



# CREËREN VAN RIJKDOM DOOR HET KOPPELEN VAN INVESTERINGSMOGELIJKHEDEN AAN INVESTEERDERS

---

## *INVESTORS' CORNER*

---

Publicatie 8. 2019

### Beursnoteringen – Lokale vereisten en internationale richtlijnen Deel 2

Dit is het laatste deel van een tweedelige serie waarin we een beter begrip van de werking van het technische noteringsproces willen geven. In deze publicatie worden de belangrijkste vereisten besproken waaraan noteringen - algemeen en technisch - moeten voldoen, voor het eerste aanvraagproces, maar ook voor de doorlopende beoordeling om hun noteringsstatus te behouden. Uiteindelijk hopen we alle misverstanden, die in uw gedachten mochten spelen, over de veiligheid of status van noteringen op te lossen.

Het regelgevingsklimaat waarbinnen de DCSX opereert, is verankerd in een veelzijdige toezichtregeling onder controle van lokale actieve vertegenwoordigers van gerenommeerde financiële intermediairs die de DCSX Foundation vormen, de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten, de ultieme toezichthouder, de Raad van Commissarissen van de DCSX die toezicht houdt op de dagelijkse activiteiten en in de eerste plaats de lokale verordening die het bestuur en de richtlijnen voor de regels van de effectenbeurs bepaalt. Ook belangrijk zijn de richtlijnen van internationale instanties zoals de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), Financial Action Task Force (FATF) voor onder andere Europa en het Caribisch gebied. Deze organisaties bepalen regels en internationale beste praktijken die de DCSX en haar goedgekeurde noteringen - inclusief technische noteringen - moeten naleven, vanwege de operationele aanwezigheid van de effectenbeurs op Curaçao en het feit dat Curaçao ondertekenaar is van de overeenkomsten/arrangementen van deze organisaties. Door de

operationele toepassing van deze richtlijnen en de tweeledige corporate governance-structuur van de effectenbeurs, kan de DCSX equivalente compliance garanderen met vergelijkbare andere relatief kleinschalige internationale effectenbeurzen die actief zijn op deze technische noteringsmarkt.

Voor elke effectenbeurs en dus ook voor de DCSX is één van de hoofddoelen bij het creëren van een noteringsproces het bieden van een redelijk evenwicht tussen verzoeken om informatie/documenten - die dienen om potentiële beleggers alle informatie te verschaffen die ze nodig hebben om verstandige beleggingsbeslissingen te nemen met betrekking tot het beursgenoteerde aandeel - en een efficiënt noteringsproces dat potentiële emittenten er niet van zal weerhouden vanwege de zware noteringsvereisten. De DCSX moet er daarom voor zorgen dat de vereisten van haar notering voldoen aan internationale beste praktijken om beleggers een zo adequaat mogelijk niveau van bescherming te bieden en tegelijkertijd ervoor te zorgen dat de effectenbeurs nog steeds een aantrekkelijke en efficiënte optie is voor potentiële emittenten, die voor het grootste deel kleine tot middelgrote ondernemingen zijn die niet over de middelen beschikken om zich een belastend en duur proces te veroorloven.

Voordat lokale of internationale ondernemingen beursnoteringen kunnen doen aan de DCSX, worden ze onderworpen aan een strikte beoordeling door een speciaal zogenaamd "Noteringscomité". Documentatie die moet worden verstrekt, omvat het investerings- of "informatie memorandum", in sommige andere landen wordt dit document ook wel het "prospectus" genoemd. Een dergelijk document is een van de belangrijkste vereisten van elk noteringsproces, aangezien het gegevens bevat die alle relevante informatie over de potentiële notering weergeeft. Het bevat informatie over het managementteam en de directeurs die verantwoordelijk zijn voor het functioneren van de onderneming en zijn notering, als er geld wordt ingezameld waarvoor het zal worden gebruikt, de corporate governance van de onderneming, de financiële positie en stabiliteit van de onderneming, de te verwachten winstgevendheid etc. Aanvullende documenten die moeten worden ingediend, omvatten doorgaans door een accountant gecontroleerde financiële overzichten van ten minste twee jaar. De gecontroleerde financiële overzichten moeten een gekwalificeerd oordeel van een gekwalificeerde accountant hebben. Met andere woorden, een accountant moet de financiële administratie van de onderneming hebben gecontroleerd en hebben bevestigd dat de financiële gegevens van de onderneming juist zijn althans er geen aanwijzingen zijn om te veronderstellen dat dat niet zo is. Belangrijk is verder dat de DCSX drie ondertekende verklaringen vereist,

waarvan er twee moeten worden ingediend door de directeuren van de onderneming die de noteringsstatus willen hebben, en de andere moet worden ingediend door de noteringsadviseur die de uitgevende onderneming bijstaat. Deze verklaringen bevestigen dat de bestuurders en in het verlengde daarvan de onderneming zich houden aan de regels van de effectenbeurs en deze zullen blijven naleven en dat alle verstrekte documenten en informatie juist en volledig zijn.

Het noteringsproces kan behoorlijk technisch zijn en terecht, omdat het zo goed mogelijk moet zorgen dat de onderneming die wil gaan noteren, in goede staat is en dat de directeur en verantwoordelijke functionarissen van de onderneming fatsoenlijke en gezagsgetrouwe personen zijn. Dit alles om een hoog niveau van integriteit te garanderen voor de effectenbeurs, de lokale financiële sector en de algemene zakelijke omgeving van Curaçao. In essentie, om ervoor te zorgen dat beleggers zoals u zich veilig voelen om te weten dat uw interesse zo realistisch mogelijk wordt beschermd.

Naast de bovenstaande vereisten en documenten, zijn er permanente vereisten die van alle beursgenoteerde effecten worden geëist om deze noteringsstatus te handhaven. Een van deze vereisten is om te voldoen aan de regels en voorschriften van de effectenbeurs. De regels en voorschriften omvatten het periodiek openbaar maken van informatie over de performance van de onderneming en haar financiële cijfers evenals informatie over belangrijke transacties, de aandeelhouders en onder andere wijzigingen in het management of de raad van bestuur. Het uiteindelijke doel van de DCSX is daarom de verschillende soorten noteringen te faciliteren die in overeenstemming zijn met de wetten van het land en om deze beschikbaar te maken voor beleggers binnen een gereguleerde markt.

Volg Investor's Corner voor alles dat u over het Creëren van Rijkdom wilt weten!

***Deze editorial wordt door de DCSX in samenwerking met Vertex Investments aan u aangeboden.***

***Auteur van deze publicatie: Stephanie Shaw CFA, MBA.***

