

**De op de Arubaanse financiële sector toepasselijke
wet- en regelgeving op gebied van Corporate
Governance en het toezicht daarop door de CBA**

Prakash Mungra

Executive Director CBA

14 September 2016



Inhoud Presentatie



- **Inleiding**
- **Wettelijk raamwerk mbt het toezicht op de Arubaanse financiële sector**
- **CG-richtlijnen CBA**
- **Het toezicht door de CBA op de naleving van de CG-richtlijnen**
- **Aanscherping CG richtlijnen**
- **Q&A**



Inleiding



Corporate Governance staat (opnieuw) volop in belangstelling van politici en externe (financiële) toezichthouders sinds de internationale financiële crisis van 2007/2008 en ook de daarna breed in de media besproken “high-profile cases”, waarbij onder meer mismanagement, fraude (w.o. manipulatie van cijfers en zelfverrijking) niet-naleving van toepasselijke wetgeving (w.o. anti-terrorisme wetgeving, milieu wetgeving, et cetera) een rol speelden.

Enkele voorbeelden van meer recente datum:

- Manipulatie Libor-rente
- Openen van fictieve rekeningen (Wells Fargo)
- Niet naleving sanctiewetgeving
- Manipulatie dieselmotoren
- Wanbeheer bij sommige woningcorporaties en zorginstellingen in NL



Inleiding



“Apparently many companies experience problems including: a lack of direction, poor accountability, lack of respect among members, pushing personal agendas, poor communication ...”



Inleiding



Stu's Views

© 2002 Stu All Rights Reserved www.stus.com



Corporate Frauds and Scandals

Adelphia

PHARMOR

tyco

MCI

ARTHUR ANDERSEN

**RITE
AID**

ANGLO
IRISH
BANK

WM
WASTE MANAGEMENT



ENRON

xerox

FannieMae.



AIG

Qwest

Global Crossing

Sunbeam



HEALTHSOUTH

parmalat

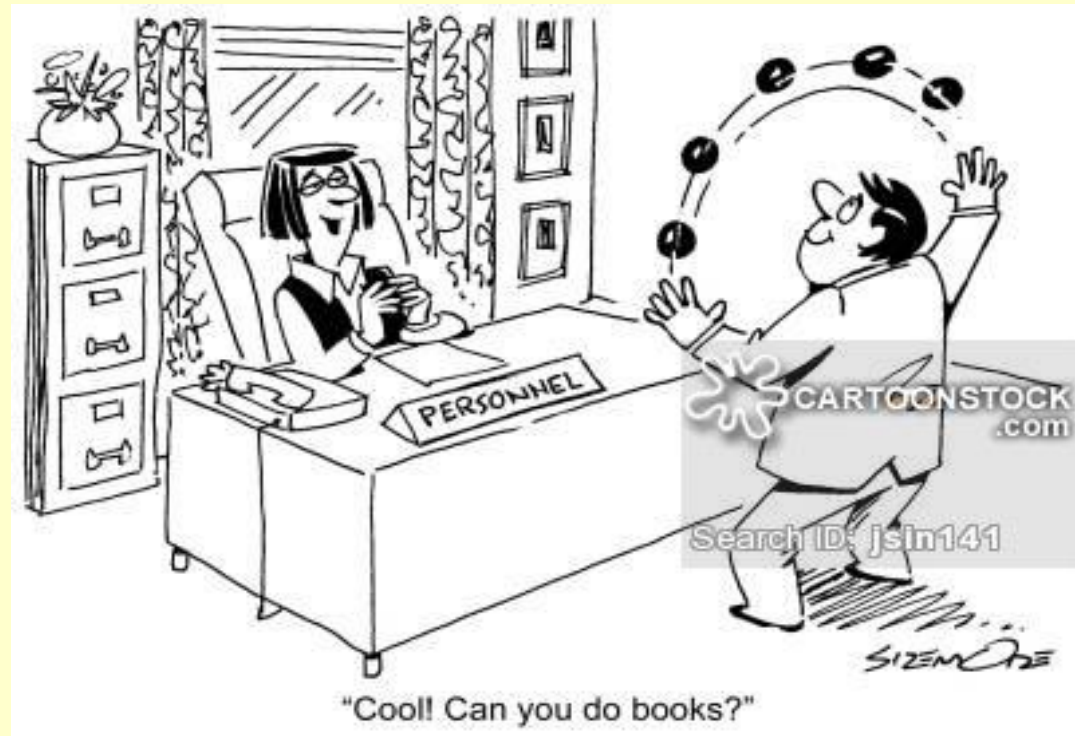
**SOCIETE
GENERALE**

WORLD COM

Mahindra Satyam



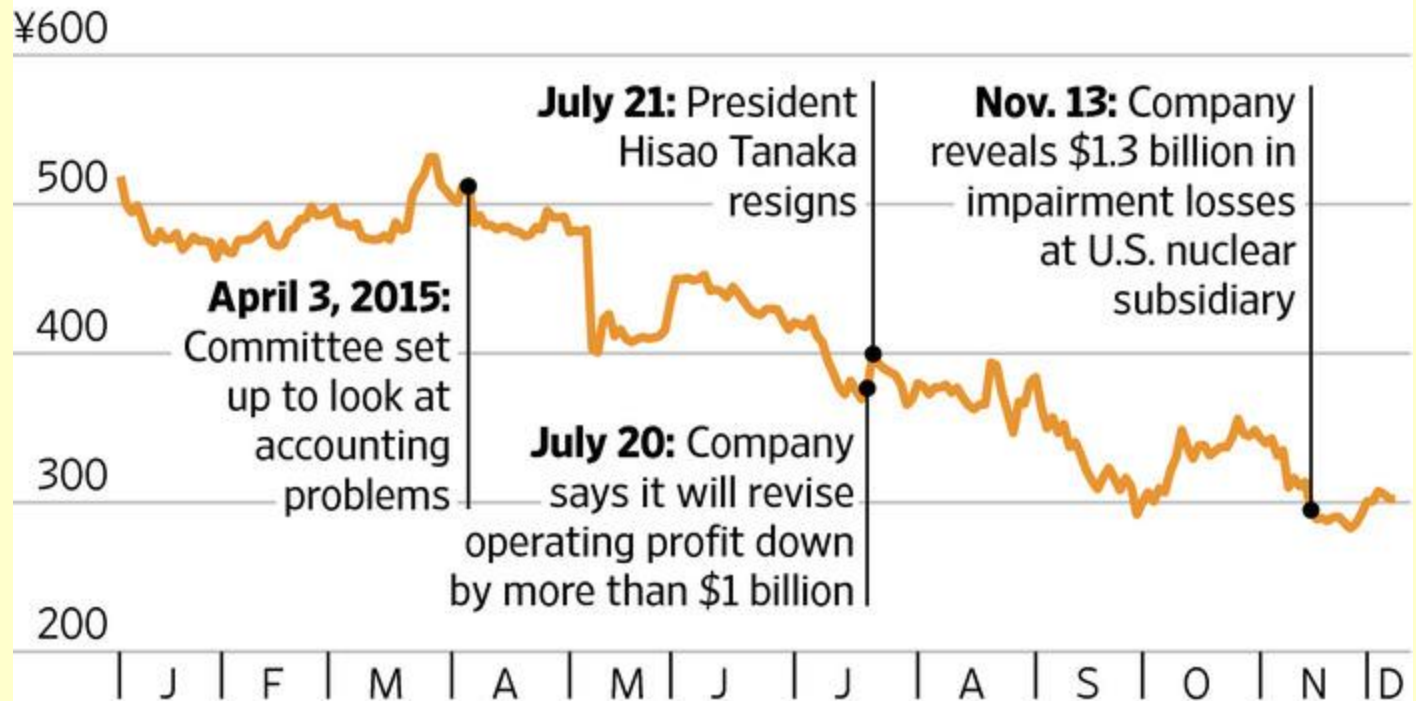
INLEIDING





Toshiba's Troubles

An accounting scandal has taken a steep toll on the Japanese electronics and industrial giant's share price.



Sources: WSJ Market Data Group (share price); the company

THE WALL STREET JOURNAL.



Inleiding



De wederkerende vraag bij vrijwel alle cases is waarom niet door de interne of externe accountant danwel interne of externe toezichthouder (eerder) aan de bel werd getrokken. Via parlementaire commissies (NL: Commissie De Wit) wordt in voorkomende gevallen getracht een antwoord op deze vraag te krijgen.

Publieke verontwaardiging steeds groter dat geconstateerde misstanden zich hebben kunnen voordoen en vooral ook zo lang hebben kunnen voortduren. Vooral in situaties waar met belastinggeld instellingen in nood moeten worden gered van faillissement. Reputatie van betrokken sector/instelling wordt hierdoor fors geraakt, met alle gevolgen van dien. Gevolg: toenemende regeldruk.

Steeds vaker hogere boetes, alhoewel in NL relatief laag vergeleken met VS en UK





Ouch!

Biggest bank settlements with US authorities

	Bank	Settlement, \$bn	Date	Cause
1	JPMorgan Chase	13.0	Oct 2013	MBS*
2	Bank of America	11.8	Feb 2012	Foreclosures†
3	Bank of America	11.6	Jan 2013	Mortgage repurchases
4	Bank of America	9.3	Mar 2014	MBS*
5	BNP Paribas	8.9	Jun 2014	Violating sanctions
6	Wells Fargo	5.3	Feb 2012	Foreclosures†
7	JPMorgan Chase	5.3	Feb 2012	Foreclosures†
8	JPMorgan Chase	5.1	Oct 2013	MBS*/mortgage repurchases
9	Bank of America	2.9	Jan 2013	Foreclosures†
10	Credit Suisse	2.6	May 2014	Aiding tax evasion

Sources: Company reports;
national sources; *Financial Times*

*Mortgage-backed securities †Part of \$25bn National Mortgage Settlement
‡Part of \$8.5bn settlement



INLEIDING



Definities:

- OECD: “Procedures and processes according to which an organization is directed and controlled. The CG structure specifies the distribution of rights and responsibilities among the different participants in the organization - such as the board, managers, shareholders and other stakeholders - and lays down the rules and procedures for decision-making.”
- Basel: “A set of relationships between a company’s management, its board, its shareholders and other stakeholders which provides the structure through which the objectives of the company are set, and the means of attaining those objectives and monitoring performance. It helps define the way authority is allocated and how corporate decisions are made.”



Supervisory mandate CBA



De CBA is de monetaire en toezichthoudende autoriteit in Aruba

De bevordering van een financieel solide en integere financiële sector vormt onderdeel van het mandaat van de CBA

Het mandaat van de CBA is over de jaren sterk uitgebreid en zal naar verwachting in de nabije toekomst verder worden uitgebreid

- Effectenverkeer (Landsverordening toezicht effectenverkeer)
- Verruiming reikwijdte Ltg naar wisselkantoren
- Gedragstoezicht (w.o. Landsverordening consumentenkrediet)





Toezichtswetgeving (incl AML/CFT wetgeving)

1. Landsverordening toezicht kredietwezen
2. Landsverordening toezicht verzekeringswezen
3. Landsbesluit toezicht “captive insurers”
4. Landsbesluit toezicht assurantiebemiddlaars
5. Landsverordening ondernemingspensioenfondsen
6. Landsverordening toezicht geldtransactiebedrijven
7. Landsverordening toezicht trustkantoren
8. Landsverordening ter voorkoming en bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering
9. Sanctieverordening



Overview financiële sector Aruba



Banken	Aantal
Commercial banks	5
International banks	1
Bank-like institutions	3
Credit Unions	2
Verzekeraars	
Non-life	12
Life	7
Captives	4
Insurance brokers	10
Pensioenfondsen	10
MTC's	3
Trustkantoren	13
Geregistreerde DNFBP's	375 (AML/CFT toezicht)

Gecombineerd balanstotaal banken, verzekeraars en pensioenfondsen bedraagt ruim Afl 10 miljard (bijna 2x GDP Aruba)



Wettelijk raamwerk



- De wetgeving regulerende het bank- en verzekeringswezen alsook de ondernemingspensioenfondsen bieden de CBA de wettelijke mogelijkheid om regels uit te vaardigen op onder meer gebied van CG en integere bedrijfsvoering.
- Op basis hiervan heeft de CBA sectorale richtlijnen op CG gebied uitgevaardigd voor banken, verzekeraars en pensioenfondsen.
- Daarnaast heeft de CBA richtlijnen uitgevaardigd ter bevordering van een integere bedrijfsvoering.
- In artikel 8 van de RIB is bepaald dat een instelling zorg dient te dragen voor een integriteitsbewuste bedrijfscultuur, ingebed in de bedrijfsvoering.



CG-richtlijnen CBA



CBA richtlijn Corporate Governance voor kredietinstellingen gebaseerd op (oudere versie van) CG-richtlijnen uitgebracht door het Bazelse Comite voor bankentoezicht op onderhavig gebied

Deze richtlijn bevat minimum-normen waar kredietinstellingen aan moeten voldoen. Het pas-toe-of-leg-uit principe is hierbij van toepassing. Afwijkingen dienen van een adequate motivering te zijn voorzien.



CG-richtlijnen CBA

Basis-elementen van een gezond ondernemingsbestuur

- Duidelijke strategische doelstellingen en kernwaarden die gecommuniceerd zijn binnen de organisatie
- Duidelijke vastlegging van taken en bevoegdheden alsook een adequate verantwoording over de uitgevoerde taken
- De RvC en directie dienen geschikt te zijn voor hun taken
- Adequate risk management en interne controle
- Publicatie van belangrijke financiële en niet-financiële informatie





Belangrijke taken en verantwoordelijkheden RvC:

- Borgen van continuïteit van bestuur
- Medeverantwoordelijk voor aanwezigheid van een duidelijk strategisch plan (en daarop afgestemde jaarplannen) en van beleid, procedures en maatregelen van interne controle voor alle significante gebieden.
- Toezien op naleving van het vastgestelde, interne beleid en procedures en de vigerende wet-en regelgeving
- Monitoren van de realisatie van de ondernemingsdoelstellingen
- Adviseren van het bestuur in de ruimste zin des woord.



CG-richtlijnen CBA



Verantwoordelijkheden RvC (zowel collectief als individueel)

- Voldoende inzicht hebben in de omgeving waarin instelling opereert (“business environment” en wet- en regelgeving)
- Voldoende tijd alloceren aan de toezichthoudende taak
- Op onafhankelijke wijze taak uitoefenen (met inachtneming van artikelen 9 en 10 van voorschriften integere bedrijfsvoering)
 - Artikel 9 RIB: Beloningsbeleid
 - Artikel 10 RIB : beleid tot het tegengaan van verstrengeling van belangen
- Loyaal zijn aan de instelling





- De RvC kan separate comite's instellen welke bijvoorbeeld gedetailleerdere analyse en bespreking behoeven

Voorbeelden:

- Audit Committee
- Risk Management Committee
- Credit Committee
- Remuneration Committee

Delegatie ontslaat RvC niet van verantwoordelijkheid voor adequate uitvoering van gedelegeerde taken. Commissies dienen rapport uit te brengen aan RvC over verrichte werkzaamheden





Risk Management

Vereisten:

- Pro-actief toezicht door zowel RvC en bestuur
- Adequaate beleid en procedures voor alle significante activiteiten
- Aanwezigheid van risico-limieten
- Adequate risicometing en monitoring
- Adequate risico-rapportages
- Adequate interne controles



CG-richtlijnen CBA



“comprehensive internal controls”

CG

Hierbij dient aan de volgende vereisten te zijn voldaan:

- Het systeem van IC is toereikend tov de instelling zijn activiteiten en producten
- Organisatiestructuur kent duidelijke verdeling van taken en bevoegdheden
- Adequate functiescheiding
- Financiële, operationele en toezichtsrapportages zijn accuraat en worden tijdig ingediend
- Adequaar beleid en procedures die de naleving van interne en externe regels borgen
- Interne audit functie adequaat ingevuld
- Belangrijke interne controles worden doorlopend getest door IC functie



Toezicht op naleving CG-richtlijnen door CBA



Uitgevoerde onsite onderzoeken / surveys bevestigen dat er ruimte is voor verbetering op dit vlak, vooral bij banken en verzekeraars waar de aandelen door individuen worden gehouden:

Verbeterpunten:

- Overheersende rol aandeelhouder
- Onvoldoende “checks and balances” (overheersende CEO/ onvoldoende kritische houding RvC)
- Te passieve rol RvC (eigen onafhankelijke beoordeling feiten en omstandigheden te beperkt)
- Onvoldoende monitoring door RvC van kwaliteit en diepgang interne en externe controle
- Te beperkte kennis omtrent de vigerende wet-en regelgeving
- Risicomonitoring vanuit RvC onvoldoende



Aanscherping CG-richtlijnen CBA



Mogelijke aanscherpingen:

- Betere borging onafhankelijkheid RvC tov bestuur en aandeelhouder
- Hogere eisen aan individuele leden alsook aan collectief (aanscherping geschiktheidstoets)
- Hogere kwaliteitseisen aan notulen (soms te summier om oordeel te kunnen vellen over functioneren RvC/RvC-leden)
- Verplichte instelling Audit Committee / Risk Management Committee (eventueel gecombineerd) bij grote financiële instellingen
- Hogere eisen stellen aan risk management functie
- Uitbreiden disclosure vereisten



Handhaving CG-richtlijnen door CBA



- De Ltk, Ltv en Lop geven de CBA de mogelijkheid om te handhaven indien haar voorschriften of richtlijnen niet worden nageleefd. Bijvoorbeeld via het geven van een formele aanwijzing of het opleggen van bestuurlijke sancties.
- In 2015 heeft CBA circa Afl. 1,4 miljoen aan dwangsommen en boetes opgelegd vanwege “legal/regulatory breaches”.
- Verbetering CG vormt een van de speerpunten van het toezichtsbeleid voor de komende jaren. Ingeval van ernstige tekortkomingen zal de CBA niet schromen om handhavend op te treden.



Q&A



selected by  freepik.com



CENTRALE BANK VAN ARUBA



Dank voor uw aandacht!



CENTRALE BANK VAN ARUBA