

Directie Financiële Markten

De Voorzitter van de Staten van Aruba
Mw. drs. M.G. Ras
L.G. Smith Boulevard 72
Oranjestad
Aruba

Datum
18 juni 2007

Uw brief (Kenmerk)

Ons kenmerk
FM 2007-00212 U

Inlichtingen
drs. A.G. Hiensch
T 070-342 8965
F 070-342 7984
E a.g.hiensch@minfin.nl

Onderwerp
Toezicht op beleggingsinstellingen

Geachte mevrouw Ras,

In uw brief aan mijn ambtsvoorganger van 16 januari jl. heeft u namens de drie delegaties van het Parlementair Overleg Koninkrijksrelaties (POK) aan de orde gesteld dat de Nederlandse Antillen niet is aangewezen als staat waar sprake is van adequaat toezicht op beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet toezicht beleggingsinstellingen (per 1 januari 2007 vervangen door de Wet op het financieel toezicht). U wijst erop dat dit voor de Antillen een concurrentienadeel betekent met grote nadelige gevolgen voor de economie van de Nederlandse Antillen. Het POK spreekt, mede met verwijzing naar het Koninkrijksverband tussen Nederland en de Antillen, van een oneigenlijke situatie die zo snel mogelijk dient te worden rechtgezet. Mochten er belemmeringen zijn voor aanwijzing van de Nederlandse Antillen als een land met adequaat toezicht, dan zou de toezichthouder op de Antillen daarover onverwijld geïnformeerd moeten worden, zodat deze de nodige maatregelen kan treffen om die bezwaren weg te nemen.

In reactie op uw brief bericht ik u, mede op basis van informatie van de Nederlandse toezichthouder de Autoriteit Financiële Markten (AFM), als volgt.

Voor het in Nederland aanbieden van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling is op grond van de Wet op het financieel toezicht (Wft) een vergunning vereist. Er bestaat een uitzondering op de vergunningplicht voor (beheerders van) beleggingsinstellingen, als de beleggingsinstelling haar zetel heeft in een staat "waar toezicht op beleggingsinstellingen wordt uitgeoefend dat

in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die de wet [de Wft] beoogt te beschermen". Deze belangen hebben betrekking op het goed functioneren van de markt voor beleggingsinstellingen en de positie van beleggers op die markt. De vraag of de betrokken staat voordeel heeft van aanwijzing als staat met adequaat toezicht, of nadeel van niet aangewezen zijn, speelt hierbij geen rol, net zo min als het feit dat de Nederlandse Antillen Nederland wél heeft aangewezen als staat waar sprake is van adequaat toezicht op beleggingsinstellingen.

De Minister van Financiën kan een staat aanwijzen als aan een aantal voorwaarden is voldaan (artikel 34 van het Besluit Markttoegang financiële ondernemingen Wft):

a. de toezichtregels en het toezicht op de naleving daarvan zijn gelijkwaardig aan de Wft;

b. de samenwerking tussen de Nederlandse toezichthouder en het bevoegd gezag in de betrokken staat is gewaarborgd; en

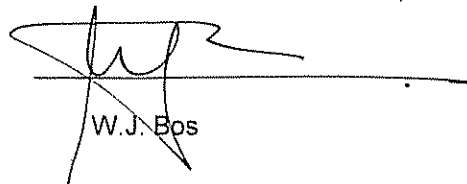
c. het bevoegd gezag in de betrokken staat heeft gelijkwaardige bevoegdheden ten aanzien van toezicht en handhaving als de Nederlandse toezichthouder.

De Landsverordening toezicht beleggingsinstellingen en administrateurs (LTBA) is geënt op de Nederlandse wetgeving en is als zodanig als adequaat aan te merken. De Bank Nederlandse Antillen beschikt over voldoende instrumenten om het toezicht uit te voeren en er zijn geen formele belemmeringen voor een effectieve uitwisseling van informatie met de Nederlandse toezichthouder AFM. Op deze onderdelen is voldaan aan de hierboven genoemde voorwaarden.

Over de vraag of ook het toezicht op de naleving van de wettelijke regels voldoet aan de voorwaarde van adequaatheid heb ik de AFM om advies gevraagd. De bevindingen van de AFM zijn als bijlage bij deze brief gevoegd. Daaruit blijkt dat naar het oordeel van de AFM het toezicht op de naleving van de wettelijke regels onvoldoende is.

Gelet op de bevindingen van de AFM kan ik niet anders concluderen dan dat de Nederlandse Antillen op dit moment niet in aanmerking komen voor aanwijzing als staat met adequaat toezicht op beleggingsinstellingen. Wel spreek ik de hoop uit dat de bevindingen van de AFM de Bank van de Nederlandse Antillen in staat zullen stellen die maatregelen te treffen die nodig zijn om de geconstateerde tekortkomingen weg te nemen, zodat aanwijzing op den duur alsnog mogelijk zal blijken.

De minister van Financiën,



W.J. Bos



Autoriteit Financiële Markten

Memo

- Ter informatie
- Ter bespreking
- Voor actie
- Concept

Aan	Ministerie van Financiën
Datum	25 januari 2007
Referentie	0701-2301m
Betreft	Adequaatheid Nederlandse Antillen

Onderstaand treft u de belangrijkste punten aan die een rol spelen in de afweging van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) inhoudende dat de Nederlandse Antillen op dit moment niet kan worden aangemerkt als een land waar sprake is van adequaat toezicht op beleggingsinstellingen.

Ontbreken degelijk track record

Bij brief van 13 november 2006 heeft de Bank van de Nederlandse Antillen (BNA) de AFM een voortgangsverslag van het toezicht op beleggingsinstellingen gestuurd. Daaruit blijkt dat de BNA in de afgelopen vier jaar (januari 2003-november 2006) alleen in 2004 on-site onderzoek heeft uitgevoerd. De BNA heeft zich in 2003 bezig gehouden met het vervaardigen van beleidsnota's en richtlijnen en het afhandelen van vergunning- en vrijstellingsaanvragen. Vanaf augustus 2004 zijn de eerste on-site onderzoeken uitgevoerd, waarna in 2005 aan alle administrateurs een rapport is gestuurd met de bevindingen en aanbevelingen. In 2005 is de BNA bezig geweest met off-site toezichtactiviteiten (analyseren van jaarrekeningen en het afhandelen van correspondentie) en vergunningaanvragen van trustkantoren. Het voortgangsverslag bevat geen informatie met betrekking tot de toezichtactiviteiten over 2006.

Op grond van deze informatie komt de AFM tot het oordeel dat op dit moment niet gesproken kan worden van een voldoende *track record* ten aanzien van het doorlopende toezicht op beleggingsinstellingen gevestigd op de Nederlandse Antillen. Hierdoor kan de AFM niet beoordelen of het toezicht op de naleving van de voor beleggingsinstellingen geldende regels adequaat is. De AFM is van mening dat het minimaal nog een paar jaar zal duren voor er een adequaat track record kan zijn. Daarna kan de AFM pas overzien of er al dan niet mogelijk andere tekortkomingen in het toezicht zijn.

Niet nakomen werkafspraken

De BNA neemt een afwachtende houding aan bij belangrijke ontwikkelingen. Dit blijkt uit de volgende feiten: (i) bij het boetedossier van The Pinnacle Bond Fund N.V. (2004/ 2005) heeft de BNA ca. 8 maanden na de mededeling van de AFM dat het dossier aan de boetefunctionaris is overgedragen, haar bevindingen aan de AFM gemeld. In de werkafspraken is opgenomen dat de BNA uiterlijk 10 werkdagen na ontvangst van de informatie van de AFM de AFM in kennis zal stellen van de bevindingen en het oordeel van de BNA. De BNA legt geen boete op, de AFM wel;

(ii) bij door de AFM voorgenoemde boete aan Trading Capital Holdings N.V. (2005) heeft de BNA ca. 8 maanden na de mededeling van de AFM dat het dossier aan de boetefunctionaris is overgedragen haar bevindingen aan de AFM gemeld. BNA legt geen boete op, de AFM achteraf ook niet.

De AFM is van mening dat de BNA zich onvoldoende aan de werkafspraken, zoals vastgelegd op 18 mei 2004, met de AFM houdt.



Autoriteit Financiële Markten

Datum 25 januari 2007
Ons kenmerk 0701-2301m
Pagina 2 van 2

Overige overwegingen

De AFM is van mening dat de toezichtomgeving op de Nederlandse Antillen niet in voldoende mate als betrouwbaar kan worden beschouwd vanwege de volgende factoren: (i) de BNA heeft moeite met het werven en/of behouden van gekwalificeerde medewerkers, voorzover de AFM dit heeft vernomen of kunnen waarnemen; (ii) de AFM krijgt signalen dat het beleid van de BNA wordt gebaseerd op incidentele signalen uit de markt; (iii) de dossiers worden traag afgehandeld; (iv) in diverse gesprekken met directieleden van beleggingsinstellingen en externe adviseurs is geuit dat men niet verwacht dat de BNA voldoende uitgerust is om de dagelijkse uitvoering van het toezicht te verzorgen; (v) de BNA heeft de Cayman Islands en Britisch Virgin Islands als adequaat aangemerkt. De AFM vraagt zich af in hoeverre de BNA waarborgt dat instellingen, gevestigd in deze landen, op de één of andere wijze direct of indirect hun deelnemingsrechten via de Nederlandse Antillen gaan of kunnen aanbieden in Nederland. Zoals bekend zijn deze landen niet door de AFM als adequaat aangemerkt.

Overigens spelen de factoren zoals de financiële en economische situatie, de instabiele politieke situatie, de aanzienlijke criminaliteit en corruptie en de kleine gemeenschap een belangrijke rol in de afweging of de Nederlandse Antillen als adequaat kan worden aangemerkt. De AFM heeft de indruk dat een dergelijke omgeving niet een omgeving is waar een sterk onafhankelijk toezicht goed kan gedijen. Het is raadzaam om nader te onderzoeken in hoeverre dit een belemmering tot gevolg heeft voor adequaat onafhankelijk toezicht.