordt doorgehaald door de Bank:
 - a. wanneer de vergunninghouder of de geplaatste zelf zulks verzoekt;
 - b. indien de gegevens of bescheiden die zijn verstrekt ter plaatsing op de bijlage zodanig onjuist of onvolledig blijken dat op het verzoek een andere beslissing zou zijn genomen als bij de beoordeling van het verzoek de juiste omstandigheden volledig bekend waren geweest;
 - c. indien zich omstandigheden voordoen of feiten bekend worden op grond waarvan zo zij voor het tijdstip waarop plaatsing op de bijlage is geschied zich hadden voorgedaan, of bekend waren geweest, de plaatsing zou zijn geweigerd;
 - d. indien blijkt dat de werkzaamheden van de geplaatste niet of niet meer voldoende betrokken zijn in het toezicht op de vergunninghouder;
 - e. indien zij niet meer voldoen aan de eisen, bedoeld in artikel 8, tweede lid;
 - f. wanneer de vergunninghouder of een van de beleidsbepalende personen van het betreffende trustkantoor door een binnenlandse of buitenlandse rechter veroordeeld wordt wegens het witwassen van gelden, fraude, onrechtmatige verrijking ten koste van een buitengaats onderneming, financiering van terrorisme of een ander door de Bank vooraf aan te geven misdrijf.
2. In de gevallen, genoemd in het eerste lid, dient de betrokkene onmiddellijk zijn werkzaamheden te staken, ongeacht een ingesteld beroep. De ontheffing van de buitengaats onderneming, als bedoeld in artikel 1, onder d, blijft niettegenstaande de intrekking van de vergunning van de vergunninghouder van kracht tot 60 dagen na de datum van de intrekking van genoemde vergunning.

Artikel 10

1. De Bank houdt een register voor trustkantoren.
2. Een trustkantoor waaraan krachtens artikel 3 een vergunning is verleend, wordt door de Bank per gelijke datum als waarop de vergunning is verleend, door de Bank ingeschreven in het register. Eveneens worden de bijlagen, bedoeld in de artikelen 6 en 7, en de wijzigingen daarin door de Bank in het register ingeschreven bij het desbetreffende trustkantoor.
3. De inschrijving van een trustkantoor waarvan de vergunning is ingetrokken wordt doorgehaald. De bijlagen worden alsmede doorgehaald.
4. De inschrijving van een trustkantoor alsmede de doorhaling worden binnen twee weken na de dag, waarop zij heeft plaatsgehadt, medegedeeld in de Curaçaosche Courant. De kosten van de publicatie van de inschrijving en de doorhaling komen ten laste van degene die de vergunning heeft gekregen respectievelijk van degene wiens vergunning is ingetrokken.
5. De Bank kan bepalen dat de in het vierde lid bedoelde mededeling van een doorhaling tot een nader door haar te bepalen tijdstip wordt aangehouden indien openbaarmaking ernstige schade aan de belangen van de belanghebbende zou kunnen toebrengen.

6. In de maand januari van elk jaar wordt een lijst van de ingeschreven trustkantoren naar de stand per 31 december van het voorafgaande jaar in de Curaçaosche Courant geplaatst.
7. De Bank houdt een afschrift van het register voor een ieder kosteloos ter inzage.

Artikel 11

1. Een trustkantoor waaraan een vergunning is verleend, is verplicht zich te blijven houden aan de door de Bank te stellen voorschriften met betrekking tot deskundigheid en integriteit, financiële waarborgen en bedrijfsvoering.
2. Een trustkantoor is verplicht de Bank doorlopend te informeren omtrent voorgenoemen wijzigingen van zijn statuten, in de samenstelling van zijn aandeelhouders, bestuur en raad van commissarissen, en in de feiten en omstandigheden betreffende de natuurlijke of rechtspersonen die geplaatst zijn op één van de bij de vergunning behorende bijlagen. De Bank toetst deze informatie aan de voorschriften, genoemd in het eerste lid respectievelijk de voorschriften, genoemd in artikel 8, tweede lid.

HOOFDSTUK 4

Verplichte informatievergaring en rapportage door de verleners van beheersdiensten

§ 1. Verplichte informatievergaring door de verleners van beheersdiensten

Artikel 12

1. Een verlener van beheersdiensten is verplicht met betrekking tot iedere buitengaats onderneming aan wie hij beheersdiensten verleent over gegevens te beschikken die aanwijzen:
 - a. de directe en indirecte bron of bronnen van het kapitaal dat bij de oprichting en daarna in de onderneming is ingebracht; en
 - b. degene of degenen door wie middellijk of onmiddellijk aanspraken gemaakt kunnen worden op de uitkering, het kapitaal en het overschot na ontbinding.
2. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, kunnen regels worden gesteld op welke wijze de verleners van beheersdiensten aan de in het eerste lid bedoelde verplichtingen dienen te voldoen.

Artikel 13

1. Wanneer een verlener van beheersdiensten met betrekking tot een buitengaats onderneming waaraan hij beheersdiensten verleent niet of niet meer kan beschikken over bijgewerkte gegevens als bedoeld in artikel 12, dient hij onverwijld de dienstverlening te staken. Hij kan daarop de Bank verzoeken toe te staan de dienstverlening voort te zetten.
2. De Bank kan het verzoek, bedoeld in het eerste lid, slechts toestaan onder het stellen van voorwaarden die erop gericht zijn de beschikbaarheid van gegevens te normaliseren of om te komen tot een ordelijke ontbinding van de buitengaats onderneming waarom het gaat.
3. Een verlener van beheersdiensten die de dienstverlening staakt op grond van hetgeen in een van de voorgaande leden van dit artikel is bepaald, kan door belanghebbenden of derden niet aansprakelijk worden gesteld voor daaruit voortvloeiende schade, tenzij er sprake is van opzet of grove schuld van de verlener van beheersdiensten.

Artikel 14

1. De verlener van beheersdiensten is jegens een ieder, met uitzondering van de Bank, verplicht tot geheimhouding van de in artikel 12 bedoelde gegevens.
2. De in het eerste lid bedoelde verplichting is niet van toepassing:
 - a. voor zover de geheimhouding in strijd zou komen met een meldingsplicht of een andere verplichting ingevolge de Landsverordening melding ongebruikelijke transacties;
 - b. wanneer de verlener van beheersdiensten wordt geroepen om als getuige op te treden in het kader van de opsporing, het gerechtelijk vooronderzoek of de behandeling ter terechtzitting van een strafbaar feit.
3. Het eerste en tweede lid zijn eveneens van toepassing op de op de bijlagen van een vergunning geplaatste natuurlijke of rechtspersonen en diens eventueel personeel evenals op het niet op die bijlagen geplaatste personeel van een trustkantoor.

§ 2. Rapportage aan de Bank

Artikel 15

Een verlener van beheersdiensten is verplicht onverwijld aan de Bank te melden:

- a. wanneer hij op grond van het in artikel 13 bepaalde de dienstverlening aan een buitengaats onderneming staakt;
- b. wanneer hij aanwijzingen heeft dat een of meer personen en entiteiten die zijn aangewezen in of bij een landsbesluit of ministeriële beschikking ter uitvoering van artikel 4 of van artikel 4a van de Landsverordening Deviezenverkeer, de bron of een van de bronnen zijn van kapitaal, als bedoeld in artikel 12, eerste lid, onder a, of aanspraken kunnen maken, als bedoeld in artikel 12, eerste lid, onder b.

Artikel 16

1. Een verlener van beheersdiensten dient voor 30 april van ieder jaar aan de Bank te overleggen een gecertificeerde verklaring dat onderzoek is gedaan naar de beschikbaarheid van de in artikel 12 bedoelde gegevens per de eerste januari van dat jaar.
2. De verklaring van de verlener van beheersdiensten, bedoeld in het eerste lid stelt ook dat de verlener van beheersdiensten met betrekking tot iedere buitengaats vennootschap waaraan hij beheersdiensten verleent, beschikt over de in artikel 12 bedoelde gegevens. Indien zulks niet zonder voorbehoud kan worden verklaard, wordt zulks in de verklaring nader toegelicht onder opgave van de buitengaats ondernemingen waarop het voorbehoud betrekking heeft.

Artikel 17

1. Ieder trustkantoor is verplicht jaarlijks binnen een vooraf door de Bank vast te stellen termijn een jaarrekening ten minste bevattend een balans en een verlies- en winstrekening met bijbehorende toelichting over het afgelopen boekjaar in een door de Bank vast te stellen vorm bij de Bank in te dienen. De verplichtingen, genoemd in dit lid, gelden ook voor rechtspersonen met een ontheffing als bedoeld in artikel 2, tweede lid, onder b.
2. Indien de Bank zulks in het belang van een doelmatig toezicht nodig acht, kan zij een trustkantoor opdragen rapportage staten nopens zijn bedrijf bij haar in te dienen.

HOOFDSTUK 5

Uitvoering

§ 1. Toezicht

Artikel 18

De Bank ziet erop toe dat een ieder die beheersdiensten verleent, daartoe bevoegd is op grond van artikel 2.

Artikel 19

De Bank ziet erop toe dat een ieder die bevoegd is tot het verlenen van beheersdiensten over de in artikel 12 bedoelde gegevens beschikt en dat bij het vergaren en bijhouden van die gegevens de in het tweede lid van dat artikel bedoelde regels zijn nagekomen.

Artikel 20

1. Met het toezicht op de naleving van het bij of krachtens deze landsverordening bepaalde zijn belast de daartoe door de President van de Bank aan te wijzen functionarissen van de Bank, belast met toezicht. Zodanige aanwijzing wordt gepubliceerd in de Curaçaosche Courant.
2. De krachtens het eerste lid aangewezen personen zijn, uitsluitend voor zover dat voor de vervulling van hun taak redelijkerwijze noodzakelijk is, bevoegd:
 - a. alle inlichtingen te vragen;
 - b. inzage te verlangen van alle boeken, bescheiden en andere informatiedragers en daarvan afschrift te nemen of deze daartoe tijdelijk mee te nemen.
3. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, kunnen regels worden gesteld met betrekking tot de wijze van taakuitoefening van de krachtens het eerste lid aangewezen personen.
4. Een ieder is verplicht aan de krachtens het eerste lid aangewezen personen alle medewerking te verlenen die op grond van het tweede lid wordt gevorderd.

§ 2. Kosten

Artikel 21

De kosten verbonden aan de uitvoering van het bij of krachtens deze landsverordening bepaalde worden doorberekend aan de verleners van beheersdiensten. Bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, worden nadere regels gesteld omtrent de kostendoorberekening.

§ 3. Administratieve boete

Artikel 22

1. De Bank kan een verlener van beheersdiensten die niet of niet tijdig voldoet aan zijn uit deze landsverordening voortvloeiende verplichtingen, een geldboete opleggen voor elke dag die hij nalatig is geweest.
2. De hoogte van de boete voor de verscheidene overtredingen wordt bepaald bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen.
3. Alvorens over te gaan tot de oplegging van een boete, stelt de Bank de betreffende verlener van beheersdiensten schriftelijk op de hoogte van het voornemen een boete op

te leggen en stelt hem in de gelegenheid de nalatigheid binnen een redelijke termijn te herstellen.

HOOFDSTUK 6

Geheimhouding en strafbepalingen

Artikel 23

1. 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 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.
2. In afwijking van het bepaalde in het eerste lid is de Bank bevoegd 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 geroepen 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.
3. De Bank kan, in afwijking van het eerste lid, periodiek met gebruikmaking van gegevens of inlichtingen verkregen bij de vervulling van de haar ingevolge deze landsverordening opgedragen taak mededeling doen van de voornaamste gegevens, mits deze niet worden herleid tot afzonderlijke verleners van beheersdiensten. Met schriftelijke toestemming van de verlener van beheersdiensten die het aangaat, worden gegevens met betrekking tot afzonderlijke verleners van beheersdiensten wel gepubliceerd.

Artikel 24

1. De Bank is, in afwijking van artikel 23, bevoegd om gegevens of inlichtingen verkregen bij de vervulling van de haar ingevolge deze landsverordening opgedragen taak, te verstrekken aan Nederlands-Antilliaanse of buitenlandse overheidsinstanties dan wel aan buitenlandse van overheidswege aangewezen instanties die belast zijn met het toezicht op verleners van beheersdiensten, tenzij:
 - a. het doel waarvoor de gegevens of inlichtingen zullen worden gebruikt onvoldoende bepaald is;
 - b. het beoogde gebruik van de gegevens of inlichtingen niet past in het kader van het toezicht op verleners van beheersdiensten;
 - c. de verstrekking van de gegevens of inlichtingen zich niet zou verdragen met de Nederlands-Antilliaanse regelgeving of de openbare orde onderscheidenlijk betrekking hebben op individuele buitengaats ondernemingen;
 - d. de geheimhouding van de gegevens of inlichtingen niet in voldoende mate is gewaarborgd;
 - e. de verstrekking van de gegevens of inlichtingen redelijkerwijs in strijd is of zou kunnen komen met de belangen die deze landsverordening beoogt te beschermen; of
 - f. onvoldoende is gewaarborgd dat de gegevens of inlichtingen niet zullen worden gebruikt voor een ander doel dan waarvoor deze worden verstrekt.

2. De Bank is, in afwijking van artikel 23, bevoegd om gegevens en inlichtingen verkregen bij de vervulling van haar taak aan het Meldpunt Ongebruikelijke Transacties, bedoeld in de Landsverordening melding ongebruikelijke transacties, te melden.

Artikel 25

1. Het bedrijfsmatig verlenen van beheersdiensten zonder de daartoe vereiste vergunning, wordt gestraft met een gevangenisstraf van ten hoogste vier jaar en een geldboete van ten hoogste vijfhonderdduizend gulden, dan wel met den van deze straffen.
2. Het anders dan bedrijfsmatig verlenen van beheersdiensten zonder daartoe ingevolge artikel 2 bevoegd te zijn, wordt gestraft met een hechtenis van ten hoogste een jaar en een geldboete van ten hoogste tweehonderdvijftigduizend gulden, dan wel met één van deze straffen.
3. Opzettelijk handelen in strijd met artikel 12, eerste lid, 14, eerste lid, 15, 17, 20, vierde lid, en 23, eerste lid, wordt gestraft met een gevangenisstraf van ten hoogste vier jaar en een geldboete van ten hoogste vijfhonderdduizend gulden, dan wel met een van deze straffen.
4. Handelen in strijd met artikel 12, eerste lid, 14, eerste lid, 15, 17, 20, vierde lid, en 23, eerste lid, wordt gestraft met een hechtenis van ten hoogste een jaar en een geldboete van ten hoogste tweehonderdvijftigduizend gulden, dan wel met een van deze straffen.
5. De in het eerste en derde lid strafbaar gestelde feiten zijn misdrijven. De in het tweede en vierde lid strafbaar gestelde feiten zijn overtredingen.

HOOFDSTUK 7

Overgangs- en Slotbepalingen

Artikel 26

Aan artikel 11 van het Centrale Bank-Statuut 1985 wordt een nieuw lid toegevoegd, luidende:

6. De Bank oefent toezicht uit op de verleners van beheersdiensten op de voet van de Landsverordening toezicht trustwezen.

Artikel 27

1. De Landsverordening toezicht fiduciair bedrijf wordt ingetrokken.
2. Trustkantoren die als zodanig reeds werkzaam zijn, dienen zich binnen dertig dagen na de inwerkingtreding van deze landsverordening aan te melden bij de Bank. Aan hen wordt dan door de Bank een tijdelijke vergunning verstrekt. Deze tijdelijke vergunning vervalt zes maanden na de inwerkingtreding van deze landsverordening.
3. Bij landsbesluit kan de overdracht aan de Bank van de informatiedragers in het bezit van de Raad van Toezicht inzake het fiduciair bedrijf, worden geregeld.
4. Ten behoeve van het personeel in dienst van de Raad van Toezicht inzake het fiduciair bedrijf wordt een overgangsregeling getroffen.
5. De vereffening van de boedel van de Raad van Toezicht inzake het fiduciair bedrijf wordt geregeld bij landsbesluit.

Artikel 28

Deze landsverordening treedt in werking met ingang van de dag na die der uitgifte van het Publicatieblad, waarin de afkondiging is geschied.

Artikel 29

Deze landsverordening kan worden aangehaald als: Landsverordening toezicht trustwezen.

Gegeven te Curaçao, 23 december 2003
F.M. DE LOS SANTOS GOEDGEDRAG

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

De Minister van Justitie,
B.M.J. KOMPROE

Uitgegeven de 30ste december 2003
De Minister van Algemene Zaken en Buitenlandse Betrekkingen,
M.A. LOUISA-GODETT

Landsverordening Toezicht Trustwezen

STATEN VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN

Zitting 2002-2003

Landsverordening regelende het toezicht op het trustwezen.

MEMORIE VAN TOELICHTING

No. 3

I Algemeen

§1. Inleiding

De onderhavige ontwerp-Landsverordening toezicht trustwezen dient ter vervanging van de Landsverordening toezicht fiduciair bedrijf (P.B. 2001, no.81). (Ltf). Dit ontwerp wordt u vrij kort na de totstandkoming van de Ltf aangeboden wegens gewijzigde beleidsinzichten van de huidige regering. De Regering acht het wenselijk het toezicht op trustkantoren aan de Bank van de Nederlandse Antillen (de Bank) op te dragen.

De Bank heeft reeds de benodigde expertise in huis. Uit efficiency-overwegingen is het immers niet aan te bevelen aan elkaar verwant en in elkaar overvloeiend toezicht op kredietinstellingen, verzekeringsmaatschappijen, beleggingsinstellingen en trustkantoren, onder te brengen bij verschillende instanties met de daaruit per definitie voortvloeiende terreinafbakening en bureaucratische zwarigheden bij de informatiegaring en -deling. Bovendien is gebleken dat een afzonderlijk orgaan met zijn eigen organisatie structureel te duur is.

Door integratie met overig toezicht en het gebruik maken van een bestaande en ter zake kundige organisatie is de internationale geloofwaardigheid veilig gesteld en zullen de totale toezichtskosten voor de sector naar alle waarschijnlijkheid lager uitvallen.

Zowel in het ontwerp als in de huidige landsverordening gaat het om toezicht op wat in het Engels wordt genoemd “corporate service providers”, die in hun jurisdictie vereiste formaliteiten en inhoud verzorgen voor de in hun jurisdictie gevestigde entiteiten waarvan en waarin de belangen buiten die jurisdictie zijn gelegen. In onze terminologie, “buitengaats ondernemingen”.

In de huidige landsverordening richt het toezicht op de “fiduciare bedrijven” (trustkantoren) zich volgens het eerste lid van artikel 12 in het bijzonder op “*vakbekwaamheid, integriteit, financiële soliditeit en naleving van wettelijke verplichtingen*”. De memorie van toelichting zegt daarover: “*Lid 1 noemt de onderwerpen waarop de Raad toezicht zou moeten uitoefenen: hier wordt een ruim terrein beoogd. Het is echter moeilijk van ieder afzonderlijk onderwerp exact aan te geven welke normen (zouden moeten) worden gehanteerd en welke toetsing door de Raad zou moeten of kunnen plaats vinden.*” Deze benadering is niet aanvaardbaar gebleken. Met name de naleving van een zeer concrete regel, te weten, de “*know your customer rule*” (KYC), weet wie je klant is, dient in de optiek van diverse internationale instanties binnen

het “ruime terrein” van toezicht te liggen. Alhoewel de KYC wel degelijk onder genoemde begrippen valt (‘integriteit’ en “wettelijke verplichtingen”): de Landsverordening identificatie bij financiële dienstverlening (P.B. 1996, no.23) heeft de regering besloten om in de onderhavige ontwerp-landsverordening naast het algemene toezicht op de integriteit, financiële soliditeit en de naleving van wettelijke verplichtingen een toezicht toegespitst op de nakoming van KYC regels nadrukkelijk op te nemen.

De KYC regel houdt in dat “corporate service providers” in dit ontwerp aangeduid met “verleners van beheersdiensten”, de identiteit van de uiteindelijke belanghebbenden van hun cliënten vastgesteld moeten hebben. Het kan een zware taak zijn om zover te komen, met name wanneer de uiteindelijke belanghebbende kapitaalkrachtig is en in het buitenland handig gebruikt maakt van de vele legale en illegale mogelijkheden. De KYC regel, die aanvankelijk vooraf was bedoeld voor het opsporen van drugsgelden, is na de gebeurtenissen van 11 september 2001 ook van groot belang geworden voor het opsporen van de financiering van internationaal terrorisme. Wat in feite met KYC van verleners van beheersdiensten wordt verlangd, in offshore financiële centra waartoe ook de Nederlandse Antillen behoren, is dat zij afdoende hebben onderzocht wie de uiteindelijke belanghebbende van hun cliënt is en dat zij die identiteit kunnen aantonen met gegevens die onmiddellijk beschikbaar zijn voor het onderzoek naar witwassen van geld of voor het opsporen van terroristengeld.

KYC is ontegenzeggelijk een inbreuk op de privacy. Er zijn vele legitieme redenen waarom een belanghebbende van een buitengaats onderneming zijn identiteit zou willen afschermen. In het verleden werd de informatie die de trustkantoren hadden over hun uiteindelijke cliënt, indien zij die informatie al hadden, gedekt door een zelf opgelegd soort van bankgeheim. Het ontwerp respecteert de privacy in die zin dat er een wettelijke basis wordt gelegd voor geheimhouding van de gegevens die volgens de landsverordening verplicht binnen de Nederlandse Antillen beschikbaar zou zijn.

In dit ontwerp wordt de term “verlener van beheersdiensten” geïntroduceerd in plaats van de huidige “fiduciare diensten en fiduciare bedrijven”. De term ‘fiduciair bedrijf’ was een goed bedoelde poging om het semantisch incorrect “trustkantoor” te vervangen. In het buitenland schept “fiduciary company” verwarring met bancaire instellingen, terwijl de term “trust office” (in tegenstelling tot ‘trustcompany’) ook in Angelsaksische landen een duidelijke verwijzing geeft naar een “corporate service provider”. Voorgesteld wordt de term “trustkantoor”, welke overigens ook gebruikt is in recente (fiscale) wetgeving, te gebruiken. In het onderhavige ontwerp is een trustkantoor evenwel een van de twee toegestane categorieën verleners van beheersdiensten.

Beheersdiensten kunnen slechts worden verricht door trustkantoren die een vergunning daartoe hebben gekregen van de Bank, en door andere personen die een ontheffing hebben gekregen van de Bank. Voor het overige is het een ieder verboden beheersdiensten te verlenen.

Beheersdiensten worden gedefinieerd als:

1. het oprichten of doen oprichten van een buitengaats onderneming wanneer zulks wordt verricht door een ingezetene van de Nederlandse Antillen;
2. het optreden als plaatselijk vertegenwoordiger of als binnen de Nederlandse Antillen wonende of gevestigde bestuurder van een buitengaats onderneming;
3. het aan een buitengaats onderneming beschikbaar stellen van binnen de Nederlandse Antillen wonende of gevestigde natuurlijke of rechtspersonen als plaatselijk vertegenwoordiger of bestuurder;
4. het liquideren of doen liquideren van een buitengaats onderneming wanneer zulks wordt verricht door een ingezetene van de Nederlandse Antillen.

De verleners van beheersdiensten dienen te voldoen aan de in deze landsverordening gestelde verplichtingen.

De bank als toezichthouder zal erop moeten toezien dat conform de bepalingen van de landsverordening de verleners van beheersdiensten aan hun verplichtingen voldoen. De bank zal, indien zij dat noodzakelijk acht, op grond van ontvangen informatie van de verleners van beheersdiensten onderzoek ter plaatse kunnen verrichten (artikel 20).

Deze beleidswijziging maakt een dermate ingrijpende herziening van de huidige landsverordening noodzakelijk, dat er voor gekozen is om deze door een geheel nieuwe te vervangen. Bij die keuze heeft ook de naamgeving een rol gespeeld: De nieuwe landsverordening zal aangeduid worden als "Landsverordening toezicht trustwezen". De term 'trustwezen' beoogt aldus alle verleners van beheerdiensten te behelzen.

Wellicht ten overvloede wordt op deze plaats vermeld dat tegen de beschikkingen door de Bank op grond van deze landsverordening genomen, beroep openstaat uit hoofde van de Landsverordening administratieve rechtspraak (P.B. 2001, no.78). Zie onder meer de artikelen 3 en 7 van die landsverordening.

§2. Financiële gevolgen

Tot slot wordt erop gewezen dat de kosten van uitvoering op grond van deze ontwerp-landsverordening door de Bank aan de bedrijfstak zullen worden doorberekend. Doel hiervan is structureel kostendekkend toezicht. Bij de doorberekening aan de verleners van beheersdiensten zal een verantwoord en eenvoudig te hanteren stelsel worden ontworpen. Daarbij kan mede rekening worden gehouden met balanstotalen en andere buitengaats ondernemingen waaraan beheersdiensten worden verleend. Jaarlijks zal een begroting worden opgemaakt volgens bepalingen bij landsbesluit, houdende algemene maatregelen, vastgesteld.

De onderhavige ontwerp-landsverordening heeft derhalve geen gevolgen voor de landsbegroting.

§3. De Raad van Advies

De Raad van Advies heeft bij advies RvA no. RA/052-02, dd 19 december 2002, geadviseerd aangaande een eerdere versie van deze ontwerp-landsverordening. Dat advies heeft destijds geen aanleiding gegeven tot wijziging van de ontwerp-landsverordening. Overleg

met de Curacao International Financial Services Association heeft toen wel tot wijziging van het ontwerp geleid.

Het gewijzigde ontwerp is wederom voorgelegd aan de Raad van Advies. Deze heeft bij advies RvA no. RA/015-03, dd 19 maart 2003, wederom geadviseerd. Bij dat advies heeft de Raad een grote hoeveelheid opmerkingen geplaatst. Hieronder wordt ingegaan op 's Raads opmerkingen die niet verwerkt zijn in de tekst of de memorie van toelichting.

De Raad plaatst eerst de algemene opmerking dat het opvalt dat de landsverordening in sommige opzichten strenger is dan de Nederlandse (ontwerp) regelgeving op dit gebied. Naar aanleiding van deze opmerking wordt verwezen naar hieronder, alwaar bij 's Raads opmerking aangaande artikel 24, wordt ingegaan op een specifiek verschil.

Ten aanzien van de considerans stelt de Raad voor om in de eerste regel het woord 'toezicht' voor het woord 'trustwezen' op te nemen vanwege de uniformiteit met het opschrift. Deze opmerking wordt niet gevolgd omdat het zou resulteren in een doublure met de daaropvolgende bijzin, waar immers reeds staat dat het wenselijk is dat bedrijfstak van het trustwezen onder toezicht van de Bank van de Nederlandse Antillen te stellen. Bovendien stelt de landsverordening ook regels omtrent het trustwezen. Verder gaat het bij het opschrift vooral om beknoptheid, zo mogelijk enige materiële aanduiding, en vermelding van de citeertitel terwijl het bij de considerans gaat om de motieven achter de landsverordening.

Ten aanzien van artikel 3, tweede lid, wordt opgemerkt dat daarin opgenomen dient te worden dat de aldaar genoemde voorschriften vooraf aan de Minister ter goedkeuring voorgelegd dienen te worden. De ondergetekenden delen deze mening niet. Hierbij wordt gewezen op de Landverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs (P.B. 2002, no.137) die dezelfde bepalingen bevat omtrent deskundigheid, integriteit etc. Uit een oogpunt van eenvormigheid en praktische uitvoerbaarheid voor de uitvoerende instantie, de Bank van de Nederlandse Antillen, is het onwenselijk dat bepalingen in verschillende doch sterk gelijkende toezichtslandsverordeningen op dit punt uit de pas lopen.

Ten aanzien van artikel 4, eerste lid, stelt de Raad voor om de zinsnede "in ieder geval" op te nemen. Deze opmerking wordt niet gevolgd. Uit de begrippen "voorts" in het tweede lid en "nadere informatie" in het derde lid, blijkt reeds dat meer informatie dan die genoemd in het eerste lid overgelegd dient te worden. Dit is ook logisch omdat het in het eerste lid slechts gaat om de informatie die naar het oordeel van de vergunningsvrager relevant is.

Aangaande artikel 5, eerste lid, onder e, vraagt de Raad zich af op welke "andere landverordeningen" aldaar bedoeld wordt. Voor het geval dat zulks niet nader kan worden omschreven, stelt de Raad voor de betreffende zinsnede te laten vervallen. Hier wordt bedoeld op landsverordeningen als de Landsverordening identificatie bij financiële dienstverlening (P.B. 1996, no.23), de Landverordening strafbaarstelling witwassen van geld (P.B. 1993, no.52) en de Landsverordening melding ongebruikelijke transacties (P.B.1996, no.21). Het gaat dus om landsverordeningen in de financiële sfeer. Het artikelsgewijs gedeelte van deze toelichting is uitgebreid om meer duidelijkheid in deze te scheppen. Van exacte aanduiding in de tekst van de landsverordening zelf is afgezien, in verband met mogelijke toekomstige

wijziging of intrekking van de hierboven genoemde landsverordeningen, of uitbreiding met nieuwe landsverordeningen.

Ten aanzien van artikel 5, eerste lid, onder h, heeft de Raad onder meer opgemerkt dat gekeken zal moeten worden naar de in het Wetboek van Strafrecht van de Nederlandse Antillen gehanteerde strafrechtelijke benamingen. Inderdaad zijn niet voor alle benamingen wettelijke termen gebruikt afkomstig uit ofwel het Wetboek van Strafrecht ofwel de toepasselijke bijzondere wet (het mag bekend verondersteld worden dat ook bijzondere wetten strafbaarstellingen kunnen bevatten). Dit heeft te maken met het feit dat niet voor alle onder h. wenselijk geachte weigeringsgronden een specifiek strafbaar feit bestaat, maar dat in voorkomend geval door middel van een deelnemingsvariant op grond van het Eerste Boek, Titel V, van het Wetboek van Strafrecht, de strafbaarheid geconstrueerd moet worden. Derhalve is naar aanleiding van deze opmerking de tekst van artikel 5, eerste lid, onder h, gewijzigd. Thans zijn de benamingen voor de strafbare feiten niet meer in de wettekst opgenomen maar is opgenomen dat de strafbare feiten vooraf door de Bank moeten worden gepubliceerd. In de memorie van toelichting zijn als voorbeeld wel feiten opgenomen.

Aangaande artikel 12, eerste lid, stelt de Raad voor om in de bepaling – naast het vereiste dat de verlener van beheersdiensten moet beschikken over de bronnen en de uiteindelijke belanghebbers van het beheerde kapitaal – op te nemen om “desgevraagd te kunnen beschikken” over deze gegevens. Afgezien van het wetgevingstechnische argument dat het daadwerkelijke “beschikken” dan waarschijnlijk snel tot een dode wetsletter zal worden, kan dit voorstel sowieso niet worden gevolgd. In het algemeen gedeelte van deze toelichting is reeds ter sprake gekomen hoe essentieel het in het kader van de KYC voor de verlener van beheersdiensten is, om daadwerkelijk te beschikken over de bedoelde gegevens. Met de uitbreiding van de door de Raad voorgestelde formulering wordt het risico gelopen dat een verlener van beheersdiensten genoeg neemt met de toezegging van zijn cliënt dat hij de bedoelde gegevens op elk moment kan krijgen, maar dat als hij er om vraagt dat toch anders blijkt te zijn. Dit risico op malversaties aan de kant van de cliënt, brengt niet alleen de betreffende verlener van beheersdiensten in de gevarenzone voor wat betreft zijn goede naam maar kan uiteindelijk ook de naam van de gehele Nederlandse Antillen als financieel centrum schaden.

Ten aanzien van artikel 12, tweede lid, stelt de Raad voor om de bepaling zodanig te herformuleren dat het daar bedoelde landsbesluit, houdende algemene maatregelen, direct met de inwerkingtreding van de landsverordening tot stand dient te komen. Dit voorstel wordt niet gevolgd. De norm waaraan de verlener van beheersdiensten moet voldoen staat helder in het eerste lid van het artikel. Het is niet nodig om direct met nadere regelgeving te komen over de wijze waarop aan de norm voldaan moet worden.

Ten aanzien artikel 13, eerste lid, stelt de Raad voor om de ontheffing van de buitengaatse onderneming als bedoeld in artikel 1, onder d, niettegenstaande de staking van de beheersdiensten, nog 60 dagen van kracht te laten zijn. Op deze plaats is zo'n bepaling overbodig daar immers, op grond van het eerste en tweede lid, de mogelijkheid bestaat om de dienstverlening met toestemming van de Bank voort te zetten.

Aangaande artikel 16, eerste lid, merkt de Raad op dat het woord “gecertificeerd” dient te worden vervangen door “schriftelijk” daar uit de memorie van toelichting bij dat artikel blijkt dat de verlener van beheerdiensten zelf en niet een accountant dat rapport moet vervaardigen. Naar aanleiding van deze opmerking van de Raad is de memorie van toelichting uitgebreid. Het gaat namelijk inderdaad om een rapport van de verlener van beheerdiensten zelf; dat rapport dient echter wel door een accountant gecertificeerd te worden. De tekst van de bepaling blijft dus ongewijzigd maar om misverstanden te voorkomen is een en ander in de memorie van toelichting verduidelijkt.

Met betrekking tot artikel 17 vraagt de Raad zich af of de in het eerste lid bedoelde termijn niet in de landsverordening zelf kan worden opgenomen. Naar de mening van de ondergetekenden zou opnemng van de termijn de praktische werkbaarheid van de landsverordening ernstig verkleinen. Het moet namelijk mogelijk zijn de termijnen te variëren. Ook wordt op deze plaats gewezen op uniformiteit met de Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs (P.B. 2002, no. 137) en de Landsverordening toezicht bank- en kredietwezen 1994 (P.B. 1994, no.4).

Indachtig de opmerking van de Raad omtrent de strafrechtelijke sanctionering, wordt echter aan het vereiste van kenbaarheid tegemoet gekomen door in de tekst van het artikel het woord “vooraf” op te nemen.

De Raad stelt voor om artikel 20, eerste lid, anders te redigeren. De redactie van de Raad kan niet worden overgenomen en wel om de navolgende redenen. De geschiedenis van de bepaling gaat terug op de standaardtoezichtbepaling zoals geïntroduceerd bij de invoering van het (nieuwe) Wetboek van Strafvordering in de tweede helft van 1997. Over de volle breedte van de Nederlands-Antilliaanse wetgeving zijn toentertijd de toezichtbepalingen geherformuleerd naar de standaardtoezichtbepaling. Deze standaardbepaling voorziet in toezichthouders benoemd bij landsbesluit, welk landsbesluit wordt gepubliceerd in de Curaçaosche Courant. Ook in de Landsverordening toezicht effectenbeurzen (P.B. 1998, no.252) is deze zo'n bepaling destijds opgenomen. De praktijk heeft echter geleerd dat door personeelsverloop bij de Bank, dit een te strak keurslijf vormt. Vandaar dat gekozen wordt voor een aanwijzing door de president van de Bank van functionarissen, belast met toezicht. Die laatste toevoeging is, in tegenstelling tot hetgeen de Raad suggereert, essentieel omdat dit de groep mensen met toezichthoudende bevoegdheden inperkt tot de vaklieden bij de Bank die zich beroepshalve met toezicht bezighouden. Met andere woorden: Niet iedere Bankmedewerker kan aangewezen worden.

Overigens wordt van de gelegenheid gebruik gemaakt om aan artikel 20, eerste lid, een zin toe te voegen waarin wordt bepaald dat een aanwijzing van met toezicht belaste medewerkers wordt gepubliceerd in de Curaçaosche Courant. Dit omdat dan voor de rechtssubjecten vooraf duidelijk identificeerbaar is wie de bevoegdheden in het kader van toezicht mag uitoefenen.

Ten aanzien van artikel 22 wenst de Raad op te merken dat de opgelegde en geïnde boetes uitsluitend gebruikt dienen te worden ter dekking van de toezichtkosten voortvloeiende uit de landsverordening en niet in de algemene middelen van de Bank of het Land dienen te

belanden. De ondergetekenden wijzen de suggestie met klem van de hand. Nimmer mag een relatie gelegd worden tussen het opleggen van sancties en kostendekking. Alleen al het risico dat oneigenlijke motieven een rol zouden kunnen gaan spelen bij de afweging om al dan niet een administratieve boete op te leggen, is in strijd met de principes van de rechtstaat. Het moet uitgesloten zijn dat andere overwegingen dan de beginselen van behoorlijk bestuur richtinggevend zouden kunnen worden bij de afweging om sancties toe te passen. Daarom dient er sprake te zijn van twee strikt gescheiden circuits. Vandaar dat artikel 21 bepaalt dat de toezichtkosten worden doorberekend aan de verdieners van beheersdiensten. In een landsbesluit, houdende algemene maatregelen, wordt dit verder uitgewerkt op de wijze dat de lasten op een zo eerlijk mogelijke manier worden verdeeld. Dit staat geheel los van artikel 22 waarin wordt bepaald wanneer en hoe een administratieve boete opgelegd kan worden.

De Raad merkt verder bij artikel 22 op dat indien de boete het karakter van een sanctie heeft, de beroepsmogelijkheden aan de minimale waarborgen voorvloeiend uit het EVRM dienen te voldoen. De ondergetekenden wensen hierop te antwoorden dat de administratieve boete uiteraard een poenaal karakter draagt en dat daarom hierboven, in het Algemene deel van deze toelichting, reeds is weergegeven dat daartegen beroep op de Landsverordening administratieve rechtspraak openstaat. Dit is een met voldoende waarborgen omklede rechtsgang. Ten aanzien van artikel 24 merkt de Raad op dat dit veel verder strekt dan de Nederlandse wet en vraagt zich af of zulks een specifieke bedoeling heeft. De ondergetekenden merken in de eerste plaats op dat de Nederlandse Antillen, net als de twee andere landen van het Koninkrijk, een zelfstandige wetgevende bevoegdheid hebben. Verder zijn er meerdere inspiratiebronnen geweest. Niet alleen de Nederlandse (ontwerp)wetgeving, maar ook regelgeving van andere jurisdicties heeft tot voorbeeld gestrekt. Richtinggevend bij dit proces was het vereiste dat de Nederlands-Antilliaanse regelgeving aan de zogenaamde *Best Practices for trust and company service providers* moet voldoen.

Ten aanzien van artikel 25 wenst de Raad wederom te wijzen op een discrepantie met de Nederlandse wet namelijk het grote verschil in de zwaarte van de bedreigde straffen. De ondergetekenden verwijzen naar het hiervoor opgemerkte en merken aanvullend op dat bij de keuze voor de straffen de mogelijkheid tot toepassing van voorlopige hechtenis mede een rol heeft gespeeld

Voor zover de Raad met betrekking tot de opmerkingen naar aanleiding van de artikelen 22 en 25 mocht doelen op de verhouding tussen administratieve boetes en strafsancties, het volgende. De administratieve boete – artikel 22 – is een bestuursrechtelijke sanctie opgelegd door een bestuursorgaan, in casu de Bank, terwijl het bij de strafbepalingen – artikel 25 – gaat om een strafsanctie op te leggen door de onafhankelijke strafrechter na vervolging door het openbaar ministerie. Het gaat te ver om in dit kader in te gaan op de geheel verschillende achtergronden en doelstellingen van het strafrecht enerzijds en het bestuursrecht anderzijds. Wel wensen de ondergetekenden op te merken dat de Bank, als zijnde belast met het trusttoezicht, degene zal zijn die een vermoedelijk plegen van een strafbaar feit als eerste zal constateren en dus voor de afweging zal staan om al dan niet aangifte bij het

openbaar ministerie te doen. Daarbij zal als richtsnoer gelden dat het strafrecht *ultimum remedium* moet zijn.

De Raad stelt voor artikel 27, tweede lid, uit te breiden in die zin dat reeds werkzaam zijnde trustkantoren direct na melding bij de Bank een vergunning moeten aanvragen. Dit voorstel wordt niet gevolgd. Dezelfde bepaling schrijft namelijk voor dat na aanmelding de trustkantoren een tijdelijke vergunning wordt verstrekt die zes maanden geldig is. Daar op een vergunningaanvraag binnen 60 dagen wordt beslist (artikel 5, vierde lid) zou met het volgen van het voorstel van de Raad een periode van respijt van vier maanden, waarin de verleners van beheersdiensten hun taken in orde kunnen maken, gemist worden.

II Artikelsgewijze toelichting

Artikel 1 Begripsbepalingen

a)

Als beheersdiensten worden beschreven het (doen) oprichten, besturen en liquideren van buitengaatsse ondernemingen, zomede het optreden als of ter beschikking stellen van de plaatselijke vertegenwoordiger, een en ander voor zover deze diensten worden verleend door ingezetenen. Dat laatste past in de opzet van deze landsverordening om binnen de Nederlandse Antillen de gegevens beschikbaar te hebben die de uiteindelijke belanghebbers identificeren.

c)

Om als trustkantoor aangemerkt te worden moet de verlening van beheersdiensten bedrijfsmatig uitgeoefend worden. Het kan een nevenactiviteit zijn, maar het incidenteel verlenen van beheersdiensten is niet voldoende.

d)

De definitie van “buitengaatsse onderneming” van de Landsverordening Deviezenverkeer (P.B. 1981, no. 67) (LDV) is hier overgenomen, aangevuld met andere samenwerkingsvormen. De definitie in de LDV bevat namelijk alleen de “naamloze vennootschap” doch ook andere samenwerkingsvormen kunnen buitengaats optreden en derhalve een deviezenvergunning aanvragen.

Artikel 2

Behoudens degenen vermeld in het tweede lid is niemand bevoegd beheersdiensten te verlenen. Om beheersdiensten te mogen verlenen moet men daartoe bevoegd zijn. Dit houdt in dat het door een onbevoegde verlenen van beheersdiensten, ook incidenteel, een overtredding is van de wet.

Bevoegd zijn trustkantoren die in het bezit zijn van een vergunning en personen met een ontheffing.

De bevoegdheid om krachtens een vergunning beheersdiensten te verlenen is een algemene. Een ontheffing daarentegen geldt slechts voor een specifiek geval.

Voor een vergunning komen slechts trustkantoren in aanmerking. Trustkantoren moeten, blijkens de in artikel 1 gegeven definitie, van het verlenen van beheersdiensten hun bedrijf maken. Op deze wijze wordt bereikt dat de algemene bevoegdheid om beheersdiensten te verlenen slechts aan professionals kan toekomen. Het toezicht krachtens deze landsverordening richt zich op die groep van professionals. De aan een trustkantoor verleende vergunning dient ook de beheersdiensten te dekken die verleend worden door diegenen die door het trustkantoor ter beschikking worden gesteld als plaatselijk bestuurder of vertegenwoordiger, en door wie het trustkantoor doet oprichten en liquideren. Daartoe dienen de bijlagen van de vergunning.

De mogelijkheid van ontheffing is uitgewerkt in het derde tot en met het vijfde lid van dit artikel.

De gegronde redenen voor een ontheffing, waarnaar het derde lid verwijst, kunnen van velerlei aard zijn. Het kan gaan om een employee van het concern die alhier fulltime als directeur gaat optreden, of om een familielid van de uiteindelijke belanghebbende, of om iemand met bijzondere kennis van zaken van het bedrijf van de buitengaatse onderneming.

De Bank kan aan de ontheffing voorwaarden verbinden, en heeft hiermee een instrument om waar nodig de doorzichtigheid naar de uiteindelijke belanghebbende of belanghebbers zeker te stellen.

Wanneer een trustkantoor beheersdiensten verleent en daarnaast een ander, niet zijnde trustkantoor, ook beheersdiensten gaat verlenen, heeft de laatste ondanks de betrokkenheid van het trustkantoor toch een ontheffing nodig. Dat geldt ook wanneer een trustkantoor een van haar employees, die niet op de bijlage van de vergunning is vermeld, als plaatselijk bestuurder ter beschikking stelt.

Bij notarissen komt het voor dat deze voor een buitenlandse cliënt met haast maar die nog geen trustkantoor heeft uitgezocht, de oprichting moet verzorgen en tijdelijk een bestuurder ter beschikking moet stellen. De notaris die voor een goede relatie een bestuurder ter beschikking stelt, zal daarvoor ontheffing moeten aanvragen.

Artikel 3

Artikel 3 regelt het vergunningstelsel voor verleners van beheersdiensten. Men moet voldoen aan de voorschriften van de Bank met betrekking tot deskundigheid, integriteit, financiële waarborgen en bedrijfsvoering.

Artikel 4

De documentatie vereist voor het verlenen van een vergunning aan een trustkantoor staat opgesomd in het tweede lid van dit artikel.

Artikel 5

Artikel 5 bevat de intrekingsgronden van de vergunningen.

Het intrekken van de vergunning volgens artikel 5 eerste lid, onder a en b, betreft situaties waar de intrekking niet het gevolg is van laakbaar gedrag. Dat is op verzoek van de vergunninghouder, of wanneer het trustkantoor niet meer als zodanig werkzaam is, of daarmee niet eens is aangevangen.

In artikel 5, eerste lid, onder e, gaat het bij de daar genoemde “andere landsverordeningen” om landsverordeningen in de financiële sfeer, als de Landsverordening identificatie bij financiële dienstverlening (P.B. 1996, no. 23), de Landsverordening strafbaarstelling witwassen van geld (P.B. 1993, no.52) en de Landsverordening melding ongebruikelijke transacties (P.B. 1996, no. 21).

Bij het eerste lid, onder h, moet bij de door de Bank te publiceren delicten gedacht worden aan feiten als het witwassen van gelden, fraude, onrechtmatige verrijking ten koste van een buitengaatse onderneming, financiering van terrorisme en dergelijke.

Wanneer de vergunning van het trustkantoor wordt ingetrokken zal dit kantoor niet meer bevoegd zijn als plaatselijk bestuurder of vertegenwoordiger op te treden. Het gevolg hiervan is dat de deviezenvrijstelling van de buitengaatse onderneming vervalt. Om de nadelige consequenties hiervan voor de buitengaatse onderneming te mitigeren en om de onderneming tijd te geven een andere wettelijke vertegenwoordiger te zoeken, wordt in het tweede lid van dit artikel bepaald dat de deviezenvrijstelling geldig blijft 60 dagen na de dag dat de vergunning van de vergunninghouder is ingetrokken.

Artikel 6

Het komt zelden voor dat een trustkantoor zelf optreedt als bestuurder van een cliëntvennootschap. Wat het trustkantoor doet is daarvoor beheersmaatschappijen ter beschikking stellen, zoals het ook oprichting van vennootschappen doet verzorgen door oprichtersmaatschappijen. Artikel 6 regelt het plaatsen van de bedoelde *service companies* op bijlage “A” van de vergunning. Plaatsing op de bijlage staat deze vennootschappen, volgens de in artikel 2 omschreven categorieën van bevoegden, toe de diensten te verlenen waarvoor zij door het trustkantoor ter beschikking worden gesteld.

Artikel 7

Het trustkantoor kan ook natuurlijke personen, doorgaans employees van het trustkantoor, ter beschikking stellen als plaatselijk vertegenwoordiger. Mutatis mutandis, geldt daarvoor hetzelfde als in artikel 6 voor rechtspersonen is geregeld. Plaatsing op de bijlage “B” geeft de natuurlijke persoon de bevoegdheid de diensten te verlenen waarvoor hij of zij ter beschikking wordt gesteld.

Artikel 8

Artikel 8 behandelt de administratieve procedure voor het vermelden op de bijlagen en in het tweede lid wordt bepaald dat de Bank vermelding kan weigeren indien de te plaatsen (rechts-) persoon niet of niet voldoende betrokken kan worden in het toezicht op het

trustkantoor. Deze weigeringgrond is voor de zekerheid opgenomen. Het is echter zeer onwaarschijnlijk dat een trustkantoor iemand op de bijlage zal willen plaatsen waarop zij onvoldoende greep heeft. Voorts kan de Bank de plaatsing op de bijlagen weigeren indien men niet voldoet aan de voorschriften van de Bank met betrekking tot deskundigheid en integriteit.

Artikel 9

De mogelijkheid om een naam van een bijlage te schrappen is beperkt tot de in artikel 10 genoemde gevallen. Wanneer iemand die op de bijlage staat niet aan zijn verplichtingen voldoet, wordt zijn plaatsing op de bijlage doorgehaald.

Artikel 10

Alle trustkantoren in het bezit van een vergunning worden opgenomen in een daartoe door de Bank aan te houden register. De bij de vergunningen behorende bijlagen A en B en de wijzigingen daarop ook in het register vermeld.

Artikel 11

Artikel 11 bepaalt de vereisten waaraan de trustkantoren in het bezit van een vergunning moeten blijven voldoen.

Een belangrijk vereiste is dat de aanvrager de expertise in huis heeft om aan de in artikel 12 verwoorde “know your customer”-regel te voldoen. De “know your customer”-regel moet ook verwoord worden als “know what our customer is doing”. Dit vereist soms enig naslagwerk.

Doorlopende informatieverstrekking aan de Bank betreffende de organisatie van het trustkantoor wordt geregeld in artikel 11, tweede lid. Daarbij zal de Bank ook moeten worden geïnformeerd over wijzigingen in de feiten en omstandigheden betreffende de op de bijlagen geplaatste (rechts-) personen. Dat laatste geldt met name om te kunnen beoordelen of de geplaatste nog voldoende betrokken kan worden in het toezicht op het trustkantoor of dat zij nog voldoen aan de door Bank gestelde eisen met betrekking tot deskundigheid en integriteit.

Artikel 12

Voor de “know your customer”-verplichtingen in artikel 12 wordt verwezen naar de algemene toelichting.

Artikel 13

Wanneer een trustkantoor het verlenen van beheersdiensten aan een cliënt staakt, vervalt de deviezenvrijstelling omdat er geen plaatselijk bestuurder of vertegenwoordiger meer is. Dat kan grote schade voor de cliënt met zich meebrengen en deze zou daarvoor het trustkantoor aansprakelijk kunnen stellen. Het trustkantoor zal echter, om niet in strijd te komen met de verplichtingen volgens deze landsverordening, de dienstverlening moeten staken indien zij met betrekking tot een cliënt het *know your customer* niet meer kan waar-

maken. Voor dat geval wordt door het derde lid van artikel 13 aansprakelijkheid voor de schade uitgesloten.

Het kan echter zijn dat in de omstandigheden het staken van de dienstverlening een overkill is. Het manco in de voorradige gegevens kan bijvoorbeeld van voorbijgaande aard zijn, of wanneer er meerdere belanghebbenden zijn, een klein minderheidsbelang betreffen. De Bank kan dan op verzoek het trustkantoor toestaan de dienstverlening voor te zetten onder het stellen van een aantal voorwaarden ter verkrijging van de gegevens. De toestemming kan ook gebruik worden als overgangsmaatregel met betrekking tot cliënten waarvan een trustkantoor ten tijde van de invoering van de landsverordening niet over de vereiste gegevens beschikt of voor de ordelijke ontbinding van de onderneming.

Artikel 14

De confidentiële relatie tussen trustkantoor en cliënt wordt beschermd met de in het eerste lid van dit artikel opgelegde geheimhouding. De verplichting tot geheimhouding mag er echter niet toe leiden dat de informatie wordt vergrendeld ook in die gevallen waarvoor de verplichting tot het beschikbaar hebben juist is bedoeld zoals uit de algemene toelichting is beschreven, bv voor het tegenaan van witwassen van geld en het opsporen van financiering van internationaal terrorisme. Op het geheimhoudingsplicht dienen er dus uitzonderingen te worden gemaakt in het belang van de opsporing en vervolging van strafbare feiten. Ook in burgerlijke zaken is het soms noodzakelijk dat bepaalde getuigen kunnen worden opgeroepen. De Nederlandse Antillen kan zich niet permitteren dat belangrijke getuigenissen niet plaatsvinden of dat belangrijke bewijsstukken niet kunnen worden geproduceerd in verband met een “trustgeheim”. Tenslotte zal een trustkantoor ook een ongebruikelijke transactie aan het MOT moeten melden conform de Landsverordening MOT.

Artikel 15

a)

De antennes van de Bank zullen moeten worden geprikkeld wanneer een trustkantoor de dienstverlening staakt omdat het niet meer de vereiste gegevens beschikbaar heeft. Het kan zijn dat een ander trustkantoor, dat beweerdelijk wel over de nodige gegevens beschikt, de dienstverlening overneemt en als dat zo is, dan is er niets aan de hand. Het kan ook zijn dat een onbevoegde de dienstverlening overneemt, of dat er geen plaatselijk bestuurder of vertegenwoordiger meer is. In al deze gevallen kan door de onverwijld rapportage de Bank alert reageren.

b)

Wanneer een verlener van beheersdiensten een vermoeden heeft dat een cliënt banden heeft met terroristengeld, zal zij dit aan de Bank moeten melden. Deze verplichting laat uiteraard onverlet de verplichting van de verlener van beheersdiensten om op grond van de landsverordening MOT, ongebruikelijke en verdachte transacties te melden aan het MOT.

Artikel 16

Jaarlijks moet een verlener van beheersdiensten aan de Bank rapporteren dat een intern onderzoek is gedaan naar de beschikbaarheid van de in artikel 12 bedoelde gegevens. Zodanig rapport dient gecertificeerd te zijn door een accountant.

Sommige trustkantoren beschikken over “compliance officers” wiens enige of vrijwel enige taak het is na te gaan of binnen de organisatie het KYC adequaat wordt gehandhaafd. Wanneer een trustkantoor over dergelijke functionarissen beschikt en wanneer die hun “compliance audit” voor de dertigste april van het jaar hebben afgerond, moet het trustkantoor het resultaat daarvan aan de Bank mededelen.

Artikel 17

Dit artikel bevat een algemene rapportageplicht voor de trustkantoren. Zij moeten jaarlijks hun jaarrekeningen indienen bij de Bank. Het is noodzakelijk dat de Bank zich kan vergewissen van de financiële soliditeit van een trustkantoor, dit gelet op de werkzaamheden die zij uitvoeren. Rechtspersonen met een ontheffing van de Bank zullen ook jaarrekeningen aan de Bank moeten verstrekken.

Artikel 20

De Bank is bevoegd te allen tijde onderzoek ter plaatse te verrichten bij de verlener van beheersdiensten en ook ieder ander ten einde te vernemen of aan deze landsverordening wordt voldaan.

Artikel 21

Artikel 21 bevat de kostenregeling voor de vergoeding van de toezichtkosten.

Artikel 22

Hierin wordt de wettelijke basis geregeld voor het opleggen van administratieve sancties bij overtreding van de verplichtingen uit deze landsverordening.

Artikel 23

De geheimhouding die aan de Bank wordt opgelegd, is op overeenkomstige wijze als in andere landsverordeningen die de Bank een toezicht opdragen, geregeld.

Artikel 24

De uitwisseling van gegevens met name buitenlandse toezichthouders van trustkantoren is een zeer belangrijk toezichtinstrument. Artikel 24 scheidt de ruimte hiervoor. Ook is de Bank bevoegd gegevens uit te wisselen met het MOT (tweede lid).

Artikel 25

In dit artikel worden de sancties op het niet nakomen van verplichtingen ingevolge de landsverordening, en het opleggen daarvan door de Bank, behandeld. De strafbepalingen betreffen het onbevoegd verlenen van beheersdiensten, en het schenden van de geheimhoudingsplicht en het overtreden van diverse verplichtingen van deze landsverordening.

Artikel 27

In het tweede lid wordt geregeld dat trustkantoren die ten tijde van de inwerkingtreding van deze landsverordening reeds werkzaam zijn, zich binnen dertig dagen bij de Bank moeten melden. Er wordt vervolgens een termijn van zes maanden gegund om de vergunning af te werken. Een dergelijke overgangsmaatregel is niet getroffen voor degenen die een ontheffing nodig hebben: het aanvragen van een ontheffing is inhoudelijk niet ingewikkelder dan het aanmelden terwijl de Bank, indien deze zich over de aanvraag zou moeten beraden, de ontheffing tijdelijk kan verlenen voor de duur van haar beraad.

In het derde lid wordt bepaald dat de overdracht van bescheiden en overige informatiedragers van de huidige toezichthouder naar de Bank zonodig bij landsbesluit wordt geregeld.

De Minister van Financiën

De Minister van Justitie

Landsbesluit kosten toezicht trustwezen

A 2004

No. 81

PUBLICATIEBLAD

LANDSBESLUIT HOUDENDE ALGEMENE MAATREGELLEN, van de 17^{de} september 2004 ter uitvoering van artikel 21 van de Landsverordening toezicht trustwezen. (Landsbesluit kosten toezicht trustwezen)

IN NAAM DER KONINGIN!

DE GOUVERNEUR van de Nederlandse Antillen,

In overweging genomen hebbende:

dat ter uitvoering van artikel 21 van de Landsverordening toezicht trustwezen regels gesteld dienen te worden inzake de door de Bank van de Nederlandse Antillen aan de verleners van beheersdiensten in rekening te brengen kosten voor de uitvoering van de Landsverordening toezicht trustwezen;

Heeft de Raad van Advies gehoord, besloten:

Artikel 1

In dit landsbesluit, houdende algemene maatregelen, wordt verstaan onder:

landsverordening : de Landsverordening toezicht trustwezen

kosten : de kosten die de Bank maakt voor de uitvoering van zijn toezichthoudende taken en bevoegdheden op grond van de landsverordening;

balanstotaal : het balanstotaal zoals dat blijkt uit de in het eerste kalenderkwartaal van het lopende ramingsjaar bij de Bank in te dienen gegevens, of indien die gegevens niet beschikbaar zijn, het meest recente bij de Bank bekende balanstotaal.

Artikel 2

Met inachtneming van de hiernavolgende bepalingen, brengt de Bank aan de verleners van beheersdiensten de kosten in rekening op een zodanige wijze dat die kosten structureel worden gedekt uit de in rekening gebrachte bedragen.

Artikel 3

1. De Bank stelt jaarlijks vóór 1 december een raming op van de in het daaropvolgende jaar te verwachten kosten.
2. De Bank bepaalt de wijze waarop de raming wordt onderverdeeld.

IVc

Artikel 4

1. De Bank brengt ieder trustkantoor dat ingevolge artikel 3, eerste lid, van de landsverordening en iedere persoon die ingevolge artikel 2, vierde lid, van de landsverordening een aanvraag voor een vergunning onderscheidenlijk ontheffing indient op het moment van de aanvraag éénmalig een vast bedrag in rekening.
2. Het in het eerste lid bedoelde bedrag wordt jaarlijks, op basis van de raming, door de Bank vastgesteld.

Artikel 5

1. Aan de trustkantoren die per 31 december van het aan het ramingsjaar voorafgaande jaar in het register als bedoeld in artikel 10, van de landsverordening zijn ingeschreven en ook aan de personen met een ontheffing, wordt, met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 6 en 7, vóór 1 juli van het lopende ramingsjaar jaarlijks een bedrag in rekening gebracht.
2. Het in het eerste lid bedoelde bedrag wordt jaarlijks, op basis van de raming, door de Bank vastgesteld.

Artikel 6

Het in artikel 5 bedoelde bedrag voor een trustkantoor bestaat uit:

- a. een vast bedrag dat voor alle trustkantoren gelijk is;
- b. een bedrag voor elke tien buitengaatse ondernemingen waarvoor beheersdiensten ver-richt worden, waarbij het bedrag voor de toepassing van deze bepaling buiten beschou-ving wordt gelaten voor zover het aantal buitengaatse ondernemingen meer dan 200 bedraagt.

Artikel 7

Het in artikel 5 bedoelde bedrag voor een persoon met een ontheffing bestaat uit:

- a. een vast bedrag dat voor alle personen met een ontheffing gelijk is;
- b. een bedrag per NAf 10.000,- balanstotaal van de persoon met ontheffing, waarbij het balanstotaal voor de toepassing van deze bepaling buiten beschouwing wordt gelaten voor zover het balanstotaal van het trustkantoor meer dan NAf 100.000,- bedraagt.

Artikel 8

De Bank deelt het door het trustkantoor en de persoon met een ontheffing te betalen bedrag als bedoeld in artikel 5 schriftelijk aan deze mee, onder vermelding van het in aanmerking genomen aantal buitengaatse ondernemingen waaraan beheersdiensten wordt verleend en van het bedrag, bedoeld in artikel 6, onder b, respectievelijk het in aanmerking genomen balanstotaal en van het bedrag, bedoeld in artikel 7, onder b, alsmede de wijze waarop en het tijdstip waarvóór de betaling moet geschieden.

Artikel 9

Aan het trustkantoor of de persoon met ontheffing waaraan na 1 januari van het lopende ramingsjaar een vergunning is verleend wordt het in onder a van artikel 6 en het in onder a van artikel 7 bedoelde vaste bedrag naar evenredigheid van het aantal maanden van het jaar dat de betrokkene een vergunning of ontheffing heeft, in rekening gebracht.

Artikel 10

Aan een trustkantoor of persoon met een ontheffing waarvan de vergunning respectievelijk de ontheffing is ingetrokken wordt het bedrag, bedoeld in artikel 5, terugbetaald naar evenredigheid van het aantal maanden van het ramingsjaar dat de vergunning of de ontheffing is ingetrokken. Terugbetaling vindt niet plaats ingeval van intrekking van de vergunning op grond van artikel 5, eerste lid, onder c, onder g of onder h, van de landsverordening.

Artikel 11

De vaste bedragen als bedoeld in de artikelen 4 en 6, onder a, en artikel 7, onder a, alsmede de bedragen als bedoeld in artikel 6, onder b, en artikel 7, onder b, worden vóór 1 januari van het jaar waarop de raming betrekking heeft, gepubliceerd.

Artikel 12

1. Dit landsbesluit treedt in werking met ingang van de dag na die der uitgifte van het Publicatieblad, waarin het geplaatst is.
2. Dit besluit kan worden aangehaald als: Landsbesluit kosten toezicht trustwezen.

Gegeven te Willemstad, 17 september 2004
F.M. D.L.S. GOEDGEDRAG

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

Uitgegeven de 19^{de} november 2004
De Minister van Algemene Zaken en
Buitenlandse Betrekkingen,
E.N. YS

NOTA VAN TOELICHTING

Dit landsbesluit dient ter uitvoering van artikel 21 van de Landsverordening toezicht trustwezen (P.B. 2003, no. 114). Het ligt in de bedoeling dat de door de Bank gemaakte kosten voor het uitoefenen van toezicht op de verleners van beheersdiensten door de verleners zelf worden bekostigd.

Bij de aanvraag om een vergunning zullen de trustkantoren en de personen die een ontheffing aanvragen een vast bedrag aan de Bank moeten betalen vóór de behandeling van hun verzoek (artikel 4). Het moge duidelijk zijn dat dit bedrag niet zal worden gerestitueerd indien een verzoek om vergunning of ontheffing wordt afgewezen. Immers dit bedrag dient ter dekking van de kosten gemaakt voor de behandeling van het verzoek.

Eenmaal toegelaten om als verleners van beheersdiensten werkzaam te zijn zullen de verleners naast een vast bedrag ook een variabel bedrag, afhankelijk van het aantal buitengaats ondernemingen waaraan beheersdiensten worden verleend onderscheidenlijk hun grootte, moeten betalen (artikelen 6 en 7).

De Bank stelt elk jaar vóór 1 december een raming vast van de te verwachten kosten. Op grond hiervan worden genoemde bedragen aan de betrokkenen opgelegd.

Het advies van de Raad van Advies

De Raad van Advies heeft dd 6 juni 2003 (RvA no. RA/06-03) geadviseerd omtrent het onderhavige landsbesluit. Voor zover de opmerkingen van de Raad van Advies niet tot wijziging van het landsbesluit hebben geleid, wordt daarop hieronder ingegaan.

De Raad van Advies merkt op dat het door de Bank vast te stellen kostenbedrag ten aanzien van het eerste jaar na inwerkingtreding in deze Nota van Toelichting opgenomen zou kunnen worden. Deze suggestie wordt niet gevolgd omdat het kostenbedrag thans nog niet exact vast staat.

De Raad gaat verder in op het systeem van vaststelling in rekening te brengen bedragen, bestaande uit een vast en een variabel deel. De Raad vraagt zich af of niet ter verduidelijking van genoemd systeem, ten aanzien van het variabele deel, het bedrag waarmee het variabele bedrag per tien buitengaats ondernemingen toeneemt als “flat fee or rate” vastgesteld kan worden. De ondergetekende merkt op dat in de eerste plaats het in rekening te brengen bedrag al deels bestaat uit een “flat fee”, t.w. het vaste deel. In de tweede plaats is het niet mogelijk de variabele factor vast te leggen in het landsbesluit omdat daarmee de flexibiliteit van het gekozen systeem verloren zou gaan. Immers hangen de bedragen af van de jaarlijks vast te stellen ramingen, die afhankelijk van verschillende factoren – zoals bijvoorbeeld het economisch tij – kunnen verschillen.

De Raad gaat ervan uit dat met betrekking tot artikel 7, onder b, wordt bedoeld op een geconsolideerd balans totaal. De ondergetekende merkt op dat zulks afhangt van de situatie. Indien het gaat om een natuurlijk persoon met een ontheffing zal er geen sprake zijn van een geconsolideerde balans. Ingeval het gaat om een rechtspersoon met een ontheffing

en onder die rechtspersoon verschillende bedrijven worden uitgeoefend, heeft genoemde bepaling inderdaad betrekking op het geconsolideerde balanstotaal.

Ten aanzien van artikel 12 (betreffende het bedrag in rekening te brengen aan beheersdiensten verlenende notarissen) plaats de Raad een redactionele opmerking. De ondergetekende merkt op dat de opmerking terecht is, doch dat besloten is om het gehele artikel te laten vervallen daar de bijdrage van de notarissen geen aparte regeling meer behoeft, nu deze in de landsverordening geschaard zijn onder de personen met een ontheffing en het betreffende artikel 7 dus eveneens voor notarissen geldt.

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

Landsbesluit administratieve boete trustwezen

A 2004

No. 82

PUBLICATIEBLAD

LANDSBESLUIT HOUDENDE ALGEMENE MAATREGELEN van de 17^{de} september 2004 ter uitvoering van artikel 22, tweede lid, van de Landsverordening toezicht trustwezen. (Landsbesluit administratieve boete trustwezen)

IN NAAM DER KONINGIN!

DE GOUVERNEUR van de Nederlandse Antillen,

In overweging genomen hebbende:

dat ter uitvoering van artikel 22, tweede lid, van de Landsverordening toezicht trustwezen de hoogte van de door de Bank van de Nederlandse Antillen op te leggen boetes vastgesteld dient te worden;

Heeft de Raad van Advies gehoord, besloten:

Artikel 1

1. De boete, bedoeld in artikel 22 van de Landsverordening toezicht trustwezen wordt opgelegd voor de overtreding van artikel 3, derde lid, 11, 12, eerste lid, 13, eerste lid, 15, 16, eerste lid, 17, eerste, tweede en vierde lid, van de Landsverordening toezicht trustwezen.
2. Voor een verlener van beheersdiensten met een eigen vermogen minder dan NAF 10.000,- bedraagt het boetebedrag NAF 1.000,-.
Voor een verlener van beheersdiensten met een eigen vermogen van meer dan NAF 10.000,- maar minder dan NAF 25.000,- bedraagt het boetebedrag NAF 2.000,-.
Voor een verlener van beheersdiensten met een eigen vermogen van meer dan NAF 25.000,- maar minder dan NAF 50.000,- bedraagt het boetebedrag NAF 3.000,-.
Voor een verlener van beheersdiensten met een eigen vermogen van meer dan NAF 50.000,- miljoen maar minder dan NAF 100.000,- bedraagt het boetebedrag NAF 4.000,-.
Voor een verlener van beheersdiensten met een eigen vermogen van meer dan NAF 100.000,- bedraagt het boetebedrag NAF 5.000,-.
3. De bedragen genoemd in het tweede lid worden telkens opgelegd voor elke dag dat men in overtreding is.

Artikel 2

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

IVc

2. Dit landsbesluit kan worden aangehaald als: Landsbesluit administratieve boete trustwezen.

Gegeven te Willemstad, 17 september 2004
F.M. D.L.S. GOEDGEDRAG

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

De Minister van Justitie,
N.V. RIBEIRO

Uitgegeven de 19^{de} november 2004
De Minister van Algemene Zaken
en Buitenlandse Betrekkingen,
E.N. YS

NOTA VAN TOELICHTING

In dit landsbesluit wordt de hoogte van de administratieve boetes voor de verschillende overtredingen van de Landsverordening toezicht trustwezen (P.B. 2003, no. 114) geregeld. Gekozen is voor een zeer eenvoudig systeem waarbij de grootte van het eigen vermogen een rol speelt. Hoe groter het eigen vermogen hoe hoger de te betalen boete.

Het advies van de Raad van Advies

De Raad van Advies heeft dd 6 juni 2003 (RvA no. RA/06-03) geadviseerd omtrent het onderhavige landsbesluit. Voor zover de opmerkingen van de Raad van Advies niet tot wijziging van het landsbesluit hebben geleid, wordt daarop hieronder ingegaan.

De Raad vraagt zich ten aanzien van artikel 1 af of de grootte van het eigen vermogen het juiste aanknopingspunt is voor het bepalen van de boete en geeft de Regering in overweging hier een “flat fee cq. rate” te introduceren. De ondergetekenden merken hieromtrent op dat de omvang van het eigen vermogen huns inziens een goed aanknopingspunt is daar het draagkrachtbeginsel daarbij tot zijn recht komt en het voorts een goed bepaalbaar criterium is. Verder hebben bij de keuze voor dit systeem ook overwegingen van eenvoud en praktische werkbaarheid voor degenen die met de uitvoering zijn belast, een rol gespeeld. Ondanks het door de Raad geveesde gevaar van het opzettelijk niet reserveren van winst, achten de ondergetekenden het niet opportuun om hier een zgn. flat fee-systeem op te nemen.

Ten aanzien van de redactie van artikel 1, eerste lid, merkt de Raad op de daarin opgenomen verwijzing naar artikel 21 van de landsverordening toezicht trustwezen vervangen zou moeten worden door een verwijzing naar artikel 20, vierde lid, van die landsverordening. Artikel 21 was daar inderdaad abusievelijk opgenomen en is dus geschrapt. Echter, de suggestie om in de plaats daarvan een verwijzing naar artikel 20, vierde lid, van de landsverordening op te nemen, wordt niet overgenomen omdat het daar gaat om een echt strafwaardig delict – het zgn. niet opvolgen van een ambtelijk bevel – dat reeds strafbaar is gesteld in artikel 190 van het Wetboek van Strafrecht van de Nederlandse Antillen.

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

De Minister van Justitie,
N.V. RIBEIRO

Landsbesluit bewaarplicht toonderstukken

A 2010

No. 36

PUBLICATIEBLAD

LANDSBESLUIT HOUDENDE ALGEMENE MAATREGELEN, van de 15^{de} juni 2010 ter uitvoering van artikel 12, tweede lid, van de Landsverordening toezicht trustwezen¹ strekkende tot het immobiliseren van toonderstukken. (Landsbesluit bewaarplicht toonderstukken)

IN NAAM DER KONINGIN!

DE GOUVERNEUR van de Nederlandse Antillen,

In overweging genomen hebbende:

dat het met het oog op de doorlopende vaststelling van de identiteit van de uiteindelijke begunstigden van buitengaats ondernemingen, waarvan het kapitaal is verdeeld in aan toonder uitgegeven aandelen, wenselijk is ter uitvoering van artikel 12, tweede lid, van de Landsverordening toezicht trustwezen, regels te stellen gericht op het immobiliseren van toonderstukken door middel van een bewaarplicht;

Heeft, de Raad van Advies gehoord, besloten:

Artikel 1

Onder toonderstukken wordt verstaan: aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van een buitengaats onderneming, uitgegeven aan toonder of omgezet naar toonder.

Artikel 2

1. Het trustkantoor dat beheerdiensten verleent aan een buitengaats onderneming, terzake waarvan toonderstukken bestaan of worden uitgegeven, is verplicht die toonderstukken terstond in bewaring te nemen onder afgifte van een deponeringsbewijs aan de gerechtigde van de toonderstukken.
2. Ter voorkoming van vermenging van de toonderstukken met het vermogen van het trustkantoor, maakt het trustkantoor voor het in bewaring nemen van toonderstukken gebruik van een stichting.
3. De in het eerste lid bedoelde bewaarplicht kan door het trustkantoor worden uitbesteed aan een externe, al dan niet buiten de Nederlandse Antillen gevestigde bewaarder, mits deze ten behoeve van het trustkantoor een ondertekende verklaring van bewaring afgeeft, waarin tenminste het volgende wordt weergegeven:
 - a. de identiteits- en adresgegevens van de natuurlijke persoon of rechtspersoon ten behoeve van wie de betreffende toonderstukken worden bewaard alsmede een ver-

¹ P.B. 2003, no.114

- klaring dat iedere wijziging in voornoemde gegevens terstond aan het trustkantoor zal worden medegedeeld onder vermelding van de nieuwe identiteits- en adresgegevens;
- b. een verklaring dat de toonderstukken niet eerder uit het depot worden overgedragen aan een nieuwe bewaarder dan nadat het trustkantoor hiervan in kennis is gesteld;
 - c. een verklaring dat zodra de toonderstukken voor een andere dan de oorspronkelijke gerechtigde(n) gehouden zullen worden, terstond het trustkantoor of de personen hiervan door de bewaarder in kennis wordt gesteld.
4. Als bewaarder van toonderstukken als bedoeld in het derde lid kunnen optreden:
- a. buitenlandse vestigingen van het trustkantoor of aan het trustkantoor gelieerde buitenlandse vennootschappen binnen concernverband;
 - b. andere trustkantoren, banken en andere financiële instellingen, welke in hun land van vestiging onder vergelijkbaar toezicht staan inzake het bestrijden van witwassen van gelden en het tegengaan van financiers van terrorisme, waaronder in ieder geval begrepen het identificeren van cliënten en het melden van ongebruikelijke of verdachte transacties, als hetwelk geldt voor het trustkantoor;
 - c. notarissen, welke in hun land van vestiging onder vergelijkbaar toezicht staan inzake het bestrijden van witwassen van gelden en het tegengaan van financiers van terrorisme waaronder in ieder geval begrepen het identificeren van cliënten en het melden van ongebruikelijke of verdachte transacties, als hetwelk geldt voor het trustkantoor.
5. De personen, bedoeld in artikel 2, tweede lid, onder b, van de Landsverordening toezicht trustwezen die beheersdiensten verlenen aan een buitengaats onderneming waarvan toonderstukken bestaan of worden uitgegeven, zijn verplicht die toonderstukken in bewaring te geven aan de in dit landsbesluit aangewezen bewaarders, die daarvoor een deponeringsbewijs afgeven.
6. Onder land wordt niet verstaan: het land, bedoeld in het vierde lid, dat voldoet aan 10 of meer van de door de Financial Action Task Force voorgestelde kern aanbevelingen.

Artikel 3

Toonderstukken, die op het tijdstip van inwerkingtreding van dit landsbesluit reeds zijn uitgegeven, dienen uiterlijk 6 maanden na inwerkingtreding van dit landsbesluit overeenkomstig het bepaalde in artikel 2 in bewaring te zijn gegeven aan het trustkantoor of een andere bewaarder.

Artikel 4

Dit landsbesluit is niet van toepassing op aandelen of certificaten in het kapitaal van een in de Nederlandse Antillen of in het buitenland ter beursgenoteerde vennootschap.

Artikel 5

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

Artikel 6

Dit landsbesluit wordt aangehaald als: Landsbesluit bewaarplicht toonderstukken.

Gegeven te Willemstad, 15 juni 2010

F.M. D.L.S. GOEDGEDRAG

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

De Minister van Justitie a.i.,
O.V.E. LEEFLANG

Uitgegeven de 30^{ste} juni 2010

De Minister van Algemene Zaken en

Buitenlandse Betrekkingen,

E.S. DE JONGH-ELHAGE

NOTA VAN TOELICHTING behorende bij het Landsbesluit, houdende algemene maatregelen, ter uitvoering van artikel 12, tweede lid, van de Landsverordening toezicht trustwezen, strekkende tot het immobiliseren van toonderstukken (het Landsbesluit bevaarpllicht toonderstukken)

Inleiding

De voorgestelde instelling van het landsbesluit beoogt uitvoering te geven aan onder meer Financial Action Task Force (hierna: FATF) Aanbeveling nr. 33 en daarmee in overeenstemming is met de voorschriften en aanbevelingen van de FATF.

FATF aanbeveling nr. 33 (gereviseerd in 2003) luidt als volgt:

“Landen dienen maatregelen te treffen teneinde onwetmatig gebruik van rechtspersonen door witwassers te voorkomen. Landen dienen te waarborgen dat er tijdig relevante en accurate informatie is over de uiteindelijk belanghebbende van en zeggenschap over rechtspersonen, die tijdig kan worden verkregen of geraadpleegd door de bevoegde autoriteiten. Met name landen die rechtspersonen kennen die aandelen aan wonder kunnen uitgeven, dienen passende maatregelen te nemen teneinde te waarborgen dat deze niet worden misbruikt voor witwassen en dienen te kunnen aantonen dat die maatregelen adequaat zijn. Landen dienen maatregelen te overwegen teneinde de toegang tot informatie over de uiteindelijk belanghebbende en zeggenschap te vereenvoudigen voor financiële instellingen die zich hebben verplicht tot de vereisten vervat in aanbeveling 5. “

Bij FATF aanbeveling nr. 33 gaat het er voornamelijk om dat de “beneficial owner” (uiteindelijke belanghebbende) van toonder aandelen, welke door rechtspersonen worden uitgegeven, te achterhalen is door competente autoriteiten wanneer dit nodig mocht zijn. Er bestaat thans geen FATF aanbeveling welke het uitgeven van toonder aandelen verbiedt of totaal ontraadt. Naast FATF aanbeveling nr. 5, welke zaken regelt met betrekking tot “Customers Due Diligence” (CDD: Ken Uw Cliënt Principe), kunnen in relatie tot aanbeveling nr. 33 ook de volgende aanbevelingen in aanmerking genomen worden: FATF aanbeveling nr. 13: welke het rapporteren van verdachte transacties voor financiële entiteiten tracht verplicht te stellen, en FATF aanbeveling nr. 16 welke het rapporteren door advocaten, notarissen, andere juridische beroepsbeoefenaren, accountants, alsmede trustmaatschappijen en zakelijke dienstverleners behandelt.²

Regelingen in boek 2 van het Nederlands-Antilliaanse Burgerlijk Wetboek (BWNA) aangaande toonderaandelen

Boek 2 van het BWNA gaat over rechtspersonen waarbij het huidige artikel 104 regels stelt over aandelen op naam en aan toonder van een Naamloze Vennootschap. Het stelt dat “Aandelen aan toonder kunnen niet als zodanig worden uitgegeven”. Hetzelfde artikel vervolgt echter en stelt dat in de akte van oprichting ten aanzien van daarbij geplaatste aandelen kan worden bepaald dat op verzoek van de aandeelhouder een toonderbewijs wordt afgegeven, zulks tegen inlevering van het aandeelbewijs op naam, indien dit is afgegeven. Het huidige artikel 104 regelt verder dat vanaf de afgifte van het toonderbewijs het betrokken aandeel als een aandeel aan toonder geldt.

² Zie voor de aanbevelingen van de FATF www.fatf-gafi.org

Het huidige artikel 105 BWNA vervolgt en stelt dat aan de latere verkrijger te goeder trouw van aandelen aan toonder niet kan worden tegengeworpen dat het niet rechtsgeldig in omloop is gebracht of dat niet aan de stortingsplicht of bijstortingsplicht is voldaan. De statuten kunnen bepalen dat een daarbij aangewezen orgaan bevoegd is houders van aandelen aan toonder van een bepaalde soort of serie, dan wel alle houders van aandelen aan toonder te verplichten hun aandelen aan toonder om te zetten in aandelen op naam. Het huidige artikel 110, boek 2 BWNA stelt verder dat aandelen overdraagbaar zijn, echter het regelt vervolgens alleen de overdraging van aandelen op naam. Gesteld kan dus worden dat het BWNA de overdracht van toonder aandelen mogelijk maakt, waarbij terzake geen rekening wordt gehouden met internationale standaarden van de FATF.

Voor wat betreft lokale (onshore) personen en instellingen is dit geen probleem aangezien deze conform het reeds decennia lang door de eilandelijke overheden gevoerde beleid geen toonder aandelen mogen hebben. De uiteindelijke belanghebbenden zijn dus altijd bekend c.q. kunnen makkelijk worden achterhaald aangezien zij in de desbetreffende aandelenregisters zijn opgenomen.

Voor wat betreft de buitengaatse ondernemingen kan worden gesteld dat conform de Landsverordening toezicht trustwezen (P.B. 2003, no. 114) alsook de voorschriften van de Bank van de Nederlandse Antillen (BNA) inzake anti-witwassen en bestrijding van financiering van terrorisme, de uiteindelijke gerechtigden van deze vennootschappen moeten worden geïdentificeerd en vastgelegd.

Tevens is het nodig om voor de doorlopende vaststelling van de identiteit van uiteindelijk begunstigen van buitengaatse ondernemingen, waarvan het kapitaal is verdeeld in aandelen, welke aan toonder zijn uitgegeven, nadere regels te introduceren die gericht zijn op het verplicht immobiliseren van toonderstukken door middel van een bewaarplicht. Overigens wordt hier al in de praktijk aan voldaan door de trustkantoren. Dit landsbesluit beoogt de bestaande praktijk van een juridische basis te voorzien.

Financiële paragraaf

Er wordt niet voorzien dat de in dit Landsbesluit besloten bewaarplicht voor trustkantoren en andere personen die een ontheffing van de Centrale Bank hebben verkregen om trust activiteiten te verrichten enige belasting vormt voor de landsbegroting.

Raad van Advies

Op 15 april 2010 heeft de Raad van Advies een advies uitgebracht (RvA no. RA/04-10-LB). Het advies is geheel opgevolgd en daar waar nodig zijn het landsbesluit en de nota van toelichting aangepast en aangevuld.

Artikelsgewijze toelichting

Artikel 1

In onderhavig landsbesluit wordt een bewaarplicht van toonderstukken geïntroduceerd voor alle trustkantoren die in het bezit zijn van een vergunning alsmede de personen die

een ontheffing hebben verkregen van de BNA om trust activiteiten te ondernemen op grond van de Landsverordening toezicht trustwezen. In dit artikel wordt omschreven wat onder toonderstukken wordt verstaan. Hieronder vallen niet aandelen of certificaten van aandelen uitgegeven aan toonder of omgezet naar aantoonder uitgezonderd voor zover deze aandelen of certificaten een in de Nederlandse Antillen of in het buitenland ter beursgenoteerde vennootschap betreffen.

Het landsbesluit beoogt hiermee nader uitvoering te geven aan artikel 12, eerste lid, onder sub b, van de Landsverordening toezicht trustwezen (P.B. 2003, no. 114), waarin geregeld wordt dat ter bestrijding van het witwassen van gelden en het tegengaan van het financieren van terrorisme onder andere de identiteit van uiteindelijke begunstigen van buitengaatse ondernemingen dient te worden vastgesteld. Bij beursgenoteerde vennootschappen, waarbij men als gevolg van de beurshandel in de aandelen te maken heeft met een breed verspreid en geregeld wijzigend aandeelhouderschap, zal geen sprake zijn van uiteindelijke gerechtigden die een “qualifying interest” van minimal 25% in het kapitaal van de vennootschap hebben. Het doel is daarom om de identiteit van de uiteindelijke gerechtigden van toonderaandelen te allen tijde te kunnen verifiëren, conform de vereiste van artikel 12, eerste lid, onder sub b, van de Landsverordening toezicht trustwezen (P.B. 2003, no. 114). Voorzover beursvennootschappen voor de handel ter beurs gebruik maken van een systeem van toonderstukken, is de beurshandel op zichzelf dermate goed gereguleerd dat afzonderlijke regulering via onderhavig landsbesluit teneinde misbruik tegen te gaan daaraan niets zou toevoegen, doch veleer een belemmering in de beurshandel zou kunnen vormen.

Artikel 2

De toonderstukken moeten door trustkantoren in bewaring worden gegeven aan een aparte speciaal daarvoor opgerichte stichting of aan de in het onderhavige landsbesluit specifiek aangegeven instellingen.

De personen met een ontheffing als bedoeld in artikel 2, tweede lid, onder b, van de Landsverordening toezicht trustwezen moeten eventuele toonderstukken die zij onder zich hebben, in bewaring geven aan de in dit landsbesluit specifiek aangegeven instellingen. Indien de bewaarder voor een andere gaat houden, bijv. in het geval van overdracht van deze stukken aan een andere, dient de bewaarder voordat deze overdracht geschiedt, mededeling daarvan te doen aan het trustkantoor c.q. persoon met ontheffing alsmede van de naam van de nieuwe uiteindelijke gerechtigde. Hierdoor zal te allen tijde de uiteindelijke gerechtigden van alle toonderstukken bekend zijn.

De niet naleving van de verplichtingen van dit landsbesluit kan worden gesanctioneerd met een administratieve boete (Artikel 22 van de Landsverordening toezicht trustwezen).

Volgens de nieuwe procedures van de FATF zal een land die 10 of meer Non Compliant of Partially Compliant ratings hebben voor de “Key and Core” (=kern) FATF aanbevelingen in hun evaluatie rapport van de FATF, het IMF of FSRB (FATF Regional Style Body) automatisch in aanmerking komen voor plaatsing op een *review lijst* van de ICRG (International Co-operation Review Group) van de FATF. Zie hiervoor ook het FATF

document “Third Round of AML/CFT Mutual Evaluations & Procedures (April 2009)”. Deze *review* lijst zal uiteindelijk kunnen leiden tot een nieuwe “zwarte” lijst van de FATF of tot publieke waarschuwingen. De kern FATF Aanbevelingen zijn: 1, 3, 4, 5, 10, 13, 23, 26, 35, 36, 49 en Speciale Aanbeveling I, II, III, IV en V.

De toezichthouder op de naleving van de Landsverordening toezicht trustwezen zal wanneer en voorzover een lijst beschikbaar of openbaar is, deze openbaar maken op een door hem te bepalen wijze.

Artikel 3

De trustkantoren en de personen die een ontheffing van de BNA hebben verkregen om trust activiteiten te verrichten moeten de tijd krijgen om hun administratie in orde te maken zodat ze kunnen voldoen aan de in dit Landsbesluit opgenomen bewaarplicht.

De Minister van Financiën,
E.T.M. DE LANNOOY

De Minister van Justitie a.i.,
O.V.E. LEEFLANG

Instructions for the implementation of articles 3 paragraph 2, 8 paragraph 2 and 11 paragraph 1 of the National Ordinance on the Supervision of Trust Service Providers.

**BANK OF THE NETHERLANDS ANTILLES
(Central Bank)**

WILLEMSTAD, May 2004

1. Introduction

Pursuant to the provisions of article 3, paragraph 2 of the National Ordinance on the Supervision of Trust Service Providers (N.G. 2003, no. 114) (“the NOST”), applicants shall only be granted a license if they are active as trust offices, have their registered office in the Netherlands Antilles and fulfill the requirements laid down in the Bank’s instructions concerning expertise and integrity, financial securities and business operations.

The names of the legal persons and/or the natural persons providing trust services under the responsibility of the licensee shall be placed on Exhibits “A” and “B” attached to the license by the Bank. Pursuant to article 8, paragraph 2 of the NOST certain requirements must be fulfilled for placement on the exhibits, including the instructions on expertise and integrity laid down by the Bank.

In accordance with article 11, paragraph 1 of the National Ordinance on the Supervision of Trust Service Providers, a licensed trust office shall continue to observe the instructions laid down by the Bank with regard to expertise and integrity, financial securities and business management.

This document contains the requirements and instructions referred to above.

2. Definitions

The terms and expressions used in these instructions have the meanings given to them in the National Ordinance on the Supervision of Trust Service Providers. In addition, the following definitions shall apply to these instructions:

- a. Policymaker: the director of a (registered) trust office or any other person who decides or co-decides on the policy of a (registered) trust office.

3. Instructions for the implementation of article 3, paragraph 2 of the national ordinance on the supervision of trust service providers

To be granted a license, the applicant shall be active as a trust office, have its registered office in the Netherlands Antilles and fulfill the requirements laid down below.

Requirements

A. Requirements on expertise

1. Every director, being a natural person, of the registered trust office shall have sufficient relevant knowledge¹ and/or experience² –as determined by the Bank- for the management of the trust office.
2. Every other policymaker being a natural person, but not being the director of the registered trust office, shall have sufficient relevant knowledge and/or experience³ –as determined by the Bank- to allow them to decide or co-decide on the policy of the registered trust office.
3. If the director and/or the policymaker other than the director is a legal person, every natural person representing such legal person in this matter shall have the required, relevant knowledge and/or experience –as determined by the Bank- as referred to under items A 1 and/or A 2.
4. If the registered trust office has a Supervisory Board made up of natural persons, such Supervisory Board shall in its entirety⁴ have sufficient relevant knowledge and/or experience –as determined by the Bank- to enable it to supervise the business operations of the registered trust office.

B. Requirements on integrity

According to the Bank, the prior record and certain acts of any of the following persons shall not be any reason to decide that the integrity (reliability⁵) of such persons is not or no longer undisputed:

- any natural person referred to under item A above;

¹ Unless otherwise stated, this includes the relevant theoretical financial and/or business and/or legal knowledge at university or higher vocational education level and/or knowledge gathered through specific training and courses in the field of trust service provision.

² Unless otherwise stated, this includes relevant practical experience gathered over the years, including competency in being active in managerial positions and functions.

³ This includes (years of) relevant practical experience in providing trust services

⁴ The Board must include members who have a background in finance and/or business economics and/or law.

⁵ In the Policy Guideline on Reliability Assessment of the Bank of the Netherlands Antilles (“BBT-BNA”) reliability is taken to be the refraining from one or more *acts* that, in the opinion of the Bank, make it impossible to carry out the position of policymaker or co-policymaker, or to hold a qualified participating interest, or to obtain a release in accordance with article 45 of the National Ordinance on the Supervision of Banking and Credit Institutions 1994 and article 2 of the NOST 2003.

- any holder of a qualified participating interest⁶ in the registered trust office;
- the directors and members of the Supervisory Board and all shareholders (including the Ultimate Beneficial Owners) of any holder referred to above of a qualified participating interest which is a legal person;
- any natural person being a director or a member of the Supervisory Board of, and any holder of a qualified participating interest in the natural person referred to under A 3 above.

Assessment of expertise and integrity

To assess the expertise and integrity (reliability) referred to in items A and B any person listed under item B shall submit to the bank a fully completed questionnaire for reliability and expertise assessment.

C. Requirements on financial securities

The written procedures for the current measures to be taken and maintained in order to protect the rights, including the moneys and/or monetary values, of international companies to which trust services will be provided and of third parties shall be submitted to the Bank. These procedures shall include at least a description of the control of and the full (physical) separation between the assets of every international company, every third party and the registered trust office and/or the legal person or legal persons placed on Exhibit “A” by means of such instruments as separate bank accounts for every client and/or if possible a trust for third-party moneys with a proper accounting system. These procedures shall form part of section B5 of the framework for administrative organization and internal control in appendix 6 to the application form.

D. Requirements on business operations

Management and appointment

- 1) The daily policy of the registered trust office shall at all times be decided on by at least one director, being a natural person residing in the Netherlands Antilles.
- 2) The appointment of any person referred to under item A shall only take place after a prior written request to and the written approval of the Bank.
- 3) If necessary, depending on the size, complexity and/or risk associated with the (total⁷) activities of the registered trust office and/or depending on the expertise of the natural persons referred to under item A, the Bank may require a larger number of policymakers, including directors, than the number specified by the registered trust office.

⁶ The *BBT-BNA* defines a qualified participating interest as a direct or indirect participation (shareholder being “Ultimate Beneficial Owner”) for at least 5% of the contributed capital and/or the controlling rights in an institution, including any non-listed companies.

⁷ The total activities shall include the trust services to be provided by the trust office, including the trust services to be provided under its responsibility by persons whose placement on Exhibits “A” and “B” to the trust office’s license has been applied for.

4. Instructions for the implementation of article 8, paragraph 2 of the national ordinance on the supervision of trust service providers

The following instructions form part of the conditions that have to be fulfilled to have the name of a legal person or a natural person placed on Exhibits “A” or “B” to the license.

Instructions

E. Instructions as to expertise

- 1) The person, being a natural person, who decides or co-decides on the policy of a legal person to be placed on exhibit “A”, and the natural person to be placed on exhibit “B”, shall have sufficient relevant knowledge and/or experience – as determined by the Bank- to provide ⁸trust services under the trust office’s responsibility.
- 2) If the policymaker referred to under item E 1 is a legal person, every natural person representing such legal person in this matter shall have the required, relevant knowledge and/or experience –as determined by the Bank- referred to under item E 1.
- 3) If the legal person to be placed on Exhibit “A” has a Supervisory Board made up of natural persons, such Supervisory Board shall in its entirety have sufficient relevant knowledge and/or experience –as determined by the Bank- to supervise the business operations of such legal person.

F. Instructions as to integrity

The prior record and certain acts of any of the following persons shall not be a reason for the Bank to decide that the integrity (reliability)⁹ of such persons is not or no longer undisputed:

- any natural person referred to under item E;
- any holder of a qualified participating interest in the legal person to be placed on Exhibit “A”;
- the directors, members of the Supervisory Board and all shareholders (including the Ultimate Beneficial Owners) of any holder referred to above which is a legal person;
- any natural person being a director or a member of the Supervisory Board of, and any holder of a qualified participating interest in the natural person referred to under E 2 above.

Assessment of expertise and integrity

To assess the expertise and integrity (reliability) referred to in items E and F any person listed under item F shall submit to the bank a fully completed questionnaire for reliability and expertise assessment.

5. Instructions for the implementation of article 11, paragraph 1 of the national ordinance on the supervision of trust service providers

A licensed trust office shall have to continue to fulfill the following instructions.

⁸ See the definition under footnote 3.

⁹ See the definition under footnote 5.

Instructions

G. Instructions as to expertise

- 1) A trust office shall have sufficient expertise for its total¹⁰ activities to fulfill the provisions of the NOST regarding the “Know Your Customer” requirements, as referred to in articles 12 and 13 of the NOST.
- 2) If necessary, depending on the size, complexity and/or risk associated with the (total) activities of a trust office and/or depending on the expertise of persons deciding or co-deciding on the policy of such activities, the Bank may give further instructions to the trust office as to the required expertise. The trust office shall carry out these instructions within the term set by the Bank.

H. Instructions as to integrity

The Bank shall have the right to give a trust office further instructions as to the integrity (reliability) of the persons involved with the (total) activities of the trust office. The trust office shall carry out these instructions within the term set by the Bank.

I. Instructions concerning financial securities

A trust office shall:

- 1) implement and where necessary update the procedure and measures referred to under item D;
- 2) carry out any further instructions as to financial securities regarding the trust office’s activities given to it by the Bank within the term specified by the Bank.

J. Instructions as to business operations

Management and appointment

1. The daily policy of any legal person placed on Exhibit “A” shall at all times be decided on by at least one natural person residing in the Netherlands Antilles.
2. The natural person referred to under item J 1 and any other natural person deciding or co-deciding on the policy of the legal person placed on Exhibit “A”, and if such a legal person has a Supervisory Board, the members of the Supervisory Board of such legal person shall only be appointed following a written request to and the written approval of the Bank.
3. If necessary, depending on the size, complexity and/or risk associated with the (total) activities of a trust office and/or depending on the expertise of the policymakers deciding or co-deciding on the policy governing such activities, the Bank may demand that more policymakers, including directors, shall be appointed with the trust office and/or with any legal person placed on Exhibit “A”. The trust office shall carry out these instructions within the term set by the Bank.
4. Where a trust office and/or a legal person placed on Exhibit “A” does not or no longer have the number of directors and/or policymakers as laid down on the basis of items D 1 and 3 and/or J 1 and 3, this must immediately be reported to the Bank in writing

¹⁰ Total activities shall include the trust services provided by the trust office, including such trust services as are provided under the trust office’s responsibility by persons placed on Exhibits “A” and “B” to the trust office’s license.

by the trust office. Such report shall also specify the term within which the trust office and/or the legal person placed on Exhibit “A” shall again fulfill the number laid down by the Bank.

5. Where all directors of a trust office or the persons charged with the daily policy of a legal person placed on Exhibit “A” are staying outside the Netherlands Antilles, the trust office shall, prior to such stay, appoint a natural person, residing locally, as the person to be considered by the Bank as the relevant contact person.

Observance

A trust office shall at least ensure:

6. that there is supervision of the correct observance of all relevant acts and statutes applying to its total activities, including the national decrees relating to the NOST, and all relevant instructions and guidelines laid down by the Bank, including the present instructions and the BNA guideline for honest business operation in case of incidents and in case of integrity-sensitive positions;
7. that the Bank is informed, as referred to in article 11, paragraph 2 of the NOST, on a continuous basis and in writing, and that all the necessary documents are submitted to support such information;
8. that the necessary action is taken on the basis of the provisions of item J 6, including the drawing up and implementing of the necessary procedures and the creation of the necessary structures including the necessary functional divisions, in the organization of the trust office and the organization of any legal person placed on Exhibit “A”.

Records and data concerning a trust office and the persons on its Exhibits “A” and “B”

A trust office shall keep at least the following records and information concerning its company and the persons referred to below accessible in a well-structured manner, in its office, for inspection by the Bank:

9. the books, documents and other information carriers concerning its accounts and the accounts of any legal person placed on its Exhibit “A”;
10. an up-to-date extract of its registration in the trade register of the Chamber of Commerce, and an up-to-date listing of its directors and policymakers stating their full names, addresses and places of residence;
11. an up-to-date extract of the registration in the trade register of any legal person placed on Exhibit “A” and an up-to-date listing of the legal person’s policymakers stating their full names, addresses and places of residence;
12. an up-to-date listing of the registration in the trade register of its director and policymaker (other than director) who are legal persons, and of the director and policymaker of any legal person placed on Exhibit “A” where they are legal persons;
13. an up-to-date listing stating the full names, addresses and places of residence of any person placed on Exhibit “B” and the positions occupied by such persons within the trust office’s organization;
14. a copy of its current Articles of Association and of the Articles of Association of every legal person placed on Exhibit “A”, and of the directors and policymakers referred to under item J 12;

15. an overview of the structure of the group of companies to which the trust office and the legal persons placed on its Exhibit "A" belong;
16. a compilation of all its current internal procedures and guidelines regarding its business operations and its organization chart, and of every legal person placed on Exhibit "A";
17. its certified annual accounts for the past three financial years or its non-certified annual figures if there are no certified annual accounts for the past three financial years or if there are no such certified annual accounts yet;
18. an up-to-date listing of the holders of a qualified participating interest in the trust office and in any legal person placed on Exhibit "A";
19. an up-to-date listing of all shareholders of the holder referred to under item J 18 being a legal person;
20. an up-to-date listing of the holders of a qualified participating interest in the director and policymaker referred to under item J 12;
21. an up-to-date file containing the names, addresses, phone numbers, contact persons and possibly e-mail addresses of all international companies to which trust services are provided;
22. an up-to-date file containing the names, addresses, phone numbers, contact persons and possibly e-mail addresses of all international companies to which no trust services are provided anymore.
23. The Bank shall have the right to give a trust office and/or a legal person placed on Exhibit "A" further instructions as to their business operation. The trust office shall carry out these instructions within the term set by the Bank.

If necessary, the Bank may permanently or temporarily deviate from one or more of the instructions laid down above in specific cases and with due consideration of the relevant interests.

6. Single provision of documents

In the framework of the NOST and in connection with the information and/or documents to be submitted to the Bank pursuant to the previous sections, the Bank shall be following the following policy until further notice.

Information and/or documents

Where the information/documents requested concern a person, the submission of a copy of a document submitted to the Bank in identical form before shall suffice, provided that such copy is not older than 3 years and that the Bank shall not refuse to accept it. When submitting such a document, the formerly submitted document must be referred to and the reasons why the copy is submitted must be indicated. If a personal questionnaire has been submitted before, the above shall only apply where the same natural person and the same position are concerned or where the same natural person is concerned in connection with another position within the same institution or group of companies to which the institution belongs and the information in the personal questionnaire has not changed.

Refusal

If necessary the Bank shall have the right to refuse to accept the copy referred to above.

Policy guidelines on Dispensation for Trust Service Providers

BANK OF THE NETHERLANDS ANTILLES
(Central Bank)

WILLEMSTAD, May 2004

Introduction

The National Ordinance on the Supervision of Trust Service Providers (*N.G. 2003, no. 114*), hereafter referred to as the “NOST”, was introduced to regulate trust service providers operating in or from the Netherlands Antilles. According to the NOST, trust services may only be provided by:

1. trust offices that have been granted a license by the Bank (and the natural and/or legal persons listed on the annex to such license), and
2. natural or legal persons that have been granted a dispensation by the Bank.

These policy guidelines set out the legal basis and criteria as well as the application procedure for, and certain conditions of, dispensation under the NOST.

A trust service provider that has been granted a dispensation must (continue to) comply with certain provisions of the NOST including the know-your-customer principle.

Legal basis and criteria

Pursuant to article 2, paragraph 3 of the NOST, a natural or legal person can be granted a dispensation from the Bank if the person meets the following two criteria:

1. the person must not conduct a business in providing trust services, and
2. there are according to the Bank well-founded reasons for the international company to have the trust services provided by such person.

These criteria are further explained under 1 and 2.

1. Not conducting a business in providing trust services

A trust service provider is considered not to conduct a business in providing trust services if directly or indirectly and individually or jointly with others:

1. the number of international companies to which the trust service provider provides trust services in a calendar year does not exceed ten (10), and
2. the number of natural persons involved in providing the trust services does not exceed one (1), and
3. the trust service provider’s income from providing the trust services, does not exceed US\$50,000 per calendar year, and
4. the trust service provider that is a legal person has only one director being a natural person who is the sole shareholder and ultimate beneficial owner (UBO) of the trust service provider.

The Bank may deviate from the above criteria on a case-by-case basis if desirable for the adequate supervision arising from the NOST.

2. “Well-founded reasons” to have the trust services provided by a person

Examples of “well-founded reasons” for the international company to appoint a particular person as its trust service provider are according to the Explanatory Notes to the NOST the appointment of the following person as a local managing director:

1. an employee of the group of companies to which the international company belongs,
2. a family member of the ultimate beneficiary or beneficiaries of the international company, and
3. an individual with expertise in the area of business of the international company.

The Explanatory Notes contain a fourth example of a “well-founded reason”. It concerns the civil notary who:

- a. has a good relationship with a foreign client who:
 1. wishes to incorporate a Netherlands Antilles legal entity and appoint a local managing director, and
 2. has not yet selected a trust office and is under time pressure,
- b. incorporates the legal entity for such client, and
- c. “temporarily” makes a local natural or legal person available as local managing director of such incorporated legal entity.

In this particular case the Bank considers a period of up to one (1) year as “temporary”.

Furthermore, the Bank considers the appointment of a natural person who has relevant experience, knowledge, and/or expertise in the Netherlands Antillean financial sector as a local managing director of an international company, as a “well-founded reason”.

The Bank will determine on a case-by-case basis whether other presented reasons are in its opinion “well-founded reasons” for the international company to have a person provide the requested trust services.

Pursuant to article 2, paragraph 4 of the NOST, the dispensation shall apply only to trust services rendered to the international company listed in the dispensation or to entities that are part of the group of companies listed in the dispensation. The Bank may list more than one international company in a dispensation, but will in principle not list a group of companies without specifying the names of the legal entities to which the dispensation applies.

Application procedure

A person applying for a dispensation from the Bank must:

1. meet all relevant requirements addressed in these policy guidelines, and
2. submit a duly completed dispensation request form to the Bank.

If the Bank requires further information subsequent to the receipt of the dispensation request form, it shall grant the applicant the opportunity to provide such further information within a reasonable period of time.

The request for dispensation should be sent to the Investment Institution and Trust Supervision Department of the Bank at Simon Bolivar Plein 1, Willemstad, Curaçao, Netherlands Antilles.

Conditions

Pursuant to article 2, paragraph 5 of the NOST the Bank can attach conditions to a dispensation. The following general conditions will be applied:

1. the Bank conducts an integrity test on the applicant, or in the case of a trust service provider that is a legal person, on its (proposed) director who is a natural person. A completed and notarized personal questionnaire should be submitted for the individual concerned. The Bank should be notified immediately of any future change in the data on the submitted personal questionnaire and the data should be submitted immediately to the Bank,
2. a director of the trust service provider that is a legal person may only be replaced with the Bank's prior approval. The integrity test is performed by the Bank based on the Bank's Rule on Integrity Testing,
3. all information provided by the applicant to the Bank should be complete and accurate,
4. the applicant should provide the Bank with prior written notification of any of the following proposed actions:
 - sale of the trust service provider that is a legal person,
 - amendment of the articles of association of the trust service provider that is a legal person, and
 - termination of its trust services provided under the dispensation,
5. the applicant should have an adequate administration that includes duly (physical) segregation of the funds of each international company and the applicant, through separate bank accounts for each of these parties.

On a case-by-case basis, the Bank may attach other or additional terms and conditions to a dispensation.

Pursuant to article 2, paragraph 5 of the NOST, the conditions attached to a dispensation can be amended by the Bank. Furthermore, the dispensation may be revoked if it is abused or misused or if the conditions are not met sufficiently or at all.

Procedure verzoek tot plaatsing op bijlagen “A” en “B” bij de vergunning

Deze procedure bevat een opsomming van de zaken die een verzoek tot plaatsing op de bijlage “A” en “B” moet bevatten. Verder bevat de procedure nadere relevante aspecten.

Het verzoek

Tot plaatsing op bijlage “A”

Bij het verzoek tot plaatsing van een rechtspersoon op bijlage “A” dient het volgende te worden overlegd aan de Bank:

1. Een schriftelijke verklaring van de vergunninghouder waarin staat aangegeven op welke wijze het bedrijf van de rechtspersoon “geconsolideerd” is in dat van de vergunninghouder. De Bank verstaat voor dit doel onder “geconsolideerd”, het onderdeel uitmaken van het bedrijf van de vergunninghouder op basis van een zeggenschapsbelang. De verklaring dient onderbouwd te zijn met een organisatieschema, en te zijn ondertekend door zowel de vergunninghouder als een bestuurder van de betreffende rechtspersoon.
2. In geval het bedrijf van de rechtspersoon niet geconsolideerd is in die van de vergunninghouder, overlegt de vergunninghouder een verklaring waarin staat aangegeven op welke andere wijze de werkzaamheden van de rechtspersoon betrokken zullen worden in het toezicht op de vergunninghouder. Ook hier dient de verklaring ondertekend te zijn door zowel de vergunninghouder als de bestuurder van de betreffende rechtspersoon.
3. In de verklaring moet zijn aangegeven welke beheersdiensten door de betreffende rechtspersoon verleend (zullen) worden.
4. De volgende informatie van de rechtspersoon:
 - a) recent uittreksel van de inschrijving in het handelsregister van diens plaats van vestiging;
 - b) geldende statuten, gewaarmerkt door een notaris;
 - c) namen en adressen van de aandeelhouders;
 - d) namen en adressen van de bestuurders;
 - e) namen en adressen van de personen die anders dan als bestuurder of onmiddellijke aandeelhouder het beleid van de rechtspersoon bepalen of mede bepalen.

Tot plaatsing op bijlage “B”

Bij het verzoek tot plaatsing van de natuurlijke persoon op bijlage “B” dient het volgende te worden overlegd aan de Bank:

1. Een door de vergunninghouder getekende schriftelijke opgave waarin staat aangegeven welke functie de natuurlijke persoon vervult binnen de organisatie van de vergunninghouder.
2. De vergunninghouder dient in haar verklaring tevens aan te geven welke beheersdiensten door de natuurlijke persoon verleend (zullen) worden.

3. De volgende informatie met betrekking tot de natuurlijke persoon:
- a) diens curriculum vitae;
 - b) gewaarmerkte kopie van een geldig paspoort;
 - c) diens woonplaats en adres.

Nadere relevante aspecten

Wij verwijzen naar de voorschriften ter uitvoering van artikel 8 lid 2, welke van toepassing zijn op de te plaatsen personen op de bijlagen, en de in die voorschriften genoemde betrouwbaarheid- en deskundigheidtoetsing.

Informatie en aanvulling op het beleid van de Bank betreffende plaatsing van personen op de bijlagen “A” en “B” ingevolge het bepaalde in de artikelen 6 en 7 van de Landsverordening toezicht trustwezen

BANK VAN DE NEDERLANDSE ANTILLEN
(P.B. 2003, nr. 114) (“Ltt”)

Met betrekking tot de plaatsing van personen op de bijlagen “A” en “B” dient de huidige of aanstaande vergunninghouder in het kader van de Ltt ook het volgende in acht te nemen.

Interpretatie van het begrip “diensten” in de artikelen 6 en 7 van de Ltt

Conform artikel 6 en artikel 7 van de Ltt voegt de Bank aan de vergunning van een trustkantoor een bijlage “A” en “B” waarop staan geplaatst de rechtspersonen respectievelijk de natuurlijke personen die onder de verantwoordelijkheid van de vergunninghouder diensten verlenen. De Bank verstaat onder het begrip “diensten” de beheersdiensten die staan beschreven in artikel 1 sub a van de Ltt.

Personen die geplaatst dienen te worden op de bijlagen “A” en “B”

De rechtspersoon of de natuurlijke persoon (al dan niet zijnde een werknemer van het trustkantoor) die onder de verantwoordelijkheid van de vergunninghouder op eigen naam of als gemachtigde van de vergunninghouder één of meer van de beheersdiensten beschreven onder artikel 1 sub a van de Ltt verleent, dient op grond van het bepaalde in de artikelen 2 tweede lid sub a, 6 en 7 van de Ltt te staan vermeld op de bijlagen “A” of “B” van de aan het trustkantoor verleende vergunning.

De voornoemde rechtspersoon of natuurlijke persoon die optreedt als procuratiehouder van een buitengaats onderneming valt onder de term “plaatselijke vertegenwoordiger” en dient derhalve tevens geplaatst te worden op bijlage “A” respectievelijk “B” van de vergunning van het trustkantoor.

Ter handhaving van de deskundigheid en integriteit van het trustwezen moeten de personen genoemd in de voorschriften ter uitvoering van artikel 8, tweede lid van de Ltt voldoen aan voorschriften betreffende deskundigheid en integriteit. Ieder van hen wordt beoordeeld conform de desbetreffende voorschriften met gebruikmaking van een door ieder individueel volledig ingevuld vragenformulier.

Conform de artikelen 6 en 7 van de Ltt moet de vergunninghouder voor plaatsing van een rechtspersoon of natuurlijke persoon op bijlage “A” of “B” een verzoek richten aan de Bank, onder opgaaf en overlegging van de in die artikelen genoemde gegevens.

Aanvulling op het beleid betreffende plaatsing op de bijlagen “A” en “B”

Het verzoek tot plaatsing op bijlage “A” of “B” moet vergezeld gaan van de hierbij ingesloten bijlage en de andere relevante pagina’s van het aanvraagformulier “Application Form for Trust Service Providers”. Bij een nieuwe vergunningaanvraag, dient de ingesloten bijlage toegevoegd te worden aan het bovengenoemde aanvraagformulier. De bijlage omvat een bevestiging van het trustkantoor en de bovengenoemde rechtspersoon of natuurlijke persoon dat laatstgenoemde(n) onder de verantwoordelijkheid van het trustkantoor beheersdiensten mag/mogen verrichten.

Willemstad, 28 augustus 2006

Provisions and Guidelines on the Detection and Deterrence of Money Laundering and Terrorist Financing for Company (Trust) Service Providers

CENTRALE BANK VAN CURAÇAO EN SINT MAARTEN
(Central Bank)

I. Nature and legal basis of the provisions

The Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (hereafter the “Central Bank”) is committed to the fight against money laundering and terrorist financing. Because of this commitment, and its membership on 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.

The main laws or executive decrees relating to money laundering and terrorist financing (where applicable as amended) are:

- a. The National Ordinance on the amendment of the Code of Criminal law (penalization of terrorism, terrorist financing and money laundering) (N.G.³ 2008, no. 46);
- 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 (NOIS) (N.G. 2010, no. 40);
- 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 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);

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

- 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).

These laws and decrees serve as the basis for further actions by the financial sector of Curaçao and Sint Maarten to detect and deter money laundering and terrorist financing. Furthermore, the latest laws and decrees represent the implementation of the original 40 FATF recommendations to combat money laundering as issued in 1990 and lastly revised in October 2004⁴.

After the September 11 terrorism attacks, the FATF extended its mandate to combat the financing of terrorism. In October 2001, the FATF issued 8 special recommendations on terrorist financing⁵. In October 2004 it issued the 9th special recommendation on terrorist financing.

These Provisions and Guidelines on the Detection and Deterrence of Money Laundering and Terrorist Financing issued by the Central Bank aim to achieve compliance with the FATF 40 recommendations of 2004 and the nine special recommendations on terrorist financing.

The provisions and guidelines contribute to the adequate implementation by all supervised (financial) institutions and individuals of:

- relevant provisions of all the abovementioned Ordinances and decrees;
- 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 therefore minimize the risks that their reputation and that of the financial sector of Curaçao and Sint Maarten will be adversely affected. Some of those policies and procedures are described in chapter II.

Legal basis

The Provisions and Guidelines on the Detection and Deterrence of Money Laundering and Terrorist Financing 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

⁴ The 8 recommendations can be found on the FATF website at: [http:// www.fatf-gafi.org](http://www.fatf-gafi.org).

⁵ The 8 recommendations can be found on the FATF website at: [http:// www.fatf-gafi.org](http://www.fatf-gafi.org).

- The National Ordinance on the Supervision of Trust Service Providers, article 11, paragraph 1 (N.G. 2003, no. 114).

During its on-site examination, the Central Bank will assess the supervised financial institutions' and the individuals' compliance with these provisions and guidelines and all other Anti-Money Laundering (AML) and Combating the Financing of Terrorism (CFT) legal obligations. In case of noncompliance sanctions will be applied.

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 when the cash first enters the financial system.

Stages of money laundering

There are three stages of money laundering during which there may be numerous transactions 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:*

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. Thus, this stage provides apparent legitimacy to criminally derived wealth or income.

I.2 Terrorist Financing

An institution that carries out a transaction, knowing that the funds or property involved are owned or controlled by terrorist or terrorist organizations, or that the transaction is linked to, or likely to be used in, terrorist activity, is committing a criminal offence. Such an offence may exist regardless of whether the assets involved in the transaction were the proceeds of criminal activity or were derived from lawful activity but intended for use in support of terrorism.

To help financial institutions identify financing of terrorism, the FATF issued, among other things a publication titled: “Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing”⁶ dated April 24, 2002. The publication helps financial institutions to identify financial transactions related to terrorism and also provides the institution with websites containing lists of persons and organizations suspected of being involved terrorism.

The Central Bank has instructed the supervised institutions to continuously match their client’s database with the names on the United Nations list.⁷ The (financial) institutions must continuously check the website of the FATF for new interpretative notes, best practice papers, and guidance notes on the special recommendations on terrorist financing to keep abreast with all new developments in this area.

I.3 Risk-based Approach

Based on the FATF recommendations, particularly those related to (a) customer due diligence (R. 5, 6, 8 and 9), (b) businesses’ internal control systems (R. 15), and (c) approach of oversight/monitoring (R. 24), company (trust) service providers are allowed to apply a Risk-based Approach (“RBA”). By adopting a RBA, it is possible for company (trust) service providers⁸ 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 should be subject 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.

Company (trust) service providers applying the RBA must document their policies, procedures and controls relative to their applied RBA. Furthermore, the company (trust) service providers 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.

I.4 Sanctions

Company (trust) service providers are required to comply with the compulsory requirements set out in the NORUT and/or NOIS and the Provisions and Guidelines. Breaches of the obligations set out under aforesaid regimes are punishable and will result in disciplinary action(s) by the Central Bank.

⁶ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

⁷ The list can be consulted at <http://www.un.org/docs/sc/committees/1267/1267listeng-htm>.

⁸ The activities of trust service providers operating in Curaçao or Sint Maarten are similar to those of company service providers operating in other jurisdictions.

II Provisions and guidelines on the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for company (trust) service providers

This chapter addresses the relevancy of the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for company (trust) service providers⁹. The due diligence process applicable to the company (trust) service providers described in this chapter, comprises the due diligence process relative to the company (trust) service providers' clients and, if applicable, the clients of the persons placed on Exhibit "A" and "B" to the company (trust) service providers' license. Subsequently, some policies and procedures for company (trust) service providers to detect and deter money laundering and terrorist financing are addressed as well as the information and documentation to be collected from their clients. The chapter concludes with a listing of the information and documentation of the relevant policies and procedures that the company (trust) service providers must provide to the Central Bank.

Company (trust) service providers must at all times adhere to the stipulations in these provisions and guidelines. In the event that another party is entrusted with (part of) a company (trust) service provider's activities relative to AML/CFT, the company (trust) service provider remains ultimately responsible to ensure adherence to these provisions and guidelines.

The Central Bank requires all company (trust) service providers that have outsourced (part of) their activities relative to AML/CFT, to clearly indicate in an agreement that the person to which they have outsourced (part of) these activities will adhere to the laws and regulations related to money laundering and terrorist financing applicable to the company (trust) service provider while carrying out its duties for the company (trust) service provider. This contract must be signed by both the company (trust) service provider and the person to which (part of) the AML/CFT activities of the company (trust) service provider are outsourced.

II.1 The relevancy of the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing for company (trust) service providers

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 the other (financial) sectors.

However, as banks are continuously taking measures to detect and deter money laundering and terrorist financing, other institutions, including company (trust) service providers, have become increasingly vulnerable to money launderers and terrorists as they seek to launder their funds derived from criminal activities and finance their terrorist activities respectively.

Company (trust) service providers are less conducive to the initial placement of criminally derived funds than other types of financial institutions, such as banks. Nonetheless, company (trust) service providers are prone to be used for the set up and management of complicated structures through which money may be laundered or terrorist funds channeled.

⁹ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

Company (trust) service providers may thus be misused for money laundering and terrorist financing purposes at particularly the layering and integration stages.

It is therefore imperative that all company (trust) service providers be constantly vigilant in deterring criminals from engaging in any form of money laundering and terrorist financing. Public confidence in company (trust) service providers, and hence their stability, can be undermined by adverse publicity as a result of their unwittingly use by criminals for money laundering and terrorist financing purposes. If company (trust) service providers do not establish proper policies and procedures to adhere to, they may unwittingly be used by criminals for the entering or mediation of transactions from or intended for criminal activities.

In this context, the Central Bank is issuing these provisions and guidelines to further promote and maintain the financial stability, soundness and reputation of company (trust) service providers operating in or from Curaçao and Sint Maarten. These provisions and guidelines must serve as a tool for further implementation of the NOIS and NORUT.

Due to the diversity in the activities of company (trust) service providers, the nature and scope of their vigilance systems may vary according to their size and complexity. Nonetheless, company (trust) service providers 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.

II.2 Policy statement

The Board of Directors¹⁰ and senior management¹¹ of a company (trust) service provider must issue a policy statement that clearly expresses the commitment of the company (trust) service provider to combat the abuse of the company (trust) service provider's facilities and services for the purpose of money laundering and terrorist financing. The obligation to issue a policy statement is also applicable to a natural person that provides trust services to international companies. The policy must state the intention of the company (trust) service provider 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.

This policy statement is a statement of "Best Practice" of the company (trust) service provider, which outlines the company (trust) service provider's policies and procedures and must also be communicated to the employees of the company (trust) service providers being a legal person.

¹⁰ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

¹¹ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

The policy statement¹² also must cover the following items:

- The implementation of a formal system of internal control to identify (prospective) clients, deter, detect, and report unusual transactions, and keep adequate records of the clients and transactions.
- The preparation of an appropriate training plan for and the training of personnel of a company (trust) service provider that is a legal person or for the company (trust) service provider that is a natural person to increase awareness and knowledge in the area of money laundering and terrorist financing prevention and detection.
- The appointment of one or more compliance officers at management level¹³, responsible for ensuring the day-to-day compliance with these procedures. The officer must have the authority to investigate unusual transactions extensively. If the company (trust) service provider is a natural person, this natural person must be entrusted with the compliance function.
- A system of independent testing of the policies and procedures by the company (trust) service provider's internal audit personnel or by a competent external source to ensure their effectiveness.

In the design, update, and implementation of their policy statement, the Central Bank instructs company (trust) service providers to (continuously) observe the relevant standards from international (standard-setting) bodies and ensure that these standards are included in their policy statements. Those standards include, among other things: “The Forty Recommendations” and the “Special Recommendations on Terrorist Financing” of the Financial Action Task Force (FATF), and “Customer due *diligence* for banks” of the Basel Committee on Banking Supervision. The relevant documents are located at <http://www.fatf-gafi.org> and <http://www.bis.org>.

II.2.A Detection and deterrence of Money Laundering

Company (trust) service providers have the obligation to identify their (prospective) clients/customers¹⁴, including, where applicable, the (ultimate) beneficiaries¹⁵ of their prospective clients/customers, before rendering them their services. Company (trust) service providers must maintain an information program to inform those clients of the objectives of the relevant anti-money laundering legislation and inherent requirements for company (trust) service providers. The internal procedures of a company (trust) service provider must

¹² In the design, update and implementation of their policy statement, the Bank instructs company (trust) service providers to (continuously) observe the relevant standards from international (standard setting) bodies and ensure that these standards are included in their policy statements. Those standards include amongst others: “The Forty Recommendations” and the “Special Recommendations on Terrorist Financing” of the Financial Action Task Force (FATF). The relevant documents are located at <http://www.fatf-gafi.org>.

¹³ Management level is considered a position whereby the compliance officer has:

1. unlimited access to all relevant information for the execution of his/her task;
2. authority to analyze cases independently; and
3. authority to report to the unusual transactions center (MOT).

¹⁴ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

¹⁵ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

clearly indicate for which services clients or their representatives must identify themselves and which identification documents are acceptable.

The allowed client identification documents and the nature of the transaction are prescribed in the NOIS¹⁶. The required information must be regularly updated and adequately documented. Company (trust) service providers 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 business relationships. An important objective for company (trust) service providers is to be able to retrieve this information, without any undue delay. Hence, the Central Bank requires the company (trust) service provider to implement a checklist containing identification and/or transaction information, and to maintain a centralized record keeping system to retain copies. Company (trust) service providers must ensure that the identification documents are valid at all times. Reference is in this respect also made to article 3, paragraph 3 of the NOIS.

Furthermore, company (trust) service providers must 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. Examples of non-face to face business relationships or transactions include: business relationships or transactions concluded over the internet or by other means such as through the post. Measures for managing the risks must include specific and effective customer due diligence procedures that apply to non-face to face clients. Examples of issues to be addressed in these procedures are: the certification of documents presented; the requisition of additional documents to complement those which are required for face-to-face clients; develop independent contact with the customer; rely on third party introduction and require 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.

Foreign branches and subsidiaries

Company (trust) service providers 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. Company (trust) service providers 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.

¹⁶ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

Company (trust) service providers 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”)

Before the provision of trust services to a client, identification of a prospective client must be made from documents issued by reliable sources as prescribed in the NOIS and whenever applicable/possible the directors, representatives or Ultimate Beneficial Owners of the prospective client must be interviewed personally. Company (trust) service providers 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 services.

Company (trust) service providers are in that respect required to request their client to fill out and sign the Source of Funds Declaration Form¹⁷ enclosed in Appendix 2 to these provisions and guidelines, both at the establishment of the business relationship and subsequent receipt of funds for capitalization. The Source of Funds Declaration Forms must be kept on file.

Furthermore, company (trust) service providers are encouraged to perform antecedent screening on persons subject to CDD. This could be done by e.g. searching the internationally accepted authoritative lists on the internet.

Face-to-face CDD

When conducting face-to-face CDD or executing transactions for which instructions have been received on a face-to-face basis, a company (trust) service provider must:

- provide a copy of the original identification document or the original transaction document with the text: “Mr. and or Mrs. appeared to me in person”; and a stamp with the prevailing date; and
- add the signature of the client as well as the name and signature of the employee who performed the CDD or executed the transaction, to the original document.

Non-face-to-face CDD

When identification takes place on a non-face-to-face basis, a copy of the identification document is sufficient, under the condition that the identification document is accompanied by a certified extract of the civil registry of births, marriages and deaths of the place of residence of the party concerned or that the document is certified by a notary public or embassy/consulate. The name, address and telephone number of the notary public or embassy/consulate, as well as the name and contact details of the institution's officer who actually performed the CDD must be clearly indicated. Furthermore, the submitted copy of the identification document, including the photograph, must be clearly legible.

¹⁷ See Appendix 2.

Identification of (prospective) clients by company (trust) service providers

As indicated in the definition in appendix 1, the term “client” in the context of a company (trust) service provider, does not only refer to the international company to which trust services are provided, but also to the applicant upon whose instructions the business relationship with the company (trust) service provider is established. The applicant who provides the instructions may or may not be the prospective international company to whom trust services are provided.

Therefore, the company (trust) service provider must look beyond the international company for due diligence purposes and, depending upon the circumstances, requests proof of identity of any of the following parties:

- the (managing and supervisory) directors of the international company;
- the (ultimate) beneficial owners or beneficiaries of the international company;
- in case any of the parties mentioned above is a legal entity, the directors of and the (ultimate) beneficial owners holding a qualifying interest¹⁸ in the legal entity. Please note that a proof of registration of the legal entity with the Chamber of Commerce and Industry, or an equivalent institution, in the country of domiciliation must also be requested.

Pursuant to article 3 of the NOIS, the identity of the above-mentioned parties (whether resident or non-resident) must be established through one of the following valid documents:

- a driver’s license;
- an identity card issued;
- a travel document or passport;
- other document to be designated by the Minister of Finance.

Verification of the identity of resident individuals

In addition, the identity of a resident individual must be verified when a business relationship is established with the international company. The identity of a resident individual that has previously been subjected to the company (trust) service provider’s CDD must also be verified when the company (trust) service provider has doubts about the veracity or adequacy of the identification data obtained in the past from this individual. Examples of verification 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;
- requesting a copy of an utility bill.

¹⁸ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

Verification of the identity of non-resident individuals

Verification of the identity of non-resident individuals must be obtained by reference to one or more of the following ways, as deemed practical and appropriate:

- existing banking relationships of the individual;
- international or home country telephone directory;
- personal reference by a known business relationship;
- embassy or consulate in home country of address provided by the individual;
- original or certified copy of utility bill showing the name and complete address of the person concerned;
- tax bill/refund showing the name and complete address of the person concerned;
- if a personal account cheque is tendered to the company (trust) service provider, comparison of signature thereon; and
- if provided, cross reference address printed on personal cheque to permanent address provided by the individual.

Verification of the existence and nature of the international company's business

In addition to obtaining the identification documents of the above-mentioned parties associated with the international company, the company (trust) service provider must verify the existence and nature of the international company's business through reliable identification documents, with preference for originals and official documents. The existence and nature of a (prospective) international company must be legally identified 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, or with the aid of an identification document to be drawn up by the company (trust) service provider. The extract or the identification document must contain at least the information stipulated by the Minister of Finance.

Documents regarding the international company containing at least the following information must be kept on file:

- official name according to its articles of association or similar document¹⁹;
- trade name, if different;
- registered address in full;
- country of incorporation and/or country of seat;
- registration number in the country of incorporation or establishment;
- organizational chart of the structure of which the international company is part of; and
- name of the persons who exercise ultimate effective control in the international company; and
- control structure of the international company.

The company (trust) service provider may require additional information to be provided by the international company, such as:

- shareholders' register;
- certificate of incorporation;

¹⁹ Documents such as Memorandum & Articles of Association and/or Certificate of Incorporation and/or Certificate of Good Standing.

- articles of association;
- a list to include full names of all directors (including supervisory directors, if applicable) to be 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 international company, together with a designation of the capacity in which they sign;
- audited financial statements/cash flow statements; and
- business plan.

On-going CDD

The efforts to “know your customer” must continue once the client has been identified, even after the initial identification of the client. While the on-going due diligence process must also include scrutiny of transactions undertaken throughout the course of the relationship to ensure that the transactions being conducted are consistent with the company (trust) service provider’s knowledge of the client, its business and risk profile, and where necessary, the source of funds. In the event that doubts relating to the identity of the client arise 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 (“FIU”). The Dutch translation for the Financial Intelligence Unit is Meldpunt Ongebruikelijke Transacties (“MOT”).

Company (trust) service providers must apply CDD requirements to existing customers²⁰ and may determine the extent of such measures on a risk sensitive basis depending on the type of customer, business relationship or transaction.

Examples of when it may otherwise be an appropriate time to do so is when:

- a. a transaction of significance takes place;
- b. there is a material change in the way that the account is operated;
- c. customer documentation standards change substantially; and
- d. the company (trust) service provider becomes aware that it lacks sufficient information about an existing customer.

In the latter instances, updated copies of the identification document must be collected and retained.

Furthermore, the company (trust) service provider must ensure that documents, data or information collected under the CDD process is kept up-to-date and relevant by undertaking reviews of existing records, particularly for higher risk categories of clients or business relationships.

²⁰ Existing customers as at the date that the national requirements are brought into force.

Identification of Politically Exposed Persons

Company (trust) service providers must conduct enhanced due diligence for politically exposed persons (PEPs), their families and associates. The institution's decision to enter into business relationships with PEPs 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. Company (trust) service providers 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, they must conduct enhanced ongoing monitoring on that relationship.

Nominee shareholder service²¹

All company (trust) service providers that provide nominee shareholder services and/or provide custody of bearer shares 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 previously mentioned.

Anonymous accounts or accounts in fictitious names

Anonymous accounts or accounts in fictitious names are prohibited.

Where numbered accounts are opened by the company (trust) service provider on behalf of its clients, the company (trust) service provider is required to maintain this account in such a way that full compliance can be achieved with the FATF Recommendations. For example, the company (trust) service provider 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.

Beneficiaries of a trust²² as the (ultimate) beneficiaries of a client

The following types of trusts are broadly identified:

- **Bare trust / Fixed trust:** In a Bare/Fixed trust, property is vested in the trustee by the settler, for the benefit of the beneficiary. There are no complicated rules as to how the trustee may decide who benefits from the trust or indeed what the trust property actually is. The bare trust can also be described as a fixed trust because the beneficiaries' interests are clearly defined.
- **Discretionary trust:** In a Discretionary trust, trustees have the power to distribute the property as they think fit in accordance with the rules set out in the Trust Deed.

²¹ See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

²² See Appendix 1 for the definition or explanation or summary.

Where the trust is identified as a bare or fixed trust it is the settler that must be identified as the person exercising effective control over the trust and the trustees as the ultimate beneficiaries of the trust. Therefore, CDD measures as previously described must be applied to both the trustee, being the ultimate beneficiary, and the settler of the trust.

Where the trust is identified as a discretionary trust the ultimate beneficiary is not previously established. In this case a distinction must be made between applicable CDD measures at time of establishing the trust and CDD measures applicable at the time of appointment of beneficiaries of the trust. When the trust is established and thereby the client relationship is created, in case of a discretionary trust, CDD measures apply to the settler of that trust. As soon as the beneficiaries of the trust are appointed, the company (trust) service provider is required to perform proper CDD on the beneficiary (ies).

Reliance on intermediaries or other third parties to perform some of the elements of the due diligence process

Company (trust) service providers can 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.

If company (trust) service providers rely on intermediaries or other third parties to perform some of the elements of the CDD process²³ or to introduce business, they must take the following steps:

- immediately obtain from the third party the necessary information concerning the performed elements of the CDD process;
- take adequate steps to 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;
- satisfy themselves that the third party is AML/CFT regulated and supervised, and has measures in place to comply with the required CDD requirements;
- in determining in which countries the third party that meets the conditions can be based, company (trust) service providers must take into account information available on whether those countries adequately apply the FATF Recommendations.²⁴

In addition, in case of reliance on foreign third parties, company (trust) service providers must satisfy themselves that these third parties are based in a jurisdiction that is adequately AML/CFT supervised. A jurisdiction is adequately supervised when its (FATF, IMF or

²³ 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.

²⁴ Countries could refer to reports, assessments or reviews concerning AML/CFT that are published by the FATF, FATF-style regional bodies (FSRBs), the IMF or World Bank.

FSRB²⁵) Mutual Evaluation Report discloses less than 10 “Non Compliant or Partially Compliant” ratings regarding the 16 “key and core²⁶” FATF Recommendations.

If company (trust) service provider 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. The service level agreement must be readily available for the Central Bank when conducting on-site visits. 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.

It should be noted that even though the company (trust) service provider can rely on other third parties for part of the CDD process or the process may be outsourced, the ultimate responsibility for customer identification and verification remains with the company (trust) service provider relying on the third party.

Risk-based approach

(a) Risk classification

The company (trust) service provider must develop risk profiles for all of its customers to determine which categories of clients expose the company (trust) service provider to higher money laundering and terrorist financing risk. The assessment of the risk exposure and the preparation of the risk classification of a client, must take place after the CDD information mentioned above has been received. The risk profile must comprise of minimally the following possible categories: low, medium and high risk. Company (trust) service providers must apply CDD requirements to existing clients and may determine the extent of such measures on a risk sensitive basis depending on the type of client, business relationship, or transaction.

Company (trust) service providers must at least consider the following risk categories while *developing and updating* the risk profile of a client: (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 company (trust) service provider to assess the type of client and the nature and scope of the business activities of the client. The types of clients 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;
 - Clients engaging in business activities regarded as sensitive, such as pornography, arms trading and the provision of military security services;

²⁵ FATF Style Regional Body

²⁶ 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

Clients where the 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;
Clients where there is no commercial rationale for a client making use of the services offered by the company (trust) service provider 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;
Client documentation standards change substantially; and
Determination of lack of or insufficient information about an existing client.

- ii. Products/services risk: An effective risk assessment must also include determining the potential risk presented by products and services offered by the company (trust) service provider. A key element is the establishment of the existence of a legitimate business, economic, tax or legal reason for the client to make use of the products/services offered by the company (trust) service provider. 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 beneficial ownership from competent authorities;
Transactions or services with no apparent legitimate business, economic, tax, or legal reasons; and
The offer by clients to pay extraordinary fees for services which would not ordinarily warrant such a premium.

- 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 as having designated terrorist organizations operating within them.

- iv. Delivery Channels Risk: This particular risk category deals with the manner in which the company (trust) service provider establishes and delivers products and services to its clients. While assessing the vulnerabilities posed by the distribution channels of its products and services, the company (trust) service provider must at least consider the following factors:

The use of third parties introducers and intermediaries to conduct (some of the) elements of the client 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 client remotely (non-face to face);
 The control of the relationship or transactions remotely (e.g. straight-through processing of transactions);
 Pooled relationships with intermediaries, which due to the anonymity provided by the co-mingling of assets or funds belonging to several clients by the intermediary, tend to be more vulnerable.

The weight assigned to these risk categories (individually or in combination) in assessing the overall risk exposure may vary from one company (trust) service provider to another. The company (trust) service provider must make its own determination as to the assignment of the risk weights.

The result of the risk assessment of a particular client, 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

Company (trust) service providers must conduct enhanced due diligence in all of the high risk cases/circumstances mentioned above and in any other high risk cases/circumstances identified by the company (trust) service providers, according to their risk assessment framework. The company (trust) service provider's decision to enter into or to continue business relationships with such clients must be taken at its senior management level.

Company (trust) service providers must not accept or maintain a business relationship if the company (trust) service provider knows or must assume that the funds derive from corruption or misuse of public assets, without prejudice to any obligation the institution has under criminal law or other laws or regulations.

The company (trust) service provider 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, company (trust) service providers must undertake regular reviews of at least the more important customers to detect if an existing customer may have become a PEP. Additionally, company (trust) service providers are encouraged to conduct enhanced due *diligence* and continuous monitoring of PEPs who hold prominent public functions domestically.

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”²⁷ FATF Recommendations in their Mutual Evaluation Report (of the FATF, IMF or FSRB²⁸) can be considered high risk jurisdictions when they have not showed a high level of commitment to remedy their deficiencies in a reasonable timeframe. The FATF and some FSRB’s do issue statements on these countries.

Company (trust) service providers are required to give special attention to business relationships and transactions with persons (including legal persons and other financial institutions) from or in countries which do not or insufficiently apply the FATF Recommendations including the high-risk and non-cooperative jurisdictions. The same holds for the customers. Company (trust) service providers 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.

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, there are circumstances 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 company (trust) service provider is allowed to apply simplified or reduced CDD measures when identifying and verifying the identity of the customer and the beneficial owner.

Examples of customers where the risk may be lower include:

- a. Financial institutions that are subject to requirements to combat money laundering and terrorist financing consistent with the FATF Recommendations and are supervised for compliance with those requirements;
- b. Public companies that are subject to regulatory disclosure requirements. This refers to companies that are listed on a securities exchange or in comparable situations; or
- c. Government administrations or enterprises.

II.2.A.1. Recognition, documentation and reporting of unusual transactions

Company (trust) service providers 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

²⁷ The core Recommendations are: Recommendations 1, 5, 10 and 13 and Special Recommendations II and IV

The key Recommendations are: Recommendations 3, 4, 23, 26, 35, 36 and 40 and Special Recommendations I, III and V

²⁸ FATF Style Regional Body

completed unusual transactions. Hence, it is therefore important for every company (trust) service provider 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 an international company's known legitimate business activities. Therefore, the first key to recognizing that a transaction or series of transactions is unusual is to know enough about the client's or its representative's "bona fides" and potential criminal background.

Based on the NORUT legislation, objective and subjective indicators have been established by means of which company (trust) service providers must assess if a customer's transaction qualifies as an unusual transaction. Those indicators are listed in Appendix 3. Furthermore, in the enclosed appendix 4 to these provisions and guidelines, some examples of unusual activities/behavior by international companies are outlined. These examples may serve company (trust) service providers as guidance in their effort to assess whether certain transactions conducted may be considered unusual.

Company (trust) service providers are required to pay special attention to all complex, unusual large transactions, and all unusual patterns of transactions, which have no apparent economic or visible lawful purpose. Company (trust) service providers are required to examine as far as possible the background and purpose of such transactions and to set forth their findings in writing.

In this context, the employees of the company (trust) service provider that is a legal person or the company (trust) service provider that is a natural person must not only focus on the establishment of a relationship, but also on other aspects such as subsequent transactions, the frequency of the transactions, duration of existence of the international company, and where applicable, the relationships of the international company serviced and/or engagement by the international company in other business activities.

Company (trust) service providers with advanced computer information systems are encouraged to develop special programs to select objectively defined unusual transactions. Furthermore, the company (trust) service provider must provide its staff with specific guidance and training to recognize and document adequately the unusual transactions.

Wire transfer

Internationally, wire transfers are increasingly becoming a method to launder funds from illegal sources and for illegal activities or to finance terrorism. Company (trust) service providers must be extremely vigilant when proceeds are transferred from or to accounts with

financial institutions licensed in jurisdictions where anti-money laundering measures and practices are known to be absent and/or inadequate.

Based on FATF Special Recommendation (SR) VII²⁹, company (trust) service providers must include accurate and meaningful originator information (at least the name, address and account number if existent, otherwise a unique reference number) on funds transfers on behalf of their clients within or from Curaçao and Sint Maarten and related messages that are sent. In case the company (trust) service provider receives a fund transferred from a third party to the company (trust) service provider's client, the company (trust) service provider must ensure that the fund transfer information is accurate and complete. If the information seems inaccurate or incomplete, additional information must be requested prior to accepting or releasing funds³⁰. Company (trust) service providers 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 FIU/MOT³¹ must be considered.

Misuse of technological development

For electronic services, company (trust) service providers could refer to the "Risk Management Principles for Electronic Banking" issued by the Basel Committee in July 2003. Company (trust) service providers 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, it is important for company (trust) service providers to provide an audit trail for suspicious/unusual funds or transactions. This must be done through documentation of all detected and reported unusual transactions.

Re.: c) Reporting of unusual transactions

Company (trust) service providers must have clear procedures which are communicated to their personnel for the reporting of unusual transactions.

There may be circumstances where a company (trust) service provider declines to establish a business relationship with a potential client or refuses to render additional trust services to an existing client because of serious doubts about the client's or its representative's "bona

²⁹ In October 2001, the FATF issued eight Special Recommendations on Terrorist Financing. Special recommendation VII refers to measures with respect to wire transfers.

³⁰ Company (trust) service must observe the 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/TerFinance_en.htm.

³¹ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

vides” and potential criminal background. While all decisions must be based on normal business criteria and the company (trust) service provider’s internal policy to guard against money laundering and terrorist financing, it is important for the company (trust) service provider to provide an audit trail for suspicious activities and report all the (intended) unusual activities 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 regarding the Indicators for Unusual Transactions must be referred to the designated officers in a format which contains at least the data as stipulated by law.

Whenever available, additional documents such as copies of the identification documents, account statements, checks and account ledgers records must also be submitted as supplements. Management may choose to require that some categories of unusual transactions be drawn to its attention. The designated officer(s) must keep an adequate filing system for these records.

If internally reported transactions are not reported to the FIU/MOT by the compliance officer or the person responsible for the compliance function, the reasons therefore must be adequately documented and signed off by this person and/or by management.

External reporting

Company (trust) service providers must cooperate fully with the national law enforcement authorities. The designated officers must prepare a report of all unusual transactions for external reporting purposes. Copies of these reports must be kept by the reporting company (trust) service providers on file. For company (trust) service providers being legal persons, the report must be submitted to senior management for its review for compliance with existing regulations.

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 company (trust) service providers.

Taking into account the above mentioned procedure for external reporting, the compliance officer(s) should be able to act independently.

The following must also be addressed in the Policy Statement referred to in section II.2 of these provisions and guidelines:

- the company (trust) service provider and, in case it is a legal entity, also its directors, officials and employees must not warn their clients when information about them is being reported to the FIU/MOT, or on internal inquiries being made by (the compliance staff of) company (trust) service provider on them; and
- the company (trust) service provider and, in case it is a legal entity, its directors, officials and employees must 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 exempt list for the reporting of unusual transactions is permitted. However, the established laws and regulations, 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 company (trust) service provider must formally designate one or more officer(s) at management level³², responsible for the deterrence and detection money laundering and terrorist financing. If the company (trust) service provider is a natural person, this natural person must be entrusted with the compliance function.

The compliance officer or the aforementioned natural person must be responsible for at least the following:

- to verify adherence to the local laws and regulations governing the detection and deterrence of money laundering and terrorist financing;
- if the company (trust) service provider has a staff, to organize training sessions for the staff on various compliance-related issues;
- to review compliance with the policy and procedures of the company (trust) service provider;
- 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 on unusual of suspicious transactions;
- to remain informed of the local and international developments on money laundering and terrorist financing and, where applicable, to make suggestions to management for improvements; and
- to periodically report information on the institution's effort 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 the designated officer entrusted with the company (trust) service provider's anti-money laundering and terrorist financing matters. The job description must be signed off and dated by the officer, indicating her/his acceptance of the entrusted responsibilities. The officer(s) must have timely access to customer identification data and other customer due *diligence* information, transaction records, and other relevant information.

³² Management level is considered a position whereby the compliance officer has:

4. unlimited access to all relevant information for the execution of his/her task;
5. authority to analyze cases independently; and
6. authority to report to the unusual transactions center (MOT).

II.2.A.3 A system of independent testing of the policies and procedures

Company (trust) service providers must maintain an adequately resourced and independent audit function to test compliance (including sample testing) with their policies, procedures and controls. The independent testing must be conducted at least annually by the internal audit department or by an outside independent party, such as the external auditor of the company (trust) service provider.

These tests must include amongst other:

- evaluation of the anti-money laundering and counter terrorist financing manual;
- file review of the international companies to which trust services are provided;
- 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 the testing results must be documented, with any deficiencies reported to senior management and/or to the Board of 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

Company (trust) service providers 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 company (trust) service provider that has a staff must screen its employees on criminal records.

Company (trust) service providers 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 must at least address the following:

- creating awareness by the employee of the money laundering and terrorist financing issue, the need to detect and deter money laundering and terrorist financing, the laws and regulations in this respect and the reporting requirements;
- the detection of unusual transactions or proposals, and the procedures to follow after identifying these;
- making sure that the need to verify the identity of the client is understood; and
- the developments in the area of money laundering and terrorist financing.

As far as new employees are concerned, training must be provided to all new employees dealing with clients, irrespective of their level of seniority. Similarly, training must also be provided to existing members of the staff (such as account and assistant account managers) who are dealing directly with clients. These persons are the first point of contact with potential money launderers and terrorists and their efforts are therefore vital to the organization's strategy in curtailing money laundering and terrorist financing.

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.

It will also be necessary to make arrangements for refreshment training at regular intervals to ensure that the staff members do not forget their responsibilities and that they are updated on current and new developments in the area of 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 by an annual review of the instructions for recognizing and reporting of unusual transactions.

Company (trust) service providers that are natural persons must also at regular intervals be trained in the area of AML/CFT to remain abreast of the developments in these areas.

In order for a company (trust) service provider to be able to demonstrate that it has complied with the aforementioned guidelines with respect to training, it must at all times maintain records which include:

- details of the content of the training programs provided (for company (trust) service providers that are legal persons) or training programs followed (for company (trust) service providers that are natural persons);
- the names of the person(s) who have received the training;
- the date on which the training was provided;
- the results of any testing carried out to measure the participants' understanding of the money laundering and terrorist financing requirements; and
- an on-going training plan.

II.2.B Detection and Deterrence of Terrorist Financing

Company (trust) service providers must take into account the characteristics including types of transactions listed in annex 1 to the FATF document "Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing"³³. Those characteristics and transactions could be a reason for additional scrutiny and could indicate funds involved in terrorist financing.

In addition, company (trust) service providers must take into account other available information, including any (updated) lists of suspected terrorists, terrorist groups, and associated individuals and entities as mentioned in or referred to in:

- 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 2³⁴ of the FATF document "Guidance for Financial Institutions in Detecting Terrorist Financing";

³³ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

³⁴ The full document can be consulted located at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/GuidFITFOI/en.pdf>.

- the listing³⁵ of the Office of Foreign Assets Control (OFAC)³⁶ or of other national authorities; and
- the lists issued by the United Nations.³⁷

Supervised company (trust) service providers must continuously match their client's database with the names on the above-mentioned lists. If a supervised institution encounters a match they must freeze the asset of the client and inform the Central Bank immediately.

In addition, company (trust) service providers must be vigilant in the abuse of non-profit organizations for terrorist financing. They must observe the FATF's Special Recommendation (SR) VIII³⁸ and apply the relevant parts of the FATF document entitled "Combating the abuse of non-profit organizations, International best practices"³⁹.

If company (trust) service providers suspect or have reasonable grounds to suspect that funds of the international company and/or its related party are linked or related to, or are to be used for terrorism, terrorist acts, or by terrorist organizations, they must report promptly their suspicion to the FIU/MOT. Reference is made to the Ministerial Decree N.G. 2010, no. 27.

II.3 Record keeping

Company (trust) service providers must ensure compliance with the record keeping requirements contained in the relevant money laundering and terrorist financing legislation. Company (trust) service providers must ensure that the investigating authorities must be able to identify a satisfactory audit trail for suspected transactions related to money laundering and terrorist financing.

Where appropriate, company (trust) service providers 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 periods which may exceed that 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, currencies, and type of transaction involved) so as to provide, if necessary, evidence for prosecution of criminal behavior.

³⁵ The list is located on FINCEN's website at <http://www.treas.gov/offices/enforcement/ofac/sanctions/terrorism.html>.

³⁶ See appendix 1 for the definition or explanation or summary.

³⁷ The list can be consulted at <http://www.un.org/docs/sc/committees/1267/1267listeng-hm>.

³⁸ Special recommendation VIII refers to measures with respect to vulnerable non-profit organizations.

³⁹ The full document can be consulted at <http://www.fatf-gafi.org/pdf/SR-8NPO/en.pdf>.

- Records on customer identification (e.g. copies or records of official identification documents like passports, identity cards, driving licenses or similar documents), account files and business correspondence must be kept for at least five years after the business relationship has been discontinued.
- Company (trust) service providers 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 company (trust) service providers must be prepared to provide information or documentation on money laundering and terrorist financing policies and deterrence and detection procedures to the onsite examiners of the Central Bank before or during an examination and upon the Central Bank's request during the year. The company (trust) service provider must be prepared to make available to following items:

- its written and approved policy and procedures on money laundering and terrorist financing prevention;
- the name of each designated officer responsible for the company (trust) service provider's overall money laundering and terrorist financing policies and procedures and his/her designated job-description;
- records of reported unusual transactions;
- unusual transactions on which closer investigation was required;
- a completed source of funds declaration;
- schedule of the training provided to the institution's personnel regarding money laundering and terrorist financing;
- the assessment report 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 clients' transactions data and files, overview of the origin and destination of wire-transfers and other transfers to and from the accounts, and other relevant information; and
- required copies of identification documents.

III Offences and sanctions in the norut and the nois

A company (trust) service provider 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 company

(trust) service provider 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 company (trust) service provider 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 amount of a penalty 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.

NORUT

- Article 11⁴⁰
- Article 12, paragraph 2⁴³
- Article 13⁴⁵
- Article 22h, paragraph 3⁴⁸

NOIS

- Article 2, paragraph 1, 2⁴¹, and 5⁴²
- Article 3⁴⁴
- Article 5, paragraph 1 through 4⁴⁶, and 6⁴⁷
- Article 6⁴⁹
- Article 7⁵⁰
- Article 8⁵¹
- Article 11, paragraph 3⁵²

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.

Based on abovementioned article 22h, paragraph 3, NORUT and article 11, paragraph 3, NOIS the compulsory requirements in the Provisions and Guidelines are also subject to a

⁴⁰ Obligation to report unusual transactions

⁴¹ Obligation to identify the client before rendering any service

⁴² Obligation to identify the client before rendering any service

⁴³ Obligation to provide additional information to the Reporting Center

⁴⁴ Obligation to establish the identification of the client

⁴⁵ Indication how to report unusual transactions

⁴⁶ Obligation to identify the representative

⁴⁷ Dispensation or exemption of the Minister under certain conditions

⁴⁸ Process of reporting of unusual transaction and additional information

⁴⁹ Obligation to document the data received

⁵⁰ Obligation of record keeping

⁵¹ Prohibition to render services without identification

⁵² Process of the identification of clients, reporting of unusual transaction and additional information

maximum penalty of NAf 500,000. 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.

The Central Bank will indicate in the Decree⁵³ to impose a penalty the term in which the violator can execute a mandate without a penalty being forfeited.

The amount due can 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 enforcement⁵⁴.

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 1,000⁵⁵.

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 abovementioned 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 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.

Before proceeding to imposing a penalty, the Central Bank shall inform the (financial) institution or individual in writing of the 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 term⁵⁶.

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.

⁵³ Decree: “Beschikking” in Dutch

⁵⁴ Article 22a, paragraph 3 through 5, NORUT and article 9, paragraph 3 through 5, NOIS

⁵⁵ See article 3, paragraph 1 of the ND PFRUT and article 3, paragraph 1 of the NP PFSP

⁵⁶ Article 22b, paragraph 3, ND PFRUT and article 9a, paragraph 3, NP PFSP

In case of violation of or acting contrary to the provisions in the relevant articles mentioned in article 23 of the NORUT, or violation of regulations set by or pursuant to the relevant articles mentioned in article 10 of the 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/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 documents⁵⁷.

⁵⁷ 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 Directors

The governing body of an institution, elected to oversee and supervise the operation and activities of the institution. The Board of Directors is ultimately responsible for the conduct of the institution's affairs, and control its direction and, hence its overall policy. For an institution with a one-tier structure, the Board of Directors often times consists of executive and non-executive members. In the event of an institution with a two-tier structure, the Board of Directors, as referred to in these guidelines, must be viewed as the Board of Supervisory Directors.

Caribbean Financial Action Task Force (CFATF)

The CFATF is an organization of 30 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

In general sense, a client or customer is defined in article 1, sub c of the NOIS, as anyone to whom a financial service, as defined in article 1, sub b of the aforementioned ordinance is rendered. More specifically, a client or customer of a company (trust) service provider is defined as follows:

Client of Company (trust) service provider: the client of a company (trust) service provider is in accordance with the NOST an international company. Ex article 1 paragraph d of the NOST, an international company is defined as a legal person which has its registered office or its actual place of business in Curaçao or Sint Maarten and which has been granted dispensation from the provisions of articles 9 – 15 of the National Ordinance on Foreign Exchange Transactions.

Company (trust) service provider

A company (trust) service provider is a person authorized to provide trust services pursuant to article 2 of the NOST. The trust services regulated by the NOST are defined in article 1 paragraph, 1 of the NOST. According to the stipulations of the NOST, a company (trust) service provider can be a natural person, a partnership or a legal entity.

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 31 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/>

Felony refers to a serious offence committed for which the lawbreaker will be tried, judged and sentenced by a court in Curaçao or Sint Maarten.

Identify means to establish the identity of someone.

Know Your Customer (KYC)

The objective of KYC policies and procedures of investment institutions or administrators is for them to know the client 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.

Nominee shareholder service

A shareholder service account set up by a person (adviser) for the purpose of holding and or administrating assets (funds) on behalf of other persons (their client).

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 or publicly owned corporations and important political party officials.

Qualifying Interest

A qualifying interest is a direct or indirect holding equal to or exceeding 25% of the nominal capital of the legal entity.

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. salary bonuses, earned income, interest and dividend payment.

Source of wealth refers to the activity that generates or which have generated an individual's net financial position.

Third party means an independent separate legal entity or person.

Trust

A trust is a legal arrangement created inter vivos or on death by a settler or grantor, whereby assets are placed under the control of a person, known as the trustee, for the benefit of another person (private trust), known as the beneficiary, or for a specified purpose (public trust). The following types of trusts are broadly identified:

- **Bare trust / Fixed trust:** In a Bare/Fixed trust property is vested in the trustee by the settler, for the benefit of the beneficiary. There are no complicated rules as to how the trustee may decide who benefits from the trust or indeed what the trust property actually is. The bare trust can also be described as a fixed trust because the beneficiaries' interests are clearly defined.
- **Discretionary trust:** In a Discretionary trust, trustees have the power to distribute the property as they think fit in accordance with the rules set out in the Trust Deed.

Verify means to confirm; to establish the truth, accuracy or reality of something.

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.

(Ultimate) beneficial ownership

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.

APPENDIX 2

The Source of Funds Declaration Form

To: (name of ultimate beneficial owner of the international company)

_____ Time: _____

_____ Date: _____

1. _____ I, understand that I am making this declaration for my own protection as well as for the protection of the company (trust) service provider that provides trust services on the international company I (co-)own.
2. I declare that the funds totaling _____, which are used to purchase interest in _____ (name of international company) represent funds obtained by the undersigned from the following source(s):

3. The undersigned is aware that the information contained in the Source of Funds Declaration Form may be disclosed to those institutions which are legally entitled to the information contained here⁵⁸.

Ultimate Beneficial Owner's name

Ultimate Beneficial Owner's address

Ultimate Beneficial Owner's Signature

⁵⁸ This provision is recommended in a pursuit of transparency towards the customer. However, company (trust) service providers may consider excluding this clause from the Source of Funds Declaration Form when deemed necessary.

APPENDIX 3

Indicators for Company (trust) service providers

Indicators services, as referred to in article 1, section a., under 14° of the NORUT, (company (trust) service providers)

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 to the police or the judicial authorities must also be reported to the Reporting Office.
- B. Cash transactions:
All cash transactions that exceed the amount of NAF 10,000.00 and higher or the equivalent thereof in foreign currency in which case the provider of management services is directly or indirectly involved.

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 terrorist activities or other criminal activities.
- B. *Transactions in which checks, traveler's checks or similar instruments of payment are involved:*
Transactions by a client of NAF 100,000.00 and higher, including the purchasing or cashing of checks, traveler's checks or similar instruments of payment (hereafter 'checks') which comply with two or more of the following indicators:
 - a. no explainable objective or no visible relation with (business) operations;
 - b. transaction atypical of client;
 - c. incoming flow consists of many small amounts and outgoing check(s) with large amounts, or vice versa, which flow does not fit within the profile of the client;
 - d. endorsed in client's name;
 - e. conspicuous number of accounts;
 - f. conspicuous turnover or conspicuous changes in the account balance which cannot be reasonably explained, considering the activities of the client;
 - g. unusual condition offer.
- C. *Giro-based transactions: Transactions of NAF 1,000,000.00 and higher that comply with two or more of the following indicators:*
 - a. identification problems;
 - b. conspicuous number of accounts;
 - c. no explainable objective or no visible relation with the profile of the client;
 - d. transaction atypical of client;
 - e. unusual condition offer;
 - f. conspicuous turnover or conspicuous changes in the account balance which cannot be reasonably explained, considering the activities of the client;

- g. incoming flow consists of many small amounts and outgoing flow of large amounts, or vice versa, which flow does not fit within the activities of the client;
 - h. in the transaction, a security deposit or third-party account is used;
 - i. incoming transaction without any statement of the principal or under a code name;
 - j. the basis of the transaction is not documented or the transaction lacks a valid legal title;
 - k. the transaction runs via the client's bank account, but is at the expense and risk of a third party ("fiduciary" use of the account).
- D. *Dodging the marginal amount:*
Preference of the client for transactions under the marginal order amount in which case there is reason to assume that he wants to avoid reporting in doing so.

APPENDIX 4

Examples of unusual transactions related to the provision of trust services to international companies

Company (trust) service providers must be extra vigilant for the unusual transactions mentioned below. A client that displays the behavior mentioned below is not necessarily involved in money laundering or terrorist financing activities. However, the examples must serve as general indicators which must prompt the company (trust) service provider to closer monitor the client's behavior under the mentioned circumstances. Furthermore, the examples must promote awareness and stimulate the deterrence of money laundering and terrorist financing within the company (trust) service provider.

- a. Large or unusual settlements of transactions in cash or bearer forms, such as travelers' cheques.
- b. Individual or corporate clients located in poorly regulated or uncooperative jurisdictions with undisclosed ownership.
- c. Client introduced by an overseas bank, an affiliate or other client both of which are based in countries where production of drugs or drug trafficking may be prevalent.
- d. Any transaction in which the counterparty to the transaction is unknown or where the nature, size or frequency appears unusual.
- e. A client whose source of funds is not clear and who refuses to provide satisfactory identification documents and explanations.
- f. Accounts which are said to be "trust" or fiduciary accounts for which there is no trust deed or supplemental documentation.
- g. A client moving property through different globally incorporated foreign companies.
- h. A client using legal structures to issue loans to themselves.
- i. A client using legal structures to buy real estate at a value below the economic value.
- j. Faking certain performances to justify higher turnover.
- k. The purchase of winning lottery tickets by the international company.
- l. Turnover of the international company appears to be unrealistically high (considering industry international company operates in).
- m. Frequent and/or unexplained change of beneficiary.
- n. Beneficiary does not have any apparent connection to the settler.
- o. Client has unexplained urgency to carry out a certain transaction.
- p. Unexplained requests for anonymity.
- q. Transaction is unnecessarily complicated and client can not explain setup (and reason for complicated setup) of the transaction (splitting or concentrating amounts).
- r. A client that makes multiple transactions just below legal threshold ("smurfing").
- s. Sudden activation of dormant company for unexplained reasons.

In addition to the above-mentioned examples, company (trust) service providers must be particularly alert for frequent and excessive switching of company (trust) service provider by the international company, as this may be an indication that the international company is laundering money.

Policy rule

on the violation of the Norut and Nois Legislations and the Provisions and Guidelines on AML & CFT

June 2011

I Legal basis

In accordance with the latest amendments to the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions (N.G.¹ 1996, no. 21) (“NORUT²”) and the National Ordinance on Identification of clients when Rendering Services (N.G. 1996, no. 23) (“NOIS³”) the Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (“Central Bank”) has the authority to impose sanctions on the (financial) institutions which fall under its supervision that do not (timely) comply with the obligations set forth in these legislations.

In addition, the Central Bank has the authority to impose sanctions on the (financial) institutions which fall under its supervision that do not adhere to the compulsory requirements as set forth in the Provisions and Guidelines on the Detection and Deterrence of Money Laundering and Terrorist Financing issued by the Central Bank (“Provision and Guidelines on AML & CFT”).

The Central Bank’s authority to issue the Provisions and Guidelines on AML & CFT is based on the following provisions:

- Article 22h, paragraph 3 NORUT
- Article 11, paragraph 3 NOIS; and
- Other supervisory legislations⁴

The enforcement of sanctions is based on the following provisions:

- Articles 22a, 22b, 22e and 23 NORUT;
- Articles 9, 9a, 9d and 10 NOIS;
- National Decree Penalties and Fines Reporters Unusual Transactions (“NDPFRUT⁵”); and
- National Decree Penalties and Fines Service Providers (“NDPFSP⁶”).

¹ N.G.: National Gazette, official national publication: “publicatieblad” of “afkondigingsblad” in Dutch.

² N.G. 2010, no. 41: Stipulating the incorporation of the applicable text of the National Ordinance on the Reporting of Unusual Transactions in the National Gazette.

³ N.G. 2010, no. 40: Stipulating the incorporation of the applicable text of the National Ordinance on Identification of client when Rendering Services in the National Gazette.

⁴ See appendix II for the legal basis regarding the other supervisory legislation plus the abbreviation of these legislations used in this Policy Rule.

⁵ N.G. 2010, no. 71

⁶ N.G. 2010, no. 70

II Purpose & scope

This policy rule defines the Central Bank's options to impose sanctions on supervised (financial) institutions and/or individuals when these do not adhere to the NORUT, NOIS, and the Provisions and Guidelines on AML & CFT.

III Enforcement procedure

This section outlines the sanctions and actions that the Central Bank can take against violations of the NORUT, NOIS and the compulsory requirements of the Provisions and Guidelines on AML & CFT.

1. **Penalty⁷ and administrative fine⁸**
2. **Public Notice**
3. **Referral for criminal investigation or prosecution**
4. **Other actions and (administrative) sanctions**

1. Penalty and administrative fine

The violations committed under the NORUT, NOIS, and the Provisions and Guidelines on AML & CFT are subject to a penalty and/or an administrative fine. These sanctions are imposed for each individual violation.

This means that if, for example, 10 transactions have not been reported or a client has not been identified 10 times, there are 10 violations in the sense of the NORUT and NOIS, respectively.

The scope of the penalty seeks to undo or avoid further violation and/or repetition of a violation. The penalty is a recovery sanction. Depending on the seriousness of the violation, and the relevance of undoing this as soon as possible, the Central Bank will establish the amount of the penalty. Unlike the penalty, the administrative fine has the character of a penal sanction.

According to the NDPFRUT and the NDPFSP the Central Bank can amongst other things moderate the imposed administrative fine (if in appropriate cases the imposition of administrative fines for various violations is disproportionate or failing to comply with the NORUT or NOIS is justified) ⁹. The Central Bank can also impose the maximum penalty or administrative fine amount in the event the same violation occurs within one year (recidivism)¹⁰.

Listed below are the articles of the NORUT and NOIS under which the Central Bank may impose a penalty and/or an administrative fine and some other powers and obligations of the Central Bank in this case.

⁷ Penalty: "Dwangsom" in Dutch

⁸ Administrative fine: "Boete" in Dutch

⁹ Article 2, paragraph 2, and article 3 paragraph 2, of the NDPFRUT and NDPFSP, respectively

¹⁰ Article 4, paragraph 1, of the NDPFRUT and NDPFSP, respectively

A. Penalties

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 11¹¹
- Article 12, paragraph 2¹⁴
- Article 13¹⁶
- Article 22h, paragraph 3¹⁸

NOIS

- Article 2, paragraph 1, 2¹², and 5¹³
- Article 3¹⁵
- Article 5, paragraph 1 through 4¹⁷
- Article 6¹⁹
- Article 7²⁰
- Article 8²¹
- Article 11, paragraph 3²²

Based on article 22h, paragraph 3, juncto article 22a NORUT and article 11, paragraph 3, juncto article 9 NOIS violation of the compulsory requirements in the Provisions and Guidelines on AML & CFT are also subject to a maximum penalty of Naf 500,000. 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.

The Central Bank will indicate in the Decree²³ to impose a penalty the term in which the violator can execute a mandate without a penalty being forfeited.

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 enforcement²⁴.

¹¹ Obligation to report unusual transactions

¹² Obligation to identify the client before rendering any service

¹³ Obligation to identify the client before rendering any service

¹⁴ Obligation to provide additional information to the Reporting Center

¹⁵ Obligation to establish the identification of the client

¹⁶ Indication how to report unusual transactions

¹⁷ Obligation to identify the representative

¹⁸ Process of reporting of unusual transaction and additional information

¹⁹ Obligation to document the data received

²⁰ Obligation of record keeping

²¹ Prohibition to render services without identification

²² Process of identification of client, reporting of unusual transaction and additional information

²³ Decree: “Besikking” in Dutch

²⁴ Article 22a, paragraph 3 through 5, NORUT and article 9, paragraph 3 through 5, NOIS

B. Administrative fines

The violation of the obligations imposed by or pursuant to the following articles is subject to a maximum administrative fine of NAf 1,000²⁵.

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 article 22h, paragraph 3, juncto article 22b NORUT and article 11, paragraph 3, juncto article 9a NOIS violation of the compulsory requirements in the Provisions and Guidelines on AML & CFT 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 the 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 term²⁶.

2. Public Notice

In order to promote the observance of the NORUT, NOIS, and the Provisions and Guidelines on AML & CFT the Central Bank can bring to the notice of the public the fact with respect to which an order for a penalty or an administrative fine is imposed, the violated instruction and also the name, the address and the domicile of the person on whom the order for a penalty or the administrative fine is imposed²⁷.

3. Referral for criminal investigation or prosecution

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 on AML & CFT 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 compulsory requirements in the Provisions and Guidelines on AML & CFT.

²⁵ See article 3, paragraph 1 of the NDPFRUT and article 3, paragraph 1 of the NDPFSP

²⁶ Article 22b, paragraph 3, NORUT and article 9a, paragraph 3, NOIS

²⁷ Article 22e, paragraph 1, NORUT and Article 9d, paragraph 1, NOIS

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 shall report such to the Public Prosecutor, while transferring the relevant documents related to the case in view of (criminal) prosecution²⁸.

4. Other actions and (administrative) sanctions

Although the Central Bank has the authority to impose the sanctions as referred to in paragraph III, under 1, 2 and 3, this Policy Rule reflects that the Central Bank will consider other actions and (administrative) sanctions, before determining the appropriate enforcement response to a violation. This has to do with the Central Bank's realization, that there are aggravating or mitigating factors that may play a role.

Based on other supervisory legislations listed in Appendix II to this Policy Rule, the Central Bank can impose the following, non exhaustive, actions or (administrative) sanctions on the supervised (financial) institutions or individuals.

*1. Issuance of an order /direction/instruction*²⁹

If a supervised (financial) institution is found not to satisfy the requirements, rules, restrictions or instructions laid down by or pursuant to the relevant supervisory legislations, the Central Bank can issue an instruction specifying that the supervised (financial) institution must satisfy such requirements, rules, restrictions or instructions within the time specified by the Central Bank.

In some cases the Central Bank can also make public the issuance of the instruction³⁰.

*2. The appointment of a trustee/administrator*³¹

In case the Central Bank is of the opinion that its request stated in an order has not or not adequately been complied with within the term specified by the Central Bank then the Central Bank can by registered letter serve notice to the supervised (financial) institution that, with effect from the date stipulated by the Central Bank, all or particular organs of the supervised (financial) institution may only exercise their powers after approval by one or more persons appointed by the Central Bank and with due observance of the instructions of said persons. The Central Bank may also take this action if special circumstances threaten an adequate functioning of certain supervised (financial) institutions.

*3. Penalizing of violation*³²

If the (financial) institution fails to satisfy its obligations resulting from the relevant supervisory legislations or fails to satisfy such obligations in time, the Central Bank can impose

²⁸ Article 4, paragraph 3, of the NDPFRUT and NDPFSP, respectively

²⁹ Article 22, paragraph 1, NOSBCI, article 33 NOSIIA and article 33, paragraph 1, RFETCSM

³⁰ Article 33, paragraphs 1 and 2 PRETCSM

³¹ Article 22, paragraphs 2 and 3, NOSBCI, and article 34, paragraphs 1 and 2, NOSIIA

³² Article 46 NOSBCI, article 35 NOSIIA, articles 35 and 43 RFETCSM and article 22 NOSTSP

an administrative fine on the (financial) institution. In some cases the Central Bank can also impose a penalty.

*4. Revocation of the license or dispensation*³³

In case the supervised (financial) institution or individual refuses to comply with or is in violation of the provisions and the compulsory requirements as stipulated in the relevant supervisory legislations and the Provisions and Guidelines on AML & CFT, respectively, the Central Bank can revoke the license or dispensation of the supervised (financial) institution or individual.

*5. Public Notice*³⁴

The Central Bank can bring to the notice of the public the fact with respect to which an order for a penalty or an administrative fine is imposed, the violated instruction and also the name, the address and the domicile of the person on whom the order for a penalty or the administrative fine is imposed.

*6. Referral for criminal investigation or prosecution*³⁵

In case of violation of regulations set by or pursuant to the relevant articles mentioned in the penal provisions of the supervisory legislations, 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 compulsory requirements in the Provisions and Guidelines on AML & CFT.

IV Objection and review

in accordance with the National Ordinance regulating Administrative Law (N.G. 2001, 79) objection or appeal against a decision of the Central Bank is possible within six weeks.

V Disclaimer

the headings used in this policy rule, moreover its footnotes and appendixes are for convenience use only and such headings are not to be used in determining the entire meaning or interpretation of this policy rule.

Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten

June 2011

Dr. E.D. Tromp

President

³³ Article 9 NOSBCI, articles 11 and 22 NOSIIA, article 22 RFETCSM and articles 5 and 9 NOSTSP

³⁴ Article 69 RFETCSM

³⁵ Article 50 NOSBCI, article 38 NOSIIA, article 81 RFETCSM and article 25 NOSTSP