

Aan De Raad van Ministers  
dtkv De Minister van Economische  
Ontwikkeling  
De heer I.S. Martina  
AmiDos Building, Pletterijweg 43  
Alhier

Uw nummers 2017/046038 Uw brief van: 29 november 2017 Ons nummer: 18122017.01 Willemstad, 18 december 2017  
(letters):  
Onderwerp: Conceptstatuten Aqualectra N.V. als verkrijgende  
vennootschap i.v.m. fusie KAE en Kodela  
Bijlage(n):

## 1 Inleiding

De openbare rechtspersoon Curaçao is met inachtneming van artikel 4 van de Landsverordening corporate governance (P.B. 2014, no. 3 (G.T.)), een schriftelijke overeenkomst aangegaan ingaande 1 mei 2012, met een bij Landsbesluit no. 2012/13836 aangewezen deskundige organisatie zijnde Stichting Bureau Toezicht en Normering Overheidsentiteiten (hierna: SBTNO). Uitgaande van het gestelde in artikel 4 derde lid van de Landsverordening corporate governance alsook 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 het Landsbesluit Code Corporate Governance Curaçao (P.B. 2014, no. 4 (G.T.)) (hierna: de Code) en in de Landsverordening corporate governance opgenomen bepalingen.

Middels besluit van 30 november 2017 van de Raad van Ministers met zaaknummer 2017/046038, ontvangen op 30 november 2017, is de adviseur verzocht advies uit te brengen met betrekking tot de conceptstatuten van Aqualectra N.V., inhoudende de oprichting van de verkrijgende rechtspersoon in verband met de voorgenomen fusie van - de alsdan verdwijnende - rechtspersonen Kompania di Produksion di Awa i Elektrisidat di Korsou N.V. (KAE) en Kompania di Distribushon di Awa i Elektrisidat di Korsou N.V. (Kodela).

In het advies van 18 september 2015 met nummer 18092015.01 heeft de adviseur reeds aangegeven geen bezwaren te hebben tegen de realisering van deze fusie.

## 2 Ontvangen en geraadpleegde documenten

- Besluit van de Raad van Ministers van 29 november 2017 met zaaknummer: 2017/046038;
- Brief van 27 november 2017 van Aqualectra met referentie 2017-59138 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Integrated Utility Holding N.V. (IUH) d.t.k.v. de Minister van Economische Ontwikkeling als de vertegenwoordiger van de aandeelhouder betreffende goedkeuring statuten verkrijgende maatschappij en machtiging tot oprichting hiervan;
- Verklaring van non-verzet van 1 november 2017 van het gerecht in eerste aanleg van Curaçao van het Gemeenschappelijk Hof van Justitie;
- De conceptstatuten van Aqualectra N.V. (hierna: de Conceptstatuten);

- Online uittreksels van het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van Curaçao van 15 december 2017 van Integrated Utility Holding N.V., Kompania di Produksion di Awa i Elektrisidat di Korsou N.V. en Kompania di Distribushon di Awa i Elektrisidat di Korsou N.V.

### 3 Toetsing conceptstatuten

Voor de toetsing van de Conceptstatuten zal als toetsingskader worden gebruikt de Landsverordening corporate governance, de Code en de Modelstatuten Deelnemingen van het Land Curaçao van 16 oktober 2011. Daarnaast zullen de, laatstelijk op 8 juni 2012 gewijzigde en vastgestelde, statuten van KAE en Kodela bij de beoordeling van de Conceptstatuten worden betrokken.

Conform artikel 3, derde lid, van de Landsverordening corporate governance bewerkstelligt de Minister, voor zoveel als dat mogelijk is, dat de vennootschap of stichting de principes en bepalingen van de Code naleeft.

Conform artikel 1 van de Code dienen de statuten van de vennootschappen en stichtingen zodanig te worden aangepast dan wel opgesteld dat alle bepalingen van de Code van toepassing verklaard kunnen worden. In ieder geval dient in de statuten van die overheidsentiteiten een verwijzing naar de Code te worden opgenomen alsook de verplichting om de bepalingen van de Code toe te passen, rekening houdend met de concrete omstandigheden van de vennootschap of stichting. Tevens is in genoemd artikel gesteld dat het toepassen van de bepalingen van de Code impliceert dat de statuten van de entiteiten moeten worden aangepast dan wel opgesteld conform het Raad van Commissarissen model en dus overeenkomstig de Modelstatuten.

Bij het opstellen van de Modelstatuten is bijzondere aandacht besteed aan de bepalingen van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, de Landsverordening corporate governance en de Code. Eveneens is rekening gehouden met de bijzondere plaats van overheidsentiteiten binnen de Curaçaose maatschappij.

Vooropgesteld moet worden dat van de bepalingen van de Modelstatuten slechts in zeer uitzonderlijke gevallen mag worden afgeweken. Voor het afwijken, moet in ieder geval sprake zijn van een voldoende rechtvaardiging. Daarvoor zal doorgaans een deugdelijke motivering aan ten grondslag moeten liggen.

Gesteld kan worden dat de conceptstatuten van Aquallectra N.V. overeenkomstig de Modelstatuten voor deelnemingen van het Land Curaçao van 16 oktober 2011 dan wel de bepalingen daarvan zijn opgesteld en voor het overgrote deel gelijklopend daaraan zijn. De punten waarop betekenisvol wordt afgeweken van deze Modelstatuten zijn te verklaren door het feit dat Aquallectra N.V. een dochtervennootschap zal worden van Integrated Utility Holding N.V. (net zoals Kompania di Produksion di Awa i Elektrisidat di Korsou N.V. en Kompania di Distribushon di Awa i Elektrisidat di Korsou N.V. dat nu zijn).

Het gaat voornamelijk om aanpassingen die tot uitdrukking brengen dat de raad van commissarissen dan wel de leden of commissarissen alsook de (vice-)voorzitter qualitate qua dezelfde is dan wel zijn als die van Integrated Utility Holding N.V. Het betreft in casu artikel 12 lid 1 en artikel 16 lid 1.

Gevolg van het voorgaande is dat enkele andere bepalingen van de Modelstatuten overbodig worden, omdat deze reeds met de overeenkomstige bepalingen in statuten van de moedervernootschap Integrated Utility Holding N.V. zijn opgevangen. Het betreft het weglaten van artikel 6, tweede en derde lid; artikel 17 en artikel 18, vijfde lid.

Met deze wijzigingen zijn de conceptstatuten van Aquallectra N.V. in lijn gebracht met de vastgestelde statuten van de huidige dochtervennootschappen van Integrated Utility Holding N.V.

Voor wat betreft artikel 2, lid 1, eerste aandachtstreepje wordt geadviseerd om 'te' in te voegen tussen de woorden 'onderneming' en 'exploiteren';

In verband met de consistentie in de statuten van overheidsdeelnemingen in het algemeen en in de onderling gerelateerde statuten van Integrated Utility Holding N.V. en de dochter-N.V.'s in het bijzonder, wordt geadviseerd om bij artikel 11, lid 6 de toevoeging 'van Curaçao' na 'artikel 2:121 lid 6 BW' weg te laten. Bij artikel 17, lid 13 wordt om dezelfde reden geadviseerd om in plaats van de formulering 'vindt louter plaats mits' de in de Modelstatuten gebruikte formulering 'vindt niet plaats tenzij' te laten staan.

Ten opzichte van de Modelstatuten is artikel 6 lid 3, artikel 19 lid 3 letter b, artikel 19 lid 1, artikel 24 lid 3 en artikel 26 lid 1 is term 'geplaatste kapitaal' dan wel "nominaal geplaatste kapitaal" vervangen door de term 'nominale kapitaal'. Deze wijziging in conceptstatuten ten opzichte van de Modelstatuten is feitelijk overbodig, omdat in de toelichting op de Modelstatuten bij artikel 3 immers staat geschreven dat de term 'geplaatst kapitaal' op grond van artikel 37s van de Invoeringslandsverordening boek BW 2 wordt gelezen als 'nominaal kapitaal'. Om diezelfde reden is deze afwijking van de Modelstatuten niet bezwaarlijk, temeer gezien het feit dat de term 'nominale kapitaal' ook wordt gebruikt in de vastgestelde statuten van Integrated Utility Holding N.V., Kompania di Produksion di Awa i Elektrisidat di Korsou N.V. en Kompania di Distribushon di Awa i Elektrisidat di Korsou N.V.

#### 4 Conclusie en Advies

- De adviseur heeft geen bezwaren tegen de conceptstatuten van Aqualectra N.V. met inachtneming van het gestelde in dit advies.

SBTNO

De adviseur corporate governance

cc. Minister-President  
Minister van Financiën