

RICHTLIJN MINIMUM EIGEN VERMOGEN, MINIMUM SOLVABILITEIT EN MINIMUM FINANCIËLE MIDDELEN

Introductie

De Richtlijn "Minimum eigen vermogen, minimum solvabiliteit en minimum financiële middelen" is door de Centrale Bank van Aruba (CBA) uitgegeven op grond van artikel 23, lid 2, artikel 24, lid 2 en artikel 25, lid 2 van de Landsverordening toezicht effectenverkeer (AB 2016 no. 53) (Lte).

In deze richtlijn wordt onderscheid aangebracht in de omvang en samenstelling van het minimum eigen vermogen waar een effectenbemiddelaar, vermogensbeheerder, beleggingsinstelling (beleggingsfonds of beleggingsmaatschappij) en een aan een beleggingsinstelling verbonden bewaarder te allen tijde over dient te beschikken. Ingeval van een beleggingsfonds rust de eis van een minimumbedrag aan eigen vermogen op de beheerder. Het minimum eigen vermogen dient als dekking voor financiële risico's die bijvoorbeeld het gevolg zijn van onzorgvuldig beheer door de beheerder of van aansprakelijkheid van de bewaarder voor schade ten gevolge van brand, fraude, en dergelijke. Het vereiste dat een minimumbedrag aan eigen vermogen aangehouden moet worden dient als een financiële waarborg zodat instellingen in staat zijn om ongunstige ontwikkelingen in het bedrijfsklimaat op te vangen en voorts ter borging van het vertrouwen van cliënten in de soliditeit van de instelling.

Tevens wordt middels deze richtlijn de minimum solvabiliteit bepaald waaraan effectenbemiddelaars en vermogensbeheerders moeten voldoen, alsmede op welke wijze de berekening van de minimumomvang van de aan te houden solvabiliteit dient te geschieden, de samenstelling van de solvabiliteit, de waardering van de vermogensbestanddelen die tot de solvabiliteit gerekend kunnen worden en van de waarden die dienen ter dekking van de solvabiliteit. De solvabiliteitseis is erop gericht dat effectenbemiddelaars en vermogensbeheerders voldoende eigen vermogen aanhouden ten opzichte van de omvang van hun verplichtingen en de aard en de grootte van hun bedrijfsrisico's. De solvabiliteit van een effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder wordt bepaald aan de hand van het toetsingsvermogen en mag in geen geval lager zijn dan het vastgestelde minimumbedrag aan eigen vermogen.

Eigen vermogen

Artikel 1 Minimum eigen vermogen effectenbemiddelaar en vermogensbeheerder

1. Het minimumbedrag aan eigen vermogen bedraagt voor een effectenbemiddelaar en voor een vermogensbeheerder Afl. 40.000.
2. Het minimumbedrag aan eigen vermogen van een effectenbemiddelaar of van een vermogensbeheerder wordt gevormd door de waarde van de volgende vermogensbestanddelen:

- a. voor een naamloze vennootschap of vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: de vermogensbestanddelen, bedoeld in artikel 2, tweede lid, onderdelen a tot en met e, met uitsluiting van cumulatief preferente aandelen en preferente aandelen;
 - b. voor een vennootschap onder firma: de afgezonderde gestorte vermogensbestanddelen van de beherende vennoten;
 - c. voor een commanditaire vennootschap: de afgezonderde gestorte vermogensbestanddelen van de beherende vennoten alsmede het gestorte commanditaire kapitaal;
 - d. voor een instelling die een andere rechtsvorm heeft dan de hierboven genoemde: het voordelige verschil tussen bezittingen en schulden;
 - e. andere door de CBA toegestane vermogensbestanddelen.
3. De in het tweede lid genoemde vermogensbestanddelen, alsmede de waarden die tegenover die vermogensbestanddelen staan, staan onmiddellijk en zonder beperkingen ter beschikking van de bemiddelaar in effecten of van de vermogensbeheerder.

Artikel 2 Minimum eigen minimum vermogen beleggingsmaatschappij

1. Het minimumbedrag aan eigen vermogen voor een beleggingsmaatschappij bedraagt Afl. 500.000.
2. Het minimumbedrag aan eigen vermogen van een beleggingsmaatschappij wordt gevormd door de waarde van de vermogensbestanddelen:
 - a. het geplaatste en volgestorte aandelenkapitaal;
 - b. agioreserve;
 - c. overige reserves;
 - d. ingehouden winst; en
 - e. andere door de CBA toegestane vermogensbestanddelen.
3. De vermogensbestanddelen, bedoeld in het tweede lid en de waarden die tegenover die vermogensbestanddelen staan, staan onmiddellijk en zonder beperkingen ter beschikking van de beleggingsmaatschappij.

Artikel 3 Minimum eigen vermogen beheerder en bewaarder beleggingsinstelling

1. Het minimumbedrag aan eigen vermogen bedraagt voor een beheerder van een beleggingsinstelling Afl. 500.000 en voor de bewaarder van een beleggingsinstelling Afl. 250.000.
2. Het minimumbedrag aan eigen vermogen voor een beheerder en voor een bewaarder van een beleggingsinstelling wordt door de waarde van de vermogensbestanddelen gevormd, bedoeld in artikel 2, tweede lid, onderdelen a tot en met e. Artikel 2, derde lid, is van overeenkomstige toepassing.
3. Een bewaarder van een beleggingsinstelling stelt voldoende zekerheid met het oog op de aansprakelijkheid voor schade die voor de bewaarder kan voortvloeien uit brand, vervoer van geld en waardepapieren, fraude en beroving.

Solvabiliteit

Artikel 4 Solvabiliteit effectenbemiddelaar en vermogensbeheerder

1. De solvabiliteit, bedoeld in artikel 24, eerste lid, van de Lte, is voldoende, indien het in aanmerking te nemen toetsingsvermogen, bedoeld in artikel 5, ten minste gelijk is aan de minimumomvang van het toetsingsvermogen berekend overeenkomstig de artikelen 6 en 7.
2. Onverminderd het eerste lid is de solvabiliteit van een effectenbemiddelaar of van een vermogensbeheerder ten minste gelijk aan het in artikel 1, eerste lid, voorgeschreven minimumbedrag aan eigen vermogen.

Artikel 5 Samenstelling toetsingsvermogen

Het toetsingsvermogen van een vermogensbeheerder en van een effectenbemiddelaar wordt gevormd door de som van het in aanmerking te nemen kernkapitaal en het aanvullend kapitaal, met inachtneming van artikel 8.

Artikel 6 Kernkapitaal

1. Het kernkapitaal wordt gevormd door de waarde van de vermogensbestanddelen, bedoeld in het tweede lid, verminderd met de waarde van de posten in het derde lid.
2. De in aanmerking te nemen vermogensbestanddelen voor de bepaling van het kernkapitaal zijn:
 - a. het geplaatste en volgestorte aandelenkapitaal;
 - b. agioreserve;
 - c. overige reserves;
 - d. ingehouden winst;
 - e. minderheidsbelangen;¹
 - f. voorzieningen ter dekking van algemene risico's; en
 - g. andere door de CBA toegestane vermogensbestanddelen.
3. De voor de bepaling van het kernkapitaal in aftrek te brengen posten zijn:
 - a. immateriële activa;
 - b. goodwill;
 - c. latente belastingvorderingen; en
 - d. de waarde van deelnemingen in andere financiële instellingen en overige ondernemingen.

¹ Van een minderheidsbelang is sprake indien een rechtspersoon of een niet-rechtspersoonlijkheid bezittende vennootschap (zoals een vennootschap onder firma) een belang van minder dan 20% in het kapitaal van een rechtspersoon bezit. Het kapitaal wordt niet verschaft om met de rechtspersoon duurzaam verbonden te zijn en staat voorts niet ten dienste van de eigen werkzaamheid.

Artikel 7 Aanvullend kapitaal

1. Het aanvullend kapitaal wordt gevormd door de waarde van:
 - a. herwaarderingsreserves;
 - b. wettelijke reserves; en
 - c. achtergestelde schuldinstrumenten met vaste looptijd en preferente aandelen.
2. Het in aanmerking te nemen aanvullend kapitaal bedraagt de som van de in het eerste lid bedoelde vermogensbestanddelen, verminderd met de waarde van de in artikel 6, derde lid, onderdeel d, bedoelde deelnemingen.

Artikel 8 Kwaliteit toetsingsvermogen

Voor de toepassing van de artikelen 6 en 7:

- a. wordt het kernkapitaal volledig in aanmerking genomen voor de berekening van het toetsingsvermogen;
- b. wordt het aanvullend kapitaal voor de berekening van het toetsingsvermogen tot maximaal de helft van de waarde van het kernkapitaal in aanmerking genomen; en
- c. worden de achtergestelde schuldinstrumenten met vaste looptijd en preferente aandelen tot een maximum van vijftig procent van het kernkapitaal in aanmerking genomen.

Artikel 9 Minimumomvang solvabiliteit effectenbemiddelaar en vermogensbeheerder

1. Een effectenbemiddelaar en vermogensbeheerder beschikt over een toetsingsvermogen dat ten minste gelijk is aan de vastgestelde vaste kosten in het afgelopen boekjaar. Indien de effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder haar werkzaamheden niet gedurende een volledig boekjaar heeft uitgeoefend bedraagt de minimumomvang van het toetsingsvermogen de in het programma van werkzaamheden begrote vaste kosten.
2. Onverminderd het eerste lid, is het toetsingsvermogen ten minste gelijk aan het ingevolge artikel 1, eerste lid, voorgeschreven minimumbedrag aan eigen vermogen.

Financiële middelen

Artikel 10 Minimumomvang financiële middelen houder van een effectenbeurs

1. Voor een houder van een effectenbeurs bedraagt het minimumbedrag aan eigen vermogen Afl. 500.000.
2. Het minimumbedrag aan eigen vermogen voor een houder van een effectenbeurs wordt gevormd door de waarde van de vermogensbestanddelen, bedoeld in artikel 2, tweede lid, onderdelen a tot en met e. Artikel 2, derde lid, is van overeenkomstige toepassing.

Datum vaststelling: 27 maart 2017