

Aan De Raad van Ministers  
dtkv De Minister-President  
De heer D. Hodge  
Fort Amsterdam  
Alhier

Uw nummer (letter): Uw brief van: Ons nummer: 22052013.01 Willemstad, 22 mei 2013

Onderwerp: Ontbreken dividendbeleid en balansnormering Afd:  
Refineria di Korsou N.V. (artikel 5 AB 2009 no. 92 )

Bijlagen: Brief SBTNO d.d.14 september 2012 inzake dividendbeleid en  
balansnormering RdK en CAP

De openbare rechtspersoon het Land Curaçao is met inachtneming van artikel 4 van de Verordening corporate governance (A.B. 2009 no. 92), een schriftelijke overeenkomst aangegaan ingaande 1 mei 2012, met een bij Landsbesluit no. 2012113836 aangewezen deskundige organisatie zijnde de Stichting Bureau Toezicht en Normering Overheidsentiteiten (SBTNO). Uitgaande van het gestelde in artikel 4 derde lid van de Verordening corporate governance als ook de bepalingen van de overeenkomst van opdracht, behoren tot de werkzaamheden van de adviseur corporate governance onder meer het ambtshalve of op verzoek van het Land Curaçao adviseren van de aandeelhouder, de Regering, de Raad van Ministers dan wel de Ministers over de toepassing van de in de Code Corporate Governance en in de Verordening opgenomen bepalingen.

Conform artikel 5 van de Verordening corporate governance bewerkstelligt de Regering, de Raad van Ministers dan wel de Minister voor zoveel als dat mogelijk is mogelijk is, dat een vennootschap een dividendbeleid zal hebben dat voldoet aan de balansnormering. Indien door of namens de Regering, de Raad van Ministers dan wel de Minister wordt beslist of meebeslist over de vaststelling of aanpassing van het dividendbeleid van een vennootschap, meldt hij het voornemen daartoe schriftelijk en gemotiveerd aan de adviseur corporate governance.

Benadrukt wordt dat conform de Code onder dividendbeleid wordt verstaan; de jaarlijkse besluitvorming van een vennootschap inzake de winstbestemming teneinde de vermogensverschaffers een redelijke vergoeding te bieden voor het door hen geïnvesteerde vermogen.

Onder balansnormering wordt verstaan; het bepalen van een zodanige adequate vermogensstructuur dat de continuïteit van de vennootschap op lange termijn wordt gewaarborgd.

In dit kader dient het bestuur van een vennootschap conform o.a. artikel 2.1 van de Code een beleidsplan, jaarplan en jaarlijkse exploitatie- en investeringsbegroting op te stellen alsmede zorg te dragen voor een deugdelijke balansnormering als dividendbeleid.

Het bestuur dient in dit kader ook in het bijzondere te handelen met in achtneming van het gestelde in artikel 3.4 en 3.5 van de Code.

Het voorgaande brengt met zich mee dat alvorens door een vennootschap tot dividenduitkering, interim-dividenduitkering dan wel een uitkering t.l.v. de reserves wordt overgegaan, gehandeld dient te worden met in achtneming van het gestelde in de verordening en de Code, dan wel de wet en regelgeving of te wel er sprake moet zijn van een vastgestelde dividendbeleid op grond van een balansnormering. Alvorens tot vaststelling van het dividendbeleid wordt overgegaan dient dit aan de adviseur te worden gemeld conform het tweede lid van artikel 5 van de Verordening.

De adviseur wijst erop dat besluiten die niet genomen zijn met inachtneming van de wet en regelgeving, statutaire bepalingen dan wel voorschriften, conform artikel 21 BW nietig dan wel vernietigbaar zijn

#### Artikel 21

1. Een besluit van een orgaan van de rechtspersoon dat in strijd is met de wet of de statuten is nietig, tenzij iets anders uit de wet voortvloeit.
2. Nietig is ook een besluit indien een door dit boek of de statuten voorgeschreven quorum, meerderheid, voorstel, voordracht of machtiging ontbreekt. Nietig is voorts een besluit zolang een door dit boek of de statuten voorgeschreven goedkeuring van een ander orgaan ontbreekt.
3. Een besluit van een orgaan van de rechtspersoon is vernietigbaar op vordering van iemand die een redelijk belang heeft bij naleving van het voorschrift dat niet is nageleefd wegens:
  - a. onverminderd het bepaalde in het tweede lid, strijd met bepalingen van de wet of de statuten, die de totstandkoming van besluiten regelen;
  - b. strijd met de redelijkheid en billijkheid die door artikel 7 wordt geëist;
  - c. strijd met een reglement;
  - d. strijd met een vennootschappelijke overeenkomst als bedoeld in het derde lid van de artikelen 127 en 227.
4. De bevoegdheid om vernietiging van een besluit te vorderen, vervalt zes maanden na het einde van de dag waarop, hetzij aan het besluit voldoende bekendheid is gegeven, hetzij de belanghebbende van het besluit kennis heeft genomen of daarvan is verwittigd.

De adviseur heeft middels schrijven d.d. 14 september 2012 het voorgaande al reeds onder uw aandacht gebracht met betrekking tot de dividenduitkering door CAH N.V. en de kennelijke dividenduitkering door Refineria di Korsou N.V. (RdK). Ter zake de dividenduitkering door CAH heeft de adviseur een melding ontvangen waarna de adviseur advies heeft uitgebracht. Met betrekking tot de door de RdK verrichte uitkering in 2012 heeft de adviseur geen enkele melding gehad m.b.t. het dividendbeleid op grond waarvan een uitkering heeft plaatsgevonden.

De adviseur heeft onlangs vernomen dat de RdK wederom tot een uitkering zal overgaan. Onverlet het feit of het om een dividenduitkering gaat dan wel een tussentijdse uitkering dan wel interim-dividend door het bestuur op grond van het vijfde lid van artikel 25 van de statuten van de RdK, zij vermeldt dat hieraan ten grondslag een dividendbeleid moet zijn met de daarbij behorende balansnormering.

Tot heden heeft de adviseur hiervan geen melding van ontvangen.

De adviseur verzoekt de Regering dan wel de Raad van Ministers het gestelde in de Verordening en de Code na te leven en te bewerkstelligen dat de Vennootschappen handelen met inachtneming van de Verordening, de Code dan wel de wet en regelgeving.

De SBTNO  
adviseur corporate governance

cc. Minister van Financiën  
Ministerie van Financiën  
Refineria di Korsou