

Aan dtkv De Raad van Ministers
De Minister van Financiën
Dhr. J. Sylvania
Pietermaai 4-4a
Alhier

Uw nummer 2024/028702 Uw brief 14 augustus 2024 Ons nummer: 28082024.01 Willemstad, 28 augustus 2024
(letter): van:

Onderwerp: Advies reserverings- en dividendbeleid en voorstel tot uitkering dividend GSH
(art. 5 P.B. 2014, no. 3 (GT))

Bijlagen:

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 middels besluit van de Raad van Minister met zaaknummer 2024/028702, ontvangen op 16 augustus 2024, wordt de adviseur verzocht n.a.v. de eerstvolgende algemene vergadering van aandeelhouders (AvA) te adviseren betreffende het reserverings- en dividendbeleid en het voorstel tot uitkering van dividend van Gi-RO Settlement Holding N.V. (hierna: GSH), rekening houdend met het feit dat GSH een 'special purpose vehicle' is.

Conform artikel 5 lid 1 van de Landsverordening corporate governance dient de verantwoordelijke minister, voor zo veel als dat mogelijk is, te bewerkstelligen dat een vennootschap, waarvan het Land direct of indirect aandeelhouder is, een dividendbeleid zal hebben dat voldoet aan balansnormering. Artikel 5 lid 2 van de Landsverordening corporate governance stelt dat indien door of namens een minister wordt beslist of meebeslist over de vaststelling of aanpassing van het dividendbeleid van een vennootschap, dient de minister een voornemen daartoe schriftelijk en gemotiveerd aan de adviseur corporate governance te melden. In overeenstemming met artikel 5 lid 3 van de Landsverordening corporate governance dient de adviseur corporate governance aan te geven of er tegen die vaststelling of aanpassing al dan niet zwaarwegende bezwaren zijn die verband houden met balansnormering.

2 Ontvangen en geraadpleegde relevante documenten

- Besluit van de Raad van Ministers van 14 augustus 2024 met zaaknummer 2024/028702;
- Advies d.d. 30 juli 2024 van de directeur Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën aan de Minister van Financiën (hierna: de Minister) betreffende “advies n.a.v. eerstvolgende AvA van Gi-RO Settlement Holding N.V.”;
- Brief d.d. 12 augustus 2024 van de Minister aan de [Raad van] Ministers betreffende “Beslisdocument inzake AvA GSH”;
- Brief van 26 maart 2024 van de raad van commissarissen van GSH aan de Minister [als vertegenwoordiger van de aandeelhouder] betreffende de oproep tot AvA;
- Strategisch plan & Scenario's GSH 2024-2025;
- Begroting 2024 GSH d.d. 27 september 2023;
- Memo d.d. 16 december 2023 van het bestuur van GSH inzake winstbestemming GSH;
- Aftreedrooster raad van commissarissen GSH;
- Brief d.d. 24 maart 2024 van raad van commissarissen GSH aan de Minister [als vertegenwoordiger van de aandeelhouder] betreffende het voorstel tot herbenoeming bestuurder GSH;
- Brief d.d. 22 maart 2024 van de raad van commissarissen van GSH aan de Minister [als vertegenwoordiger van de aandeelhouder] betreffende het voorstel tot herbenoeming lid raad van commissarissen GSH;
- Profielschets leden raad van commissarissen GSH;
- Jaarverslag GSH over het boekjaar 2021;
- Statuten van GSH, laatstelijk gewijzigd op 28 december 2020.; en
- Online Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Nijverheid van Curaçao van GSH van 27 augustus 2024.

3 Wettelijke bepalingen betreffende het voornemen tot vaststelling dividendbeleid

Conform artikel 5 van de Landsverordening corporate governance bewerkstelligt de verantwoordelijke minister, voor zoveel als dat mogelijk is, dat een vennootschap, waarvan het Land direct of indirect aandeelhouder is, een dividendbeleid zal hebben dat voldoet aan balansnormering. Indien door of namens de verantwoordelijke minister wordt beslist of meebeslist over de vaststelling of aanpassing van het dividendbeleid van een vennootschap, dient hij het voornemen daartoe schriftelijk en gemotiveerd aan de adviseur corporate governance te melden.

Volledigheidshalve zij gesteld dat conform artikel 1 onder e. van de Landsverordening corporate governance 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. Eveneens conform artikel 1 onder b. van de Landsverordening corporate governance dient onder balansnormering te worden 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 onder andere artikel 2.1 van de Code een beleidsplan, jaarplan en jaarlijkse exploitatie- en investeringsbegroting op te stellen alsmede zorg te dragen voor een voorstel voor zowel een deugdelijke balansnormering als dividendbeleid. In overeenstemming met artikel 2.1 van de Code dient de raad van commissarissen erop toe te zien dat het bestuur uiterlijk per één november een jaarplan en de jaarlijkse exploitatie- en investeringsbegroting voor het komend jaar opstelt en vervolgens ter goedkeuring voorlegt aan de raad van commissarissen.

Het bestuur dient in dit kader ook in het bijzonder te handelen met inachtneming van het gestelde in artikelen 3.4 en 3.5 van de Code.

Conform artikel 3.4 van de Code dient het bestuur van de vennootschap het business plan samen met het jaarplan en de daaruit voortvloeiende jaarlijkse exploitatie- en investeringsbegrotingen

op te stellen. Het jaarplan en de begrotingen zijn de concrete uitwerking van het businessplan en dienen daarmee in overeenstemming te zijn opgesteld. Tenminste drie maanden voor het begin van een nieuw begrotingsjaar dient het bestuur het jaarplan en de begrotingen aan de raad van commissarissen voor te leggen ter goedkeuring.

Ten aanzien van het financieel beleid van het bestuur van de vennootschap en in overeenstemming met artikel 3.5 van de Code dient het bestuur jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden - een jaarrekening op te stellen. Ook dient het bestuur met een voorstel te komen ten aanzien van dividenduitkeringen en in lijn daarmee het dividendbeleid. Immers de aandeelhouders mogen van het bestuur van een vennootschap verwachten dat zij een passend beleid formuleren en realiseren waardoor de vennootschap jaarlijks een zodanige rentabiliteit realiseert dat de aandeelhouders een redelijke vergoeding kunnen krijgen in de vorm van dividend.

Het voorgaande brengt met zich mee dat alvorens bij een vennootschap tot enige dividenduitkering wordt overgegaan, gehandeld dient te worden met inachtneming van het gestelde in de Landsverordening corporate governance, de Code, de wet en regelgeving en de statutaire bepalingen.

De verantwoordelijke minister dient het voorgaande te bewerkstelligen en in het verlengde hiervan jaarlijks voorafgaand aan een boekjaar de balansnormering en dividendbeleid aan de adviseur te melden.

4 Reserverings- en dividendbeleid en voorstel tot uitkering van dividend GSH

Middels middels besluit van de Raad van Minister met zaaknummer 2024/028702, ontvangen op 16 augustus 2024, wordt de adviseur verzocht n.a.v. de eerstvolgende AvA te adviseren betreffende het reserverings- en dividendbeleid en het voorstel tot uitkering van dividend van GSH, rekening houdend met het feit dat GSH een 'special purpose vehicle' is.

De de directeur Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën heeft op 30 juli 2024 advies (zaaknummer 2024/028702) uitgebracht n.a.v de eerstvolgende AvA van GSH", waarin onder meer het volgende is gesteld:

" (...)

De directie van GI-RO Settlement Holding N.V. (GSH) heeft een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders (AvA) opgeroepen voor dinsdag 20 augustus 2024 om 14.30. Er zijn een vijftien-tal punten geagendeerd voor die AvA. Hieronder gaan wij in op de agendapunten die een besluit vereisen en geven per agendapunt ons advies.

5a. Reservering- en dividendbeleid: storting van 10 aandelen (artikel 3 Statuten) en bevestiging storting aandelenkapitaal (artikel 5 Statuten) door aandeelhouder om te voldoen aan de oproeping (artikel 20 Statuten)

Het kapitaal van GSH bestaat uit aandelen van nominaal NAF 1.000. Het geplaatste kapitaal bedraagt NAF 10.000 (dus 10 aandelen á NAF 1.000 nominaal). De volstorting heeft echter nog niet plaatsgevonden.

[het Ministerie stelt een begrotingswijziging voor ter volstorting van het aandelenkapitaal, nadat de Raad van Ministers de begrotingswijziging goedkeurt wordt geadviseerd om Machtiging te verlenen zodat volstorting kan geschieden]

5b. Benoeming externe accountant

De Minister van Financiën heeft eerder per brief ingestemd met de benoeming van de externe accountantsbureau BDO voor de controle van de jaarrekeningen over de boekjaren 2021-2024 van GSH. BDO heeft de werkzaamheden al aangevangen en de controlewerkzaamheden voor jaarrekening 2021 reeds afgerond.

Advies:

Wij stellen dan ook voor in te stemmen met de formele benoeming van BDO als externe accountant van GSH.

5c. Bevestiging van gevraagde uitstel AvA alsmede oplevering jaarverslag 2021

Dit verzoek heeft GSH eerdere gedaan. Intussen is jaarrekening 2021 al opgeleverd.

Advies:

Formeel in te stemmen met het verzoek van GSH.

5d. Bevestiging van gevraagde uitstel AvA alsmede oplevering jaarverslag 2022

Reeds in 2022 heeft GSH om het bovenstaande verzocht, waarbij onder andere werd aangegeven dat de waardering van de overgenomen leningenportefeuille en systeemtechnische en operationele zaken veel meer tijd in beslag hebben genomen dan aanvankelijk verwacht met als gevolg dat ook de oplevering van de jaarrekening vertraging heeft opgelopen.

Advies:

Formeel in te stemmen met het verzoek van GSH.

6. Behandeling jaarrekening 2021

GI-RO Settlement Holding N.V. is op 28 december 2020 door het Land Curaçao opgericht als een special purpose vehicle. De doelstellingen van GSH zijn enerzijds om de depositanten van Girobank uit te betalen tot een maximumbedrag van NAf 1,2 miljoen. Daartoe heeft het Land NAf 170 mln. geleend van Nederland en doorgeleend aan GSH. Anderzijds dient GSH een maximale uitwinning te realiseren van de door Girobank overgedragen: leningenportefeuille. GSH is pas in april 2021 operationeel geworden.

Tegen eind december 2021 is al NAf 142 van het geleende NAf 170 mln. uitbetaald aan depositanten. In 2021 hebben cf. de leningsovereenkomst geen aflossingen plaatsgevonden aan het Land. De eerste aflossing geschiedde in juli 2022. Er is toen NAf 49 mln. afgelost, ruimschoots meer dan het minimaal aflossingsbedrag van NAf 11,3 mln. De leningsovereenkomst houdt in dat uiterlijk in juli 2037 de lening wordt afgelost, waarbij vervroegde aflossingen zijn toegestaan.

Balans per 31 december 2021

Activa		Passiva	
Vaste activa			
Mat.vaste activa	251,541	Eigen verm/nom.kapitaal	10,000
Fin.vaste activa	184,638,976	Voorz.afw. Leningenport.	52,324,357
Vlot.activa		Langl.schuld: Lening Curacao	170,000,000
Vorderingen	20,070	Kortlopende schuld:	
Liquide middelen	77,934,687	Overige schulden	10,511,617
		Girobank N.V. depositanten	30,000,000
		Verschil	-700
Totale activa	26,284,5274		262,845,274

De belangrijkste posten op de balans worden hieronder kort toegelicht.

Op de balans per eind december 2021 is het totale leningsbedrag van NAf 170 mln. terug te zien. De eerste aflossing ad NAf 49 mln. heeft op 27 juli 2022 plaatsgevonden, zodat de afname van die schuld pas in jaarrekening 2022 zichtbaar wordt. Aan de passiva zijde van de balans is voorts een voorziening voor afwikkeling leningenportefeuille ad NAf 52,3 mln. opgenomen.

De financiële vaste activa van NAf 184,6 mln. aan de activa zijde van de balans betreft de leningenportefeuille zoals die gewaardeerd is per eind 2021 die feitelijk over zijn gegaan van Girobank naar GSH in het kader van de gecontroleerde afwikkeling van Girobank. Andere significante post aan de activa zijde is de post liquide middelen ad NAf 77,9 mln. Van dit bedrag is NAf 28,7 mln. op een rekening bij de CBCS. Contractueel is bepaald dat deze laatste gelden worden aangewend ter aflossing aan de Girobank depositanten en zijn dus niet ter vrije beschikking van de vennootschap.

Winst- en verliesrekening 2021

Inkomsten	
Interest inkomsten	5,147,397
Fee&commissie ink.	248,353
Leningskosten	-587,930

Brutowinst	4,807,820
Lasten	
Personeelskosten	1,705,529
Huisvestingskosten	5,194
Waardemutatie vorderingen	2,496,927
Verkoopkosten	19,334,
Autokosten	26,835
Kantoorkosten	56,685
Professionele kosten	402,339
Automatiseringskosten	14,502
SLA-kosten	2,340,359
Totale kosten	7,067,704
Saldo	-2259884
Belastingen	0
Resultaat na belastingen	-2,259,884
Res. tlv Voorz. Afw.Len.port.	2,259 884
Totaal Res. na belastingen	0

Over het jaar 2021 wordt eigenlijk een verlies geleden van NAf 2,3 mln. Maar aangezien dit negatief resultaat ten laste van de voorziening afwikkeling leningenportefeuille wordt gebracht, resulteert een break-even saldo (winst noch verlies).

Interest inkomsten hebben betrekking op de inkomsten van de performing loans. Rente over non-performing loans zijn hier dus niet in verantwoord.

Van de personeelskosten ad NAf 1,7 mln., gaat NAf 0,5 mln. om kosten van personeel dat niet in loondienst is.

Waardevermindering van vorderingen ad NAf 2,5 mln. betreft NAf 1,6 mln. aan geleden verlies op vervroegde aflossingen en NAf 0,9 mln. aan getroffen voorziening voor eerder overgedragen leningen portefeuille welke toch non performing bleek. Service Level Agreement (SLA) kosten ad NAf 2,3 mln. betreffen kosten van dienstverlening die door GSH werden afgenomen en initieel door Girobank werd betaald. De bedoeling is deze hoge kosten na 2021 verder te verlagen.

Accountantsverklaring

Naar het oordeel van de externe accountant BDO geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van GSH en het resultaat en de kasstromen in overeenstemming met de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en de wettelijke bepalingen van Boek 2 van het Burgerlijke Wetboek van Curaçao. Tevens vermeldt BDO dat de directie en RvC op verifieerbare punten hebben voldaan aan de vereisten van de Code Corporate Governance.

Advies:

Gelet op het bovenstaande is er geen reden om de jaarrekening niet vast te stellen en de directie en RvC gaan decharge te verlenen voor het gevoerde beleid en het uitgeoefende toezicht. (Zie ook agendapunten 10 en 11).

7. Goedkeuring strategie en algemeen beleid

Kort samengevat komt de strategie en algemeen beleid (voor 2024 en 2025) erop neer om de non-performing loans via herstructureringen te blijven converteren naar performing loans om de portefeuille te kunnen verkopen aan een financiële instelling/bank op het moment dat de portefeuille-inkomsten de kosten van GSH niet meer kunnen dragen, of als er een geïnteresseerde koper op zijn minst de toepasbaar fair value wilt betalen. Met de opbrengsten van de verkoop zullen de uitstaande bedragen aan lening van het Land Curagao en eventueel restopbrengst aan deposanten ingelost worden.

Advies:

In samenhang met de volgende agendapunt inzake meerjarenbegroting GSH geven wij u in overweging in te stemmen met de strategie en algemeen beleid.

8. Goedkeuring meerjarenbegroting

Begroting 2024 en meerjarig (versie 1-11-2023)

(NAf x 1,000)	2023	2024	2025	2026
---------------	------	------	------	------

Netto-interest ink.	4,750	5,399	5,000	4,900
Overige inkomsten	135	315	250,	190
Loan expenses	-747	-700	-675)	-650
Netto operat. Ink.	4138	5,014	4575	4,440
Personeelskosten	3,848	3,399	3,130	2,917
Algemene kosten	1,231	890,	880	874
Afschrijving	264	290	290)	290
Operationele uitg.	5,343	4,579	4,300	4,081
Netto resultaat	-1,205	435	275	359

Het jaar 2023 verwacht GSH nog met een negatief nettoresultaat van NAf 1,2 mln. af te sluiten. Meerjarig (2024-2026) worden positieve nettoresultaten begroot van tussen NAf 0,3 mln. en 0,4 mln. Voornaamste reden is enerzijds hogere netto-interest inkomsten als gevolg van doorgevoerde herstructurerings in 2022 en 2023 waardoor een steeds hoger wordend bedrag aan leningen weer performing wordt. Anderzijds verwacht GSH kostenreducties (personeel, consultancy, Legal) door te voeren.

Een indicatie van in hoeverre het gevoerde beleid/strategie vruchten afwerpt, is door te kijken naar de ontwikkeling van het verwachte (cumulatief) kasresultaat.

Verwachte Kasresultaat

(in NAf min.)	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Kasres. per jaar	49	50	21	18	16	14
Kasres.Cummulatief	49	99	120	138	154	168

Het kasresultaat wordt volledig aangewend om de lening van NAf 170 mln. aan het Land (c.q. Nederland) af te lossen. Hoewel de looptijd van de lening is gesteld op maximaal 15 jaar, (2037), blijkt uit de verwachte kasresultaten dat bijna het totaalbedrag (NAf 168 mln.) in 2027 kan worden ingelost.

Advies:

Gelet op het bovenstaande in te stemmen met de meerjarenbegroting van GSH.

9. Het voorstel tot uitkering van dividend

In een memo gedateerd 16 december 2023 met als onderwerp Winstbestemming GSH beargumenteerd de vennootschap dat GSH geen winstoogmerk heeft en een voorzieningenmethode hanteert waarbij eventuele positieve of negatieve resultaten in meerdering/minderding worden gebracht op de Voorziening Afwikkeling Leningenportefeuille (VAL) en dat er derhalve geen sprake is van een winst of winstbestemming (d.w.z. geen dividenduitkering).

Advies:

Rekening houdende met het feit dat GSH een special purpose vehicle is, die na voltooiing van haar doelstellingen zal worden opgeheven, geven wij u in overweging in te stemmen met de zienswijze van GSH aangaande dit agendapunt.

10. Goedkeuring van het door het Bestuur gevoerde beleid

11. Goedkeuring van het door de RvC uitgeoefende toezicht

Advies:

Onder agendapunt 6 "Behandeling jaarrekening 2021" is reeds positief over agendapunten 10 en 11 geadviseerd.

13. Voorstel herbenoeming Voorzitter Raad van Bestuur

Om de continuïteit van het bestuur van GSH te waarborgen, verzoekt de RvC van GSH per brief d.d. 21 maart 2024 de aandeelhouder om het op 28 december 2024 aflopend vierjarig contract met de heer Thomas Domhoff met nogmaals 4 jaren te verlengen.

Advies:

Het voorstel aangaande de herbenoeming van de huidige directeur van GSH kan worden voorgelegd aan SBTNO voor advies.

14. Voorstel herbenoeming Lid Raad van Commissarissen

Per brief d.d. 22 maart 2024 verzoekt de RvC van GSH om mevrouw Maritza Martis per 28 december 2024 te herbenoemen als lid van de RvC.

Advies:

Ook dit voorstel van herbenoeming lid van RvC kan worden voorgelegd aan SBTNO voor advies.

(...)"

De brief d.d. 12 augustus 2024 van de Minister aan de [Raad van] Ministers met zaaknummer 2024/028702 betreffende "Beslisdocument inzake AvA GSH wordt de Raad van Ministers verzocht te beslissen overeenkomstig het advies van de directeur Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën.

Met betrekking tot het verzoek aan de adviseur - middels besluit van de Raad van Ministers d.d. 14 augustus met zaaknummer 2024/028702 - te adviseren ten aanzien van punt 5a en punt 9 **betreffende het reserverings- en dividendbeleid en het voorstel tot uitkering van dividend** dient, zoals gesteld, *de verantwoordelijke minister, conform artikel 5 van de Landsverordening corporate governance, voor zoveel als dat mogelijk is, te bewerkstelligen dat een vennootschap, waarvan het Land direct of indirect aandeelhouder is, een dividendbeleid zal hebben dat voldoet aan balansnormering. Indien door of namens de verantwoordelijke minister wordt beslist of meebeslist over de vaststelling of aanpassing van het dividendbeleid van een vennootschap, dient hij het voornemen daartoe schriftelijk en gemotiveerd aan de adviseur corporate governance te melden.*

Ook heeft de adviseur gesteld dat *conform artikel 1 onder e. van de Landsverordening corporate governance 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. Eveneens conform artikel 1 onder b. van de Landsverordening corporate governance dient onder balansnormering te worden verstaan het bepalen van een zodanige adequate vermogensstructuur dat de continuïteit van de vennootschap op lange termijn wordt gewaarborgd.*

De adviseur wijst erop dat de Landsverordening corporate governance [artikel 1 en 5] met betrekking tot het hebben van een balansnormering en dividendbeleid voor iedere vennootschap vallende onder de Landsverordening van toepassing is, ongeacht of er al dan niet sprake is van dividenduitkering en ongeacht de doelstelling van de vennootschap. In beginsel geldt dit dus ook voor GSH.

Gelet echter op het feit dat GSH - gezien de doelstelling van GSH als entiteit gericht op het afwikkelen van de voormalige Girobank leningenportefeuille en met het doel om het rendement op de portefeuille te maximaliseren om zodoende de lening aan het Land Curaçao terug te betalen en deposanten met een restvordering op Girobank uitkeringen te kunnen doen via Girobank - geen winsttoegmerk heeft en een voorzieningsmethode hanteert waarbij eventuele positieve of negatieve resultaten in meerdering/minderding worden gebracht op de Voorziening Afwikkeling Leningenportefeuille (VAL) en er derhalve geen sprake is van een winst of winstbestemming, alsmede gelet op het feit dat GSH na het voltooien van de doelstelling wordt opgeheven, heeft de adviseur geen bezwaar tegen het achterwege blijven van een dividendbeleid voor GSH.

5 Overig Corporate Governance**5.1 Melding voorgenomen herbenoeming bestuurder/directeur en lid raad van commissarissen**

Zowel in het advies d.d. 30 juli 2024 van de beleidsdirecteur van het Ministerie van Financiën met zaaknummer 2024/028702 als de de brief d.d. 12 augustus 2024 van de Minister aan de [Raad

van] Ministers met zaaknummer 2024/028702 wordt aangegeven het voorstel aangaande de herbenoeming van de huidige directeur van GSH alsmede het voorstel van herbenoeming een lid van RvC voor advies voor te leggen aan de adviseur.

Indien door of namens de Minister wordt beslist of meebeslist over de benoeming of voordracht tot benoeming van een bestuurder, meldt de Minister het voornemen tot de benoeming of voordracht – conform artikel 9 van de Landverordening corporate governance schriftelijk en gemotiveerd aan de adviseur.

Op grond van artikel 2.10 van de Code dient voorafgaand aan een **her**benoeming van een commissaris een zorgvuldige overweging plaats te vinden. Een positieve evaluatie dan wel beoordeling van de betreffende persoon dient daaraan vooraf te gaan.

Conform artikel 2.1 van de Code is het overigens ook aan de raad van commissarissen als orgaan om ten minste tweemaal per jaar het functioneren van de raad zowel als geheel als van de individuele commissarissen te bespreken en dient melding van dergelijke besprekingen te worden gedaan in een verslag van de raad van commissarissen.

Conform artikel 3.11 van de Code voert de raad van commissarissen jaarlijks een functionerings- en beoordelingsgesprek met het bestuur waarin onder meer aan de orde komt de gang van zaken in het afgelopen jaar en het functioneren van het bestuur intern en naar buiten toe.

Ook dient de beoordeling van elke commissaris en bestuurder in beginsel te geschieden zoals bedoeld in artikel 4.2 van de Code. Conform artikel 4.2 van de Code dient een entiteit bij landsbesluit te worden opgericht welke belast is met de advisering van de overheid inzake de selectie en benoeming van commissarissen en bestuurders. Die entiteit heeft ook als taak de periodieke beoordeling van het functioneren van individuele commissarissen en bestuurders alsook de rapportage daarvan aan de betreffende algemene vergadering van aandeelhouders dan wel de verantwoordelijke minister te doen toekomen. Voor zo ver de adviseur bekend, is die entiteit nog niet opgericht.

Met inachtneming van vorenbedoelde de beoordelingen en evaluaties dient de Minister een zorgvuldige motivering te geven voor een voorgenomen **her**benoeming van een bestuurder / commissaris.

In de stukken heeft de adviseur weliswaar verzoeken van van de raad van commissarissen GSH met betrekking tot de voorgestelde herbenoeming van de bestuurder/directeur en de voorgestelde herbenoeming van een lid van de raad van commissarissen aangetroffen, de beoordelingen van het functioneren van de bestuurder/directeur dan wel de evaluaties en beoordelingen met betrekking tot het functioneren van de raad van commissarissen en de de individuele leden van de raad van commissarissen, heeft de adviseur evenwel niet in de stukken mogen aantreffen. Evenmin heeft de adviseur een (zorgvuldige) motivering van de Minister ontvangen met betrekking tot de voorgestelde herbenoeming van de bestuurder en een lid van de raad van commissarissen van GSH.

De Minister wordt geadviseerd om bij de melding aan de adviseur van voorgenomen herbenoeming van de bestuurder/directeur van GSH en de voorgenomen herbenoeming van een lid van een raad van commissarissen van GSH, de beoordelingen en evaluaties van het functioneren van de bestuurder/directeur respectievelijk het lid van de raad van commissarissen van de afgelopen jaren te overleggen, alsmede met inachtneming van de vorenbedoelde beoordelingen en evaluaties een zorgvuldige motivering te geven voor de voorgenomen **her**benoeming van de bestuurder/directeur en het lid van de raad van commissarissen.

5.2 Rooster van aftreden leden raad van commissarissen

Uit de in de stukken aangetroffen rooster van aftreden van de leden van de raad van commissarissen van GSH - waarbij per 27 december 2024 twee van de drie leden tegelijk aftreden - blijkt dat er geen deugdelijke rooster van aftreden voor de leden van de raad van

commissarissen is vastgesteld conform artikel 2.10 van de Code. Een rooster van aftreden dient te voorkomen dat veel commissarissen tegelijk aftreden en ter waarborging van de continuïteit en overdracht van informatie binnen de entiteit. De adviseur adviseert doorgaans om een periode van minstens 6 maanden te hanteren tussen aftreden de commissarissen indien de raad van commissaris een omvang heeft van minder dan 5 leden. Bij een omvang van 5 of meer leden zou een kortere periode kunnen worden gehanteerd doch niet korter dan 3 maanden tussen aftredende leden van de raad van commissarissen.

De Minister wordt geadviseerd om te bewerkstelligen dat er een deugdelijke rooster van aftreden wordt opgesteld voor de leden van de raad van commissarissen van GSH, waarbij er een periode van minstens 6 maanden zit tussen de aftredende commissarissen opdat de continuïteit en overdracht van kennis en informatie zo goed mogelijk kan worden gewaarborgd.

6 Conclusie en Advies

- De adviseur wijst erop dat de Landsverordering corporate governance [artikel 1 en 5] met betrekking tot het hebben van een balansnormering en dividendbeleid voor iedere vennootschap vallende onder de Landsverordering van toepassing is, ongeacht of er al dan niet sprake is van dividenduitkering en ongeacht de doelstelling van de vennootschap. In beginsel geldt dit dus ook voor GSH.
- Gelet echter op het feit dat GSH - gezien de doelstelling van GSH als entiteit gericht op het afwickelen van de voormalige Girobank leningenportefeuille en met het doel om het rendement op de portefeuille te maximaliseren om zodoende de lening aan het Land Curaçao terug te betalen en deposanten met een restvordering op Girobank uitkeringen te kunnen doen via Girobank - geen winst oogmerk heeft en een voorzieningmethode hanteert waarbij eventuele positieve of negatieve resultaten in meerdering/mindering worden gebracht op de Voorziening Afwikkeling Leningenportefeuille (VAL) en er derhalve geen sprake is van een winst of winstbestemming, alsmede gelet op het feit dat GSH na het voltooiën van de doelstelling wordt opgeheven, heeft de adviseur geen bezwaar tegen het achterwege blijven van een dividendbeleid voor GSH.
- De Minister wordt geadviseerd om bij de melding aan de adviseur van voorgenomen herbenoeming van de bestuurder/directeur van GSH en de voorgenomen herbenoeming van een lid van een raad van commissarissen van GSH, de beoordelingen en evaluaties van het functioneren van de bestuurder/directeur respectievelijk het lid van de raad van commissarissen van de afgelopen jaren te overleggen, alsmede met inachtneming van de vorenbedoelde beoordelingen en evaluaties een zorgvuldige motivering te geven voor de voorgenomen herbenoeming van de bestuurder/directeur en het lid van de raad van commissarissen.
- De Minister wordt geadviseerd om te bewerkstelligen dat er een deugdelijke rooster van aftreden wordt opgesteld voor de leden van de raad van commissarissen van GSH, waarbij er een periode van minstens 6 maanden zit tussen de aftredende commissarissen opdat de continuïteit en overdracht van kennis en informatie zo goed mogelijk kan worden gewaarborgd.

SBTNO
De adviseur corporate governance

cc. Minister van Financiën
Minister-President

SBTNO We

